REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier هيئة السوق المالية Financial Market Council

# Bulletin Officiel

N° 3867 Vendredi 03 Juin 2011 — 16ème ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

**COMMUNIQUES DU CMF**

تذكير بمقتضيات الفصل 4 من المرسوم عدد 28 لسنة 2011 المؤرخ في 18 أفريل 2011 والمتعلق بإجراءات جبائية ومالية لمساندة الاقتصاد الوطني 2

تذكير لشركات المساهمة العامة 2

RAPPEL AUX SOCIETES FAISANT APE 2

**AVIS DU CMF**

ACCORD DU COLLEGE DU CMF SUR LA NOMINATION DU NOUVEAU DIRECTEUR GENERAL DE «LA SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE - SBT » 3

**AVIS DES SOCIETES**

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

TUNINVEST SICAR 3

**ASSEMBLÉES GÉNÉRALES ORDINAIRES**

SOCIETE EL WIFAK LEASING 3

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES –STAR - 4

**INFORMATIONS POST AGO**

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA 5-6

INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR -ICF- 7-9

ATTIJARI LEASING 10-11

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T » 12-13

**PROJET DE RESOLUTIONS SOUMIS A L'AGO**

TUNINVEST SICAR 14

**PROJET DE RESOLUTIONS SOUMIS A L'AGE**

TUNINVEST SICAR 15

**AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE**

TUNISIE PROFILES ALUMINIUM « TPR » 15

**COMMUNIQUES DE PRESSE**

SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS -SOTETEL- 16-17

SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES - SIAME- 17

**COURBE DES TAUX** 18

**VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM** 19-20

**ANNEXE I**

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2010
- SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES -STIP-

**ANNEXE II**

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2010
- SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS -SOTETEL-

## إعلام

تذكّر هيئة السوق المالية أنّ الفصل 4 من المرسوم عدد 28 لسنة 2011 المؤرخ في 18 أفريل 2011 والمتعلق بإجراءات جبائية ومالية لمساندة الاقتصاد الوطني، قد رفع في الحد الأقصى القابل للطرح بالنسبة إلى الأشخاص الطبيعيين اللذين يودعون أموالا في حسابات الإدّخار في الأسهم من **20 ألف دينار إلى 50 ألف دينار**. مع العلم أن الضريبة الدنيا المحددة ب **60%** من الضريبة على الدخل دون اعتبار الطرح تبقى مستوجبة.

ويطبّق الإجراء على المداخيل المحققة بعنوان سنة 2010 المصرح بها سنة 2011 وعلى مداخيل السنوات اللاحقة.

*2011 - AC - 16*

## بلاغ هيئة السوق المالية

تذكر هيئة السوق المالية شركات المساهمة العامة أنه يتعين عليها طبقا لأحكام الفصل 36 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة، إعلام العموم وفي أقصر الآجال بواسطة بلاغ صادر في صحيفة يومية وفي النشرية الرسمية لهيئة السوق المالية وفي نشرية بورصة الأوراق المالية بتونس بكل حدث هام من شأنه إذا بلغ إلى العموم، أن يكون له أثر ذو أهمية نسبية على سعر أو قيمة أوراقها المالية. وبصفة خاصة وباعتبار أنّ الأمر يتعلق بمعطيات من شأنها التأثير على الوضعية المالية وعلى نتائج الشركة، فإن شركات المساهمة العامة مدعوة إلى إعلام العموم بكل معلومة تتعلق بنتيجة أعمال خلية المتابعة التي تم عند الاقتضاء إرساؤها.

كما أن هذه الشركات مدعوة إلى تقديم عرض لآفاقها المستقبلية المحينة صلب التقرير السنوي حول التصرف في الشركة لسنة 2010، وعليها عند الاقتضاء تحليل الفوارق مقارنة بالتقديرات التي سبق نشرها.

*2011 - AC - 5*

## COMMUNIQUÉ DU CMF

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés faisant appel public à l'épargne qu'en vertu des dispositions de l'article 36 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif à l'appel public à l'épargne, les sociétés faisant appel public à l'épargne sont tenues de porter à la connaissance du public, par voie de communiqué dans un journal quotidien, dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans le bulletin de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dans les plus brefs délais, tout fait important susceptible, s'il était connu, d'avoir une incidence significative sur le cours ou la valeur des titres de ces sociétés. Plus particulièrement, et s'agissant d'éléments qui seraient de nature à impacter la situation financière et les performances de la société, lesdites sociétés sont invités à porter à la connaissance du public toute information relative aux résultats des travaux de cellule de suivi mise en place à cet effet, le cas échéant.

Les sociétés faisant appel public à l'épargne sont également appelées à exposer au niveau du rapport annuel sur la gestion relatif à l'exercice 2010, les perspectives d'avenir actualisées, et à analyser les écarts, le cas échéant, avec les prévisions annoncées antérieurement.

*2011 - AC - 5*

## AVIS DU CMF

Il est porté à la connaissance du public que le collège du Conseil du Marché Financier réuni le 24 Mai 2011 a décidé de donner son accord sur la nomination de Monsieur **Khaled SAHLI** en tant que nouveau directeur général de la société d'intermédiation en bourse «la Société de Bourse de Tunisie - SBT ».

*2011 - AC - 17*

## AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

### TUNINVEST SICAR

Siège Social : Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis-

La Société Tunivest Sicar porte à la connaissance de ses actionnaires que ses Assemblées Générales Ordinaire et extraodinaire se tiendront le **vendredi 17 juin 2011**, à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises « I.A.C.E.», La Maison de l'Entreprise, Avenue principale, Les Berges du Lac, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

* En assemblée générale ordinaire, à 09h00 :

- Approbation du rapport du Conseil d'Administration pour l'exercice 2010 ;
- Lecture des rapports du Commissaire aux Comptes pour l'exercice 2010 ;
- Approbation des états financiers de l'exercice 2010 ;
- Quitus aux administrateurs ;
- Affectation des résultats ;
- Rachat d'actions ;
- Questions diverses.

* En assemblée générale extraordinaire, à 10h00 :

- Réduction du capital social ;
- Modification de l'article 6 des statuts ;
- Délégation de pouvoirs.

*2011 - AS - 574*

Assemblée Générale Ordinaire

### Société El Wifack Leasing

Siège social : Avenue Habib Bourguiba Médenine 4100

Les actionnaires de la Société El Wifack Leasing sont invités à assister à la réunion l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le lundi **20 Juin 2011** à 10 h à l'hôtel SHERAT avenue de la Ligue Arabe- 1080 -TUNIS- à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Approbation du rapport d'activités 2010.
- Approbation des états financiers et des états consolidés arrêtés au 31.12.2010.
- Lecture des rapports des Commissaires aux Comptes relatifs à l'exercice 2010.
- Quitus aux Administrateurs.
- Affectation du résultat relatif à l'exercice 2010.
- Nomination et/ou renouvellement d'un Co-commissaire aux comptes.
- Autorisation de régulation du cours de l'action.

Les documents relatifs à l'AGO sont à la disposition des actionnaires au Siège social de société.

*2011 - AS - 579*

## AVIS DES SOCIETES

**ASSEMBLEE GENERALE**

**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- invite ses actionnaires en assemblée générale ordinaire qui se tiendra le lundi 20 juin 2011 à 10 h à l' Hotel Sheraton Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1/ Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire relatif à l'exercice 2010,

2/ Lecture des rapports général et spécial des commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2010,

3/ Approbation des états financiers de l'exercice 2010,

4/ Quitus aux Administrateurs,

5/ Affectation du résultat de l'exercice 2010,

6/ Ratification de la cooptation d'administrateur,

7/ Renouvellement des mandats des administrateurs,

8/ Fixation du montant des jetons de présence alloués aux administrateurs,

9/ Renouvellement du mandat du co-commissaire aux comptes pour les exercices 2011, 2012 et 2013,

10/ Pouvoir en vue de formalités.

## AVIS DES SOCIETES

# LA SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

Siège social : 11, Rue des Lilas – 1082 Tunis Mahrajène

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 2 juin 2011, la Société Chimique ALKIMIA publie ci-dessous :

Les résolutions adoptées,
Le Bilan après affectation du résultat comptable,
L'état d'évolution des capitaux propres.

**I- LES RESOLUTIONS ADOPTEES**

**PREMIERE RESOLUTION:**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve celui du Conseil ainsi que les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2010 tels qu'ils lui ont été présentés.

**DEUXIEME RESOLUTION:**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des Sociétés Commerciales approuve les opérations réalisées en 2010 avec les parties liées.

**TROISIEME RESOLUTION:**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration et de celui des Commissaires aux Comptes approuve les états financiers consolidés du Groupe ALKIMIA.

**QUATRIEME RESOLUTION:**

L'Assemblée Générale donne quitus entier et sans réserve aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2010.

**CINQUIEME RESOLUTION:**

L'Assemblée Générale fixe le montant global des jetons de présence pour l'exercice 2010 à quatre vingt huit dinars (88 000 DT), ainsi que le montant de la rémunération des membres du comité d'audit à vingt quatre mille dinars (24 000 DT).

**SIXIEME RESOLUTION:**

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat net de l'exercice 2010 comme suit:

| | | |
|---|---|---|
| * Résultat net de l'exercice 2010 ..... | | 1 289 101,525 DT |
| * Report à nouveau 2009..... | | 671 818,716 DT |
| | | ---------- |
| | Soit | 1 960 920,241 DT |
| * Report à nouveau ..... | | 1 960 920,241 DT |

**SEPTIEME RESOLUTION:**

Tous pouvoirs sont donnés au mandataire social pour effectuer toutes formalités légales et de publicité du présent Procès Verbal.

- Suite -

## II – LE BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE

| ACTIFS (DT) | 2010 | 2009 | CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (DT) | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actifs non courants** | **20 319 007** | **25 257 602** | **Capitaux propres** | **43 940 703** | **42 651 602** |
| Immobilisations incorporelles brutes | 2 624 491 | 2 618 041 | Capital social | 19 472 530 | 19 472 530 |
| Amortissements Im. Incorp. | (869 290) | (865 235) | Réserves | 22 507 253 | 22 507 253 |
| Immobilisations incorporelles nettes | 1 755 201 | 1 752 806 | Résultats reportés | 1 960 920 | 671 819 |
| Immobilisations corporelles brutes | 66 727 485 | 65 802 959 | | | |
| Amortissements Im. Corp. | (51 609 094) | (48 992 347) | **Passifs non courants** | **4 828 701** | **2 400 765** |
| Immobilisations corporelles nettes | 15 118 391 | 16 810 612 | Emprunts | | |
| Immobilisations financières | 12 981 283 | 11 291 240 | Provisions | 4 828 701 | 2 400 765 |
| Provisions | (9 535 868) | (4 597 056) | | | |
| Immobilisations financières nettes | 3 445 415 | 6 694 184 | **Passifs courants** | **43 624 497** | **35 733 662** |
| | | | Fournisseurs et comptes rattachés | 29 938 670 | 27 716 319 |
| **Actifs courants** | **72 074 894** | **55 528 427** | Autres passifs courants | 3 601 521 | 2 580 237 |
| Stocks | 8 485 722 | 12 792 022 | Concours bancaires et Autres | | |
| Clients et comptes rattachés | 40 657 189 | 28 528 783 | passifs | 10 084 306 | 5 437 106 |
| Autres actifs courants | 1 964 712 | 1 745 401 | financiers | | |
| Autres actifs financiers | 161 075 | 152 726 | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 20 806 196 | 12 309 495 | | | |
| | **92 393 901** | **80 786 029** | | **92 393 901** | **80 786 029** |

## III – L'ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

| Désignation | 31/12/2008 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | Variation 2010/2009 (Affectation résultat de l'exercice 2010) |
|---|---|---|---|---|
| Capital social | 19 472 530,000 | 19 472 530,000 | 19 472 530,000 | 0,000 |
| Réserves légales | 1 947 253,000 | 1 947 253,000 | 1 947 253,000 | 0,000 |
| Réserves Spéciales | 19 410 000,000 | 19 410 000,000 | 19 410 000,000 | 0,000 |
| Report à nouveau | (2 934 295,038) | 671 818,716 | 1 960 920,241 | 1 289 101,525 |
| Fonds social | 1 150 000,000 | 1 150 000,000 | 1 150 000,000 | 0,000 |
| **Capitaux propres après affectation du résultat** | **39 045 487,962** | **42 651 601,716** | **43 940 703,241** | **1 289 101,525** |

# AVIS DES SOCIETES

**INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR -ICF-**
Siège social : 42, rue Ibn Charaf 1002 Tunis Belvédère

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 15 avril 2010, la Société les Industries Chimiques du Fluor –ICF- publie ci-dessous :

Les résolutions adoptées,
L'état d'évolution des capitaux propres,
Le Bilan après affectation du résultat comptable.

**I- Les Résolutions adoptées**

**القـــــرار الأول :**

إن الجمعيـــة العـــامة العاديـــــة ، بعد إطـــــلاعها على تقرير مجلس الإدارة وتقريـــــر مراقب الحســـابات وعلى الموازنة وقـــائمة النتـــائـــج المختـــــومة في 31 ديسمبـــــر حسب النـــــظام المرجعي لقانون المحاسبة ، تصـــادق على كل مـــا ورد بهـــــا ، كمـــ تصـــــادق على كـــل العمليات المبينة لهذه القوائم وفق ما وقع تقديمها لهـــــا.

صودق على هـــــذا القـــــرار بالإجمـــاع

**القـــــرار الثـــاني :**

إنّ الجمعيّة العامّة العاديـــــــــّة، بعد استماعها إلى التّقرير الخاص والمتعلّق بالعمليّات المبوّبة بالفصل ( 200 جديد ) من مجلّة الشّركات التّجاريّة توافق على خلاصة هذا التّقرير.

صودق على هـــــذا القـــــرار بالإجمـــاع.

**القـــــرار الثـــالث :**

تقرر الجمعية العامة العادية تبويب نتائج السنة المالية 2009 على النحو التالي :

| | | |
|---|---|---|
| – نتـــــائج 2009 | : | 6.171.736 دت |
| – رصيـــد منقـــول 2008 | : | 4.335.342 دت |
| المجموع : | | **10.507.078** دت |
| – الحصّـــة الأولى | : | 900.000 دت |
| المتبقي الأوّل : | | **9.607.078** دت |
| – احتياطي | : | 1.357.078 دت |
| – رصيـــد منقـــول 2009 | : | 6.000.000 دت |
| المتبقي الثّاني : | | **2.250.000** دت |
| – الحصة الثّانيـــة (2,500 د ت) | : | 2.250.000 دت |
| المتبقي الثّالـــث : | | 0 |

صودق على هـــــذا القـــــرار بالإجمـــاع

- Suite -

**القـــــرار الرابـــــع :**

تبـــرئ الجمعية العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة لإدارتهم أعمال الشركة خلال السنة المالية 2009 المختومة بتاريخ 2009.12.31 .

صودق على هـــــذا القـــــرار بالإجمـــاع

**القـــــرار الخامـــس :**

بعـــد إعلامها باقتراح مجلـــس الإدارة ، تـــــوافـــــق الجمعيـــــة العـــامة العـــاديـــ **21 جوان 2010** كتاريخ بـــــدء تـــــوزيع مـــرابيح 2009 وذلك عن طريق شبابيك الشر التونسية بين المهنيين للمقاصة والمحافظة على الأوراق المالية STICODEVAM وشبـــ شركتنـــــا.

صودق على هـــــذا القـــــرار بالإ

**القـــــرار الســـادس :**

تقرّر الجمعيّة العامّة العاديّة تكوين مجلس الإدارة لمدّة ثلاث سنوات ماليّة **( 2010 – 2012 )**

- السيـــد الأخضـــر التليلي : مقعـــد واحـــد
- السيـــد امحمّـــد ادريـــس : مقـــعد واحـــد
- السيـــد هشـــام ادريـــس : مقـــعد واحـــد
- السيـــد التّجـــاني الشلّـــي : مقـــعد واحـــد
- الشّـــركة العربيّة للتّعدين : 3 مقـــاعـــد
- مجمـــــع إدريـــــس : 5 مقـــاعـــد.

صودق على هـــــذا القـــــرار بالإ

**القـــــرار الســـــابع :**

تحـــــدد الجمعيـــة العاديـــة المبلـــغ الإجمـــالي لمنحـــــة الحضـــور **2009** بـــ **180** ألف دينار.

صودق على هـــــذا القـــــرار بالإجمـــاع

**القـــــرار الثّـــــامن :**

إن الجمعية العـــامة العـــادية تمنـــح كـــل الصلاحيات لكـــاتب الجلســـة للقيـــام بكل الإجراءات المتعلقـــة بالتسجيل والإعلام وبكل ما ينص عليـــه القـــانون.

صودق على هـــــذا القـــــرار بالإجمـــاع

- Suite -

**II - L'état d'évolution des capitaux propre**

| DT | CAPITAL SOCIAL | RESERVES LEGALES | RESERVES SPECIALES | AUTRES CAPITAUX PROPRES | RESULTATS REPORTES | RESULTATS DE L'EXERCICE 2009 | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Solde au 31/12/2009 avant affectation** | 9.000.000 | 900.000 | 32.855.856 | 345.244 | 4.335.345 | 6.171.736 | 53.608.178 |
| **Réserves Spéciales** | | | 1.357.078 | | | (1.357.078) | 0 |
| **Report à nouveau** | | | | | 6.000.000 | (6.000.000) | 0 |
| **Dividendes** | | | | | | | (3.150.000) |
| **Solde au 31/12/2009 Après Affectation** | 9.000.000 | 900.000 | 34.212.934 | 345.244 | 6.000.000 | 0 | 50.458.178 |

**III-Le Bilan après affectation du résultat comptable**

| ***ACTIFS*** <br> ***ACTIFS NON COURANTS*** | **2009** | **2008** |
|---|---|---|
| **immobilisations incorporelles** | 826 850 | 815 805 |
| ( amortissements) | (746 472) | (719 872) |
| **valeur nette immobilisations incorporelles** | **80 378** | **95 933** |
| **immobilisations corporelles** | 36 480 657 | 35 121 444 |
| ( amortissements) | (28 075 435) | (27 260 565) |
| **valeur nette immobilisations corporelles** | **8 405 222** | **7 860 879** |
| **immobilisations financières** | 21 411 161 | 18 580 575 |
| ( provisions) | (458 658) | (618 425) |
| **valeur nette immobilisations financières** | **20 952 503** | **17 962 150** |
| **total des actifs immobilises** | **29 438 103** | **25 918 962** |
| **Autres actifs non courants** | **0** | **0** |
| **TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS** | **29 438 103** | **25 918 962** |
| ***ACTIFS COURANTS*** | | |
| stocks | 10 144 404 | 23 277 266 |
| ( provisions) | (864 363) | (306 470) |
| **valeur nette des stocks** | **9 280 041** | **22 970 796** |
| **clients &comptes rattaches** | **25 775 152** | **10 474 286** |
| autres actifs courants | 4 924 460 | 6 867 526 |
| (provisions) | 0 | 0 |
| **valeur nette des autres actifs courants** | **4 924 460** | **6 867 526** |
| **placements & autres actifs financiers** | **114 163** | **140 800** |
| **liquidités & équivalents de liquidités** | **607 306** | **4 696 822** |
| **TOTAL DES ACTIFS COURANTS** | **40 701 122** | **45 150 230** |
| ***TOTAL DES ACTIFS*** | ***70 139 225*** | ***71 069 192*** |

| ***CAPITAUX PROPRES & PASSIFS*** | **2009** | **2008** |
|---|---|---|
| capital social | 9 000 000 | 9 000 000 |
| réserves | 35 112 934 | 33 755 856 |
| autres capitaux propres | 345 244 | 347 690 |
| résultats reportes | 6 000 000 | 4 335 343 |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION** | **50 458 178** | **47 438 889** |
| **PASSIFS** | | |
| **PASSIFS NON COURANTS** | | |
| emprunts | 0 | 0 |
| provisions | 877 781 | 923 636 |
| **total des passifs non courants** | **877 781** | **923 636** |
| **PASSIFS COURANTS** | | |
| fournisseurs & comptes rattaches | 11 962 324 | 17 390 995 |
| autres passifs courants | 5 668 782 | 5 315 672 |
| concours bancaires & autres passifs financiers | 1 172 160 | 0 |
| **total des passifs courants** | **18 803 266** | **22 706 667** |
| **TOTAL DES PASSIFS** | **19 681 047** | **23 630 303** |
| ***TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & DES PASSIFS*** | ***70 139 225*** | ***71 069 192*** |

## AVIS DES SOCIETES

Informations Post AGO

# Attijari Leasing

Siège social : Rue du Lac d'Annecy 1053 Les berges du Lac Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2010, la société Attijari Leasing, publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres.

## I- Résolutions adoptées :

**PREMIERE RESOLUTION** :
Après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2010 et des rapports des Commissaires aux Comptes sur les états financiers d'Attijari Leasing arrêtés au 31/12/2010, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport du Conseil dans son intégralité ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2010 tels qu'ils lui sont présentés.
**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**DEUXIEME RESOLUTION** :
L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2010.
**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**TROISIEME RESOLUTION** :
Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide l'affectation suivante des résultats de l'exercice, des autres réserves et de la prime d'émission :

| | |
|---|---|
| **Bénéfice de l'exercice 2010** | **6.955.032** |
| + Résultat reportés | (11.088.931) |
| + Autres réserves | 1.425.000 |
| + Prime d'émission | 3.250.000 |
| **= Total** | **541.101** |
| - Réserves légales | 541.101 |
| **= Résultat disponible (à reporter)** | **0** |

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**QUATRIEME RESOLUTION** :
L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant des jetons de présence relatifs à l'exercice 2010 à 42 mille dinars DT et donne pouvoirs au Conseil d'Administration de fixer les critères de sa répartition.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**CINQUIEME RESOLUTION** :
L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant de la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit Interne au titre de l'exercice 2011 à 9 mille dinars.
**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**SIXIEME RESOLUTION** :
L'AGO autorise l'émission par Attijari Leasing d'un ou de plusieurs emprunts obligataires dans la limite de 60 millions de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal d'un an et donne pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions de leurs émissions.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**SEPTIEME RESOLUTION** :
L ' Assemblée Générale Ordinaire ratifie la nomination de M. Mohamed EL MONCER en tant que nouvel Administrateur représentant Attijari Bank à partir du 15/3/2011 et ce pour la période en cours 2010-2012. L'Assemblée Générale Ordinaire nomme Monsieur Hichem SEFFA, représentant d'Attijari Bank en remplacement de Monsieur Hassan BERTAL pour la période en cours 2010-2012.
**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**HUITIEME RESOLUTION** :
L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès verbal pour accomplir toutes les formalités légales de dépôt, d'enregistrement et de publication.
**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

- Suite -

## II - Le Bilan après affectation du résultat comptable :

BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT 2010
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|
| **ACTIF** | | |
| Caisse et Avoirs auprès des Banques | 4 326 399 | 6 713 954 |
| Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring | 209 054 626 | 129 147 459 |
| Portefeuille - titres commercial | 0 | 0 |
| Portefeuille d'Investissement | 176 543 | 623 543 |
| Valeurs immobilisées | 3 475 675 | 2 753 544 |
| Autres actifs | 15 163 952 | 8 895 998 |
| **TOTAL ACTIF** | **232 197 195** | **148 134 498** |
| **PASSIF** | | |
| Concours Bancaires. | 569 | 569 |
| Comptes Courants des Adhérants | 813 517 | 532 163 |
| Emprunts et Ressources spéciales | 196 158 543 | 116 316 272 |
| Dettes Fournisseurs | 7 768 864 | 9 153 408 |
| Autres Passifs | 5 591 583 | 7 274 560 |
| **TOTAL PASSIF** | **210 333 076** | **133 276 972** |
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| Capital social | 21 250 000 | 21 250 000 |
| Réserves | 1 115 735 | 1 999 635 |
| Effets des modifications comptables | (501 617) | (553 178) |
| Autres capitaux propres | 0 | 3 250 000 |
| Résultats reportés | 0 | (11 088 931) |
| **TOTAL CAPITAUX PROPRES** | **21 864 119** | **14 857 526** |
| **TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES** | **232 197 195** | **148 134 498** |

## III - L'état d'évolution des capitaux propres.

| | Capital social | Réserve légale | Résultats reportés | Autres Réserves | Prime Émission | Effets des modificat° comptables | Résultat de l'exercice | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SOLDE AU 31 DECEMBRE 2010 | 21 250 000 | 574 635 | (11 088 931) | 1 425 000 | 3 250 000 | (501 617) | 6 955 032 | 21 864 119 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 31/05/2011 | | 541 100 | 11 088 931 | (1 425 000) | (3 250 000) | 0 | (6 955 032) | (0) |
| CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION | 21 250 000 | 1 115 735 | 0 | 0 | 0 | (501 617) | 0 | 21 864 119 |

# AVIS DES SOCIETES

**SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T »**
Siège social : 1, Rue Larbi Zarrouk –2014-Megrine

Suite à la réunion de son l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 6 avril 2010, la Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis - SNMVT- publie ci-dessous :

Les résolutions adoptées,
Le Bilan après affectation du résultat comptable,
L'état d'évolution des capitaux propres.

## I- LES RESOLUTIONS ADOPTEES

**PREMIERE RESOLUTION :**
L'assemblée générale ordinaire constate qu'elle a été régulièrement constituée par la publication au J.O.R.T N° 54 Du 05 mai 2011, et par des communiqués publiés aux journaux Le Temps et Essabah du 05 mai 2011, et donne quitus au conseil pour la régularité de cette convocation. Elle constate que le quorum prévu par les statuts est atteint, et peut donc délibérer.
***Cette résolution mise aux vois est adoptée à l'unanimité***

**DEUXIEME RESOLUTION :**
Après avoir entendu les rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes, sur les états financiers de la SNMVT, et les états financiers consolidés sur les opérations de l'exercice allant du 1er janvier au 31 décembre 2010, ainsi que les explications données en cours de séance, l'assemblée générale ordinaire approuve les états financiers individuels et les états financiers consolidés au 31 décembre 2010 faisant ressortir un bénéfice net après impôt de 10 528 197, 392 Dinars pour la SNMVT, et un bénéfice net consolidé après impôt de 11 570 951, 723 Dinars pour le groupe.
***Cette résolution mise aux vois est adoptée à l'unanimité***

**TROISIEME RESOLUTION :**
L'assemblée générale ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserves aux membres du conseil d'administration pour leur gestion durant l'exercice 2010.
***Cette résolution mise aux vois est adoptée à l'unanimité***

**QUATRIEME RESOLUTION :**
L'assemblée générale ordinaire décide, à titre exceptionnel et en vue de participer à l'effort de reconstruction suite aux évènements du mois de janvier 2011, de ne pas distribuer de dividendes au titre de l'exercice 2010 et d'affecter par conséquent les résultats de l'exercice comme suit :

- **Bénéfice net : 10 528 197, 392 Dinars**
- **Résultats reportés : 13 606 816, 544 Dinars**
- **Réserve ordinaire: 4 095 000, 000 Dinars**
- **TOTAL A AFFECTER : 28 230 013, 936 Dinars**

**AFFECTATION :**

- **Réserve pour réinvestissements financiers : 3 430 000, 000 Dinars**
- **Résultats reportés : 24 800 013, 936 Dinars**

***Cette résolution mise aux vois est adoptée à l'unanimité***

**CINQUIEME RESOLUTION :**
L'assemblée générale ordinaire, après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, approuve dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, toutes les opérations intervenues courant de l'exercice 2010 avec les sociétés du groupe, MONOGROS, La S.G.S, La S.I.M, HLC, MMT, TSS & COPIT
***Cette résolution mise aux vois est adoptée à l'unanimité***

**SIXIEME RESOLUTION :**
L'assemblée générale ordinaire décide de nommer Mr Mohamed Lanouar ATALLAH, en tant que nouvel administrateur de la société, pour la période restante du mandat des autres administrateurs.
***Cette résolution mise aux vois est adoptée à l'unanimité***

**SEPTIEME RESOLUTION :**
L'assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer un montant de 40 000Dinars au titre de jetons de présence, à charge pour le conseil de le distribuer entre ses membres.
***Cette résolution mise aux vois est adoptée à l'unanimité***

*- Suite -*

**HUITIEME RESOLUTION :**

L'assemblée Générale Ordinaire autorise le conseil, conformément à l'article 19 nouveau de la loi 94-117 tel que modifié par la loi n°99-92 du 17 août 1999, à procéder au rachat et la revente des actions de la société en bourse, en vue de réguler le cours boursier pour une période de trois années.

***Cette résolution mise aux vois est adoptée à l'unanimité***

**NEUVIEME RESOLUTION :**

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès verbal de l'assemblée générale ordinaire pour effectuer toutes formalités requises par la loi

***Cette résolution mise aux vois est adoptée à l'unanimité***

## I- BILANS APRES AFFACTATIONS DES RESULTATS

| ACTIFS | 31-déc-10 | 31-déc-09 |
|---|---|---|
| **ACTIFS NON COURANTS** | | |
| **Actifs immobilisés** | | |
| Immobilisations incorporelles | 3 724 111 | 3 445 959 |
| Amortissements | -1 711 914 | -1 474 797 |
| Immobilisations corporelles | 75 075 891 | 70 644 550 |
| Amortissements | -35 447 509 | -29 723 803 |
| Immobilisations financières | 60 991 568 | 56 404 117 |
| Provisions | -48 000 | -48 000 |
| **Total des actifs immobilisés** | **102 584 147** | **99 248 026** |
| Autres actifs non courants | 607 236 | 767 489 |
| **TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS** | **103 191 383** | **100 015 515** |
| **ACTIFS COURANTS** | | |
| Valeurs d'exploitation | 38 040 098 | 36 249 306 |
| Provisions | -3 221 196 | -813 020 |
| Clients | 3 158 644 | 2 972 561 |
| Provisions | -364 486 | -384 732 |
| Autres actifs courants | 16 149 509 | 12 983 379 |
| Provisions | -104 104 | -60 661 |
| Placements et autres actifs financiers | 111 284 | 169 603 |
| Liquidités et équivalents de liquidité | 5 040 666 | 6 948 336 |
| **TOTAL DES ACTIFS COURANTS** | **58 810 415** | **58 064 772** |
| **TOTAL DES ACTIFS** | **162 001 798** | **158 080 287** |

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 31-déc-10 | 31-déc-09 |
|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| Capital social | 18 490 160 | 18 490 160 |
| Autres capitaux propres | 9 749 016 | 10 414 016 |
| Résultats reportés | 24 800 014 | 13 606 817 |
| **Total capitaux propres avant résultat de l'exercice** | **53 039 190** | **42 510 993** |
| Résultat de l'exercice | | |
| **Résultat de l'exercice** | | |
| **Total des capitaux propres après affectation** | **53 039 190** | **42 510 993** |
| **PASSIFS** | | |
| **PASSIFS NON COURANTS** | | |
| Emprunts bancaires | 32 781 946 | 16 750 000 |
| **TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS** | **32 781 946** | **16 750 000** |
| **PASSIFS COURANTS** | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 56 900 230 | 72 670 059 |
| Autres passifs courants | 10 140 181 | 18 644 132 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 9 140 251 | 7 505 104 |
| **TOTAL DES PASSIFS COURANTS** | **76 180 662** | **98 819 295** |
| **TOTAL DES PASSIFS** | **108 962 608** | **115 569 295** |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS** | **162 001 798** | **158 080 287** |

## I- ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES (EN DINARS)

### CAPITAUX PROPRES APRES AFFACTATIONS DES RESULTATS 2010

| | Capital social | Réserves légales | Réserves spéciales | Réserves ordinaires | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Solde au 31/12/2010 avant affectation du résultat** | **18 490 160** | **1 849 016** | **4 470 000** | **4 095 000** | **13 606 817** | **10 528 197** | **53 039 190** |
| **Affectation du résultat 2010:** | | | | | | | 0 |
| **-Affectation reports à nouveau** | | | | | -13 606 817 | 13 606 817 | 0 |
| **-Réserves** | | | 3 430 000 | -4 095 000 | | 665 000 | 0 |
| **-Dividendes** | | | | | | | 0 |
| **-Reports à nouveau** | | | | | 24 800 014 | -24 800 014 | 0 |
| **Solde au 31/12/2010 après affectation du résultat** | **18 490 160** | **1 849 016** | **7 900 000** | **0** | **24 800 014** | **0** | **53 039 190** |

# AVIS DES SOCIETES

**Projet des résolutions**

**SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT**
**-TUNINVEST-SICAR-**
Siège social : Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis-

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 17 juin 2011.

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et le rapport général du Commissaire aux Comptes, approuve les états financiers arrêtés au 31/12/2010, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces états et résumées dans ces rapports.
En conséquence, elle donne aux administrateurs, quitus entier et sans réserve pour leur gestion de l'exercice clos au 31 Décembre 2010.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ……...

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, prend acte du rapport spécial du Commissaire aux Comptes établi conformément aux dispositions des articles 200 et suivant du Code des Sociétés Commerciales et approuve toutes les opérations qui y sont mentionnées.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ……..

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale approuve la proposition du Conseil d'Administration et décide d'affecter le bénéfice de l'exercice 2010, s'élevant à trois millions cent soixante sept mille cinq cent quarante dinars et cinq cent cinquante neuf millimes (3.167.540,559 DT) comme suit :

Bénéfice net de l'exercice……..... 3.167.540,559 DT

Auquel s'ajoute

Le Report à nouveau antérieur ……..... 3.673.079,601 DT

Plus value sur les actions Tuninvest Sicar rachetées en 2010……..……..……..... 298,491 DT

Bénéfice distribuable ……..…… 6.840.918,651 DT

Dividendes (1dinars / action)…… ……..……..…… 966.000,000 DT

Le solde au compte « report à nouveau » ….……..…… 5.874.918,651 DT

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ……..

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide d'allouer la somme de douze mille (12.000) Dinars, aux membres du Conseil d'Administration, à titre de jetons de présence.

**Cette résolution, mise aux voix, est adopté e à**
**……..**

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale approuve la proposition du Conseil d'Administration, et autorise expressément la société pour l'acquisition et la revente en bourse de ses propres actions en vue de réguler leurs cours sur le marché. L'Assemblée Générale délègue au Conseil la décision de fixer les modalités de rachat.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ……..

**SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du pré sent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ……..

# AVIS DES SOCIETES

**Projet des résolutions**

**TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT**
**-TUNINVEST-SICAR-**
Siège social : Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis-

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale extraordinaire qui se tiendra en date du 17 juin 2011.

**PREMIERE RESOLUTION**

Sur proposition du Conseil d'Administration, après lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes, l'Assemblée Générale Extraordinaire décide de réduire le capital d'un montant de neuf cent soixante six mille (966.000) dinars pour le ramener de 1.932.000 dinars à 966.000 dinars à travers le remboursement d'un montant d'un (1) dinar par action, ce qui aura pour effet de réduire la valeur nominale de 966.000 actions composant le capital social en la ramenant de 2,000 dinars à 1,000 dinars.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ……...

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide en conséquence de la réduction du capital de modifier l'article 6 des statuts comme suit :

Le capital social est fixé à la somme de neuf cent soixante six mille (966.000) dinars, divisé en neuf cent soixante six mille (966.000) actions d'un (1) dinar chacune.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ……..

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne pouvoir au Directeur Général à l'effet d'accomplir toutes les formalités requises par la loi.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ……..

*2011 - AS - 586*

**Augmentation de capital annoncée**

**Tunisie Profilés Aluminium**
**« TPR »**
Siège social : Rue des Usines. Zone Industrielle Sidi Rézig –2033– Mégrine

La société Tunisie Profilés Aluminium « TPR » porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire du 25 mai 2011 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de **5.000.000 dinars** pour le porter de **37.000.000 dinars** à **42.000.000 dinars** et ce, par l'incorporation :

-de la réserve spéciale d'investissement pour un montant de **4.407.735,328 dinars** ;
-des résultats reportés pour un montant de **592.264,672 dinars**.

Cette augmentation de capital est réalisée par l'émission de **5.000.000 actions nouvelles gratuites** de nominal 1 dinar chacune. Ces actions seront attribuées aux détenteurs des 37.000.000 actions anciennes composant le capital social actuel **à raison de cinq (5) actions nouvelles gratuites pour trente sept (37) actions anciennes**, et ce, à partir du **15 juin 2011**.

Les actionnaires pourront exercer leurs droits en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en Bourse.

**Jouissance des actions nouvelles gratuites :**
Les 5.000.000 actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1er janvier 2011.**

**Cotation en Bourse :**
Les actions anciennes de la société Tunisie Profilés Aluminium seront négociables en Bourse, droits d'attribution détachés, à partir du **15 juin 2011**.

La mise en paiement du dividende au titre de l'exercice 2010 dont bénéficient les seules actions anciennes étant fixée au **15 juin 2011**, les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **15 juin 2011** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir du **15 juin 2011.**

**Prise en charge par la STICODEVAM :**
Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par la STICODEVAM à partir du **15 juin 2011.**

*2011 - AS - 576*

**AVIS DES SOCIETES ***

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

## Société Tunisienne D'Entreprises de Télécommunications
## -SO.T.E.TEL-

**Siège Social:** Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications « SO.T.E.TEL » se propose de désigner un Administrateur (représentant les actionnaires minoritaires) par voie d'élection, et ce, en date du Mercredi 15 Juin 2011 à 15h00 (à la salle de formation) au siège social de la SOTETEL sis à rue des Entrepreneurs -Z.I- Charguia 2 – Aéroport Tunis.

Les candidats éligibles au poste de membre du Conseil d'Administration doivent remplir les conditions énoncées à l'article 193 du Code des Sociétés Commerciales et justifier d'avoir exercé ou en cours d'exercice la fonction d'administrateur au Conseil d'Administration d'une société anonyme pour au moins un mandat.

A cet effet, les candidats intéressés peuvent déposer leurs candidatures au poste de membre du Conseil d'Administration de la SOTETEL. Ces demandes doivent parvenir par voie postale sous pli fermé recommandé avec accusé de réception ou par rapide poste au Bureau d'Ordre Central de la SOTETEL (Rue des Entrepreneurs-Charguia II Aéroport-Tunis) au plus tard le 13/06/2011 (entre 8h00 et 17h00) date limite de réception des candidatures (le cachet du Bureau d'Ordre Central de la SOTETEL faisant foi).

Les candidatures doivent être présentées comme suit :

Une enveloppe fermée libellée au nom de Monsieur le Président du Conseil de la SOTETEL portant la mention « A NE PAS OUVRIR-Candidature au poste d'Administrateur représentant les actionnaires minoritaires au Conseil d'Administration de la SOTETEL » cette enveloppe devra contenir :

- Une demande de candidature au nom de Monsieur le Président du Conseil
- Une copie de la CIN ou du registre de commerce
- Un formulaire à remplir
- Un engagement sur l'honneur (art-193 du CSC)
- Un pouvoir dûment signé pour le représentant d'un groupe d'actionnaires
- Une attestation du nombre d'actions détenues en date du 02 juin 2011
- Une copie du PV de l'AGO de nomination en qualité de membre du Conseil d'une société anonyme

# AVIS DES SOCIETES *

**Suite**

**FICHE SIGNALETIQUE**
**DE CANDIDATURE**

**Nom et Prénom (ou Raison Sociale) :** ……

**N° CIN (ou Registre de Commerce) :** ……

**Profession :** ……

**Nombre d'actions détenues au 02/06/2011:** ……

**Formation académique :** ……

……

**Expérience au Poste d'Administrateur** :……

……

……

**Signature**

**DECLARATION SUR L'HONNEUR**

**Je soussigné (Nom et Prénom ou Raison Sociale) :** ……

**N° CIN (ou Registre de Commerce) :** ……

**Faisant élection de domicile au:** ……

Candidat au poste de représentant des actionnaires minoritaires en qualité de membre du Conseil d'Administration par voie d'élection au Conseil d'Administration de la SOTETEL, déclare formellement sur l'honneur de ne pas me trouver en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du Code des Sociétés Commerciales.

**Signature**

---

** 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.*

*2011 - AS - 588*

**********

**Communiqué de presse**

**SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES**

**- SIAME-**

Siège social : ZI 8030 GROMBALIA.

Les Actionnaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » sont informés que l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 20 mai 2011 a décidé la distribution des dividendes relatifs à l'exercice 2010.

Le coupon s'élève à 0,070 Dinars (Soixante Dix Millimes) par action de nominal 1 Dinar.

La mise en paiement s'effectuera aux guichets de la STICODEVAM à partir du 15 juin 2011.

(*) 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.

*2011 - AS - 587*

**AVIS**

## COURBE DES TAUX DU 03 JUIN 2011

| 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 | 4,573% | | |
| TN0008002461 | BTC 52 SEMAINES 14/06/2011 | | 4,579% | |
| TN0008000283 | BTA 2 ans "4,3% août 2011" | | 4,612% | 999,337 |
| TN0008002479 | BTC 52 SEMAINES 23/08/2011 | | 4,623% | |
| TN0008002487 | BTC 52 SEMAINES 28/02/2012 | | 4,742% | |
| TN0008000192 | BTA 6 ans "6% 15 mars 2012" | | 4,752% | 1 008,879 |
| TN0008002495 | BTC 52 SEMAINES 27/03/2012 | | 4,760% | |
| TN0008002503 | BTC 52 SEMAINES 24/04/2012 | 4,777% | | |
| TN0008002529 | BTC 52 SEMAINES 29/05/2012 | 4,767% | | |
| TN0008000259 | BTA 4 ans "5% mars 2013" | 5,131% | | 997,477 |
| TN0008000200 | BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013" | | 5,302% | 1 016,741 |
| TN0008000143 | BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 " | | 5,450% | 1 052,623 |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 " | | 5,519% | 1 075,522 |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015" | | 5,691% | 1 041,897 |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016" | 6,008% | | 968,797 |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 6,020% | |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 6,036% | 1 035,095 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 6,066% | |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | | 6,071% | 964,869 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 6,138% | 1 058,904 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022" | 6,143% | | 956,337 |

[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 31/12/2010 | VL antérieure | Dernière VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **OPCVM DE CAPITALISATION** | | | | | |
| | ***SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION*** | | | | | |
| 1 | **TUNISIE SICAV** | TUNISIE VALEURS | 20-juil-92 | **135,352** | **137,151** | **137,162** |
| | ***FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE*** | | | | | |
| 2 | **FCP SALAMETT CAP** | AFC | 02-janv-07 | **11,838** | **12,013** | **12,015** |
| | ***FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE*** | | | | | |
| 3 | **FCP MAGHREBIA PRUDENCE** | UFI | 23-janv-06 | **1,214** | **1,229** | **1,230** |
| | ***SICAV MIXTES DE CAPITALISATION*** | | | | | |
| 4 | **SICAV AMEN** | AMEN INVEST | 01-oct-92 | **32,630** | **33,145** | **33,148** |
| 5 | **SICAV PLUS** | TUNISIE VALEURS | 17-mai-93 | **44,802** | **45,450** | **45,453** |
| | ***FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL quotidienne*** | | | | | |
| 6 | **FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE** | AXIS Gestion | 28-mars-08 | **163,775** | **145,074** | **145,695** |
| 7 | **FCP AXIS TUNISIE INDICE** | AXIS Gestion | 28-mars-08 | **669,080** | **515,614** | **520,449** |
| 8 | **FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE** | MAXULA BOURSE | 15-oct-08 | **140,431** | **116,356** | **117,263** |
| 9 | **FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE** | MAXULA BOURSE | 15-oct-08 | **130,841** | **119,109** | **119,489** |
| 10 | **FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE** | MAXULA BOURSE | 15-oct-08 | **116,956** | **109,916** | **110,208** |
| 11 | **FCP MAXULA STABILITY** | MAXULA BOURSE | 18-mai-09 | **115,164** | **107,229** | **107,603** |
| 12 | **FCP INDICE MAXULA** | MAXULA BOURSE | 23-oct-09 | **109,195** | **85,679** | **86,184** |
| 13 | **FCP KOUNOUZ** | TSI | 28-juil-08 | **165,054** | **149,747** | **150,965** |
| 14 | **FCP VALEURS AL KAOUTHER** | TUNISIE VALEURS | 06-sept-10 | **95,368** | **90,300** | **90,474** |
| 15 | **FCP VALEURS MIXTES** | TUNISIE VALEURS | 09-mai-11 | - | **100,026** | **100,029** |
| | ***FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE*** | | | | | |
| 16 | **FCP CAPITALISATION ET GARANTIE** | MANAGEMENT | 30-mars-07 | **1 209,680** | **1 219,828** | **1 221,866** |
| 17 | **FCP AXIS CAPITAL PROTEGE** | AXIS GESTION | 05-févr-04 | **2 218,986** | **2 089,295** | **2 107,877** |
| 18 | **FCP OPTIMA** | BNA CAPITAUX | 24-oct-08 | **122,479** | **102,740** | **102,351** |
| 19 | **FCP SECURITE** | BNA CAPITAUX | 27-oct-08 | **122,906** | **113,639** | **113,439** |
| 20 | **FCP FINA 60** | FINACORP | 28-mars-08 | **1 153,132** | **1 150,176** | **1 148,864** |
| 21 | **FCP CEA MAXULA** | MAXULA BOURSE | 04-mai-09 | **129,272** | **108,586** | **108,469** |
| 22 | **AIRLINES FCP VALEURS CEA** | TUNISIE VALEURS | 16-mars-09 | **14,956** | **13,208** | **13,165** |
| 23 | **FCP VALEURS QUIETUDE 2014** | TUNISIE VALEURS | 13-mars-09 | **5 844,815** | **5 508,172** | **5 510,623** |
| 24 | **FCP VALEURS SERENITE 2013** | TUNISIE VALEURS | 15-janv-08 | **6 613,950** | **6 375,154** | **6 378,733** |
| 25 | **FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE** | UFI | 23-janv-06 | **2,293** | **2,008** | **2,006** |
| 26 | **FCP MAGHREBIA MODERE** | UFI | 23-janv-06 | **1,846** | **1,721** | **1,719** |
| 27 | **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** | UFI | 15-sept-09 | **1,162** | **0,992** | **0,992** |

**OPCVM DE DISTRIBUTION**

| | LIBELLE | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dividende | | VL au 31/12/2009 | VL antérieure | Dernière VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Date de détachement du coupon | Montant | | | |
| | ***SICAV OBLIGATAIRES*** | | | | | | | |
| 28 | **SANADETT SICAV** | AFC | 01-nov-00 | 31/05/11 | 4,160 | **108,201** | **105,714** | **105,724** |
| 29 | **AMEN PREMIÈRE SICAV** | AMEN INVEST | 02-oct-95 | 23/03/11 | 3,758 | **104,529** | **102,248** | **102,258** |
| 30 | **AMEN TRESOR SICAV** | AMEN INVEST | 02-mai-06 | 15/03/11 | 3,741 | **105,198** | **103,043** | **103,053** |
| 31 | **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** | ATTIJARI GESTION | 01-nov-00 | 10/05/11 | 3,719 | **103,030** | **100,966** | **100,975** |
| 32 | **TUNISO-EMIRATIE SICAV** | AUTO GEREE | 07-mai-07 | 04/04/11 | 4,309 | **103,814** | **101,131** | **101,142** |
| 33 | **SICAV AXIS TRÉSORERIE** | AXIS GESTION | 01-sept-03 | 30/05/11 | 3,301 | **107,102** | **105,331** | **105,341** |
| 34 | **PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV** | BNA CAPITAUX | 06-janv-97 | 09/05/11 | 3,997 | **103,928** | **101,614** | **101,624** |
| 35 | **SICAV TRESOR** | BIAT ASSETS MANAGEMENT | 03-févr-97 | 18/04/11 | 3,925 | **103,973** | **101,718** | **101,729** |
| 36 | **SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE** | BIAT ASSETS MANAGEMENT | 16-avr-07 | 18/04/11 | 3,882 | **104,106** | **101,862** | **101,873** |
| 37 | **MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV** | CGF | 12-nov-01 | 18/06/10 | 3,955 | **105,976** | **107,378** | **107,386** |
| 38 | **GENERAL OBLIG SICAV** | CGI | 01-juin-01 | 16/05/11 | 4,000 | **102,920** | **100,523** | **100,533** |
| 39 | **CAP OBLIG SICAV** | COFIB CAPITAL FINANCE | 17-déc-01 | 21/03/11 | 4,067 | **104,302** | **101,921** | **101,932** |
| 40 | **FINA O SICAV** | FINACORP | 11-févr-08 | 31/05/11 | 3,622 | **104,065** | **101,973** | **101,983** |
| 41 | **INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV** | INI | 07-oct-98 | 19/05/11 | 3,588 | **106,546** | **104,501** | **104,511** |
| 42 | **FIDELITY OBLIGATIONS SICAV** | MAC SA | 20-mai-02 | 11/04/11 | 3,798 | **106,200** | **103,846** | **103,856** |
| 43 | **MAXULA PLACEMENT SICAV** | MAXULA BOURSE | 02-févr-10 | 27/05/11 | 2,720 | **102,642** | **101,247** | **101,255** |
| 44 | **SICAV RENDEMENT** | SBT | 02-nov-92 | 27/04/11 | 3,597 | **102,948** | **100,847** | **100,857** |
| 45 | **UNIVERS OBLIGATIONS SICAV** | SCIF | 16-oct-00 | 27/05/11 | 3,910 | **104,540** | **102,189** | **102,199** |
| 46 | **SICAV BH OBLIGATAIRE** | SIFIB-BH | 10-nov-97 | 16/05/11 | 3,915 | **102,457** | **100,210** | **100,220** |
| 47 | **POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT** | SIFIB BH | 06-juil-09 | 25/05/11 | 6,167 | **106,156** | **101,402** | **101,411** |
| 48 | **MAXULA INVESTISSEMENT SICAV** | SMART ASSET MANAGEMENT | 05-juin-08 | 27/05/11 | 3,415 | **104,166** | **102,071** | **102,079** |
| 49 | **SICAV L'ÉPARGNANT** | STB MANAGER | 20-févr-97 | 16/05/11 | 3,963 | **102,745** | **100,416** | **100,426** |
| 50 | **AL HIFADH SICAV** | TSI | 15-sept-08 | 05/05/11 | 3,777 | **104,552** | **102,253** | **102,262** |
| 51 | **SICAV ENTREPRISE** | TUNISIE VALEURS | 01-août-05 | 27/05/11 | 3,497 | **104,763** | **102,743** | **102,752** |
| 52 | **ALYSSA SICAV** | UBCI FINANCE | 15-nov-93 | 25/05/11 | 3,291 | **102,001** | **100,110** | **100,119** |

## *TITRES OPCVM TITRES OPCVM TITRES OPCVM TITRES OPCVM*

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | *FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE* | | | | |
| 53 | FCP SALAMMET PLUS | AFC | 02-janv-07 | 31/05/11 | 0,370 | 10,536 | 10,319 | 10,320 |
| 54 | FCP AXIS AAA | AXIS Gestion | 11-nov-08 | 23/05/11 | 4,084 | 104,067 | 101,593 | 101,603 |
| 55 | FCP HELION MONEO | Helion Capital | 31-déc-10 | - | - | 100,000 | 100,788 | 100,797 |
| | | | | *FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE* | | | | |
| 56 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25-févr-08 | 07/06/10 | 4,325 | 102,112 | 103,640 | 103,712 |
| | | | | *SICAV MIXTES* | | | | |
| 57 | ARABIA SICAV | AFC | 15-août-94 | 31/05/11 | 0,880 | 75,602 | 69,090 | 69,533 |
| 58 | ATTIJARI VALEURS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22-mars-94 | 10/05/11 | 2,808 | 155,524 | 136,176 | 137,318 |
| 59 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22-mars-94 | 10/05/11 | 31,572 | 1 553,686 | 1 349,183 | 1 360,500 |
| 60 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSETS MANAGEMENT | 25-avr-94 | 18/04/11 | 2,720 | 112,581 | 103,824 | 104,315 |
| 61 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSETS MANAGEMENT | 01-nov-01 | 18/04/11 | 1,563 | 116,359 | 107,426 | 107,914 |
| 62 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 08-déc-93 | 09/05/11 | 0,755 | 95,575 | 81,018 | 81,566 |
| 63 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26-juil-99 | 21/03/11 | 0,375 | 16,523 | 15,696 | 15,711 |
| 64 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27-nov-00 | 27/04/11 | 4,334 | 277,442 | 247,218 | 247,645 |
| 65 | SICAV BH PLACEMENT | SIFIB-BH | 22-sept-94 | 16/05/11 | 2,012 | 51,249 | 43,158 | 43,405 |
| 66 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01-mars-06 | 28/05/10 | 0,184 | 2 257,144 | 2 014,450 | 2 028,195 |
| 67 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30-mars-94 | 12/05/11 | 1,386 | 78,987 | 71,902 | 71,919 |
| 68 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01-févr-95 | 10/05/11 | 1,293 | 58,113 | 54,511 | 54,537 |
| 69 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE | 01-févr-99 | 25/05/11 | 1,516 | 103,331 | 96,757 | 96,814 |
| 70 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17-mai-99 | 25/05/11 | 1,992 | 113,779 | 104,700 | 104,923 |
| 71 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10-avr-00 | 25/05/11 | 0,115 | 110,018 | 95,339 | 95,722 |
| | | | | *FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE* | | | | |
| 72 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02-janv-07 | 31/05/11 | 0,210 | 11,692 | 11,259 | 11,272 |
| 73 | FCP IRADETT 50 | AFC | 02-janv-07 | 31/05/11 | 0,160 | 12,686 | 11,962 | 11,982 |
| 74 | FCP IRADETT 100 | AFC | 02-janv-07 | 31/05/11 | 0,030 | 16,636 | 15,351 | 15,437 |
| 75 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02-janv-07 | 31/05/11 | 0,270 | 17,197 | 15,060 | 15,189 |
| 76 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30-juin-09 | 10/05/11 | 0,102 | 12,356 | 10,975 | 11,011 |
| 77 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08-sept-08 | 28/04/11 | 0,942 | 128,457 | 103,920 | 104,688 |
| 78 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03-avr-07 | 26/08/09 | - | 131,919 | 118,044 | 118,768 |
| 79 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03-avr-07 | 26/08/09 | - | 127,744 | 122,559 | 122,940 |
| 80 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04-juin-07 | 27/05/11 | 0,137 | 20,621 | 18,091 | 18,161 |
| | | | | *FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE* | | | | |
| 81 | FCP AMEN PREVOYANCE | Amen Invest | 01-févr-10 | - | - | 102,358 | 100,377 | 100,396 |
| 82 | FCP AMEN PERFORMANCE | Amen Invest | 01-févr-10 | - | - | 107,368 | 104,177 | 104,230 |
| 83 | FCP AMEN CEA | Amen Invest | 28-mars-11 | - | - | - | 99,974 | 100,056 |
| 84 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSETS MANAGEMENT | 15-janv-07 | 18/04/11 | 3,064 | 150,176 | 127,473 | 128,931 |
| 85 | AL AMANAH ETHICAL FCP | CGF | 25-mai-09 | 07/06/10 | 0,117 | 10,417 | 9,507 | 9,520 |
| 86 | AL AMANAH EQUITY FCP | CGF | 25-févr-08 | 07/06/10 | 1,935 | 123,909 | 108,906 | 108,895 |
| 87 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25-févr-08 | 07/06/10 | 3,230 | 117,002 | 113,004 | 112,980 |
| 88 | FCP ACTIONS DEFENSIF | Helion Capital | 31-déc-10 | - | - | 100,000 | 99,074 | 99,318 |
| 89 | FCP ACTIONS PROACTIF | Helion Capital | 31-déc-10 | - | - | 100,000 | 98,198 | 98,490 |
| 90 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15-nov-05 | 30/05/11 | 0,011 | 184,646 | 172,346 | 175,352 |
| 91 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15-nov-05 | 30/05/11 | 0,195 | 162,241 | 154,491 | 156,011 |
| 92 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15-nov-05 | 30/05/11 | 2,611 | 140,166 | 138,965 | 137,265 |
| 93 | MAC EXCELLENCE FCP | MAC SA | 28-avr-06 | 30/05/11 | 177,508 | 10 740,784 | 9 584,964 | 9 558,921 |
| 94 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20-juil-09 | - | - | 192,968 | 179,873 | 182,980 |
| 95 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04-oct-10 | - | - | 109,114 | 118,124 | 120,864 |
| 96 | FCP SMART EQUITY | SMART Asset Management | 01-sept-09 | - | | 1 439,547 | 1 285,111 | 1 298,747 |
| 97 | FCP CAP SAFA | SMART Asset Management | 27-mai-11 | - | - | - | 100,000 | 100,035 |
| 98 | FCP SERENA VALEURS FINANCIERES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 27-janv-10 | - | - | 107,049 | 95,241 | 94,356 |
| 99 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03-mars-10 | - | - | 107,735 | 106,997 | 107,236 |
| ## | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30-nov-09 | 31/05/11 | 71,680 | 10 395,971 | 9 696,126 | 9 660,383 |

**BULLETIN OFFICIEL**
**DU CONSEIL DU MARCHE 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**
**C M F**
8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AVIS DES SOCIETES

## ETATS FINANCIERS

### SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES -STIP-

Siège social : Centre Urbain Nord, Boulevard de la Terre 1003- Tunis El Khadra.

La Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2010. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF et Mr Mohamed Neji HERGLI.

# BILAN

**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

| Actifs | Notes | Solde au 31 décembre 2 010 | Solde au 31 décembre 2 009 |
|---|---|---|---|
| **Actifs non courants** | | | |
| **Actifs immobilisés** | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 8 374 079 | 8 343 555 |
| - Amortissements des immobilisations incorporelles | | (6 666 741) | (6 137 804) |
| | **III.1.** | **1 707 338** | **2 205 751** |
| Immobilisations corporelles | | 172 646 973 | 171 252 733 |
| - Amortissements des immobilisations corporelles | | (135 960 207) | (127 214 887) |
| | **III.1.** | **36 686 766** | **44 037 846** |
| Immobilisations financières | | 10 671 607 | 10 597 497 |
| - Provisions sur immobilisations financières | | (5 954 280) | (5 596 860) |
| | **III.2.** | **4 717 327** | **5 000 637** |
| **Total des actifs immobilisés** | | **43 111 432** | **51 244 234** |
| **Total des actifs non courants** | | **43 111 432** | **51 244 234** |
| **Actifs courants** | | | |
| Stocks | | 35 237 230 | 31 688 598 |
| -Provisions pour dépréciation des stocks | | (871 436) | (877 788) |
| | **III.3.** | **34 365 794** | **30 810 809** |
| Clients et comptes rattachés | | 30 013 545 | 29 848 883 |
| -Provisions pour dépréciation des comptes clients | | (16 090 666) | (15 683 002) |
| | **III.4.** | **13 922 880** | **14 165 881** |
| Autres actifs courants | **III.5.** | 9 188 325 | 6 626 830 |
| Placements et autres actifs financiers | **III.6.** | 3 775 209 | 3 749 875 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | **III.7.** | 10 861 682 | 7 849 886 |
| **Total des actifs courants** | | **72 113 889** | **63 203 282** |
| **Total des actifs** | | **115 225 322** | **114 447 516** |

# BILAN

**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

| Capitaux propres et passifs | Notes | Solde au 31 décembre 2 010 | Solde au 31 décembre 2 009 |
|---|---|---|---|
| **Capitaux propres** | | | |
| Capital social | | 12 623 472 | 12 623 472 |
| Réserves légales | | 2 419 912 | 2 419 912 |
| Réserves spéciales | | 2 603 050 | 2 603 050 |
| Actions propres | | (325 774) | (325 774) |
| Autres capitaux propres | | 7 785 659 | 7 823 254 |
| Résultats reportés | | (102 579 198) | (91 221 830) |
| **Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice** | | **(77 472 879)** | **(66 077 915)** |
| Résultat de l'exercice | | (15 169 044) | (11 357 369) |
| **Total des capitaux propres** | **III.8.** | **(92 641 923)** | **(77 435 284)** |
| **Passifs** | | | |
| **Passifs non courants** | | | |
| Emprunts et dettes assimilées | **III.9.** | 11 305 034 | 14 593 511 |
| Autres passifs non courants | **III.10.** | 844 649 | 846 982 |
| Provisions pour risques et charges | **III.11.** | 270 088 | 210 016 |
| Autres dettes non courantes | **III.12.** | - | 685 314 |
| **Total des passifs non courants** | | **12 419 772** | **16 335 822** |
| **Passifs courants** | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | **III.13.** | 8 715 950 | 8 058 240 |
| Autres passifs courants | **III.14.** | 23 317 841 | 26 027 562 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | **III.15.** | 163 413 681 | 141 461 176 |
| **Total des passifs courants** | | **195 447 473** | **175 546 978** |
| **Total des passifs** | | **207 867 245** | **191 882 800** |
| **Total des capitaux propres et des passifs** | | **115 225 322** | **114 447 516** |

# Etat de résultat

**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

| | Notes | Période de 12 mois close le 31/12/2010 | Période de 12 mois close le 31/12/2009 |
|---|---|---|---|
| **Produits d'exploitation** | | | |
| Revenus | **III.16.** | 101 161 466 | 93 332 832 |
| Autres produits d'exploitation | **III.17.** | 220 574 | 179 997 |
| **Total des produits d'exploitation** | | **101 382 040** | **93 512 829** |
| **Charges d'exploitation** | | | |
| Variation des stocks de produits finis et des encours | | (2 523 051) | 4 948 496 |
| Achats de marchandises consommés | | - | - |
| Achats d'approvisionnements consommés | **III.18.** | 69 177 418 | 57 115 271 |
| Charges de personnel | **III.19.** | 18 860 525 | 17 603 074 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | **III.20.** | 13 167 074 | 9 807 170 |
| Autres charges d'exploitation | **III.21.** | 3 980 621 | 3 868 592 |
| **Total des charges d'exploitation** | | **102 662 588** | **93 342 603** |
| **Résultat d'exploitation** | | **(1 280 548)** | **170 226** |
| Charges financières nettes | **III.22.** | 13 822 723 | 11 388 997 |
| Autres gains ordinaires | **III.23.** | 11 065 | 19 573 |
| Autres pertes ordinaires | **III.24.** | 3 579 | 90 891 |
| **Résultat des activités ordinaires avant impôt** | | **(15 095 785)** | **(11 290 089)** |
| Impôt sur les sociétés | | 73 259 | 67 280 |
| **Résultat des activités ordinaires après impôt** | | **(15 169 044)** | **(11 357 369)** |
| Eléments extraordinaires | | - | - |
| **Résultat net de l'exercice** | | **(15 169 044)** | **(11 357 369)** |

# Etat des flux de trésorerie

**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

| | Notes | Période de 12 mois close le 31/12/2010 | Période de 12 mois close le 31/12/2009 |
|---|---|---|---|
| **Flux de trésorerie liés à l'exploitation** | | | |
| **Résultat net** | | (15 169 044) | (11 357 369) |
| ***- Ajustements pour:*** | | | |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | | 13 929 149 | 10 248 486 |
| Reprises sur provisions et amortissements | | (762 075) | (441 316) |
| Différences de change sur liquidités et équivalents | | (8 201) | 2 112 |
| ***- Variations des :*** | | | |
| Stocks | | (3 548 632) | 2 055 373 |
| Créances | | (164 662) | (2 042 225) |
| Autres actifs courants | | (2 583 176) | (110 818) |
| Placements et autres actifs financiers | | (25 334) | (3 030 758) |
| Fournisseurs et autres dettes | | 2 600 881 | 4 657 531 |
| Transfert de charges | | 367 320 | (710 942) |
| Plus value sur cession des immobilisations | | | (10 950) |
| Moins value sur cession des immobilisations | | - | 11 067 |
| **Total des flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation** | | **(5 363 775)** | **(729 808)** |
| **Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement** | | | |
| Décaissements liés de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | (1 463 638) | (916 965) |
| Encaissements liés de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | | 10 950 |
| Décaissements liés de l'acquisition d'immobilisations financières | | (115 291) | (44 084) |
| Encaissements liés de la cession d'immobilisations financières | | 7 286 | - |
| **Total des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement** | | **(1 571 643)** | **(950 099)** |
| **Flux de trésorerie liés aux activités de financement** | | | |
| Encaissements provenant des emprunts | | 34 739 601 | 26 788 319 |
| Encaissements provenant des subventions d'investissements | | - | 64 000 |
| Décaissement pour remboursement des emprunts | | (25 032 220) | (30 041 007) |
| **Total des flux de trésorerie provenant des activités de financement** | | **9 707 382** | **(3 188 688)** |
| Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | 8 201 | (2 112) |
| **Variation de trésorerie** | | **2 780 164** | **(4 870 707)** |
| Trésorerie au début de l'exercice | | **(42 196 370)** | **(37 325 663)** |
| **Trésorerie à la clôture de l'exercice** | **III.25.** | **(39 416 206)** | **(42 196 370)** |

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

## I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La STIP est une société anonyme, créée le 21 Juillet 1980. Son capital a été augmenté à plusieurs reprises pour être porté au 31 décembre 2003 à 42 078 240 DT.

A la date du 30 Juin 2008, le capital social a été réduit pour un montant de 29 454 768 DT rapportant ainsi la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT l'action. Par la même Assemblée Générale Extraordinaire, une augmentation du capital non suivie d'effet pour le montant de 42 078 240 DT (émission de 14 026 080 nouvelles actions) a été prononcée.

La société est réputée commerçante et est régie par la réglementation Tunisienne, ainsi que les dispositions de ses statuts qui prévoient comme objet principal la fabrication et la commercialisation des pneumatiques et de tout autres articles en caoutchouc manufacturé.

Suite à son acquisition de la société "SONAP", la "STIP" est devenue, à partir de juillet 1991, l'unique producteur de pneumatiques en Tunisie.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun et bénéficie à ce titre des avantages fiscaux relatifs à l'exportation de biens et de services.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 12 octobre 2001, a décidé l'ouverture du capital par offre publique de vente (OPV). Cette opération a porté sur 382 529 actions représentant 10% du capital social.

## II. REFERENTIEL COMPTABLE

### II.1. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.
Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

### II.2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

La STIP a accusé une perte nette de 15 169 044 DT pour l'exercice clos au 31 décembre 2010, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 92 641 923 DT, soit 98 953 659 DT en deçà de la moitié du capital social.

Le passif exigible était, au 31 décembre 2010, supérieur de 123 333 584 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 92 641 923 DT au total de l'actif.

Cette situation est due à des facteurs endogènes et surtout exogènes ayant affectés la compétitivité commerciale, la performance économique et l'équilibre financier de la société.

Dans ce contexte, la STIP a entamé un processus de recherche de solutions stratégiques visant la restructuration de la société et le rétablissement de son équilibre financier. La société a ainsi établi un plan d'assainissement financier mis à jour pour la période 2008-2011.

A ce titre, bien que la société ait établi un plan d'assainissement financier et l'a mis à jour pour la période 2008-2011, et en dehors des décisions prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 Juin 2008 prévoyant simultanément une réduction du capital motivée par des pertes de 29.454.768 DT par la réduction de la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT et une augmentation du capital en numéraires, non suivie d'effet, de 42.078.240 DT par émission de nouvelles actions de 3 DT chacune, la situation financière de la société n'a pas encore fait l'objet d'assainissement.

Toutefois, il y a lieu de signaler que la société a déjà obtenu des accords de principe formels des banques pour adhérer au plan de restructuration et procéder au retraitement des engagements de la STIP. La société a, également, confié, depuis le 1er juillet 2009, à une banque d'affaires, une mission d'assistance et d'accompagnement pour la réalisation de sa restructuration et privatisation par ouverture de son capital à des investisseurs stratégiques.

Le processus a été fondé sur le principe de l'indexation de l'abandon partiel des dettes bancaires à l'apport en numéraire des dits investisseurs stratégiques dans l'augmentation de capital. Un appel à manifestation d'intérêt a été lancé le 16 avril 2010 et clôturé le 28 mai 2010 suite à une prorogation des délais de réception des dossiers. Il a fait l'objet de 9 réponses. La banque d'affaires a été, aussitôt, invitée à entrer en contact avec les intéressés pour sonder leurs opinions sur l'approche appropriée à suivre et les scénarios possibles pour la concrétisation de l'opération de restructuration et de privatisation et ce, avant de discuter avec les banques concernées pour convenir du schéma à adopter pour la finalisation du processus. Ces discussions devaient précéder l'élaboration du cahier des charges relatif à l'appel d'offres dont le lancement était envisagé au titre de l'opération de restructuration financière et de privatisation de la STIP.

Suite à la révolution populaire récente, qui n'a pas eu d'impact sur les actifs de la société, le conseil d'administration de la STIP a décidé, dans sa réunion du 11 février 2011, la suspension de l'opération de privatisation. Le conseil d'administration réuni le 17 mai 2011 a, néanmoins, autorisé la Direction Générale de la société à examiner avec les banques concernées une nouvelle démarche permettant d'adapter l'approche de restructuration de la société à la situation actuelle du pays après la révolution et favorisant l'avancement dans le sens de l'amélioration des performances de la STIP et ce, dans l'attente de la solution finale dont la composante essentielle est une augmentation substantielle du capital à réaliser par des actionnaires de référence. Les grandes lignes de cette démarche consistent, d'abord, à suspendre le cours des intérêts de retard générés par les emprunts bancaires, ensuite, à consolider immédiatement une première tranche des engagements bancaires et démarrer son remboursement et, enfin, à inciter les banques à financer l'exploitation de la STIP en remboursant les autres tranches moyennant une majoration de chaque échéance des crédits de gestion d'un taux croissant avec l'engagement de chacune des banques.

D'un autre côté, le Conseil du Marché Financier a décidé de suspendre le titre STIP de la cotation à partir du 8 septembre 2010, et ce, jusqu'à la publication des informations nécessaires à la protection des investisseurs et au bon fonctionnement du marché et en particulier des informations relatives à l'opération de restructuration.

Faute de concrétisation de la restructuration financière envisagée, des doutes importants pèsent sur la continuité d'exploitation. L'application des principes comptables généralement admis dans un contexte normal de poursuite des activités concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs pourrait s'avérer inappropriée.

Nonobstant les incertitudes précitées, les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation qui prévoient que la STIP sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

En conséquence, 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 les plus significatives se résument comme suit:

***Unité monétaire***

Les états financiers sont établis en dinar Tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère ont été convertis au cours de clôture et les gains et pertes de change ont été imputés directement au résultat conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

***Immobilisations***

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'entrée qui comprend le prix d'achat augmenté des droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs tels que les commissions et courtages, les frais de transit, les frais de préparation du site, les frais de livraison, de manutentions initiales et les frais d'installation.

Les amortissements sont calculés sur les durées d'utilisations effectives de chaque immobilisation suivant le système linéaire et sur la base des taux suivants:

| Nature d'immobilisation | Taux d'amortissement |
|---|---|
| Logiciels informatiques | 33% |
| Matériel de transport | 20% |
| Matériel informatique | 15% |
| Installations, Agencements et Aménagements des constructions | 10% |
| Matériel et outillage industriel | 10% |
| Know How | 10% |
| Mobilier et matériel de bureau | 10% |
| Fonds de commerce | 5% |
| Constructions | 5% |

La société a réévalué ses immobilisations au cours de l'exercice 1996. Cette opération a été faite sur la base des indices de réévaluation fixés par le décret 90-905 du 04 juin 1990 et a permis de dégager une réserve spéciale de réévaluation de 7 705 346 DT, inscrite parmi les capitaux propres.

Les valeurs nettes comptables des immobilisations réévaluées sont amorties linéairement aux taux suivants:

| Nature d'immobilisation | Taux |
|---|---|
| Matériels et outillages industriels | 20% |
| Constructions | 2,5% à 5% |

***Stocks***

Les stocks sont composés des stocks de matières premières, de matières consommables, de pièces de rechanges, de produits en cours et de produits finis.

Les stocks de matières premières, de matières consommables, de produits en cours et de produits finis sont valorisés conformément au paragraphe 43 de la norme comptable NC 04 relative aux stocks, au coût d'achat ou au coût de production déterminé sur la base de coûts standards calculés au début de l'année sur la base des prévisions budgétaires et ce dans la mesure où le coût global standard des stocks ne s'écarte pas de manière significative au coût global réel des stocks pendant la période considérée.

Le coût réel est systématiquement calculé, en fin de période, puis comparé au coût standard au titre des périodes caractérisées par des hausses inattendues des prix des matières et/ou des cours de change ou des évolutions anormales des autres coûts de production. Durant ces périodes, l'appréciation du caractère significatif ou non de l'écart résultant de la comparaison entre les deux coûts (réel et standard) détermine lequel des deux coûts servirait à la valorisation des dits stocks.

Le coût réel d'achat ou de production des stocks comprend :

- Pour les stocks de matières premières et de matières consommables, le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés,
- Pour les stocks d'en cours de production et de produits finis, le coût d'achat des matières consommées dans la production et une juste part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production. Lorsque le niveau réel de production est inférieur à la capacité normale de production, les frais généraux fixes de production tels que les charges d'amortissement des bâtiments et équipements industriels et les frais de gestion et d'administration de la production sont imputés au coût de production à hauteur du niveau réel de production à la capacité normale de production (la méthode de l'imputation rationnelle).

Le stock de pièces de rechange est valorisé au coût réel d'achat en utilisant la méthode du coût moyen pondéré après chaque entrée.

En matière de provision sur stock de produits finis, il est procédé comme suit:

- Pour le stock de pneus destinés à l'exportation (essentiellement agricoles) dont la valeur de réalisation nette est inférieure au coût de production ; une provision égale à la différence est constatée.

- Pour les produits finis fabriqués pour le compte de la société " Pirelli" et qui sont facturés à un prix conventionnel, une provision égale à la différence entre le prix de vente et le coût réel de production est constituée.

***Emprunts***

Le principal des emprunts est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est classée parmi les passifs courants.

# III. Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat

## III.1. LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations nettes s'élèvent au 31/12/2010 à 38 394 105 DT. Elles sont analysées au niveau du tableau suivant :

| Désignation | Valeur brute au 31/12/2009 | Acquisitions | Transfert | Cessions et régularisations | Valeur brute au 31/12/2010 | Amortissements cumulés au 31/12/2009 | Dotation 2010 | Cessions et régularisations | Amortissements cumulés au 31/12/2010 | VCN au 31/12/2010 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Immobilisations incorporelles*** | | | | | | | | | | |
| -Know How | 7 004 062 | - | - | - | 7 004 062 | (5 069 179) | (483 721) | - | (5 552 900) | 1 451 163 |
| -Logiciels | 576 796 | 17 262 | - | - | 594 058 | (572 872) | (7 081) | - | (579 953) | 14 105 |
| -Fonds commercial | 762 697 | - | - | - | 762 697 | (495 753) | (38 135) | - | (533 888) | 228 809 |
| -En cours | - | 13 262 | - | - | 13 262 | - | - | - | - | 13 262 |
| **Sous-total (I)** | **8 343 555** | **30 524** | **-** | **-** | **8 374 079** | **(6 137 804)** | **(528 936)** | **-** | **(6 666 741)** | **1 707 338** |
| ***Immobilisations corporelles*** | | | | | | | | | | |
| -Terrains | 1 368 098 | - | - | - | 1 368 098 | - | - | - | - | 1 368 098 |
| -Constructions | 24 892 371 | - | - | - | 24 892 371 | (13 025 489) | (847 637) | - | (13 873 127) | 11 019 244 |
| -Constructions réévaluées | 870 029 | - | - | - | 870 029 | (528 251) | (14 320) | - | (542 571) | 327 459 |
| -Agencements et aménagements des constructions | 3 084 898 | 20 913 | - | - | 3 105 811 | (2 554 357) | (191 045) | - | (2 745 402) | 360 409 |
| -Matériel & outillages industriels | 99 241 516 | 1 418 840 | - | (62 165) | 100 598 190 | (69 775 282) | (7 644 428) | 62 165 | (77 357 545) | 23 240 646 |
| -Matériel & outil. industriels réévalués | 37 625 194 | - | - | - | 37 625 194 | (37 625 194) | - | - | (37 625 194) | - |
| -Matériel de transport | 1 564 204 | - | - | - | 1 564 204 | (1 449 071) | (31 885) | - | (1 480 956) | 83 248 |
| -Matériel informatique | 1 033 984 | 23 368 | - | - | 1 057 352 | (974 218) | (20 934) | - | (995 153) | 62 199 |
| -Agencement, Aménagements & Installations | 1 052 743 | 52 146 | - | - | 1 104 889 | (910 427) | (41 483) | - | (951 910) | 152 978 |
| -Equipement de bureau | 419 238 | 1 117 | - | - | 420 356 | (372 599) | (15 751) | - | (388 351) | 32 005 |
| -En cours | 100 459 | 218 143 | (278 122) | - | 40 481 | - | - | - | - | 40 481 |
| **Sous-total (II)** | **171 252 733** | **1 734 527** | **(278 122)** | **(62 165)** | **172 646 973** | **(127 214 887)** | **(8 807 485)** | **62 165** | **(135 960 207)** | **36 686 766** |
| **Total (I+II)** | **179 596 288** | **1 765 051** | **(278 122)** | **(62 165)** | **181 021 052** | **(133 352 691)** | **(9 336 421)** | **62 165** | **(142 626 947)** | **38 394 105** |

### III.2.LES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières nettes des provisions totalisent au 31/12/2010 un montant net de 4 717 327 DT contre un montant net de 5 000 637 DT au 31/12/2009. Elles se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2010 | Solde au 31/12/2009 | Variation |
|---|---|---|---|
| Titres de participation SOMACOP | 5 596 850 | 5 596 860 | (10) |
| Titres de participation SMTP | 4 508 355 | 4 508 355 | - |
| Cautionnements | 415 572 | 307 556 | 108 016 |
| Prêts au personnel | 150 831 | 184 726 | (33 895) |
| **Total valeur brute** | **10 671 607** | **10 597 497** | **74 110** |
| - Provision pour dépréciation | (5 954 280) | (5 596 860) | (357 420) |
| **Total valeur nette** | **4 717 327** | **5 000 637** | **(283 310)** |

### III.3.LES STOCKS

Les stocks affichent au 31/12/2010 un montant brut de 35 237 230 DT contre un montant brut de 31 688 598 DT au 31/12/2009. La provision pour dépréciation des stocks s'élève à 871 436 DT au 31/12/2010 contre 877 788 DT au 31/12/2009 soit un montant net des stocks au 31/12/2010 de 34 365 794 DT contre 30 810 809 DT au 31/12/2009. Les stocks se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2010 | Solde au 31/12/2009 | Variation |
|---|---|---|---|
| Matières premières | 13 738 712 | 12 609 071 | 1 129 642 |
| - Provisions pour dépréciation | | - | - |
| **Total valeur nette des matières premières** | **13 738 712** | **12 609 071** | **1 129 642** |
| Stock de produits finis | 9 834 165 | 7 681 584 | 2 152 581 |
| - Provisions pour dépréciation | (71 436) | (77 788) | 6 352 |
| **Total valeur nette des produits finis** | **9 762 728** | **7 603 796** | **2 158 932** |
| Stock d'en-cours de productions de biens | 3 502 759 | 3 132 289 | 370 470 |
| - Provisions pour dépréciation | | - | - |
| **Total valeur nette des en-cours** | **3 502 759** | **3 132 289** | **370 470** |
| Stock de pièces de rechange et autres approvisionnements. | 8 161 594 | 8 265 655 | (104 061) |
| - Provisions pour dépréciation | (800 000) | (800 000) | - |
| **Total valeur nette des pièces de rechange** | **7 361 594** | **7 465 655** | **(104 061)** |
| **Total valeur nette** | **34 365 794** | **30 810 809** | **3 554 984** |

### III.4.LES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les clients et comptes rattachés affichent une valeur brute au 31/12/2010 de 30 013 545 DT contre 29 848 883 DT au 31/12/2009. La provision pour dépréciation des créances clients s'élève au 31/12/2010 à 16 090 666 DT contre 15 683 002 DT au 31/12/2009.
La valeur nette des clients et comptes rattachés s'élève ainsi à 13 922 880 DT au 31/12/2010 contre 14 165 881 DT au 31/12/2009. Cette rubrique se détaille comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2010 | Solde au 31/12/2009 | Variation |
|---|---|---|---|
| Clients locaux | 716 183 | 57 473 | 658 710 |
| Clients locaux, effets à recevoir | 832 550 | 939 905 | (107 355) |
| Clients étrangers | 12 694 471 | 13 281 412 | (586 941) |
| Clients douteux | 15 770 341 | 15 570 094 | 200 248 |
| **Total valeur brute** | **30 013 545** | **29 848 883** | **164 662** |
| - Provision pour dépréciation | (16 090 666) | (15 683 002) | (407 664) |
| **Total valeur nette** | **13 922 880** | **14 165 881** | **(243 002)** |

### III.5.LES AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur nette des autres actifs courants s'élève au 31/12/2010 à 9 188 325 DT contre 6 626¨830 DT au 31/12/2009. Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2010 | Solde au 31/12/2009 | Variation |
|---|---|---|---|
| Fournisseurs débiteurs | 3 478 252 | 896 611 | 2 581 642 |
| Personnel | 157 312 | 184 954 | (27 642) |
| Etat, impôts/sociétés à reporter | 2 368 741 | 3 357 042 | (988 300) |
| Etat TVA à reporter | 282 253 | 22 578 | 259 675 |
| Etat TVA récupérable | 46 881 | 621 027 | (574 146) |
| Etat TFP à reporter | 469 042 | 326 463 | 142 579 |
| Etat, avance en douanes | 227 930 | 199 865 | 28 065 |
| Etat Rappel d'Impôts | 364 315 | 364 315 | - |
| Sociétés de groupe | 2 239 858 | 1 044 872 | 1 194 985 |
| Charges constatées d'avances | 240 772 | 240 559 | 213 |
| **Total valeur brute** | **9 875 358** | **7 258 287** | **2 617 071** |
| - Provision pour dépréciation | (687 033) | (631 457) | (55 576) |
| **Total valeur nette** | **9 188 325** | **6 626 830** | **2 561 495** |

### III.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31/12/2010 à 3 775 209 DT contre 3 749¨875 DT au 31/12/2009. Ils se détaillent ainsi :

| Libellé | Solde au 31/12/2010 | Solde au 31/12/2009 | Variation |
|---|---|---|---|
| Régies d'avance & accrédit.supérieur à 3 mois | 3 926 699 | 3 749 875 | 176 825 |
| Provision sur régies d'avance supérieure à 3 mois | (151 490) | - | (151 490) |
| **Total** | **3 775 209** | **3 749 875** | **25 335** |

### III.7.LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/12/2010 à 10 861 682 DT contre 7 849 886 DT au 31/12/2009. Elles se détaillent ainsi :

| Libellé | Solde au 31/12/2010 | Solde au 31/12/2009 | Variation |
|---|---|---|---|
| Banques | 304 391 | 395 936 | (91 545) |
| Caisses | 16 288 | 10 221 | 6 066 |
| Virement interne | 2 282 | - | 2 282 |
| Chèques à L'Encaissement | 4 959 797 | 5 205 580 | (245 783) |
| Effets à L'Encaissement | 42 247 | - | 42 247 |
| Effets à L'Escompte | 497 660 | 857 369 | (359 709) |
| Régies d'avance & accréditifs | 5 039 017 | 1 380 780 | 3 658 237 |
| **Total** | **10 861 682** | **7 849 886** | **3 011 795** |

### III.8.LES CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres sont passés de (77 435 284) DT au 31/12/2009 à (92 641 923) DT au 31/12/2010.

Cette variation est détaillée au niveau du tableau de variation des capitaux propres qui suit :

| Désignation | Capital social | Réserve légale | Réserve spéciale d'investissement | Réserve spéciale | Actions propres | Autres capitaux propres | Résultats reportés | Amortissements différés | Résultat de l'exercice | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Solde au 31/12/2009** | 12 623 472 | 2 419 912 | 1 903 050 | 700 000 | (325 774) | 7 823 254 | (31 680 905) | (59 540 925) | (11 357 369) | (77 435 284) |
| *Affectation de résultat de l'exercice 2009 suivant la décision de l'AGO du 23/06/2010* | | | | | | | (1 296 560) | (10 060 809) | 11 357 369 | - |
| *Subventions d'investissements* | | | | | | | | | | - |
| *- Quote part de l'exercice* | | | | | | (37 595) | | | | (37 595) |
| *Résultat net de l'exercice clos le 31/12/2010* | | | | | | | | | (15 169 044) | (15 169 044) |
| **Solde au 31/12/2010** | **12 623 472** | **2 419 912** | **1 903 050** | **700 000** | **(325 774)** | **7 785 659** | **(32 977 465)** | **(69 601 734)** | **(15 169 044)** | **(92 641 923)** |

## III.9.LES EMPRUNTS

Les emprunts à plus d'un an affichent au 31/12/2010 un solde de 11 305 034 DT contre un solde de 14 593 511 DT au 31/12/2009 et sont détaillés ainsi :

| | | | | | Solde au 31/12/2009 | | | | 2 010 | | Solde au 31/12/2010 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bailleurs de fonds** | **durée** | **franch** | **taux** | **Crédit initial** | **à + d'un an** | **à - d'un an** | **échus impayés** | **Total** | **Rembts** | **Reclasts** | **à + d'un an** | **à - d'un an** | **échus impayés** | **Total** |
| UBCI crédit 1 269 888 DT | 7 ans | 2 ans | 4,00000% | 4 210 656 | 90 706 | 181 413 | - | 272 119 | 181 413 | 90 706 | - | 90 706 | - | 90 706 |
| UBCI crédit 672 555,288 DT | 7 ans | 2 ans | 4,00000% | " | 48 040 | 96 079 | - | 144 119 | 96 079 | 48 040 | - | 48 040 | - | 48 040 |
| UBCI Crédit 1 474 524 DT | 7 ans | 2 ans | 4,00000% | " | 105 323 | 210 646 | - | 315 969 | 210 646 | 105 323 | - | 105 323 | 105 323 | 210 646 |
| UBCI Crédit 793 688,913 DT | 7 ans | | 4,00000% | " | 56 692 | 113 384 | - | 170 076 | 113 384 | 56 692 | - | 56 692 | - | 56 692 |
| | | | | | | | | | - | | | | | |
| STB Crédit : 2.063.027,120DT | 15 ans | 3 ans | 9,22000% | 14 000 000 | 1 117 473 | 171 919 | 773 635 | 2 063 027 | 945 554 | 171 919 | 945 554 | 171 919 | 945 554 | 2 063 027 |
| STB Crédit : 2.372 171.477DT | 15 ans | 3 ans | 9,22000% | " | 1 334 346 | 197 681 | 840 144 | 2 372 171 | 1 037 825 | 197 681 | 1 136 666 | 197 681 | 1 037 825 | 2 372 171 |
| STB Crédit : 3.358.906,778DT | 15 ans | 3 ans | 9,22000% | " | 1 819 408 | 279 909 | 1 259 590 | 3 358 907 | 1 539 499 | 279 909 | 1 539 499 | 279 909 | 1 539 499 | 3 358 907 |
| STB Crédit : 1 205 894,625DT | 15 ans | 2 ans | 9,22000% | " | 703 439 | 100 491 | 401 965 | 1 205 895 | 502 456 | 100 491 | 602 947 | 100 491 | 502 456 | 1 205 895 |
| STB Crédit : 2.372 546.236DT | 15 ans | 2 ans | 9,29300% | " | 1 277 525 | 182 504 | 866 892 | 2 326 920 | 1 049 395 | 182 504 | 1 095 021 | 182 504 | 1 049 395 | 2 326 920 |
| STB Crédit : 2.627 453.764DT | 15 ans | 2 ans | 9,29300% | " | 1 414 783 | 202 112 | 960 031 | 2 576 926 | 1 162 143 | 202 112 | 1 212 671 | 202 112 | 1 162 143 | 2 576 926 |
| STB Crédit : 5.000 000DT | 7 ans | - | 7,31250% | 5 000 000 | - | 357 143 | 3 571 429 | 3 928 571 | 3 928 571 | - | - | - | 3 928 571 | 3 928 571 |
| | | | | | | | | | - | | | | | |
| ATTIJARI Bq Crédit 2 000 000 DT | 7 ans | 2 ans | 6,93750% | 2 000 000 | - | - | 1 090 462 | 1 090 462 | 1 090 462 | | - | - | 1 090 462 | 1 090 462 |
| | | | | | | | | | - | | | | | |
| Amen Bank Credit 2 200 000DT | 12 ans | 2 ans | 6,90625% | 7 000 000 | 1 099 500 | 223 000 | 729 500 | 2 052 000 | 952 500 | 242 000 | 857 500 | 242 000 | 952 500 | 2 052 000 |
| Amen Bank Credit 800 000 DT | 12 ans | 2 ans | 6,90625% | " | 399 750 | 81 000 | 265 250 | 746 000 | 346 250 | 88 000 | 311 750 | 88 000 | 346 250 | 746 000 |
| Amen bank crédit 4 000.000DT | 10 ans | 2 ans | 7,00000% | " | 2 205 000 | 389 250 | 1 272 500 | 3 866 750 | 1 661 750 | 422 500 | 1 782 500 | 422 500 | 1 661 750 | 3 866 750 |
| AMEN BANK : 1 200 000DT | 3 ans | | 7,00000% | 1 200 000 | - | - | 1 200 000 | 1 200 000 | 1 200 000 | - | - | - | 1 200 000 | 1 200 000 |
| | | | | | | | | | - | | | | | |
| | | | | | | | | | - | | | | | |
| BFT Crédit : 3 000 000DT | 7 ans | 2 ans | 6,90625% | 3 000 000 | - | - | 3 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 | - | - | - | 3 000 000 | 3 000 000 |
| | | | | | | | | | - | | | | | |
| UIB Crédit réaménagé : 3 555 000 DT | 6 ans | | 6,00000% | 4 000 000 | 323 160 | 646 320 | 2 585 520 | 3 555 000 | 3 231 840 | 323 160 | - | 323 160 | 3 231 840 | 3 555 000 |
| UIB Crédit réaménagé :445 000 DT | 2,5 ans | | 7,00000% | " | - | - | 445 000 | 445 000 | 445 000 | - | - | - | 445 000 | 445 000 |
| | | | | | | | | | - | | | | | |
| BTK Crédit 6 000 000 DT | 12 ans | 2 ans | 7,93750% | 6 000 000 | 1 950 000 | 600 000 | 2 400 000 | 4 950 000 | 3 000 000 | 600 000 | 1 350 000 | 600 000 | 3 000 000 | 4 950 000 |
| BTK Crédit réaménagé 1 050 000D | | | 7,00000% | 1 050 000 | 474 000 | 144 000 | 432 000 | 1 050 000 | 576 000 | 144 000 | 330 000 | 144 000 | 576 000 | 1 050 000 |
| | | | | | | | | | - | | | | | |
| BNA Crédit 8 424 000 DT | 7 ans | 2 ans | 6,90625% | 10 000 000 | - | - | 8 424 000 | 8 424 000 | 8 424 000 | - | - | - | 8 424 000 | 8 424 000 |
| BNA Crédit 1 576 000 DT | 7 ans | | 6,00000% | " | - | 236 400 | 1 339 600 | 1 576 000 | 1 576 000 | - | - | - | 1 576 000 | 1 576 000 |
| BNA Crédit 4410000DT | 18M | | 8,00000% | 4 410 000 | - | - | 3 589 365 | 3 589 365 | 3 589 365 | - | - | - | 3 589 365 | 3 589 365 |
| | | | | | | | | | - | | | | | |
| BIAT 2 500 000 DT | 7 ans | 2 ans | 7,00000% | 2 500 000 | - | 476 190 | 2 023 810 | 2 500 000 | 2 500 000 | - | - | - | 2 500 000 | 2 500 000 |
| | | | | | | | | | - | | | | | |
| BH Crédit 247 000 DT | 10 ans | | 8,20000% | 247 000 | 174 366 | 30 833 | - 0 | 205 199 | 30 833 | 33 440 | 140 926 | 33 440 | 7 944 | 182 310 |
| **Total** | | | | | **14 593 511** | **4 920 274** | **37 470 692** | **56 984 477** | **42 390** | **42 390 966** | **11 305 034** | **3 288 477** | **41 871 879** | **56 465 389** |

### III.10. LES AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Les autres passifs non courants s'élevant au 31/12/2010 à 844 649 DT contre 846 982 DT au 31/12/2009. Il s'agit à hauteur de 844 649 DT d'une avance accordée par l'Etat Tunisien depuis les premières années d'activité de la " STIP ", et qui provient d'un don Italien.

| Libellé | Solde au 31/12/2010 | Solde au 31/12/2009 | Variation |
|---|---|---|---|
| Emp-dette Assor C.P Etat | 844 649 | 844 649 | - |
| Depots & Caut. Recus | - | 2 332 | (2 332) |
| **Total** | **844 649** | **846 982** | **(2 332)** |

### III.11. LES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2010 à 270 088 DT contre 210 016 DT au 31/12/2009.

### III.12. AUTRES DETTES NON COURANTES

Les autres dettes non courantes accusent un solde nul au 31/12/2010 contre 685 314 DT au 31/12/2009.
Elles se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2010 | Solde au 31/12/2009 | Variation |
|---|---|---|---|
| Dette CNSS à plus d'un an | - | 551 725 | (551 725) |
| Dette fiscale à plus d'un an | - | 133 589 | (133 589) |
| **Total** | **-** | **685 314** | **(685 314)** |

La STIP a bénéficié d'un échéancier s'étalant sur cinq ans pour le remboursement de sa dette vis à vis de la CNSS d'un montant de 4 498 530 DT; ainsi que d'un échéancier de même durée vis à vis du Trésor en application de la loi n° 25/2006 du 15/06/2006 relative à l'amnistie fiscale pour 2 671 780 DT.

Les dernières échéances se terminent au cours de l'exercice 2011.

### III.13.LES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève à 8 715 950 DT au 31/12/2010 contre 8 058 240 DT au 31/12/2009. Cette rubrique se détaille comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2010 | Solde au 31/12/2009 | Variation |
|---|---|---|---|
| ***Fournisseurs d'exploitation*** | | | |
| Fournisseurs locaux | 2 846 508 | 3 223 379 | (376 871) |
| Fournisseurs étrangers | 919 618 | 869 940 | 49 678 |
| Fournisseurs locaux, retenus de garantie | 383 | 1 541 | (1 158) |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 4 525 212 | 3 582 442 | 942 770 |
| Fournisseurs locaux, effets à payer | 37 607 | 17 607 | 20 000 |
| **Total des fournisseurs d'exploitation** | **8 329 328** | **7 694 909** | **634 419** |
| ***Fournisseurs d'immobilisations*** | | | |
| Fournisseurs locaux | 116 472 | 116 472 | - |
| Fournisseurs étrangers | 25 555 | 2 264 | 23 291 |
| Fournisseurs locaux, retenues de garantie | 244 595 | 244 595 | - |
| **Total des fournisseurs d'immobilisations** | **386 622** | **363 331** | **23 291** |
| **Total** | **8 715 950** | **8 058 240** | **657 710** |

### III.14.LES AUTRES PASSIFS COURANTS

Le total des autres passifs courants s'élève au 31/12/2010 à 23 317 841 DT contre 26 027 562 DT au 31/12/2009 et se détaille comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2010 | Solde au 31/12/2009 | Variation |
|---|---|---|---|
| Clients R.R.R. à accorder | 9 253 719 | 8 663 495 | 590 224 |
| Ristournes à rembourser à MAAP | 902 177 | 902 177 | - |
| Fonds social | 1 347 602 | 1 771 220 | (423 618) |
| Personnel | 1 953 774 | 1 816 905 | 136 870 |
| Etat, impôts et taxes | 2 712 334 | 6 479 425 | (3 767 090) |
| Associés, dividendes à payer | 953 569 | 1 067 622 | (114 053) |
| Caisse Nationale de sécurité sociale | 2 171 378 | 2 477 208 | (305 831) |
| Tantièmes | 94 462 | 94 462 | - |
| Jetons de présence | 157 015 | 165 015 | (8 000) |
| Produits constatés d'avance | 919 473 | 2 542 425 | (1 622 952) |
| Autres passifs courants | 132 | 185 | (53) |
| **Sous total 1** | **20 465 635** | **25 980 138** | **(5 514 503)** |
| Provision courante pour risques & charges | 2 852 206 | 47 424 | 2 804 782 |
| **Total** | **23 317 841** | **26 027 562** | **(2 709 721)** |

### III.15.LES CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31/12/2010 à 163 413 681 DT contre 141 461 176 DT au 31/12/2009. Ils se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2010 | Solde au 31/12/2009 | Variation |
|---|---|---|---|
| Échéances à moins d'un an sur emprunts | 3 288 477 | 4 920 274 | (1 631 797) |
| Échéances impayées | 41 871 878 | 37 470 692 | 4 401 186 |
| Emprunts courants | 42 941 522 | 30 829 967 | 12 111 555 |
| Intérêts courus | 24 882 426 | 18 193 985 | 6 688 441 |
| Banques | 50 429 378 | 50 046 257 | 383 121 |
| **Total** | **163 413 681** | **141 461 176** | **21 952 506** |

### III.16.LES REVENUS

Les revenus réalisés au cours de 2010 s'élèvent à 101 161 466 DT contre 93 332 832 DT réalisés au cours de 2009.
Les revenus se détaillent comme suit :

| | Exercice de 12 mois clos au | | |
|---|---|---|---|
| **Libellé** | **31/12/2010** | **31/12/2009** | **Variation** |
| ***Ventes locales*** | | | |
| Ventes locales de produits finis Msaken | 58 547 970 | 40 390 731 | 18 157 239 |
| Ventes locales de produits finis "All-steell" | | 10 291 381 | (10 291 381) |
| Ventes locales de produits finis Ml Bourguiba | 8 262 830 | 10 302 888 | (2 040 058) |
| Ventes de produits intermédiaires | 412 857 | 439 382 | (26 525) |
| Ristournes sur ventes | (5 371 519) | (4 934 166) | (437 354) |
| **Total des ventes locales** | **61 852 138** | **56 490 216** | **5 361 922** |
| ***Ventes à l'export*** | | | |
| Exportation de produits finis Msaken | 20 898 303 | 19 891 303 | 1 007 000 |
| Exportation de produits finis "All-steell" | 17 725 006 | 14 935 946 | 2 789 060 |
| Exportation de produits finis Ml Bourguiba | 1 609 303 | 1 034 691 | 574 612 |
| Exportation de produits finis Pirelli U2 | 33 568 | 1 337 465 | (1 303 897) |
| Exportation de services | | 29 449 | (29 449) |
| Ristournes sur ventes accordées | (956 852) | (386 238) | (570 614) |
| **Total des ventes à l'export** | **39 309 328** | **36 842 616** | **2 466 712** |
| **Total** | **101 161 466** | **93 332 832** | **7 828 634** |

### III.17.LES AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation réalisés au cours de 2010 s'élèvent à 220 574 DT contre 179 997 DT réalisés au cours de 2009.
Ils se détaillent ainsi :

| | Exercice de 12 mois clos au | | |
|---|---|---|---|
| **Libellé** | **31/12/2010** | **31/12/2009** | **Variation** |
| Revenus des immeubles | 45 550 | 20 524 | 25 026 |
| Ventes des déchets | 102 094 | 99 589 | 2 504 |
| Quotte part Subvention d'investissement | 37 595 | 47 729 | (10 133) |
| Autres produits | 31 620 | 8 538 | 23 082 |
| Jetons de présence perçues | 3 716 | 3 618 | 98 |
| **Total** | **220 574** | **179 997** | **40 577** |

### III.18.LES ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnements consommés encourus en 2010 s'élèvent à 69 177 418 DT contre 57 115 271 DT encourus en 2009. Ils se détaillent comme suit :

| | Exercice de 12 mois clos au | | |
|---|---|---|---|
| **Libellé** | **31/12/2010** | **31/12/2009** | **Variation** |
| Achats d'approvisionnements | 58 272 856 | 51 096 413 | 7 176 443 |
| Variation de stocks des autres approvisionnements | (209 016) | (4 455 348) | 4 246 333 |
| **Total 1** | **58 063 840** | **46 641 065** | **11 422 775** |
| Achats de fournitures et matières consommables | 6 376 767 | 7 180 439 | (803 673) |
| Variation de stocks matières premières et fournitures | 104 061 | (1 211 739) | 1 315 800 |
| **Total 2** | **6 480 827** | **5 968 700** | **512 127** |
| Achats non stockés | 4 632 750 | 4 505 505 | 127 245 |
| **Total** | **69 177 418** | **57 115 271** | **12 062 148** |

### III.19.LES CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel encourues en 2010 s'élèvent à 18 860 525 DT contre 17 603 074 DT encourues en 2009. Elles se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice de 12 mois clos au 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variation |
|---|---|---|---|
| Salaires | 14 776 120 | 13 847 082 | 929 039 |
| Charges sociales | 3 641 976 | 3 360 109 | 281 867 |
| Autres charges sociales | 356 648 | 349 186 | 7 461 |
| Fonds social | 85 781 | 46 697 | 39 084 |
| **Total** | **18 860 525** | **17 603 074** | **1 257 451** |

### III.20. LES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et aux provisions de 2010 s'élèvent à 13 167 074 DT contre 9 807 170 DT encourues en 2009. Elles se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice de 12 mois clos au 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variation |
|---|---|---|---|
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 9 336 421 | 10 098 944 | (762 522) |
| Provisions pour dépréciation des stocks | 71 436 | - | 71 436 |
| Provisions pour dépréciation des clients | 686 833 | 144 407 | 542 426 |
| Provisions pour dépréciation des titres de participation | 833 974 | - | 833 974 |
| Provisions pour dépréciation des autres actifs courants | 207 066 | 5 135 | 201 931 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 2 864 855 | | 2 864 855 |
| - Reprise sur provision pour dépréciation des stocks | (77 788) | (103 828) | 26 040 |
| - Reprise sur provision pour dépréciation des créances | (279 169) | (222 563) | (56 606) |
| - Reprise sur provision pour risques et charges | - | (114 924) | 114 924 |
| -Reprise sur provision sur titres de participation | (476 554) | - | (476 554) |
| **Total** | **13 167 074** | **9 807 170** | **3 359 904** |

### III.21. LES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation encourues en 2010 s'élèvent à 3 980 621 DT contre 3 868 592 DT encourues en 2009. Elles se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice de 12 mois clos au 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variation |
|---|---|---|---|
| Primes d'assurances | 926 845 | 808 486 | 118 359 |
| Frais et commissions bancaires | 685 414 | 794 642 | (109 228) |
| Entretien et réparation | 617 360 | 626 772 | (9 412) |
| Frais de transport sur ventes | 324 680 | 353 768 | (29 088) |
| Impôt et taxes | 308 341 | 327 953 | (19 612) |
| Relations publiques | 307 767 | 182 635 | 125 132 |
| Rémunération d'intermédiaires et honoraires | 306 822 | 327 673 | (20 851) |
| Gardiennage | 205 184 | 158 507 | 46 677 |
| Frais postaux et de télécommunication | 114 442 | 80 049 | 34 393 |
| Location et charges locatives | 100 067 | 71 993 | 28 074 |
| Missions et réceptions | 72 007 | 76 231 | (4 224) |
| Charges diverses ordinaires* | 11 693 | 59 883 | (48 190) |
| **Total** | **3 980 621** | **3 868 592** | **112 029** |

***** Les charges diverses ordinaires se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice de 12 mois clos au 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variation |
|---|---|---|---|
| Jetons de présence | 30 000 | 30 000 | - |
| Autres charges diverses ordinaires | (18 307) | 29 883 | (48 190) |
| **Total** | **11 693** | **59 883** | **(48 190)** |

### III.22. LES CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes encourues en 2010 s'élèvent à 13 822 723 DT contre 11 388 997 DT encourues en 2009. Elles se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice de 12 mois clos au 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variation |
|---|---|---|---|
| Intérêts sur crédits d'exploitation | 734 576 | 758 958 | (24 381) |
| Intérêts de retard de paiement | 4 873 063 | 2 779 102 | 2 093 961 |
| Intérêts sur emprunts | 1 725 730 | 1 831 760 | (106 030) |
| Intérêts des comptes courants | 4 261 232 | 4 105 340 | 155 892 |
| Intérêts sur escomptes des effets recevoir | 474 425 | 558 247 | (83 822) |
| Intérêts sur crédits financement des stocks | 59 666 | 50 421 | 9 245 |
| Intérêts sur financement des exportations | 894 437 | 831 491 | 62 945 |
| Autres intérêts et pénalités | 266 125 | 469 165 | (203 040) |
| Intérêts créditeurs des comptes courants bancaires | (284 828) | 16 841 | (301 669) |
| Escompte obtenu | | (480) | 480 |
| Pertes et gains de Change réalisés | 565 079 | 476 944 | 88 136 |
| Pertes et gains de Change non réalisés | 253 217 | (488 791) | 742 009 |
| **Total** | **13 822 723** | **11 388 997** | **2 433 727** |

### III.23. AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires réalisés au cours de 2010 s'élèvent à 11 065 DT contre 19 573 DT en 2009. Ils se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice de 12 mois clos au 31/12/2010 | 31/12/2009 | Variation |
|---|---|---|---|
| Produits nets sur cessions d'immobilisations | - | 10 950 | (10 950) |
| Autres gains ordinaires | 11 065 | 8 623 | 2 442 |
| **Total** | **11 065** | **19 573** | **(8 508)** |

### III.24. AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires encourues en 2010 s'élèvent à 3 579 DT contre 90 891 DT encourues en 2009. Elles se détaillent comme suit :

| | Exercice de 12 mois clos au | | |
|---|---|---|---|
| **Libellé** | **31/12/2010** | **31/12/2009** | **Variation** |
| Charges nettes sur sorties d'immobilisations | - | 11 067 | (11 067) |
| Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels | 3 579 | 79 824 | (76 245) |
| **Total** | **3 579** | **90 891** | **(87 312)** |

### III.25. TRESORERIE DE DEBUT ET DE FIN DE PERIODE

La trésorerie à la clôture de l'exercice 2010 s'élève à (39 416 206) DT contre (42 196 370) DT en 2009 et se détaille comme suit :

| **Libellé** | **Solde au 31/12/2010** | **Solde au 31/12/2009** | **Variation** |
|---|---|---|---|
| Banques | 304 391 | 395 936 | (91 545) |
| Caisses | 16 288 | 10 221 | 6 066 |
| Virement interne | 2 282 | - | 2 282 |
| Chèques à L'Encaissement | 4 959 797 | 5 205 580 | (245 783) |
| Effets à L'Encaissement | 42 247 | - | 42 247 |
| Effets à L'Escompte | 497 660 | 857 369 | (359 709) |
| Régies d'avance & accréditifs | 5 039 017 | 1 380 780 | 3 658 237 |
| Provision sur régies d'avance | 151 490 | | |
| Banques débitrices | (50 429 378) | (50 046 257) | (383 121) |
| **Total** | **(39 416 206)** | **(42 196 370)** | **2 780 164** |

## IV. Engagements hors bilan

### 1. Engagements financiers

| Type d'engagement | Valeur Totale | Tiers | Entreprise liée | Associés | Provisions |
|---|---|---|---|---|---|
| **1- Engagements donnés** | | | | | |
| **Garanties réelles** | | | | | |
| **• Hypothèques** | | | | | |
| Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à la zone de Ksar Saîd | | BFT, STB, Attijari B, ATB, BTK, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB | BTK, STB et Attijari B | BTK, STB et Attijari B | |
| Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à Ezzaiet | | BFT, STB, Attijari B, ATB, BTK, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB | BTK, STB et Attijari B | BTK, STB et Attijari B | |
| Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à Tunis (Siège social) | | Attijari B, ATB, UBCI | Attijari B | Attijari B | |
| **• Nantissements** | | | | | |
| Nantissement en rang utile en pari passu sur les fonds de commerce sis à Ezzaiet et à Menzel Bourguiba (Y compris les Matériels et outillages) | | BFT, STB, Attijari B, ATB, BTK, UBCI, AMEN BANK, BIAT et UIB | BTK, STB et Attijari B | BTK, STB et Attijari B | |
| **Effets escomptés non échus** | 6 338 374 | | | | |
| **Total** | **6 338 374** | | | | |
| **2 - Engagements reçus** | | | | | |
| **a) garanties personnelles** | | | | | |
| **• Cautions personnelles** | **4 600 000** | | | | |
| Caution accordée par un client | 1 000 000 | SPG | NON | NON | |
| Caution accordée par un client | 2 000 000 | STPCI | NON | NON | |
| Caution accordée par un client | 1 200 000 | SOCOP | NON | NON | |

| Type d'engagement | Valeur Totale | Tiers | Entreprise liée | Associés | Provisions |
|---|---|---|---|---|---|
| Caution accordée par un client | 400 000 | Gros Pneus | NON | NON | |
| **• Cautions bancaires** | **200 000** | | | | |
| Caution accordée par un client | 200 000 | | | | |
| **b) Garanties réelles** | | | | | |
| **• Hypothèques** | **5 664 570** | | | | |
| Hypoyhèque sur titre foncier n° 39984 | 200 000 | JOMAA ET CIE | NON | NON | |
| Hypoyhèque sur titre foncier n° 48957 | 50 000 | JOMAA ET CIE | NON | NON | |
| Hypoyhèque sur titre foncier n° 75959 | 800 000 | JOMAA ET CIE | | | |
| Hypoyhèque sur titre foncier n° 41622+41623 | 700 000 | JOMAA ET CIE | | | |
| Hypoyhèque sur titre foncier n° 26733 | 450 350 | JOMAA ET CIE | NON | NON | |
| Hypoyhèque sur titre foncier n° 17664 | 814 220 | JOMAA ET CIE | NON | NON | |
| Hypoyhèque sur titre foncier n° 34391 | 500 000 | SOCOP | | | |
| Hypoyhèque sur titre foncier n° 19282 | 300 000 | SOCOP | | | |
| Hypoyhèque sur titre foncier n° 49059 | 150 000 | SPE | | | |
| Hypoyhèque 1er rang (Zone industrielle Charguia) | 1 700 000 | STPCM | NON | NON | |
| **• Nantissements** | **2 868 811** | | | | |
| Contrat de nantissement sur 4 fonds de commerce | 1 246 000 | JOMAA ET CIE | NON | NON | |
| Contrat de nantissement sur un fonds de commerce | 922 811 | JOMAA ET CIE | NON | NON | |
| Contrat de nantissement sur un fonds de commerce | 300 000 | SPE | NON | NON | |
| Contrat de nantissement sur un fonds de commerce | 400 000 | STPCM | NON | NON | |
| **TOTAL** | **13 333 381** | | | | |

**2. Dettes garanties par des sûretés**

| Postes concernés | Montant garanti * |
|---|---|
| **• Emprunts d'investissement** | **56 465 389** |
| AMEN BANK | 7 864 750 |
| ATB | 0 |
| BFT | 3 000 000 |
| BH | 182 310 |
| BIAT | 2 500 000 |
| BNA | 13 589 365 |
| Attijari BANK | 1 090 462 |
| BTK | 6 000 000 |
| STB | 17 832 418 |
| UBCI | 406 084 |
| UIB | 4 000 000 |

** Montants en principal*

## V. Eventualités

1. En application des dispositions de la loi n° 2006-25 du 15/5/2006 relative à l'amnistie fiscale, la STIP a bénéficié, au cours de l'exercice 2006, de l'abandon des pénalités de contrôle et de retard se rapportant à la dette fiscale constatée en vertu de la reconnaissance de dette du 23/4/2005 relative aux impôts et taxes dus au titre de la mise en place de la technologie Pirelli.

   Cet abandon a permis à la société d'une part, d'annuler la quote-part de la dette fiscale initialement comptabilisée au titre des pénalités de contrôle pour 525 907 DT en constatant un produit d'égal montant, et d'autre part, de ne pas prendre en charge les pénalités de retard arrêtées à la date de l'abandon à 320 613 DT.

   Seulement, l'abandon des pénalités prévu par la loi d'amnistie de 2006 demeure subordonné au respect du calendrier de paiement du principal de la dette s'élevant à 2 671 780 DT qui prévoit 20 échéances trimestrielles s'étendant initialement jusqu'au 31/3/2011 d'une valeur de 133 589 DT chacune dont 19 ont été déjà payées à la date de clôture de l'exercice 2010. Par ailleurs, le paiement tardif d'une échéance générera une amende de retard de 1% par mois du montant de l'échéance.

Cette situation pourrait ainsi avoir pour conséquence, en cas de non paiement d'une échéance, la déchéance de l'avantage et l'acquittement, conformément aux dispositions de la loi n° 2006-25 du 15/5/2006 relative a l'amnistie fiscale, des pénalités abandonnées majorées des pénalités de retard.

En raison des difficultés de trésorerie que connaît la société, l'incidence finale de cette situation ne peut revêtir, qu'un caractère incertain justifiant, conformément à la norme comptable tunisienne NCT 14, de mentionner le passif éventuel qui en découle et qui est estimé au 31 décembre 2010 à la somme de 846 520 DT correspondant au risque en pénalités de contrôle et de retard se rapportant à la déchéance de l'avantages fiscal de l'abandon.

2. La relation entre la STIP et ses salariés est régie par la convention interne d'établissement de la STIP. L'article 57 de cette convention prévoit ce que tout agent partant à la retraite bénéficie d'une indemnité de départ à la retraite.

   Ainsi, en vertu de cet article, la société est redevable à son personnel partant d'indemnités de départ à la retraite et par conséquent, elle encourt à ce sujet un passif éventuel.

   Toutefois, ce passif n'a pas pu être mesuré de façon fiable puisque son estimation est tributaire de plusieurs paramètres aléatoires (taux de rotation du personnel, taux des départs anticipés à la retraite, table de mortalité, taux d'actualisation,…) et justifiait, en conséquent, qu'une information dans les notes soit fournie conformément au paragraphe 18 de la norme NC 14 relative aux éventualités et aux événements postérieurs à la date de clôture.

3. Dans le cadre de la privatisation de la société par ouverture de son capital à des investisseurs stratégiques tel que indiqué à la note II.2, la confrontation entre les engagements comptabilisés par la STIP jusqu'au 30 Juin 2010 et ceux confirmés par certaines banques, préalablement au lancement de l'appel à manifestation d'intérêt, a permis de relever que ceux comptabilisés sont en deçà de ceux inscrits sur les livres des banques à hauteur des montants suivants :

| Nature des engagements | Montant en MDT |
|---|---|
| Intérêts conventionnels et de retard impayés sur crédits à LT | 339 |
| Intérêts impayés sur préfinancement export et financement des stocks | (45) |
| Engagements par signature (y compris les effets escomptés non échus) | (1 390) |

## VI. Informations sur les parties liées

### A- Transactions avec les parties liées

Au 31/12/2010, les transactions avec les parties liées réalisées par la STIP se détaillent comme suit :

#### a) Transactions avec la SMTP

- Des ventes réalisées au cours de l'exercice 2010 à la SMTP Amine pour un montant de 11 099 369 DT. La créance de la STIP envers la SMTP Amine s'élève à la date du 31/12/2010 à 74 827 758 MAD, soit 12 727 453 DT (convertie au cours de clôture) ;

- Le montant des ristournes à accorder à la SMTP Amine s'élève au 31/12/2010 à 30 352 159 MAD, soit 5 162 599 DT (converti au cours de clôture) ;

- Le remboursement, par la SMTP Amine à la STIP, des frais de mission et de déplacement au Maroc. La note de frais correspondante qui a été établie par la STIP au nom de la SMTP Amine au titre de l'exercice 2010 a porté sur 49 274 DT ;

- La facturation pour SMTP des intérêts sur comptes courants associés relatifs aux exercices 2008, 2009 et 2010 de 151 996 DT;

- La créance envers la SMTP Amine en raison des refacturations des frais de mission et de déplacement au Maroc ainsi qu'au titre des intérêts sur compte courants associés s'élève au 31/12/2010 à 5 419 017 MAD soit 921 721 DT (convertie au cours de clôture) ;

**b) Transactions avec la SOMACOP**

- Des ventes réalisées au cours de l'exercice 2010 à la société SOMACOP pour un montant HT de 8 755 918 DT. La créance de la STIP envers la société SOMACOP s'élève à la date du 31/12/2010, compte tenu des chèques à encaisser, à la somme de 1 094 858 DT provisionnée à hauteur de 1 390 957 DT.

- Le montant des ristournes à accorder à la SOMACOP s'élève au 31/12/2010 à 515 515 DT.

- La location par la STIP à la société SOMACOP d'un local sis au 14, rue d'Italie, Tunis conformément au contrat de location du 26 décembre 1995. Le loyer facturé en 2010 à ce titre s'est élevé à 21 550 DT hors TVA ;
- Le détachement du personnel de la STIP chez la société SOMACOP. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2010 à la SOMACOP s'élève à 53 197 DT ;

- La facturation des intérêts sur comptes courants associés relatifs aux exercices 2008, 2009 et 2010 d'un montant total de 58 145 DT;

- L'octroi d'un crédit au profit de la SOMACOP d'un montant de 1 200 792 DT sous forme de pneus, rémunéré au taux révisé de 8%, et remboursé à hauteur de 50% des ristournes accordées. Les intérêts facturés au titre de ce crédit relatifs à l'exercice 2010 s'élèvent à 62 585 DT ;

- Prestations d'assistance informatique et comptable. Les montants ainsi facturés au cours de 2010 se sont élevés respectivement à 13 848 DT et 931 DT.

**c) Transactions avec la SOMACOP Plus**

- La location par la STIP à la SOMACOP plus d'un dépôt sis à Kssar Saiid, Tunis. Le loyer facturé en 2010 à ce titre s'est élevé à 24 000 DT HT ;

- Le détachement du personnel de la STIP chez la société SOMACOP Plus. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2010 se sont élevées à 21 195 DT;

- La facturation d'un montant de 447 DT relatif à une prestation d'assistance comptable fournie par la STIP à la SOMACOP Plus.

**B- Rémunérations des dirigeants**

B1- Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même ou par une société qu'elle contrôle au profit de ses dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales sont constitués des rémunérations suivantes :

**1-** La rémunération du Président Directeur Général feu Mohamed Ezzaouia (pour la période allant du 5 février au 31 décembre 2010) qui comprend :

a- Une rémunération à la charge de la STIP comprenant :

- Des avantages à court terme, décidés par les conseils d'administration du 5 février 2010 et du 29 avril 2010, sous forme de salaires mensuels et des avantages en nature suivants :
  - Deux voitures de fonction,
  - Un quota de 1.000 litres de carburant par mois,
  - Une prise en charge des prestations téléphoniques,
  - Une prise en charge du loyer d'un appartement sis à Tunis y compris la consommation d'électricité.
- Un avantage postérieur à l'emploi constitué d'une indemnité de départ à la retraite qui a été fixé par le conseil d'administration du 11 février 2011 à 4 mois de salaire. Cet avantage impactera les comptes de l'exercice 2011.

b- Une rémunération à la charge de la filiale SOMACOP en sa qualité de PDG de cette dernière comprenant :

- Des avantages à court terme, décidés par le conseil d'administration de la filiale du 8 mars 2010, sous forme d'indemnités de représentation mensuelles.

**2-** La rémunération du Président Directeur Général monsieur Mohamed Hédi Dridi (pour la période allant du 1er janvier au 4 février 2010) qui comprend :

a- Une rémunération à la charge de la STIP comprenant :

- Des avantages à court terme, décidés par le conseil d'administration du 11 septembre 2007, sous forme de salaires mensuels et des avantages en nature suivants :
  - Deux voitures de fonction,
  - Un quota de 1.000 litres de carburant par mois,
  - Une prise en charge des prestations téléphoniques.
- Un avantage postérieur à l'emploi constitué d'une indemnité de départ à la retraite dont le principe a été décidé par le conseil d'administration du 5 février 2010 et le montant a été fixé par le conseil d'administration du 29 avril 2010 à 4 mois de salaire.

b- Une rémunération à la charge de la filiale SOMACOP en sa qualité de PDG de cette dernière comprenant :

- Des avantages à court terme sous forme d'indemnités de représentation mensuelles.

B2- a- Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même au profit de ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, se présentent comme suit (en DT) :

| Eléments de la rémunération | Mohamed Ezzaouia | | Mohamed Hédi Dridi | |
|---|---|---|---|---|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/10 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/10 |
| Avantages à court terme | 140.715 | 10.113 | 14.505 | 0 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | | | 37.875 | 0 |
| **TOTAL** | **140.715** | **10.113** | **52.380** | **0** |

B2- b- Les obligations et engagements pris par la société « SOMACOP » au profit des dirigeants de la STIP, tels qu'ils ressortent des états financiers de cette filiale pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, se présentent comme suit (en DT):

| Eléments de la rémunération | Mohamed Ezzaouia | | Mohamed Hédi Dridi | |
|---|---|---|---|---|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/10 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/10 |
| Avantages à court terme | 1.500 | 0 | 300 | 0 |
| **TOTAL** | **1.500** | **0** | **300** | **0** |

**VII. Note sur les événements postérieurs**

Ces états financiers ont été arrêtés et autorisés par le conseil d'administration pour la publication en date du 17/05/2011. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

# Rapport Général des co-commissaires aux comptes
# Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2010

**Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques,**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers de la **SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES** arrêtés au 31 décembre 2010, tels qu'annexés aux pages 10 à 41 du présent rapport, ainsi que sur les autres obligations légales ou réglementaires prévues par la loi et les normes professionnelles.

## I- Rapport sur les états financiers

**1-** Nous avons effectué l'audit des états financiers ci joints de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques comprenant le bilan au 31 décembre 2010 ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

### *Responsabilité du Conseil d'Administration dans l'établissement et la présentation des états financiers*

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

### *Responsabilité des co-commissaires aux comptes*

**3-** Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

**4-** Cet audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

**5-** Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion sur les états financiers.

***Opinion***

**6-** A notre avis, les états financiers de la **SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES,** annexés au présent rapport, sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2010, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

***Paragraphes d'observation***

**7-** Nous attirons votre attention sur les notes suivantes aux états financiers qui décrivent certaines situations. Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant ces questions :

**7.1.** La note II.2 aux états financiers qui souligne l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son activité.

Cette note indique que la société a accusé une perte nette de 15.169.044 DT pour l'exercice clos au 31 décembre 2010, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 92.641.923 DT, soit 98 953 659 DT en deçà de la moitié du capital social et qu'en conséquence, une Assemblée Générale Extraordinaire devrait être convoquée dans les quatre mois de l'approbation des comptes pour se prononcer, conformément aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales, s'il y a lieu, sur la dissolution anticipée de la société. Le passif exigible était, au 31 décembre 2010, supérieur de 123.333.584 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 92.641.923 DT au total de l'actif.

Par ailleurs, bien que la société ait établi un plan d'assainissement financier mis à jour pour la période 2008-2011, et en dehors des décisions prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 juin 2008 prévoyant simultanément une réduction du capital motivée par des pertes de 29.454.768 DT par la réduction de la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT et une augmentation du capital en numéraire, non suivie d'effet, de 42.078.240 DT par émission de nouvelles actions de 3 DT chacune, la situation financière de la société n'a pas encore fait l'objet d'assainissement.

Toutefois, il y a lieu de signaler que la société a déjà obtenu des accords de principe formels des banques pour adhérer au plan de restructuration et procéder au retraitement des engagements de la STIP. La société a, également, confié, depuis le 1er juillet 2009, à une banque d'affaires, une mission d'assistance et d'accompagnement pour la réalisation de sa restructuration et privatisation par ouverture de son capital à des investisseurs stratégiques. Le processus a été fondé sur le principe de l'indexation de l'abandon partiel des dettes bancaires à l'apport en numéraire des dits investisseurs stratégiques dans l'augmentation de capital. Un appel à manifestation d'intérêt a été lancé le 16 avril 2010 et clôturé le 28 mai 2010 suite à une prorogation des délais de réception des dossiers. Il a fait l'objet de 9 réponses. La banque d'affaires a été, aussitôt, invitée à entrer en contact avec les intéressés pour sonder leurs opinions sur l'approche appropriée à suivre et les scénarios possibles pour la concrétisation de l'opération de restructuration et de privatisation et ce, avant de discuter avec les banques

concernées pour convenir du schéma à adopter pour la finalisation du processus. Ces discussions devaient précéder l'élaboration du cahier des charges relatif à l'appel d'offres dont le lancement était envisagé au titre de l'opération de restructuration financière et de privatisation de la STIP.

Suite à la révolution populaire récente, qui n'a pas eu d'impact sur les actifs de la société, le Conseil d'Administration de la STIP a décidé, dans sa réunion du 11 février 2011, la suspension de l'opération de privatisation. Le Conseil d'Administration réuni le 17 mai 2011 a, néanmoins, autorisé la Direction Générale de la société à examiner avec les banques concernées une nouvelle démarche permettant d'adapter l'approche de restructuration de la société à la situation actuelle du pays après la révolution et favorisant l'avancement dans le sens de l'amélioration des performances de la STIP et ce, dans l'attente de la solution finale dont la composante essentielle est une augmentation substantielle du capital à réaliser par des actionnaires de référence. Les grandes lignes de cette démarche consistent, d'abord, à suspendre le cours des intérêts de retard générés par les emprunts bancaires, ensuite, à consolider immédiatement une première tranche des engagements bancaires et démarrer son remboursement et, enfin, à inciter les banques à financer l'exploitation de la STIP en remboursant les autres tranches moyennant une majoration de chaque échéance des crédits de gestion d'un taux croissant avec l'engagement de chacune des banques.

D'un autre côté, le Conseil du Marché Financier a décidé de suspendre le titre STIP de la cotation à partir du 8 septembre 2010, et ce, jusqu'à la publication des informations nécessaires à la protection des investisseurs et au bon fonctionnement du marché et en particulier des informations relatives à l'opération de restructuration.

Faute de concrétisation de la restructuration financière de la société, des doutes importants pèsent sur la continuité d'exploitation. L'application des principes comptables généralement admis dans un contexte normal de poursuite des activités concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs pourrait s'avérer inappropriée.

**7.2.** La note V.2 aux états financiers dont le contenu indique que la société encourt un passif au titre des indemnités de départ à la retraite stipulées au profit du personnel en vertu des dispositions de l'article 57 de la convention d'établissement de la STIP. Ce passif, n'a pas pu être, toutefois, fiablement mesuré puisque tributaire de l'estimation de plusieurs paramètres aléatoires (taux de rotation du personnel, taux des départs anticipés à la retraite, table de mortalité, taux d'actualisation,...) et justifiait, conséquemment, qu'une information dans les notes soit fournie conformément au paragraphe 18 de la norme NC 14 relative aux éventualités et aux événements postérieurs à la date de clôture.

**7.3.** La note V.3 aux états financiers qui indique que la confrontation entre les engagements comptabilisés par la STIP jusqu'au 30 juin 2010 et ceux arrêtés, à la même date, par certaines banques ayant confirmé les dits engagements dans le cadre de la privatisation qui était envisagée par ouverture du capital à des investisseurs stratégiques a permis de relever des écarts entre ceux pris en compte en comptabilité et ceux inscrits sur les livres de ces banques à hauteur des montants suivants :

| **Nature des engagements** | **Ecart au 30/6/10 en MDT** |
|---|---|
| Intérêts conventionnels et de retard impayés sur crédits à LT | 339 |
| Intérêts impayés sur préfinancement export et financement des stocks | (45) |
| Engagements par signature (y compris les effets escomptés non échus) | (1 390) |

**II- Rapport sur les autres obligations légales et réglementaires**

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles, aux vérifications spécifiques prévues par la loi. A ce titre, nous avons relevé les points suivants :

**1-** En raison des pertes accumulées depuis quelques années dépassant la moitié du capital social et en concrétisation du plan de restructuration financière envisagé, une Assemblée Générale Extraordinaire s'est réunie le 30 juin 2008 et a décidé la continuité des activités de la société en prévoyant une réduction du capital motivée par des pertes de 29.454.768 DT par la réduction de la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT et une augmentation du capital en numéraire, non suivie d'effets, de 42.078.240 DT par émission de nouvelles actions de 3 DT chacune. Toutefois, cette décision n'a pas respecté les dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales qui exigent de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui n'a pas prononcé la dissolution de la société dans l'année qui suit la constatation des pertes, de réduire le capital ou de l'augmenter pour un montant égal au moins à celui des pertes.
Par ailleurs, et bien que la société ait accusé au 31 décembre 2008 et au 31 décembre 2009 des pertes nettes respectives de 18.571.385 DT et 11.357.369 DT, aucune nouvelle Assemblée Générale Extraordinaire ne s'est réunie, en application des dispositions du même article 388 du CSC, dans les quatre mois de l'approbation des comptes des exercices 2008 et 2009, à l'effet de statuer, de nouveau, sur la question de savoir s'il y a lieu de prononcer la dissolution de la société.

**2-** En application des dispositions de l'article 266, alinéa 1, du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

**3-** En application des dispositions de l'article 266, alinéa 2, du Code des Sociétés Commerciales et de l'article 3 nouveau de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons procédé à une évaluation générale du système de contrôle interne en vigueur au sein de votre établissement au titre de l'exercice 2010 qui a fait l'objet d'un rapport remis à la direction générale de la société.

**4-** En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la STIP à la réglementation en vigueur.

***Fait à Tunis, le 31 Mai 2011***

**Les co-commissaires aux comptes**

| | |
|---|---|
| **AMC Ernst & Young** | **Financial Auditing & Consulting** |
| **Mohamed Zinelabidine CHERIF** | **Mohamed Neji HERGLI** |

# Rapport Spécial des co-commissaires aux comptes
# Exercice clos le 31 décembre 2010

**Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA,**

En application des dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer, ci dessous, sur les conventions et opérations visées par les textes sus indiqués.

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

***A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants) :***

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions suivantes nouvellement autorisées et conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010 :

- La convention de compte courant associés de 1.200.000 DT conclue avec la société SOMACOP. Ce compte, alimenté en nature (pneus) et rémunéré au taux fixe du TMM à la date du contrat majoré de 2%, est remboursable par la SOMACOP sur les ristournes trimestrielles à raison de 50% de chaque ristourne. Le crédit effectivement accordé en 2010 s'est élevé, en définitive, à 1.200.792 DT et les intérêts facturés par la STIP, au titre de 2010, au taux révisé de 8%, ont totalisé un montant HTVA de 62.585 DT.

- La convention d'assistance informatique conclue avec la société SOMACOP Les prestations facturées, à ce titre, par la STIP ont totalisé, en 2010, la somme HTVA de 13.848 DT.

Par ailleurs, nous avons relevé, au cours de nos investigations, d'autres conventions et opérations nouvelles entrant dans le cadre des dispositions des articles ci dessus cités mais qui n'ont pas été, par omission, préalablement autorisées par le conseil d'administration de la société. Ces conventions, qui ont été postérieurement à leur conclusion, autorisées par le conseil d'administration du 17 Mai 2011, sont les suivantes :

- La convention d'assistance comptable conclue avec la société SOMACOP. Les prestations facturées, à ce titre, par la STIP ont totalisé, en 2010, la somme HTVA de 931 DT.

- La facturation d'intérêts sur les comptes courants associés débiteurs ouverts au nom de la SOMACOP et de la SMTP Amine. Les intérêts HTVA facturés, jusqu'au 31 décembre

2010, par la STIP à la SOMACOP et à la SMTP Amine ont totalisé respectivement les sommes de 58.145 DT et 151.996 DT.

***B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants) :***

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010 :

- Les emprunts obtenus par la société auprès de plusieurs banques à différents taux d'intérêts. Les intérêts et les intérêts de retard supportés en 2010 au titre de ces emprunts ont totalisé respectivement 1.725.730 DT et 4.873.063 DT.

- Le détachement du personnel de la STIP chez la société SOMACOP. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2010 à cette filiale se sont élevées à 53.197 DT.

- La location par la STIP à la société SOMACOP d'un local sis au 14, rue d'Italie, Tunis conformément au contrat de location du 26 décembre 1995. Le loyer facturé en 2010 à ce titre s'est élevé à 21.550 DT hors TVA.

- Le remboursement, par la SMTP Amine à la STIP, des frais de mission et de déplacement au Maroc. La note de frais correspondante qui a été établie par la STIP au nom de la SMTP Amine au titre de l'exercice 2010 a porté sur 49.274 DT.

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

**C.1-** Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même ou par une société qu'elle contrôle au profit de ses dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales sont constitués des rémunérations suivantes :

**1-** La rémunération du Président Directeur Général feu Mohamed Ezzaouia (pour la période allant du 5 février au 31 décembre 2010) qui comprend :

A- Une rémunération à la charge de la STIP comprenant :

- Des avantages à court terme, décidés par les conseils d'administration du 5 février 2010 et du 29 avril 2010, sous forme de salaires mensuels et des avantages en nature suivants :
    - Deux voitures de fonction,
    - Un quota de 1.000 litres de carburant par mois,
    - Une prise en charge des prestations téléphoniques,
    - Une prise en charge du loyer d'un appartement sis à Tunis y compris la consommation d'électricité.
- Un avantage postérieur à l'emploi constitué d'une indemnité de départ à la retraite qui a été fixé par le conseil d'administration du 11 février 2011 à 4 mois de salaire. Cet avantage impactera les comptes de l'exercice 2011.

B- Une rémunération à la charge de la filiale SOMACOP en sa qualité de PDG de cette dernière comprenant :

- Des avantages à court terme, décidés par le conseil d'administration de la filiale du 8 mars 2010 sous forme d'indemnités de représentation mensuelles.

**2-** La rémunération du Président Directeur Général monsieur Mohamed Hédi Dridi (pour la période allant du 1er janvier au 4 février 2010) qui comprend :

A- Une rémunération à la charge de la STIP comprenant :

- Des avantages à court terme, décidés par le conseil d'administration du 11 septembre 2007, sous forme de salaires mensuels et des avantages en nature suivants :
  - Deux voitures de fonction,
  - Un quota de 1.000 litres de carburant par mois,
  - Une prise en charge des prestations téléphoniques.

- Un avantage postérieur à l'emploi constitué d'une indemnité de départ à la retraite dont le principe a été décidé par le conseil d'administration du 5 février 2010 et le montant a été fixé par le conseil d'administration du 29 avril 2010 à 4 mois de salaire.

B- Une rémunération à la charge de la filiale SOMACOP en sa qualité de PDG de cette dernière comprenant :

- Des avantages à court terme sous forme d'indemnités de représentation mensuelles.

**C.2- a-** Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même au profit de ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, se présentent comme suit (en DT) :

| **Eléments de la rémunération** | **Mohamed Ezzaouia** | | **Mohamed Hédi Dridi** | |
|---|---|---|---|---|
| | **Charges de l'exercice** | **Passif au 31/12/10** | **Charges de l'exercice** | **Passif au 31/12/10** |
| Avantages à court terme | 140.715 | 10.113 | 14.505 | - |
| Avantages postérieurs à l'emploi | | | 37.875 | - |
| **TOTAL** | **140.715** | **10.113** | **52.380** | **-** |

**C.2- b-** Les obligations et engagements pris par la société « SOMACOP » au profit des dirigeants de la STIP, tels qu'ils ressortent des états financiers de cette filiale pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, se présentent comme suit (en DT):

| Eléments de la rémunération | Mohamed Ezzaouia | | Mohamed Hédi Dridi | |
|---|---|---|---|---|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/10 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/10 |
| Avantages à court terme | 1.500 | - | 300 | - |
| **TOTAL** | **1.500** | **-** | **300** | **-** |

***Fait à Tunis, le 31 Mai 2011***

**Les commissaires aux comptes**

**AMC Ernst & Young**
**Mohamed Zinelabidine CHERIF**

**Financial Auditing & Consulting**
**Mohamed Neji HERGLI**

***2011 AS 589***

# AVIS DES SOCIETES

**ETATS FINANCIERS**

## LA SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS -SO.T.E.TEL-

**SIEGE :** Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications - SO.T.E.TEL- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le **17 juin 2011**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, CAF – M. Abderrahmen FENDRI.

## BILAN
### arrêté au 31 decembre 2010 ( exprimé en dinars )

| | NOTES | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|---|
| **ACTIFS NON COURANTS** | | | |
| **ACTIFS IMMOBILISES** | | **10 805 834** | **10 158 475** |
| Immobilisations incorporelles | | 940 385 | 881 373 |
| Moins : amortissements | | -486 324 | -301 872 |
| Moins : provisions | | -90 000 | -90 000 |
| | | **364 061** | **489 501** |
| Immobilisations corporelles | A-1 | 27 467 207 | 26 506 005 |
| Moins : amortissements | | -17 725 263 | -17 496 781 |
| | | **9 741 944** | **9 009 224** |
| | | | |
| Immobilisations financières | A-2 | 1 261 470 | 1 221 391 |
| Moins : provisions | | -561 641 | -561 641 |
| | | **699 829** | **659 750** |
| | | | |
| Autres actifs non courants | A-3 | 52 814 | 78 166 |
| Moins : provisions | | -8 524 | -8 524 |
| | | **44 290** | **69 642** |
| **TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS** | | **10 850 124** | **10 228 117** |
| **ACTIFS COURANTS** | | | |
| Stocks | | 5 245 823 | 5 035 216 |
| Moins : provisions | | -2 243 621 | -2 396 707 |
| | A-4 | **3 002 202** | **2 638 509** |
| Fournisseurs débiteurs | | 679 320 | 1 485 036 |
| Moins : provisions | | -345 326 | -345 326 |
| | A-5 | **333 994** | **1 139 710** |
| Clients & comptes rattachés | | 32 583 939 | 35 065 296 |
| Moins : provisions | | -4 374 294 | -4 182 923 |
| | A-6 | **28 209 645** | **30 882 373** |
| Autres actifs courants | | 7 424 755 | 5 573 998 |
| Moins : provisions | | -464 760 | -511 583 |
| | A-7 | **6 959 995** | **5 062 415** |
| Placements et autres actifs financiers | | 176 477 | 1 300 764 |
| Moins : provisions | | -142 321 | -142 321 |
| | A-8 | **34 156** | **1 158 443** |
| Liquidités et équivalents de liquidités | A-9 | **2 942 986** | **1 276 868** |
| | | | |
| **TOTAL DES ACTIFS COURANTS** | | **41 482 978** | **42 158 313** |
| | | | |
| TOTAL DES ACTIFS | | 52 333 102 | 52 386 430 |

# BILAN
## arreté au 31 decembre 2010 ( exprimé en dinars )

| | NOTES | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | **P-1** | | |
| | | | |
| Capital social | P-1-1 | 23 184 000 | 23 184 000 |
| Réserves légales | | 1 793 951 | 1 793 951 |
| Réserves pour fonds social | | 933 213 | 1 025 679 |
| Réserves pour fonds de régulation | | 500 000 | 500 000 |
| Avoirs des actionnaires | | -80 881 | -80 881 |
| Autres capitaux propres ( prime d'émission ) | | 12 011 123 | 12 011 123 |
| Résultats reportés | P-1-2 | -10 956 449 | -11 690 189 |
| | | | |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT** | | **27 384 956** | **26 743 683** |
| | | | |
| **Résultat de l'exercice** | **P-2** | **1 548 374** | **733 740** |
| | | | |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES** | | **28 933 331** | **27 477 423** |
| **PASSIFS** | | | |
| | | | |
| **PASSIFS NON COURANTS** | **P-3** | | |
| Provisions pour risques | P-3-1 | 655 085 | 607 496 |
| Emprunt | P-3-2 | 1 598 333 | 3 196 667 |
| **TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS** | | **2 253 418** | **3 804 163** |
| | | | |
| **PASSIFS COURANTS** | | | |
| | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | **P-4** | 12 846 035 | 11 518 606 |
| Clients créditeurs | **P-5** | 1 028 733 | 2 352 066 |
| Autres passifs courants | **P-6** | 7 245 172 | 7 004 507 |
| Concours Bancaires | | 26 413 | 229 665 |
| | | | |
| **TOTAL DES PASSIFS COURANTS** | | **21 146 353** | **21 104 844** |
| | | | |
| **TOTAL DES PASSIFS** | | **23 399 772** | **24 909 007** |
| | | | |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS** | | **52 333 102** | **52 386 430** |

**Engagements hors bilan : 3 596 309 DT (note P-8)**

# ETAT DE RESULTAT

## Du 1er janvier jusqu'au 31 decembre 2010 ( exprimé en dinars )

| | NOTES | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|---|
| **PRODUITS D'EXPLOITATION** | **R-1** | | |
| Ventes, travaux & services | | 39 618 532 | 31 483 360 |
| Autres produits d'exploitation | | 84 747 | 1 187 742 |
| | | | |
| **Total des produits d'exploitation** | | **39 703 279** | **32 671 102** |
| **CHARGES D'EXPLOITATION** | **R-2** | | |
| | | | |
| Achats consommés | R-2-1 | 23 994 317 | 19 001 092 |
| Services extérieurs | R-2-2 | 2 322 967 | 2 466 425 |
| Charges de personnel | R-2-3 | 9 853 002 | 10 185 648 |
| Autres charges | R-2-4 | 901 788 | 910 074 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R-2-5 | 1 142 056 | 1 216 980 |
| **Total des charges d'exploitation** | | **38 214 130** | **33 780 219** |
| **Résultat d'exploitation** | **R-3** | **1 489 149** | **- 1 109 117** |
| Charges financières | R-3-1 | 424 122 | 325 206 |
| Produits des placements | R-3-2 | 317 200 | 302 306 |
| Autres gains ordinaires | R-3-3 | 211 872 | 1 902 690 |
| **Résultat des activités ordinaires avant impôt** | | **1 594 099** | **770 673** |
| | | | |
| Impôt sur les sociétés | R-4 | 45 725 | 36 933 |
| | | | |
| **Résultat des activités ordinaires aprés impôt** | | **1 548 374** | **733 740** |
| | | | |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 1 548 374 | 733 740 |

# ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

## Du 1er janvier jusqu'au 31/12/2010 ( exprimé en dinars )

| DESIGNATIONS | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|
| | | |
| **FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION** | | |
| **Encaissements** | **44 417 214** | **35 190 517** |
| **Clients** | **43 373 611** | **33 259 591** |
| **Placements courants** | **1 014 889** | **1 874 186** |
| **Remboursements prêts par le personnel** | **28 714** | **56 740** |
| | | |
| **Décaissements** | **39 092 575** | **40 720 826** |
| **Fournisseurs** | 26 928 474 | **21 915 655** |
| **Personnel** | 8 271 600 | **13 617 953** |
| **Etats et collectivités publiques** | 1 620 944 | **1 658 224** |
| **Placements courants** | 0 | **1 023 100** |
| **Autres décaissements** | 2 271 558 | **2 505 894** |
| | | |
| Flux de trésorerie affectés à l'exploitation | 5 324 639 | -5 530 309 |
| | | |
| **FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT** | | |
| **Encaissements** | **153 358** | **551 120** |
| **Cessions d'immobilisations** | **153 358** | **551 120** |
| | | |
| **Décaissements** | **1 674 870** | **790 795** |
| **Acquisition immobilisations incorporelles** | **59 012** | **150 123** |
| **Acquisition immobilisations corporelles** | **1 615 858** | **640 672** |
| | | |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | -1 521 512 | -239 675 |
| | | |
| **FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT** | | |
| **Encaissements** | **126 716** | **4 906 111** |
| **Dividendes** | **0** | **1 000** |
| **Produits financiers / Placements courants** | **56 134** | **5 561** |
| **Produits financiers / CC Bancaires** | 6 940 | **53 835** |
| **Régies d'avances et d'accréditifs** | **63 642** | **50 715** |
| **Emprunts** | **0** | **4 795 000** |
| | | |
| **Décaissements** | **2 060 465** | **298 806** |
| **Jetons de présence** | **36 250** | **19 583** |
| **Régies d'avances et d'accréditifs** | **63 795** | **76 245** |
| **Charges Financières** | 73 341 | **142 903** |
| **Remboursement Emprunts** | 1 853 068 | **0** |
| **Subventions accordées par le Fonds Social** | **34 011** | **60 075** |
| | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | -1 933 750 | 4 607 305 |
| **Variation de la trésorerie** | **1 869 377** | **-1 162 679** |
| **Trésorerie au début de l'exercice** | **1 047 197** | **2 209 876** |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 2 916 574 | 1 047 197 |

## SCHEMA DE SSOLDE SINTERMEDIAIRES DE GESTION

arrêté au 31/12/2010 ( exprimé en dinars )

| PRODUITS | 31/12/2010 | 31/12/2009 | CHARGES | 31/12/2010 | 31/12/2009 | SOLDES | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ventes travaux & services | 39 618 532 | 31 483 360 | Coût d'achat des marchandises vendues | 23 994 317 | 19 001 092 | Marge commerciale | 15 624 215 | 12 482 268 |
| Marge commerciale | 15 624 215 | 12 482 268 | Autres charges externes | 2 322 907 | 2 466 425 | | | |
| Valeur ajoutée brute | 13 301 248 | 10 015 843 | Impôts et taxes | 527 002 | 445 746 | Valeur ajoutée brute | 13 301 248 | 10 015 843 |
| Excédent brut d'exploitation | 2 930 644 | -615 551 | Charges de personnel | 9 853 002 | 10 185 648 | | | |
| Autres produits ordinaires | 84 747 | 1 187 792 | Total | 10 380 004 | 10 631 394 | Excédent brut d'exploitation | 2 930 644 | -615 551 |
| Produits financiers | 317 200 | 302 316 | Autres charges ordinaires | 394 186 | 464 328 | | | |
| Gains ordinaires | 201 873 | 1 902 692 | Charges financières | 424 122 | 325 205 | Résultat des activités ordinaires | 1 548 374 | 738 740 |
| Total | 3 544 463 | 2 777 167 | Dotations aux amortis et aux provisions | 1 942 056 | 1 216 900 | | | |
| | | | Impôt sur les sociétés | 45 725 | 36 938 | | | |
| | | | Total | 1 996 089 | 2 038 427 | | | |
| Résultat des activités ordinaires (Après Impôt) | 1 548 374 | 733 740 | | | | | | |

TABLEAU D'AMORTISSEMENT AU 31/12/2010

| DESIGNATION | TERRAINS | CONSTRUCTIONS | MAT.DE CHANT. et OUTILLAGES | MAT.DE TRANSPORT | M.M.B. | MAT. INFORMAT. | A.A.I. | FONDS DE COMMERCE | LOGICIELS | LOGICIELS ORACLE | LOGICIELS EN COURS | MAT.INF. EN COURS | CONST. EN COURS | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| V. BRUTE DES IMMOB. AU 01/01/2010 | 1 723 357 | 7 450 549 | 9 886 854 | 5 076 313 | 825 528 | 1 147 883 | 376 150 | 90 000 | 249 442 | 451 931 | 90 000 | 17 729 | 1 642 | 27 387 379 |
| IMMOBILISATIONS ACQUISES EN 2010 | | 78 323 | 1 090 084 | 249 032 | 23 860 | 136 445 | 154 | | 59 012 | | | 37 960 | | 1 674 870 |
| CESSIONS ANT.A 2010 | | | -20 900 | -633 756 | | | | | | | | | | -654 656 |
| RECLASSEMENT MAT INFORMATIQUE EN COURS | | | | | | 1 499 | | | | | | -1 499 | | 0 |
| RECLASSEMENT LOGICIEL EN COURS | | | | | | | | | | 90 000 | -90 000 | | | 0 |
| V. BRUTE DES IMMOBILISATIONS AU 31/12/2010 | 1 723 357 | 7 528 872 | 10 956 038 | 4 691 589 | 849 388 | 1 285 827 | 376 304 | 90 000 | 308 454 | 541 931 | 0 | 54 190 | 1 642 | 28 407 592 |
| AMORTISSEMENTS AU 01/01/2010 | | 1 718 404 | 9 283 031 | 4 575 358 | 707 718 | 905 303 | 306 967 | 90 000 | 232 933 | 68 939 | 0 | | | 17 888 653 |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS 2010 | | 162 452 | 387 905 | 191 763 | 30 548 | 85 329 | 25 139 | | 15 623 | 168 829 | | | | 1 067 590 |
| CESSIONS DES IMMOBILISATIONS EN 2010 | | | -20 900 | -633 756 | | | | | | | | | | -654 656 |
| AMORTISSEMENTS AU 31/12/2010 | | 1 880 856 | 9 650 036 | 4 133 365 | 738 266 | 990 632 | 332 106 | 90 000 | 248 556 | 237 768 | 0 | 0 | | 18 301 587 |
| VALEURS NETTES AU 31/12/2010 | 1 723 357 | 5 648 016 | 1 306 002 | 558 224 | 111 122 | 295 195 | 44 198 | 0 | 59 898 | 304 163 | 0 | 54 190 | 1 642 | 10 106 005 |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### AU 31 DECEMBRE 2010

### 1. PRESENTATION & REGIME FISCAL DE LA SOCIETE

#### 1.1 Présentation de la société

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications (SO.T.E.TEL) est une société anonyme créée en 1981, au capital social de 23.184.000 Dinars divisé en 2.318.400 actions de 10 Dinars chacune.

La SO.T.E.TEL a été introduite par OPV au premier marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis le 27/05/1998 ; elle demeure aujourd'hui l'unique représentant du secteur des télécommunications à la Bourse de Tunis.

L'objet social de la SO.T.E.TEL consiste à :

- La réalisation des prestations d'installation et de maintenance de toutes les composantes des réseaux filaires et radio-électriques des télécommunications, aux organismes publics et aux privés.
- La vente, l'installation et l'entretien des réseaux privés de péritéléphonie et de téléinformatique.
- La construction, la fabrication et le montage d'appareillages des télécommunications.
- La réalisation des travaux de génie civil se rattachant à l'infrastructure des télécommunications.

**1.2 Régime fiscal de la société**

La SO.T.E.TEL est assujettie à la TVA, et elle est soumise à l'impôt sur les sociétés aux taux du droit commun de 30%.

## 2. PRINCIPES & METHODES COMPTABLES

**2.1 Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes**

Les états financiers relatifs à la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2010, exprimés en dinars Tunisiens, ont été arrêtés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes du système comptable des entreprises (loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 ).

**2.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués**

Les états financiers ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation et de la comptabilité d'engagement ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention des permanences des méthodes.

Les états financiers couvrent la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2010.

**2.2.1 Les immobilisations**

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif à leur coût d'acquisition en hors TVA à l'exception du matériel de transport non utilitaire. Ces immobilisations sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire, la base amortissable est constituée par la valeur d'entrée. Les taux d'amortissements appliqués par la SO.T.E.TEL sont les suivants :

| | |
|---|---|
| ❑ Constructions | 2 % |
| ❑ Matériels & engins | 20 % |
| ❑ Matériels de transport | 20 % |
| ❑ M.M.B | 10 % |
| ❑ Logiciel informatique | 33 % |
| ❑ Matériels informatiques | 15 % |

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

**2.2.2 Les placements à court terme**

Les placements à court terme sont enregistrés au cours de clôture. La perte de change par rapport au prix d'acquisition est portée au résultat de l'exercice.

**2.2.3 Comptabilisation des stocks**

Le coût historique des stocks correspond au coût d'acquisition composé du prix d'achat, des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables, ainsi que les frais de transport, d'assurance et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les éléments de stocks de la SO.T.E.TEL sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré. Ainsi, les sorties sont valorisées au CMP, modifié à l'occasion de chaque nouvelle entrée.

**2.2. 4 Comptabilisation des revenus**

Les revenus sont mesurés à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre des prestations de services et ventes réalisées par la SO.T.E.TEL. Les revenus sont déterminés nets des réductions commerciales, des taxes sur le chiffre d'affaires et en général de toute somme encaissée pour le compte de tiers.

**LES FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE 2010**

Les principaux évènements marquant l'année 2010 sont les suivants :

- Réalisation d'un bénéfice net d'impôt de 1.548 mDT (soit 4 % CA) contre 734 mDT en 2009 (soit 2% CA) ;
- Un accroissement du chiffre d'affaires de 26% Versus 2009, passant de 31.483 mDT à 39 618 mDT ;
- En dépit de l'accroissement du niveau d'activité de 26%, les charges d'exploitation ont été maintenues à un niveau raisonnable avec une augmentation de 13% Versus 2009 ;
- Un résultat d'exploitation bénéficiaire de 1.489 mDT (soit 4% du CA), **contre un résultat d'exploitation déficitaire** de 1.109 mDT réalisé durant la même période 2009 (soit -4% du CA) ;
- Une amélioration significative de l'EBITDA passant à 3.149 mDT (soit 8 % CA) contre 554 mDT (soit 2% CA) en 2009.

**NOTES ANNEXES AU BILAN**

**A-1 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles nettes totalisent à la date d'arrêtée des comptes au 31/12/2010 la somme de **9.741.944 DT** contre **9.009.224 DT** au 31/12/2009. La ventilation de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

| DESIGNATION | Val. Brute | Amts. | Val. Nette 31/12/2010 | Val. Nette 31/12/2009 |
|---|---|---|---|---|
| - Terrains | 1.723.356 | - | 1.723.356 | 1.723.356 |
| - Constructions | 7.528.872 | 1.880.856 | 5.648.016 | 5.732.145 |
| - Mat. & Outillages | 10.956.038 | 9.650.037 | 1.306.001 | 603.823 |
| - Mat. de Transport | 4.691.588 | 4.133.366 | 558.222 | 500.955 |
| - Autres Immobilisations | 2.567.353 | 2.061.004 | 506.349 | 448.944 |
| **Total** | **27.467.207** | **17.725.263** | **9.741.944** | **9.009.225** |

**A-2 Immobilisations financières**

Les immobilisations financières nettes totalisent à la date d'arrêté des comptes la somme de **699.829 DT** contre **659.750 DT** au 31/12/2009 :

| Désignations | au 31 DEC 2010 | | | V. Nette au 31/12/2009 |
|---|---|---|---|---|
| | Val. Brute | Dépréc. | V. Nette | |
| Actions libérées | 1.261.470 | 561.641 | 699.829 | 659.750 |
| **Total** | **1.261.470** | **561.641** | **699.829** | **659.750** |

La répartition du portefeuille titre de la SO.T.E.TEL se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | Participation | % | Dépréciations | V. nettes au 31/12/10 | V. nettes au 31/12/09 |
|---|---|---|---|---|---|
| CERA | 1.000 | 6.25 | | 1.000 | 1.000 |
| A.T.I | 89.900 | 9 | | 89.900 | 89.900 |
| IT.COM | 297.070 | 99 | 297.070 | 0 | 0 |
| SODET SUD | 300.000 | 10 | 114.571 | 185.429 | 185.429 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| S.R.S | 150.000 | 50 | 150.000 | 0 | 0 |
| TUNISIE AUTOROUTES | 253.421 | 0.3 | | 253.421 | 253.421 |
| ESPRIT | 130.000 | 13 | | 130.000 | 130.000 |
| SOUSSE TECHNO-CITY | 40.000 | | | 40.000 | |
| TOPNET | 79 | | | 79 | |
| **Total** | **1.261.470** | | **561.641** | **699.829** | **659.750** |

**A.3 Autres actifs non courants**

Les postes autres actifs non courants se composent des prêts accordés au personnel de la SOTETEL et des dépôts et consignations. Ils totalisent la somme de **44.290 DT** au 31/12/2010 contre **69.642 DT** au 31/12/2009. Le détail de ce poste se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|
| - Prêts au personnel (fonds social) | 18.265 | 38.927 |
| - Dépôts et cautionnements | 34.549 | 39.239 |
| - Moins provisions | 8.524 | 8.524 |
| **Totaux** | **44.290** | **69.642** |

**A-4 Stocks**

Les stocks de la SOTETEL se composent essentiellement de matériaux de chantier, de stock téléphonie et de pièces de rechange pour le matériel de transport. Le solde net de ce compte accuse au 31/12/2010 un montant de **3.002.202 DT** contre un montant de **2.638.509 DT** au 31/12/2009. L'évolution du solde se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | Au 31/12/2010 | | | Au 31/12/2009 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | V. brute | Dépréciation | V. nette | V. brute | Dépréciation | V. nette |
| **TOTAL** | 5.245.823 | 2.243.621 | **3.002.202** | 5.035.216 | 2.396.707 | **2.638.509** |

**A-5 Fournisseurs débiteurs**

Le compte fournisseurs débiteurs se compose des acomptes contractuels consentis aux différents fournisseurs d'approvisionnement et de services. Il totalise au 31/12/2010 la somme de **333.994 DT** contre un montant de **1.139.710 DT** au 31/12/2009.

**A-6 Clients & comptes rattachés**

Les comptes clients et comptes rattachés débiteurs se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|
| - Client T.T | 11.463.285 | 9.914.319 |
| - Clients ordinaires | 9.156.419 | 10.795.374 |
| - Clients effets à recevoir | 385.172 | 647.601 |
| **- Créances facturées** | **21.004.876** | **21.357.294** |
| - Client retenues de garantie T.T | 2.811.475 | 3.852.173 |
| - Clients ordinaires retenues de garantie | 4.156.228 | 5.489.116 |
| - Client travaux réalisés et non facturés T.T | 1.266.674 | 2.207.353 |
| - Clients travaux réalisés et non facturés | 3.344.686 | 2.159.360 |
| **- Créances à facturer** | **11.579.063** | **13.708.002** |
| **Totaux des créances avant provisions** | **32.583.939** | **35.065.296** |
| Provisions pour créances douteuses | 4.374.294 | 4.182.923 |
| **Totaux des créances après provisions** | **28.209.645** | **30.882.373** |

**A-7 Autres actifs courants**

Les autres actifs courants totalisent au 31/12/2010 un solde de **6.959.995 DT** contre un solde de **5.062.415 DT** au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|
| - Personnel, avances et acomptes | 348.639 | 183.890 |
| - Organismes représentant le personnel | 30.031 | 45.846 |
| - T.F.P à récupérer | 971.104 | 1.026.103 |
| - Débiteurs divers | 214.622 | 191.641 |
| - Crédit d'impôts | 4.306.064 | 3.560.130 |
| - Etat taxes / chiffre d'affaires | 1.462.831 | 487.557 |
| - Charges constatées d'avance | 91.464 | 78.831 |
| - Moins provisions | -464.760 | -511.583 |
| **Totaux** | **6.959.995** | **5.062.415** |

**A-8 Placements et autres actifs financiers**

Le solde du compte placements et autres actifs financiers accuse au 31/12/2010 un solde débiteur de **34.156 DT** contre un solde de **1.158.443 DT** au 31/12/2009. L'évolution de ces soldes par nature se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|
| - Prêts au personnel à moins d'un an | 29.917 | 40.290 |
| - Echéances échues et non payées | 131.108 | 131.108 |
| - Placements (Actions SICAV) | - | 1.113.760 |
| - Régie d'avances et d'accréditifs | 15.452 | 15.606 |
| - Moins provisions | 142.321 | 142.321 |
| **Totaux** | **34.156** | **1.158.443** |

**A-9 Liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités accusent au 31/12/2010 un solde débiteur de **2.942.986DT** contre un solde de **1.276.863 DT** au 31/12/2009 se détaillant comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|
| - Banques | 2.523.077 | 1.007.312 |
| - C.C.P | 364.057 | 235.545 |
| - Caisses | 55.852 | 34.006 |
| **Totaux** | **2.942.986** | **1.276.863** |

**P-1 Capitaux propres**

Les capitaux propres avant affectation du résultat présentent un solde de **27.384.957 DT** au 31/12/2010 contre **26.743.683 DT** au 31/12/2009.

| DESIGNATIONS | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|
| - Capital social | 23.184.000 | 23.184.000 |
| - Réserves légales | 1.793.951 | 1.793.951 |
| - Réserves pour fonds social | 933.213 | 1.025.679 |
| - Réserves pour fonds de régulation (actions Sotetel) | 500.000 | 500.000 |
| - Avoir des actionnaires | -80.881 | -80.881 |
| - Autres capitaux propres (prime d'émission) | 12.011.123 | 12.011.123 |
| - Résultats reportés | -10.956.449 | -11.690.189 |
| **Totaux** | **27.384.957** | **26.743.683** |

**P-1-1 Capital social**

Le capital de la SOTETEL est réparti entre les actionnaires comme suit :

| | |
|---|---|
| ❑ Capital social (en DT) | 23.184.000 |
| ❑ Nombre d'actions | 2.318.400 |
| ❑ Valeur nominale de l'action (en DT) | 10 |
| ❑ Nombre d'actionnaires | 1.899 |
| **Actionnaires** | |
| ❑ Tunisie Télécom | 35,00% |
| ❑ Sté Laceramic | 1,81% |
| ❑ Al Atheer Com | 7,47% |
| ❑ SPDIT SICAF | 2,26% |
| ❑ Divers porteurs (capital flottant) | 53,46% |

**P-1-2 Résultats reportés**

Le solde de ce compte au 31/12/2010 est de -**10.956.449 DT** contre **-11.690.189 DT** au 31/12/2009. Cette variation correspond au résultat bénéficiaire de l'exercice 2009.

**P-2 Résultat de l'exercice**

Le résultat de l'exercice 2010 net d'impôts est de **1.548.374 DT co**ntre **733.740 DT** au 31/12/2009, soit une variation positive de **814.634 DT**.

**P-3-1 Provisions pour risques**

Le solde de ce compte totalise au 31/12/2010 la somme de **655.085 DT** contre **607.496 DT** au 31/12/2009.

**P-3-2 Emprunts**

Le solde de cette rubrique présente au 31/12/2010 le montant de **1.598.333** DT correspondant à l'échéance à plus d'un an de l'emprunt qui a été accordé à la SO.T.E.TEL dans le cadre de la convention conclue avec le ministère des finances en date du 15 avril 2009 relative à l'exécution de la décision du comité d'assainissement et des P.V des réunions du comité central de contrôle des licenciements datés du 03 et 13 mars 2009.

Cet emprunt a été contracté pour le montant total de **4.795.000 DT**, moyennant un taux d'intérêt de **3.75**% l'an, remboursable semestriellement sur une période de trois ans allant du 31/03/2010 au 30/09/2012.

**P-4 Compte fournisseurs**

Le compte Fournisseurs et comptes rattachés totalise au 31/12/2010 un solde de **12.846.035 DT** contre **11.518.606 DT** au 31/12/2009. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|
| - Fournisseurs ordinaires locaux et étrangers | 6.535.157 | 4.241.452 |
| - Fournisseurs "effets à payer" | 2.455.181 | 2.384.550 |
| - Fournisseurs "factures à établir" | 3.855.697 | 4.892.604 |
| **Totaux** | **12.846.035** | **11.518.606** |

**P-5 Clients Créditeurs**

Les clients créditeurs totalisent au 31/12/2010 un solde **1.028.733 DT** contre **2.352.066 DT** au 31/12/2009. Ces soldes se détaillent comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|
| - Tunisie Télécom (avances sur commandes) | 359.573 | 1.067.608 |
| - Autres clients (avances sur commandes) | 669.160 | 1.284.458 |
| **Totaux** | **1.028.733** | **2.352.066** |

**P-6 Autres passifs courants**

Ce compte présente un solde créditeur de **7.245.172 DT** au 31/12/2010 contre **7.004.507 DT** au 31/12/2009, soit une variation de **240.665 DT**. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|
| - Personnel et comptes rattachés (1) | 2.044.849 | 1.794.674 |
| - Etat et collectivités publiques (2) | 20.045 | 101.633 |
| - Créditeurs divers (3) | 3.467.320 | 3.275.044 |
| - Autres | 84.656 | 99.963 |
| - Emprunts à moins d'un an (principal + intérêts) | 1.628.302 | 1.733.193 |
| **Totaux** | **7.245.172** | **7.004.507** |

(1)- Représente les provisions pour congés payés, les salaires et les primes à payer au personnel
(2)- Représente l'impôt sur les revenus.
(3)- Représente les cotisations sociales dues, les charges à payer, les pénalités sur marchés et les autres créditeurs divers.

**P-7-Parties Liées**

**P-7-1 Identifications des parties liées**

Les parties liées de la SOTETEL sont les suivantes :
- La société Tunisie Télécom :
Il s'agit de la société mère de la SOTETEL dont elle détient 35% du capital. Tunisie Télécom est également le principal client de la SOTETEL.
- La société SRS :
Cette société détenue à 50% par la SOTETEL est en liquidation.
- La Société IT.COM :
Cette société détenue à 99% par la SOTETEL est en liquidation.
- Les dirigeants de la SOTETEL :
Il s'agit du Président du Conseil, des Administrateurs et du Directeur Général.

**P-7-2 Transactions effectuées avec les parties liées autres que les dirigeants de la société :**

**- Transactions et soldes avec Tunisie Télécom:**

Les prestations réalisées courant 2010 pour le compte du client Tunisie Télécom ont totalisé le montant de **29.265.469 DT HTVA.**
Les créances sur Tunisie Télécom comptabilisées par la SOTETEL au 31 décembre 2010 s'élèvent à **14.274.760 DT** dont **11.463.285 DT** de créances facturées et **2.811.475 DT** de retenues de garantie.

**- Transactions et soldes avec IT. COM :**

Conformément au procès verbal du conseil d'administration du 17 janvier 2002, un prêt de **150.000 DT** a été octroyé à la société ITCOM. Le montant demeurant impayé au 31/12/2010 en principal s'élève à **131.107 DT**.

**P-7-3 Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants**

Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du CSC sont définies comme suit :

- La rémunération du président du conseil fixée par décision du conseil d'administration du 16 juillet 2008.

- Les jetons de présence attribués aux membres du conseil d'administration qui sont soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire de la société.

- La rémunération du directeur général composée d'un salaire annuel fixe décidé par le conseil d'administration du 22 décembre 2009.

Les obligations et engagements vis-à-vis du président du conseil, du directeur général, et des membres du conseil d'administration, tels qu'ils ressortent des états financiers clos le 31 décembre 2010, se présentent comme suit (en DT) :

| DESIGNATION | Charge de l'exercice | Passif |
|---|---|---|
| | | |
| **Rémunération du Président du Conseil** | **56 472** | **-** |
| | | |
| **Jetons de présence** | **37 500** | **37 500** |
| | | |
| **Rémunération du Directeur Général** | **113 446** | |
| **Avantages en nature** | **11 784** | |
| **Total rémunération du Directeur Général** | **125 230** | |

| | | |
|---|---|---|
| | | |
| **Total des obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants** | **219 202** | **37 500** |

**P.8 Engagements hors bilan**

Le montant des engagements hors bilan arrêté au 31/12/2010 est de **3.596.309 DT** contre **2.998.351 DT** au 31/12/2009, le détail de ces engagements se présente comme suit :

| **DESIGNATIONS** | **31/12/2010** | **31/12/2009** |
|---|---|---|
| - Cautions provisoires | 117.229 | 112.125 |
| - Cautions définitives | 1.537.182 | 1.735.753 |
| - Cautions d'avances | 911.874 | 907.914 |
| - Cautions de garanties | 1.030.024 | 242.559 |
| **Totaux** | **3.596.309** | **2.998.351** |

**NOTES SUR ETAT DE RESULTAT**

**R-1 Produits d'exploitation**

Les produits d'exploitation ont atteint au 31/12/2010 un solde de **39.703.279 DT** contre **32.671.102 DT** au 31/12/2009 enregistrant ainsi une augmentation de **7.032.177 DT** soit **21.52%** :

| **DESIGNATIONS** | **31/12/2010** | **31/12/2009** |
|---|---|---|
| - Ventes, travaux et services locaux | 39.646.347 | 29.980.038 |
| - Ventes, travaux et services à l'export | 166.947 | 925.858 |
| - Ventes, travaux et services liés à des modifications Comptables | -194.762 | 577.464 |
| - Révision exceptionnelle des prix | _ | 1.100.331 |
| - Produits divers ordinaires | 84.747 | 87.411 |
| **Totaux** | **39.703.279** | **32.671.102** |

Le chiffre d'affaires réalisé jusqu'au 31/12/2010 est de l'ordre de **39.618.532 DT** contre **31.483.360 DT** soit une augmentation de **8.135.172 DT** représentant **25.84%**.

Le chiffre d'affaires par activité est réparti comme suit :

| **Activités** | **31/12/2010** | **31/12/2009** |
|---|---|---|
| - Backbone et FTTH | 17.892.959 | 12.318.394 |
| - Core | 2.689.254 | 1.456.986 |
| - Wireless | 5.059.842 | 6.461.479 |
| - RA Cuivre | 5.775.979 | 6.798.723 |
| - Solutions d'Entreprises | 8.200.498 | 4.447.778 |
| **Totaux** | **39.618.532** | **31.483.360** |

**R-2 Charges d'exploitation**

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de **38.214.130 DT** au 31/12/2010 contre **33.780.219 DT** au 31/12/2009 soit une évolution de **13%** se détaillant comme suit :

| **DESIGNATIONS** | **31/12/2010** | **31/12/2009** |
|---|---|---|
| - Achats consommés | 23.994.317 | 19.001.092 |
| - Services extérieurs | 867.752 | 960.239 |

| | | |
|---|---|---|
| - Autres services extérieurs | 1.455.215 | 1.506.186 |
| - Charges diverses ordinaires | 384.186 | 464.328 |
| - Charges de personnel | 9.853.002 | 10.185.648 |
| - Impôts et taxes | 517.602 | 445.746 |
| - Dotations aux amortissements. et aux provisions nettes des reprises | 1.142.056 | 1.216.980 |
| **Totaux** | **38.214.130** | **33.780.219** |

**R-2-1 Achats consommés & variation des stocks**

Ce compte présente un solde de **23.994.317 DT** au 31/12/2010 contre **19.001.092 DT** au 31/12/2009. Le détail de ces postes s'analyse comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|
| - Achats consommés | 16.823.884 | 12.096.121 |
| - Achats carburants et lubrifiants | 674.122 | 1.085.566 |
| - Charges de sous-traitances | 6.593.992 | 5.811.728 |
| - Achats liés à une modification comptable | -97.681 | 7.677 |
| **Totaux** | **23.994.317** | **19.001.092** |

**R-2-2 Services extérieurs**

Ce compte présente un solde de **2.322.967 DT** au 31/12/2010 contre **2.466.425 DT** au 31/12/2009. Le détail de ce compte se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|
| - Loyers | 107.300 | 205.696 |
| - Primes d'assurances | 176.188 | 175.945 |
| - Communications et publicités | 213.928 | 230.768 |
| - Déplacement du personnel | 222.645 | 288.174 |
| - Formations du personnel | 205.447 | 364.642 |
| - Frais bancaires et assimilés | 83 | 70 |
| - Honoraires | 197.013 | 239.044 |
| - Location main d'œuvre | 710 .133 | 799 .238 |
| - Autres services | 244 .042 | 76 .116 |
| - Entretiens et réparations | 246 188 | 86.732 |
| **Total** | **2.322.967** | **2.466.425** |

**R-2-3 Charges de personnel**

Les charges de personnel totalisent au 31/12/2010 un solde de **9.853.002 DT** contre un solde de **10.185.648 DT** au 31/12/2009 enregistrant ainsi une baisse de **332.646 DT** soit **3%**. Ces charges se détaillent comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|
| - Salaires, compléments, indemnités & primes | 8.489.557 | 8.325.072 |
| - Charges sociales légales | 1.363.445 | 1.412.534 |
| **Charges de personnel hors indemnité de licenciement** | **9.853.002** | **9.737.606** |
| - Indemnité de licenciement | | 448.042 |
| **Total** | **9.853.002** | **10.185.648** |

**R-2-4 Autres charges**

Le solde de ce compte au 31/12/2010 s'élève à **901.788 DT** contre **910.074 DT** au 31/12/2009 enregistrant ainsi une diminution de **8.286 D se** détaillant comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|
| - Charges diverses ordinaires | 384.186 | 464.328 |
| - Impôt, taxes et versements assimilés | 517.602 | 445.746 |
| **Total** | **901.788** | **910.074** |

**R-2-5 Dotations aux amortissements et aux provisions**

Le solde de ce compte s'élève au 31/12/2010 à **1.142.056 DT** contre **1.216.980 DT** au 31/12/2009 enregistrant ainsi une diminution de **74.924 DT** se détaillant comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|
| - Dotations aux amortissements | 1.067.590 | 1.141.286 |
| - Dotations aux provisions | 1.248.530 | 910.983 |
| - Reprise sur provisions | -1.174.064 | -835.289 |
| **Total** | **1.142.056** | **1.216.980** |

**R-3 Résultat net d'exploitation**

Le résultat net d'exploitation a affiché un résultat excédentaire de **1.489.149 DT** au 31/12/2010 contre un déficit de **1.109.117 DT** au 31/12/2009 soit une variation positive de **2.598.266 DT.**

**R-3-1 Charges financières**

Le montant des charges financières arrêté au 31/12/2010 est de **424.122 DT** contre **325.206 DT** au 31/12/2009 soit une augmentation de **98.916 DT.**

**R-3-2 Produits des placements**

Le solde de ce compte au 31/12/2010 s'élève à **317.200 DT** contre un solde de **302.306 DT** au 31/12/2009.

**R-3-3 Autres gains ordinaires**

Le solde de ce compte au 31/12/2010 s'élève à **211.872 DT** contre un solde de **1.902.690 DT** au 31/12/2009.

**R-4 Impôt sur les sociétés**

Les impôts sur les bénéfices sont calculés sur la base du minimum d'impôt comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|
| - Résultat comptable avant impôt | 1.594.099 | -770.673 |
| - Impôt sur les sociétés (min d'impôt) 0,1% du CA local brut | 45.725 | 36.933 |
| **Résultat (après impôt)** | **1.548.374** | **733.740** |

**F- NOTES RELATIVES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

L'état de flux de trésorerie est élaboré selon le modèle de référence qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds. Ainsi, les flux de trésorerie de l'exercice sont classés en flux provenant (ou utilisés) des (ou dans) les activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

La variation de la trésorerie globale au 31/12/2010 est de **1.869.377 DT** et se détaille comme suit :

| Désignations | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|---|---|
| Flux de trésorerie affectés à l'exploitation | 5.387.121 | -5.530.309 |

| | | |
|---|---|---|
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | -1.521.512 | -239.675 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | -1.933.750 | 4.607.305 |
| **VARIATION DE LA TRESORERIE** | **1.869.377** | **-1.162.679** |

**F-1 Flux de trésorerie affectés à l'exploitation**

Les activités d'exploitation font ressortir au 31/12/2010 un flux positif de **5.387.121 DT** dû essentiellement à l'effort de recouvrement réalisé courant 2010.

**F-2 Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement**

Les activités d'investissement font ressortir au 31/12/2010 un flux négatif de **1.521.512 DT** provenant essentiellement des acquisitions d'immobilisations.

**F-3 Flux de trésorerie affectés aux activités de financement**

Les activités de financement font ressortir au 31/12/2010 un flux négatif de **1.933.750 DT** dû essentiellement au remboursement d'un montant de **1.853.068 DT** relatif à deux échéances de l'emprunt qui à été contracté avec le ministère des finances (**4.795.000 DT)**.

# Rapport Général

***Messieurs, les Actionnaires de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications***

***"SO.T.E.TEL"***

**En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010.**

***Rapport sur les états financiers***

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL", joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2010, ainsi que l'état de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres de 28 933 331 dinars tunisiens y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 1 548 374 dinars tunisiens.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du

risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

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

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" au 31 décembre 2010, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

***Vérifications Spécifiques et Informations prévues par la loi***

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la SOTETEL eu égard à la réglementation en vigueur.

*Tunis, le 2 juin 2011*

***Conseil Audit Formation***

***Abderrahmen FENDRI***
***Associé***

# Rapport Spécial

***Messieurs, les Actionnaires de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications***

***"SO.T.E.TEL"***

En application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les opérations visées par les textes sus-indiqués.

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

*A-* *Conventions et opérations nouvellement réalisées*

Votre conseil d'administration ne nous a pas avisés de l'existence, au titre de l'exercice 2010, de conventions entrant dans le cadre de celles prévues par lesdits articles.

*B-* *Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures*

L'ancienne convention suivante continue de produire ses effets :

Conformément au procès verbal du conseil d'administration du 17 janvier 2002, un prêt de 150.000 DT a été octroyé à la société ITCOM. Le montant demeurant impayé au 31 décembre 2010 en principal s'élève à 131.107 DT.

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

C.1- Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du CSC sont définies comme suit :

- La rémunération du président du conseil a été fixée par décision du conseil d'administration du 16 juillet 2008 au titre des mandats et missions qui lui sont confiés.

- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle.

- La rémunération du directeur général est composée d'un salaire annuel fixe qui a été décidé par le conseil d'administration du 22 décembre 2009. Il bénéficie, en outre, des avantages en nature liés à sa fonction (voiture de fonction et charges connexes, téléphone).

C.2- Les obligations et engagements vis-à-vis du président du conseil, du directeur général, et des membres du conseil d'administration, tels qu'ils ressortent des états financiers clos le 31 décembre 2010, se présentent comme suit (en DT) :

| **Désignation** | **Charges brutes** | **Passif** |
|---|---|---|
| **Rémunération brute du Président du Conseil** | **56 472** | **-** |
| **Jetons de présence** | **37 500** | **37 500** |
| ***Rémunération du Directeur Général :*** | | |
| Avantages à court terme | 113 446 | - |
| Avantages en nature | 11 784 | - |
| **Total rémunération du Directeur Général** | **125 230** | - |
| **Total des obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants** | **219 202** | **37 500** |

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

*Tunis, le 2 juin 2011*

***Conseil Audit Formation***

***Abderrahmen FENDRI***
***Associé***