REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier هيئة السوق المالية Financial Market Council

Bulletin Officiel

N° 3930 Mardi 06 Septembre 2011 — 16ème ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

EMPRUNT OBLIGATAIRE TUNISIE LEASING 2011-2 2-5

COURBE DES TAUX 6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 7-8

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2011
GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION –GIF-

ANNEXE I I
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2011

LES CIMENTS DE BIZERTE

ANNEXE I II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2011

TUNISIE LAIT

ANNEXE I V

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2011

SERVICOM

AVIS DES SOCIETES

VISAS du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2011 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2011.**

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

EMPRUNT OBLIGATAIRE TUNISIE LEASING 2011-2

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING réunie le 03 juin 2010 a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 100 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.
Dans le cadre de cette autorisation, la société a émis 2 emprunts obligataires « TL 2010-2 » pour un montant de 30 millions de dinars décidé par le conseil d'administration réuni le 26/08/2010 et «TL 2011-1» pour un montant de 30 millions de dinars décidé par le conseil d'administration réuni le 25/12/2010.
Le conseil d'administration réuni le 19 avril 2011 a décidé d'émettre, dans le cadre de l'autorisation susvisée, un troisième emprunt obligataire « TUNISIE LEASING 2011-2 » d'un montant de 30 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+0,5% et TMM+1,25% brut l'an pour le taux variable et entre 5% et 6,5% brut l'an pour le taux fixe avec précision que : « les taux seront fixés par la Direction Générale à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché ». A cet effet, la Direction Générale a fixé la durée de l'emprunt à 5 ans et les taux d'intérêts à TMM+1,25% brut l'an pour le taux variable et 5,95% brut l'an pour le taux fixe.

Dénomination de l'emprunt : «TUNISIE LEASING 2011-2»

Montant : 30.000.000 dinars divisés en 300 000 obligations de 100 dinars chacune.

Prix d'émission : 100 dinars par obligation.

Prix de remboursement : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Forme des obligations : Toutes les obligations sont nominatives.

Taux d'intérêt : Les obligations «TUNISIE LEASING 2011-2» seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur :

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +1,25% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 125 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.

- Taux fixe : 5,95% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

- Suite -

La marge actuarielle (taux variable) : La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.
La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de juillet qui est égale à 4,5858% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 5,8358%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,25% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Le taux de rendement actuariel (taux fixe) : C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 5,95% l'an pour le présent emprunt.

Durée : Les obligations seront émises pour une durée totale de 5 ans.

Durée de vie moyenne : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée est de 3 ans pour le présent emprunt.

Duration de l'emprunt : La duration de l'emprunt obligataire « TUNISIE LEASING 2011-2» est égale à 2,785 années.

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions seront décomptés et déduits du prix de souscription.
Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le 29/10/2011.

Amortissement : Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation.
L'emprunt sera amorti en totalité le 29/10/2016.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échus le 29 octobre de chaque année.

Le premier remboursement en capital et le premier paiement annuel des intérêts auront lieu le 29/10/2012.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital sont effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le 13/09/2011 et clôturées sans préavis au plus tard le 29/10/2011.
Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.
En cas de non placement intégral de l'émission et passé le délai de souscription, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.
Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du 13/09/2011 aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence du siège, Agence Jérusalem, Marsa, Sfax, Sousse, Nabeul et Djerba) et des autres intermédiaires en bourse.

Tenue des comptes en valeurs mobilières : L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations détenues et la tenue du registre des obligations de l'emprunt « TUNISIE LEASING 2011-2» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE VALEURS, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité y afférente.

- Suite -

Fiscalité des titres : Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.
En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.
Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.
Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductibles de la base imposable, les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre de comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la caisse d'épargne nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (1500 Dt) sans que ce montant n'excède mille dinars pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la caisse d'épargne nationale de Tunisie.

Garanties bancaires : Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de la société: En date du 22 avril 2010, l'agence de notation Fitch Rating a confirmé les notes attribuées sur l'échelle nationale à Tunisie Leasing à BBB+ (tun) pour la note à long terme avec perspective d'évolution stable et F2 (tun) pour la note à court terme.

Dans un communiqué de presse en date du 04 juillet 2011, l'agence internationale de notation Fitch Ratings a mis sous surveillance négative la notation de Tunisie Leasing au vu du contexte économique instable.

Dans sa lettre de notation, datée du 10 août 2011, cette surveillance négative a été maintenue sur les notes à long et court terme attribuées à TL.
Le maintien de la surveillance négative reflète la persistance de tensions sur le marché obligataire tunisien, et d'un environnement économique déprécié, malgré des signes de stabilisation enregistrés au second trimestre 2011.
Les notes nationales attribuées par Fitch Ratings à Tunisie Leasing reposent sur la qualité intrinsèque de la société. Fitch a placé les notes de Tunisie Leasing sous surveillance négative en raison du resserrement de sa liquidité dû à la situation difficile que connait le marché obligataire local depuis janvier 2011.
Les notes ont fait l'objet des décisions suivantes :
Note nationale à long terme : BBB+ (tun) ; maintien de la surveillance négative.
Note nationale à court terme : F2 (tun) ; maintien de la surveillance négative.

La note nationale BBB indique des créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories supérieures. Les signes « + » et « - » indiquent des nuances de qualité.
La note nationale F2 indique des créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est satisfaisante, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, la marge de sécurité est moins importante que pour les créances notées F1.

Notation de l'émission : L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note BBB+(tun) sous surveillance négative à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du 17/08/2011.
La note BBB+ à long terme correspond, sur l'échelle de notation de Fitch Ratings, à des créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories supérieures. Les signes + et – marquent des nuances de qualité.

TUNISIE LEASING s'engage à continuer à se faire noter pendant toute la durée de l'emprunt, afin d'assurer aux obligataires et aux cessionnaires des obligations une information régulière sur sa situation financière. Elle s'engage également à tenir une communication financière au moins une fois par an.

- Suite -

Lieu où peuvent être consultés les documents de la société : Siège social de la société, Centre Urbain Nord, Avenue Hedi KARRAY 1082 Tunis Mahrajène.

Cotation en bourse : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING s'engage à demander l'admission des obligations souscrites au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM : TUNISIE LEASING s'engage dès la clôture de l'emprunt « TUNISIE LEASING 2011-2 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire : Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe.

Tribunaux compétents en cas de litige : Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, le paiement et l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive des tribunaux de Tunis I.

Un prospectus d'émission et d'admission au marché obligataire de la cote de la bourse constitué de la note d'opération visée par le CMF sous le numéro **11/752** en date du **26/08/2011**, du document de référence enregistré par le CMF sous le numéro **004/11** en date du **26/08/2011** et, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2011, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2011 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, est mis à la disposition du public sans frais auprès de TUNISIE LEASING, Centre Urbain Nord, Avenue Hedi KARRAY 1082 Tunis Mahrajène, auprès de TUNISIE VALEURS –Intermédiaire en bourse- Immeuble Intergra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène et de tous les intermédiaires en bourse, ainsi que sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn .

AVIS

COURBE DES TAUX DU 06 SEPTEMBRE 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	3,812%		
TN0008002487	BTC 52 SEMAINES 28/02/2012		4,241%	
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,280%	1 008,101
TN0008002495	BTC 52 SEMAINES 27/03/2012		4,310%	
TN0008002503	BTC 52 SEMAINES 24/04/2012		4,379%	
TN0008002529	BTC 52 SEMAINES 29/05/2012		4,465%	
TN0008002545	BTC 52 SEMAINES 07/08/2012		4,638%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	5,170%		997,135
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		5,354%	1 014,150
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		5,513%	1 046,355
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		5,586%	1 067,709
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,771%	1 036,619
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	6,111%		966,251
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,121%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		6,133%	1 029,002
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,156%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,160%	960,544
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,212%	1 051,675
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,216%		951,674

[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

	Dénomination	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	20/07/92	**135,352**	**138,166**	**138,178**
2	**FCP SALAMETT CAP**	AFC	02/01/07	**11,838**	**12,120**	**12,121**
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
3	**FCP MAGHREBIA PRUDENCE**	UFI	23/01/06	**1,214**	**1,239**	**1,241**
	SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
4	**SICAV AMEN**	AMEN INVEST	01/10/92	**32,630**	**33,459**	**33,463**
5	**SICAV PLUS**	TUNISIE VALEURS	17/05/93	**44,802**	**45,827**	**45,831**
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
6	**FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE**	AXIS GESTION	28/03/08	**163,775**	**156,418**	**156,452**
7	**FCP AXIS TUNISIE INDICE**	AXIS GESTION	28/03/08	**669,080**	**540,571**	**542,108**
8	**FCP MAXULA CROISSANCE DYNAI**	MAXULA BOURSE	15/10/08	**140,431**	**125,669**	**126,011**
9	**FCP MAXULA CROISSANCE EQUIL**	MAXULA BOURSE	15/10/08	**130,841**	**124,088**	**124,324**
10	**FCP MAXULA CROISSANCE PRUDI**	MAXULA BOURSE	15/10/08	**116,956**	**113,040**	**113,262**
11	**FCP MAXULA STABILITY**	MAXULA BOURSE	18/05/09	**115,164**	**111,031**	**111,320**
12	**FCP INDICE MAXULA**	MAXULA BOURSE	23/10/09	**109,195**	**91,781**	**92,229**
13	**FCP KOUNOUZ**	TSI	28/07/08	**165,054**	**152,276**	**151,251**
14	**FCP VALEURS AL KAOUTHER**	TUNISIE VALEURS	06/09/10	**95,368**	**96,948**	**96,780**
15	**FCP VALEURS MIXTES**	TUNISIE VALEURS	09/05/11	**-**	**101,239**	**101,286**
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
16	**FCP CAPITALISATION ET GARANT**	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	**1 279,506**	**1 266,234**	**1 270,157**
17	**FCP AXIS CAPITAL PROTEGE**	AXIS GESTION	05/02/04	**2 218,986**	**2 164,257**	**2 163,646**
18	**FCP AMEN PERFORMANCE**	AMEN INVEST	01/02/10 -	**107,368**	**105,871**	**106,568**
19	**FCP OPTIMA**	BNA CAPITAUX	24/10/08	**122,479**	**109,989**	**110,176**
20	**FCP SECURITE**	BNA CAPITAUX	27/10/08	**122,906**	**118,114**	**118,684**
21	**FCP FINA 60**	FINACORP	28/03/08	**1 153,132**	**1 157,173**	**1 162,099**
22	**FCP CEA MAXULA**	MAXULA BOURSE	04/05/09	**129,272**	**119,814**	**120,754**
23	**AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09	**14,956**	**14,197**	**14,289**
24	**FCP VALEURS QUIETUDE 2014**	TUNISIE VALEURS	23/03/09	**5 844,815**	**5 695,997**	**5 710,261**
25	**FCP VALEURS SERENITE 2013**	TUNISIE VALEURS	15/01/08	**6 613,950**	**6 598,617**	**6 616,579**
26	**FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE**	UFI	23/01/06	**2,293**	**2,121**	**2,154**
27	**FCP MAGHREBIA MODERE**	UFI	23/01/06	**1,846**	**1,780**	**1,802**
28	**FCP MAGHREBIA SELECT ACTION**	UFI	15/09/09	**1,162**	**1,049**	**1,080**

OPCVM DE DISTRIBUTION

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL
				Date de paiement	Montant			
	SICAV OBLIGATAIRES							
29	**SANADETT SICAV**	AFC	01/11/00	31/05/11	4,160	**108,201**	**106,680**	**106,695**
30	**AMEN PREMIÈRE SICAV**	AMEN INVEST	02/10/95	23/03/11	3,758	**104,529**	**103,212**	**103,224**
31	**AMEN TRESOR SICAV**	AMEN INVEST	10/05/06	15/03/11	3,741	**105,198**	**104,023**	**104,032**
32	**ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/11	3,719	**103,030**	**101,926**	**101,956**
33	**TUNISO-EMIRATIE SICAV**	AUTO GEREE	07/05/07	04/04/11	4,309	**103,814**	**102,115**	**102,126**
34	**SICAV AXIS TRÉSORERIE**	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/11	3,301	**107,102**	**106,183**	**106,198**
35	**PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV**	BNA CAPITAUX	06/01/97	09/05/11	3,997	**103,928**	**102,621**	**102,632**
36	**SICAV TRESOR**	BIAT ASSET MANAGEM	03/02/97	18/04/11	3,925	**103,973**	**102,740**	**102,752**
37	**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**	BIAT ASSET MANAGEM	16/04/07	18/04/11	3,882	**104,106**	**102,888**	**102,900**
38	**MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV**	CGF	12/11/01	30/06/11	3,730	**105,976**	**104,492**	**104,505**
39	**GENERALE OBLIG SICAV**	CGI	01/06/01	16/05/11	4,000	**102,920**	**101,470**	**101,482**
40	**CAP OBLIG SICAV**	COFIB CAPITAL FINANC	17/12/01	21/03/11	4,067	**104,302**	**102,965**	**102,976**
41	**FINA O SICAV**	FINACORP	11/02/08	31/05/11	3,622	**104,065**	**102,874**	**102,884**
42	**INTERNATIONALE OBLIGATAIRE S**	INI	07/10/98	19/05/11	3,588	**106,546**	**105,450**	**105,460**
43	**FIDELITY OBLIGATIONS SICAV**	MAC SA	20/05/02	11/04/11	3,798	**106,200**	**104,757**	**104,766**
44	**MAXULA PLACEMENT SICAV**	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/11	2,720	**102,642**	**101,996**	**102,005**
45	**SICAV RENDEMENT**	SBT	02/11/92	27/04/11	3,597	**102,948**	**101,748**	**101,757**
46	**UNIVERS OBLIGATIONS SICAV**	SCIF	16/10/00	27/05/11	3,910	**104,540**	**103,135**	**103,148**
47	**SICAV BH OBLIGATAIRE**	SIFIB-BH	10/11/97	16/05/11	3,915	**102,457**	**101,206**	**101,216**
48	**POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANI**	SIFIB BH	06/07/09	25/05/11	6,167	**106,156**	**102,231**	**102,242**

49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGI	05/06/08	27/05/11	3,415	104,166	102,846	102,855
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	16/05/11	3,963	102,745	101,397	101,408
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	05/05/11	3,774	104,552	103,150	103,159
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	27/05/11	3,497	104,763	103,663	103,672
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/05/11	3,291	102,001	100,977	100,986
	FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/11	0,370	10,536	10,411	10,411
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	23/05/11	4,084	104,067	102,485	102,495
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	100,000	101,630	101,644
	FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE							
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	4,185	102,112	100,408	100,472
	SICAV MIXTES							
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	31/05/11	0,880	75,602	75,086	74,925
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	2,808	155,524	143,184	143,597
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	31,572	1 553,686	1 415,976	1 419,943
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET	25/04/94	18/04/11	2,720	112,581	112,747	112,906
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	18/04/11	1,563	116,359	114,137	114,354
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	09/05/11	0,755	95,575	86,333	86,376
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANC	26/07/99	21/03/11	0,375	16,523	16,048	16,061
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/04/11	4,334	277,442	260,706	262,183
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	16/05/11	2,012	51,249	45,116	45,219
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGI	01/03/06	28/05/10	0,184	2 257,144	2 192,343	2 187,942
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	12/05/11	1,386	78,987	76,492	76,584
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	10/05/11	1,293	58,113	56,846	56,913
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO S	UBCI FINANCE	01/02/99	25/05/11	1,516	103,331	100,006	100,096
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL S	UBCI FINANCE	17/05/99	25/05/11	1,992	113,779	108,572	108,878
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/05/11	0,115	110,018	100,068	100,253
	FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/11	0,210	11,692	11,606	11,615
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/11	0,160	12,686	12,535	12,535
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/11	0,030	16,636	16,855	16,843
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/11	0,270	17,197	16,628	16,646
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/11	0,102	12,356	11,502	11,506
78	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,681	131,919	123,465	123,794
79	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,058	127,744	122,606	122,627
80	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	-	-	-	10,200	10,202
81	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/04/11	0,942	128,457	113,267	113,507
82	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	27/05/11	0,137	20,621	19,184	19,255
83	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	-	100,367	100,151
84	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	-	101,801	101,396
	FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
85	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	08/06/11	3,925	102,358	97,922	98,028
86	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	-	-	-	103,782	106,031
87	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEM	15/01/07	18/04/11	3,064	150,176	137,889	138,954
88	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	06/06/11	0,045	10,417	10,049	10,078
89	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	1,870	123,909	111,678	111,845
90	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	3,135	117,002	111,858	112,161
91	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	100,000	101,567	101,482
92	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	100,000	101,324	101,205
93	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,011	184,646	185,079	186,299
94	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,195	162,241	164,062	164,908
95	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	2,611	140,166	141,542	141,972
96	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	30/05/11	177,508	10 740,784	10 112,561	10 173,658
97	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	192,968	194,839	196,467
98	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	109,114	129,234	129,673
99	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGI	01/09/09	-	-	1 439,547	1 401,496	1 413,921
100	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGI	27/05/11	-	-	-	104,339	103,876
101	FCP SERENA VALEURS FINANCIER	TRADERS INVESTMENT	27/01/10	20/07/11	1,582	107,049	95,504	96,198
102	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUI	TRADERS INVESTMENT	03/03/10	20/07/11	2,927	107,735	111,477	111,095
103	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/11	71,780	10 395,971	9 938,745	9 971,867

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 -
courriel : 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 INTERMEDIAIRES

GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION
-GIF-
Siège social : Km 35 GP1- 8030 Grombalia.

La Générale Industrielle de Filtration -GIF- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2011, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (F.M.B.Z KPMG TUNISIE).

BILAN AU 30 JUIN 2011

(en millimes)

ACTIFS	note	juin-11	juin-10	déc-10
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	V-1	280 043,747	107 919,317	*229 976,847*
MOINS AMORTISSEMENT		*-105 865,600*	*-97 734,005*	*-102 326,317*
TOTAL 1		**174 178,147**	**10 185,312**	**127 650,530**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	V-2-a	14 811 575,216	14 573 893,007	14 695 478,309
MOINS AMORTISSEMENT	*V-2-b*	*-10 133 025,553*	*-9 588 650,170*	*-9 938 925,070*
TOTAL 2		**4 678 549,663**	**4 985 242,837**	**4 756 553,239**
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	V-3	211 271,089	216 038,380	225 121,000
MOINS PROVISIONS		*-50 000,000*	*-50 000,000*	*-50 000,000*
TOTAL 3		**161 271,089**	**166 038,380**	**175 121,000**
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISEES		**5 013 998,899**	**5 161 466,529**	**5 059 324,769**
AUTRES ACTIFS NON COURANTS				
TOTAL		**5 013 998,899**	**5 161 466,529**	**5 059 324,769**
ACTIFS COURANTS				
STOCKS	V-4	5 187 779,378	5 808 823,536	3 956 214,146
MOINS PROVISIONS		*-178 172,133*	*-150 587,331*	*-178 172,133*
TOTAL 1		**5 009 607,245**	**5 658 236,205**	**3 778 042,013**
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	V-5	6 808 785,746	5 555 534,674	5 861 700,759
MOINS PROVISIONS		*-1 636 716,553*	*-1 569 854,651*	*-1 636 716,553*
TOTAL 2		**5 172 069,193**	**3 985 680,023**	**4 224 984,206**
AUTRES ACTIFS COURANTS	V-6	416 963,559	178 653,912	108 094,780
MOINS PROVISIONS		*-31 576,613*	*-31 576,613*	*-31 576,613*

PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	V-7	253 020,912	395 018,357	398 961,122
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	V-8	5 784 239,795	4 282 646,560	6 189 616,355
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		**16 604 324,091**	**14 468 658,444**	**14 668 121,863**
TOTAL DES ACTIFS		**21 618 322,990**	**19 630 124,973**	**19 727 446,632**

BILAN AU 30 JUIN 2011

(en millimes)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	note	juin-11	juin-10	déc-10
CAPITAUX PROPRES				
CAPITAL SOCIAL	**V-9**	6 666 000,000	6 666 000,000	6 666 000,000
RESERVES		6 913 017,137	6 056 218,187	6 056 733,887
AUTRES CAITAUX PROPRES		656 220,327	932 581,629	680 357,251
RESULTAT REPORTES		2 268 235,903	1 387 067,169	1 387 067,169
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		**16 503 473,367**	**15 041 866,985**	**14 790 158,307**
RESERVE SPECIALE D'INVESTISSEMENT		0,000	0,000	856 000,000
RESULTAT DE L'EXERCICE		406 172,107	2 065 317,846	1 881 068,734
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT		**16 909 645,474**	**17 107 184,831**	**17 527 227,041**
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
PROVISIONS POUR RISQUE	***V-10***	*283 501,396*	*261 538,318*	*244 426,241*
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		**283 501,396**	**261 538,318**	**244 426,241**
PASSIFS COURANTS				
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	**V-11**	2 393 363,965	710 566,869	633 805,449
AUTRES PASSIFS COURANTS	**V-12**	2 031 812,155	1 550 834,955	1 321 987,901
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS				
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		**4 425 176,120**	**2 261 401,824**	**1 955 793,350**
TOTAL DES PASSIFS		**4 708 677,516**	**2 522 940,142**	**2 200 219,591**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		**21 618 322,990**	**19 630 124,973**	**19 727 446,632**

ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2011

(en millimes)

	note	juin-11	juin-10	déc-10
PRODUITS D'EXPLOITATION				
REVENUS	VI-1	4 898 650,237	4 558 041,369	9 705 586,680
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	VI-2	136 130,713	144 709,829	373 095,104
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I		**5 034 780,950**	**4 702 751,198**	**10 078 681,784**
CHARGES D'EXPLOITATION				
VARIATION DES STOCKS DES PROD FINA. ET DES ENC	VI-3	-1 231 565,232	205 829,879	789 670,150
VARIATION DES STOCKS MATIERES PREMIERES ET CONSOM	VI-3	0,000	-827 491,417	441 277,702
ACHAT DE MARCHANDISES CONSOMMES	VI-4	3 429 963,024	2 596 389,776	3 277 588,545
ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	VI-5	77 817,330	59 421,987	125 354,584
CHARGES DE PERSONNEL	VI-6	1 338 973,279	1 141 806,242	2 510 645,221
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	VI-7	330 532,079	354 365,500	709 232,712
DOTATIONS AUX PROVISIONS	VI-7	118 842,275	96 879,197	329 292,854
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	VI-8	582 640,839	683 640,291	1 351 763,256
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II		**4 647 203,594**	**4 310 841,455**	**9 534 825,024**
RESULTAT D'EXPLOITATION(I - II)		**387 577,356**	**391 909,743**	**543 856,760**
PRODUITS&CHARGES FINANCIERES NETTES	VI-9	-5 793,413	-19 941,229	42 575,712
PRODUITS DES PLACEMENTS	VI-10	42 628,260	39 935,151	107 867,259
AUTRES GAINS ORDINAIRES	VI-11	70 819,606	2 376 525,272	2 591 516,711
AUTRES PERTES ORDINAIRES	VI-12	-42,665	-654,091	-34 807,808
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		**495 189,144**	**2 787 774,846**	**3 251 008,634**
IMPOTS SUR LES BENEFICES	VI-13	89 017,037	-722 457,000	-513 939,900
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		**406 172,107**	**2 065 317,846**	**2 737 068,734**
AFFECTATION AU COMPTE RESERVE SPECIALE D'INVESTISSEMENT		**0,000**	**0,000**	**856 000,000**
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (Après affectation de la réserve spéciale d'investissement)		**406 172,107**	**2 065 317,846**	**1 881 068,734**

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2011

(en millimes)

Flux de trésorerie liés à l`exploitation	Note	juin-11	juin-10	déc-10
Résultat net		406 172,107	2 065 317,846	2 737 068,734
Ajustement pour :				
- Amortissements	**A-1**	330 532,079	354 365,500	709 232,712
- Provisions	**A-2**	118 842,275	96 879,197	333 804,673
- Reprise de provision	**A-2**	-79 767,120	-69 987,674	-225 066,704
- Quotes-parts des subventions d'investissement	**A-3**	-44 618,924	-48 251,016	-141 026,422
- Régularisation des immobilisations	**A-1a-b**	-2 142,206	75 582,445	
Variations des :				
- Stocks	**A-4**	-1 231 565,232	-621 661,538	1 230 947,852
- Créances	**A-5**	-947 084,987	744 579,312	438 417,701
- Autres Actifs	**A-6**	-162 928,569	183 316,967	249 928,869
- Fournisseurs et autres dettes	**A-7**	2 469 382,770	825 416,748	519 808,264
- Plus ou moins values de cessions		-70 793,801	-2 376 525,000	-2 591 516,711
- Gains de change		-56 680,066	-11 260,759	-53 695,093
- Pertes de change		24 989,367	39 480,807	33 633,220
- Autres pertes ordinaires		42,665	280,894	34 807,808
- Atres produits non encaissables		-11 670,979	-26 221,139	
Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré)		-856 283,250		
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		***-113 573,871***	***1 231 312,590***	**3 276 344,903**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp.		-371 370,778	-1 295 292,000	-1 436 353,860
Encaissements provenant de la cession d'immob. corp.et incorp.		72 936,000	2 581 813,258	2 581 812,600
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. financières		-13 849,911	-1 500,000	1 500,000
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières				
Flux de trésorerie provenant des(affectés aux) activités d'investissement	.	***-312 284,689***	***1 285 021,258***	**1 146 958,740**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissement suite à l'émission d'actions				
Dividendes et autres distribution		0,000	-1 133 208,590	-1 133 208,590
Encaissements provenant des emprunts				
Remboursement d'emprunts				
Subvention d'investissement		20 482,000	102 331,000	102 331,000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	.	***20 482,000***	***-1 030 877,590***	**-1 030 877,590**
Incidences des variations des taux de change sur liquidité et équivalent de liquidité	.			
Equivalent des liquidités			***0,000***	0,000
VARIATION DE TRESORERIE		**-405 376,560**	**1 485 456,258**	**3 392 426,053**
Trésorerie au début de l'exercice		6 189 616,355	2 797 190,302	2 797 190,302
Trésorerie à la clôture de l'exercice		5 784 239,795	4 282 646,560	6 189 616,355

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I- PRESENTATION DE LA SOCIETE :

Dénomination de la société : Générale industrielle de filtration " GIF FILTER SA"
Forme juridique : Société Anonyme
Secteur d'activité : Industriel
Date de création: 1980
Siège social : Route de Sousse Km 35 Grombalia 8030
Capital social : 6.666.000 DT divisé en 6 666.000 actions de 1 DT chacune.
Sites industriels: Une usine sise à la route de Sousse Km 35 GROMBALIA 8030
N° registre de commerce : B139271997
Matricule fiscal : 6874 / X /A /000

II- LES FAITS MARQUANTS DE L'EXCERCICE :

La période du 01/01/2011 au 30/06/2011 a été marquée par le changement de la Convention Collective régissant le secteur d'activité en passant de la convention mécanique à la convention métallurgie, et le paiement du différentiel de droit aux personnels apporté par la nouvelle convention.

III- REFERENTIEL COMPTABLE :

Les états financiers de la société GIF FILTER sont élaborés et présentés conformément aux dispositions prévues par la loi n° 96-112 du 30/12/1996 relative au système comptable des entreprises et aux normes comptables actuellement en vigueur et plus particulièrement la norme comptable N° 19 relative aux états financiers intermédiaires.

IV - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

Les principes et méthodes comptables de base les plus pertinents, adoptés pour l'établissement états financiers peuvent être résumés comme suit :

IV-1 - IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxe. Elles sont amorties selon leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

IV-2- LES STOCKS :

Les stocks sont évalués, au 30 juin 2011, comme suit :

- les matières premières et consommables ainsi que les pièces de rechange sont valorisés au coût d'achat moyen pondéré, tous frais inclus.

- les stocks de produits finis sont valorisés au coût moyen de production.

- les produits semi finis sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.

La dépréciation des stocks est calculée suivant l'évaluation des articles à rotation lente.

V/ NOTES RELATIVES AU BILAN:

V-1- Immobilisations Incorporelles :

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Logiciels	140 566,647	107 919,317	32 647,330	108 725,647
Immobilisation en Cours	139 477,100	0,000	139 477,100	121 251,200
Amortissements Logiciels	-105 865,600	-97 734,005	-8 131,595	-102 326,317
TOTAUX	**174 178,147**	**10 185,312**	**163 992,835**	**127 650,530**

V-2-a Immobilisations Corporelles :

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Terrains	1 779 362,639	1 779 362,639	0,000	1 779 362,639
Constructions	2 623 123,293	2 623 123,293	0,000	2 623 123,293
Matériel et outillages	3 295 838,405	3 295 838,405	0,000	3 295 838,405
AAI	1 116 734,897	1 112 381,560	4 353,337	1 116 734,897
Matériel industriel	3 021 174,009	3 021 174,009	0,000	3 021 174,009
Outillage industriel	967 432,337	910 426,409	57 005,928	912 122,709
AAI Divers	480 143,307	470 140,090	10 003,217	471 668,392
Matériel de transport	317 611,309	275 620,636	41 990,673	358 540,636
Matériel de transport de biens	485 755,361	444 789,468	40 965,893	463 043,870
Autres immobilisations corporel	0,000	138,745	-138,745	0,000
Mobilier et matériel de bureau	234 868,130	229 286,145	5 581,985	232 258,130
Matériel informatique	427 631,219	350 641,898	76 989,321	359 711,019
Emballage commercial	61 900,310	60 969,710	930,600	61 900,310
TOTAUX	**14 811 575,216**	**14 573 893,007**	**237 682,209**	**14 695 478,309**

V-2-b Amortissements immobilisations Corporelles :

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Terrains			0,000	
Constructions	-1 620 344,166	-1 512 474,714	-107 869,452	-1 566 478,813
Matériel et outillages	-3 288 980,933	-3 287 283,353	-1 697,580	-3 288 238,949
AAI	-835 372,637	-745 418,508	-89 954,129	-793 122,238
Matériel industriel	-2 230 829,988	-1 969 533,750	-261 296,238	-2 105 665,180
Outillage industriel	-585 953,133	-500 743,490	-85 209,643	-543 645,338
AAI Divers	-462 616,568	-457 730,330	-4 886,238	-460 855,131
Matériel de transport	-135 857,506	-234 471,350	98 613,844	-255 442,781
Matériel de transport de biens	-368 109,014	-318 067,446	-50 041,568	-341 737,993
Autres immobilisations corporel	0,000	-138,745	138,745	0,000
Mobilier et matériel de bureau	-213 501,148	-201 429,360	-12 071,788	-208 778,004
Matériel informatique	-330 356,332	-300 389,414	-29 966,918	-313 949,575
Emballage commercial	-61 104,128	-60 969,710	-134,418	-61 011,068
TOTAUX	**-10 133 025,553**	**-9 588 650,170**	**-544 375,383**	**-9 938 925,070**

V-3- Immobilisations financières :

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Titres Axess	99 000,000	99 000,000	0,000	99 000,000
Titres BTS	20 000,000	20 000,000	0,000	20 000,000
Titres CDF	50 000,000	50 000,000	0,000	50 000,000
Prêts aux personnels	29 796,853	42 968,000	-13 171,147	55 121,000
Dépôts et cautionnements	12 474,236	4 070,380	8 403,856	1 000,000
TOTAL	**211 271,089**	**216 038,380**	**-4 767,291**	**225 121,000**
Provisions sur titres	-50 000,000	-50 000,000	0,000	-50 000,000
Immobilisations financières nettes	**161 271,089**	**166 038,380**	**-4 767,291**	**175 121,000**

Les provisions sur titres au 30/06/2011 se détaillent comme suit :

Désignations	juin-11	juin-10
Titres CDF	50 000,000	50 000,000
TOTAL	**50 000,000**	**50 000,000**

V-4- Stocks :
Les stocks détenus par la société GIF à la date d'arrêté des états financiers sont détaillés comme suit :

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Stocks	5 187 779,378	5 808 823,536	-621 044,158	3 956 214,146
Provisions	-178 172,133	-150 587,331	-27 584,802	-178 172,133
Stocks nets	**5 009 607,245**	**5 658 236,205**	**-648 628,960**	**3 778 042,013**

Les stocks se détaillent comme suit:

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Matières premières	2 857 505,720	3 231 018,430	-373 512,710	2 220 778,698
Pièces de rechanges et aciers spéciaux	233 141,298	261 612,937	-28 471,639	217 983,683
Produits finis	2 097 132,360	2 316 192,169	-219 059,809	**1 517 451,765**
TOTAL	**5 187 779,378**	**5 808 823,536**	**-621 044,158**	**3 956 214,146**

V-5- Clients et comptes rattachés :

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Clients ordinaires locaux	2 566 525,990	1 921 565,749	644 960,241	1 792 105,747
Clients Etrangers	1 230 812,703	919 647,108	311 165,595	1 032 818,059
Clients Effets à recevoir	326 289,370	331 182,743	-4 893,373	242 691,472
Clients Effets à recevoir Etranger	44 972,427	0,000	44 972,427	0,000
Agence 04 YAZIDI ZOUHAIER	4 215,940	4 215,940	0,000	4 215,940
Clients douteux ou litigieux	190 245,818	189 894,120	351,698	189 894,120

Clients douteux Locaux	696 765,862	696 765,862	0,000	696 765,862
Clients contentieux	271 220,696	93 121,559	178 099,137	271 220,696
Effets impayés	137 158,989	158 011,425	-20 852,436	110 127,405
Chèques impayés	114 240,214	143 145,479	-28 905,265	79 137,268
Chèques et effets en caisse	1 226 337,737	1 177 984,689	48 353,048	1 277 125,374
Facture à Etablir	0,000	0,000	0,000	165 598,816
Ristournes/Client	0,000	-80 000,000	80 000	0,000
Total	**6 808 785,746**	**5 555 534,674**	**1 253 251,072**	**5 861 700,759**
Provisions pour dépréciation clients	-1 636 716,553	-1 569 854,651	-66 861,902	-1 636 716,553
Total des clients nets	**5 172 069,193**	**3 985 680,023**	**1 186 389,170**	**4 224 984,206**

V-6- Autres actifs courants :

LIBELLES	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Personnel Avance et acompte	130,000	50,000	80,000	100,000
Etat retenue à la source clients	1 807,179	0,000	1 807,179	0,000
Etat acomptes provisionnels	57 802,500	68 716,201	-10 913,701	0,000
Etat tva déductible/achats locaux	125 177,267	0,000	125 177,267	41575,189
Etat tva déductible/achats locaux	10 533,031	374,893	10 158,138	0,000
TVA déductible/achats étranger	51 772,341	0,000	51 772,341	0,000
TVA/retenue à la source sur marché	311,374	94,614	216,760	0,000
Etat TFP à Reporter	20 267,715	15367,571	4 900,144	18813,406
Débiteurs ben Ismail	31 576,613	31576,613	0,000	31576,613
Distributeur sami chaieb	81,699	0,000	81,699	0,000
Cap bon filtre	53,708	0,000	53,708	0,000
Charges payées et comptabilisés d'avance	37 696,361	57182,535	-19 486,174	2244,942
Produits à recevoir	79 753,771	5291,485	74 462,286	13784,630
TOTAL	**416 963,559**	**178 653,912**	**238 309,647**	**108 094,780**
Provision pour dépréciation ben Ismail	-31 576,613	-31 576,613	0,000	-31 576,613
TOTAL	**385 386,946**	**147 077,299**	**238 309,647**	**76 518,167**

V-7- Autres actifs financiers

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Effets remis à l'encaissement	49 426,032	254 705,315	-205 279,283	220 828,229
Chèques remis à l'encaissement	203 594,880	140 313,042	63 281,838	178 132,893
TOTAL	**253 020,912**	**395 018,357**	**-141 997,445**	**398 961,122**

V-8- Liquidités et équivalents de liquidités:

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Actions titres de placements	3 920 526,704	2 070 603,536	1 849 923,168	4 015 577,376
Bons de trésors et bons de caisse	0,000	800 000,000	-800 000,000	0,000
Banques	1 850 446,774	1 407 527,229	442 919,545	2 167 116,568
Caisse	13 266,317	4 515,795	8 750,522	6 922,411
TOTAL	**5 784 239,795**	**4 282 646,560**	**1 501 593,235**	**6 189 616,355**

V-9-CAPITAUX PROPRES :

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Capital social	**6 666 000,000**	**6 666 000,000**	**0,000**	**6 666 000,000**
Réserves légales	666 600,000	666 600,000	0,000	666 600,000
Réserves statutaires	3 381 551,734	3 381 551,734	0,000	3 381 551,734
Réserves pour réinvestissements	1 932 061,172	1 076 061,172	856 000,000	1 076 061,172
Réserves pour fonds social	615 009,569	614 210,619	798,950	614 726,319
Réserves de régularisation du cours	250 000,000	250 000,000	0,000	250 000,000
Autres réserves	67 794,662	67 794,662	0,000	67 794,662
Réserves	**6 913 017,137**	**6 056 218,187**	**856 798,950**	**6 056 733,887**
Résultats reportés	**2 268 235,903**	**1 387 067,169**	**881 168,734**	**1 387 067,169**
Réserves spéciales de réévaluation	523 512,444	523 512,444	0,000	523 512,444
Subvention d'investissement	1 161 831,000	1 141 349,000	20 482,000	1 141 349,000
Résorption subventions	-1 029 123,117	-732 279,815	-296 843,302	-984 504,193
Total capitaux propres avant résultat				
Autres capitaux propres	**656 220,327**	**932 581,629**	**-276 361,302**	**680 357,251**
RESERVE SPECIALE D'INVESTISSEMENT			**0,000**	856 000,000
Résultat de l'exercice	**406 172,107**	**2 065 317,846**	**-1 659 145,739**	**1 881 068,734**
Capitaux propres après résultat	**16 909 645,474**	**17 107 184,831**	**-197 539,357**	**17 527 227,041**

V-10- Passifs non courants:

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Provision pour risque	283 501,396	261 538,318	21 963,078	244 426,241
TOTAL	**283 501,396**	**261 538,318**	**21 963,078**	**244 426,241**

V-11-Fournisseurs et comptes rattachés :

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Fournisseurs Locaux	595 882,327	253 453,472	342 428,855	262 524,915
Fournisseurs étrangers	1 342 563,702	212 754,890	1 129 808,812	277 462,040
Fournisseurs Immobilisation	209 127,200	0,000	209 127,200	0,000
Fournisseurs Effets à payer	239 713,775	247 069,642	-7 355,867	95 283,754
Fournisseurs factures non parvenues	14,460	-1 190,000	1 204,460	14,460
Fournisseurs-Avance et acompte sur commande	-4 829,720	-1 521,135	-3 308,585	-1 479,720
Fournisseurs Chèque en Caisse	10 892,221	0,000	10 892,221	0,000
TOTAL	**2 393 363,965**	**710 566,869**	**1 682 797,096**	**633 805,449**

V-12- Autres passifs courants :

Libellés	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Personnel Prêt CNSS	275,202	0,007	275,195	275,202
Rémunérations dues	129 664,145	93 722,451	35 941,694	68 600,949
Retenue à la source	28 340,053	30 392,336	-2 052,283	51 096,527
Retenue/Honoraire 5%	474,530	201,033	273,497	1 123,525
Retenue/Honoraire 15%	7 372,688	9 402,950	-2 030,262	840,000
Retenue/Marché 1,5%	3 379,506	2 445,959	933,547	2 597,534
Avance impôt forfaitaire	2,941	0,000	2,941	0,000
Impôt/société	89 017,037	690 480,997	-601 463,960	307 396,387
Droit de timbre	315,900	325,200	-9,300	285,600
Etat TVA à payer	0,000	74 283,481	-74 283,481	90 122,860
TCL	1 708,598	1 678,734	29,864	2 086,054
TPE	22 625,572	24 216,173	-1 590,601	30 482,419
ECOFILTRE	11 024,750	11 196,500	-171,750	11 917,250
FOPROLOS	2 146,605	1 323,915	822,690	3 597,565
Sté AXESS (GIF DISTRIBUTION)	13,700	0,000	13,700	458,700
Dividendes et tantièmes à payer	1 002 848,060	2 948,060	999 900,000	2 948,060
CNSS	131 814,522	119 959,754	11 854,768	175 890,114
Assurance groupe	24 425,100	19 294,484	5 130,616	24 804,170
CAVIS	5 379,649	4 332,858	1 046,791	5 335,881
Assurance COMAR	136,880	2 082,090	-1 945,210	1 657,800
Autres impôts et taxes	0,000	-0,010	0,010	11 513,010
Créditeurs divers	33 022,800	33 022,800	0,000	33 022,800
Distributeur maraoui kamel	0,000	-27 000,000	27 000,000	0,000
Distributeur I Sami chaieb	0,000	43 274,321	-43 274,321	31 864,121
Distributeur II Union auto	124 963,647	151 063,375	-26 099,728	134 224,183
Distributeur III Cap bon filtre	0,000	42 302,928	-42 302,928	41 599,943
Charge à payer	410 634,434	218 722,712	191 911,722	286 625,024
Compte d'attente	2 225,836	1 161,847	1 063,989	1 622,223
TOTAL	**2 031 812,155**	**1 550 834,955**	**480 977,200**	**1 321 987,901**

VI- LES COMPTES DE RESULTAT :

VI-1- Revenus :

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Ventes local 18%	3 460 906,131	3 527 223,693	-66 317,562	7 180 673,618
Ventes local 22,5%	280 865,157	429 621,527	-148 756,370	797 489,233
Ventes en suspension de la TVA	1 279,690	7 262,465	-5 982,775	8 635,493
Exports	1 228 918,721	593 933,684	634 985,037	1 893 786,464
Rabais Remise Ristourne à accorde par Ets	-73 319,462	0,000	-73 319,462	-174 998,128
TOTAL	**4 898 650,237**	**4 558 041,369**	**340 608,868**	**9 705 586,680**

VI-2- Autres produits d'exploitation

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Produits accessoire	0	250,000	-250	0,000
Autres Produits	11 744,669	26 221,139	-14 476,470	7 001,978
Quote-part de subvention d'investissement	44 618,924	48 251,016	-3 632,092	141 026,422
Reprise de provision	79 767,120	69 987,674	9 779,446	225 066,704
TOTAL	**136 130,713**	**144 709,829**	**-8 329,116**	**373 095,104**

VI-3- Variation des stocks

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Variation Stocks de PF & Encours	1 231 565,232	205 829,879	1 025 735,353	789 670,150
Variation Stocks de MP	0,000	-827 491,417	827 491,417	441 277,702
TOTAL	**1 231 565,232**	**-621 661,538**	**1 853 226,770**	**1 230 947,852**

VI-4- achats marchandises

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Achats locaux (ressorts pour la consommation)	9 706,184	32 864,923	-23 158,739	38 619,995
Achats locaux (pièces de rechanges)	7 873,956	2 301,303	5 572,653	7 414,897
Achats importés (tôles)	1 091 711,704	519 551,961	572 159,743	725 115,667
Achats importés (joints)	213 921,453	301 417,093	-87 495,640	334 135,161
Achats importés (papiers)	725 892,822	294 969,719	430 923,103	353 398,761
Achats importés (ressorts)	9 462,278	65 507,083	-56 044,805	65 507,083
Achats importés (polyrithanes)	91 348,639	66 975,075	24 373,564	126 137,637
Achats importés (pièces de rechanges)	14 278,698	12 433,287	1 845,411	12 970,246
Achats locaux (pièces pour filtres)	223 954,081	280 837,646	-56 883,565	366 700,124
Achats importés (pièces pour filtres)	239 851,406	327 687,719	-87 836,313	344 269,765
Achats locaux (matières consommables)	49 053,354	54 530,481	-5 477,127	83 986,696
Achat local (colle pour consommation)	38 163,417	59 893,000	-21 729,583	61 268,035
Achats peinture pour consommation locale	20 561,323	2 149,406	18 411,917	4 858,714
Achats importés (matières consommables)	5 675,750	3 056,200	2 619,550	7 109,450
Achats Consommables	0,000	2 569,778	-2 569,778	9 626,385
Achats importés (colles)	174 840,578	54 401,796	120 438,782	110 438,744
Achats importés (peinture)	30 166,245	20 407,571	9 758,674	34 210,691
Achats emballages	303 270,673	319 743,144	-16 472,471	409 359,392
Achats fournitures consommable	0,000	0,000	0,000	0,000
Achat d'Etude et de Prestation Service	3 808,320	530,300	3 278,020	530,300
Frais de transit/achats	176 422,143	174 562,291	1 859,852	181 930,802
TOTAL	**3 429 963,024**	**2 596 389,776**	**833 573,248**	**3 277 588,545**

VI-5- Achat d'approvisionnements consommes:

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Achats petites outillages	1 888,426	1 443,392	445,034	4 284,771
Eaux	1 255,070	1 441,558	-186,488	3 087,284
Electricité	59 723,556	46 846,414	12 877,142	97 618,822
Gaz	14 950,278	9 690,623	5 259,655	20 363,707
TOTAL	**77 817,330**	**59 421,987**	**18 395,343**	**125 354,584**

VI-6- Charges de personnel:

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Salaires et compléments de salaires	1 112 182,191	951 867,464	160 314,727	2 040 311,610
Charges sociales	209 788,803	174 445,778	35 343,025	421 828,571
Autres charges sociales	17 002,285	15 493,000	1 509,285	48 505,040
TOTAL	**1 338 973,279**	**1 141 806,242**	**197 167,037**	**2 510 645,221**

VI-7- Dotations aux amortissements et aux provisions:

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Dot.aux amort.des immobilisations	330 532,079	354 365,500	-23 833,421	709 232,712
Dot.aux provisions pour risques et charges	118 842,275	96 879,197	21 963,078	79 767,120
Dot.aux provisions pour dépréciation/clients	0,000		0,000	71 353,597
Dot.aux provisions pour dépréciation/stocks	0,000		0,000	178 172,137
TOTAL	**449 374,354**	**451 244,697**	**-1 870,343**	**1 038 525,566**

VI-8- Autres charges d'exploitation:

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Documentations	2 500,022	2462,645	37,377	5 381,722
Fournitures de bureaux	17 917,232	16750,514	1 166,718	33 675,882
Frais postaux et frais de télécommunication	22 722,811	23791,057	-1 068,246	49 599,296
Photocopies	19,490	19,4	0,090	58,845
Imprimés (traites)	142,931	362,4	-219,469	747,434
Sous-traitance générale	148 871,543	91001,24	57 870,303	178 562,322
Charges locatives	7 813,964	7441,87	372,094	14 883,740
Entretien et réparation véhicules	13 013,696	22069,34	-9 055,644	57 883,032
Entretien et réparation liée à la production	22 107,205	8423	13 684,205	31 363,678
Entretien et réparation bureaux	845,801	1829,528	-983,727	2 188,625
Entretien et réparation matériel bureaux	651,265	5448,234	-4 796,969	11 842,481
Prime assurance diverse	22 148,687	27562,617	-5 413,930	52 401,740
Prime assurance sur importation	5 138,012	4211,74	926,272	5 744,770
Etude, recherche de divers services	1 854,300	0	1 854,300	0,000
Formation	7 500,600	2917,9	4 582,700	10 598,800
Assistance technique production	11 603,200	21858,71	-10 255,510	42 085,920
Divers service extérieurs	1 086,828	0	1 086,828	0,000
Autres travaux et services	5 066,698	5595,454	-528,756	18 090,424
Autres charges liées modifications	3 275,390	0	3 275,390	0,000
Personnel extérieur à l'entreprise	0,000	2122,35	-2 122,350	2 122,350
Rémunérations intermédiaires	32 705,817	12334,936	20 370,881	86 465,060
Commission/vente	23 676,666	89150	-65 473,334	74 080,136
Publicité	17 761,506	0	17 761,506	0,000
Annonces et insertions	12 130,920	90074,841	-77 943,921	122 890,960
Autres frais de gestion	15 793,161	18026,969	-2 233,808	29 645,259
Foires et expositions	13 560,638	0	13 560,638	0,000
Subventions et dons	840,000	2043	-1 203,000	5 043,000
Transport sur vente	77 993,127	104040,05	-26 046,923	304 349,233
Voyages, déplacement et missions	22 031,388	61220,346	-39 188,958	60 419,593
Réceptions	3 954,261	3244,904	709,357	34 407,839
Autres services extérieurs lies modifications comptables	5 687,497	0	5 687,497	0,000
Rabais, remise et ristournes obtenus	-10,800	0	-10,800	0,000
Jetons de présence	17 500,000	17500	0,000	35 000,000
Comité d audit	7 500,000	7500	0,000	15 000,000
Redevances pour concession de marque	0,000	1727,955	-1 727,955	3 455,910
TFP	9 950,303	7752,717	2 197,586	8 599,701
FOPROLOS	9 950,303	7752,717	2 197,586	19 268,032
TAXES TCL	8 765,132	9719,667	-954,535	19 574,366
Droits d'enregistrement	530,000	1445,28	-915,280	3 742,380
Droits timbres	119,500	436	-316,500	23,000
Taxes sur les véhicules	6 343,938	5641	702,938	10 509,272
Autres droits	1 577,807	161,91	1 415,897	2 058,454
TOTAL	**582 640,839**	**683 640,291**	**-100 999,452**	**1 351 763,256**

VI-9- Produits charges financières

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Commissions bancaires	-9 387,645	-5 174,736	-4 212,909	-7 415,072
Pertes de change	-24 989,367	-39 480,807	14 491,440	-33 633,220
charges divers liées modifications comptables	-425,198	373,197	-798,395	0,000
Charges nettes/cession valeurs mobilières	-35 065,696	0,000	-35 065,696	0,000
Charges financières liées modification comptable	-50,000	-373,197	323,197	-1 000,000
Intérêt des comptes courants	7 385,516	13 411,243	-6 025,727	28 637,832
Autres produits financiers	3,750	42,312	-38,562	2 291,079
Revenus des autres créances	55,161	0,000	55,161	0,000
Gains de change	56 680,066	11 260,759	45 419,307	53 695,093
TOTAL	**-5 793,413**	**-19 941,229**	**14 147,816**	**42 575,712**

VI-10- Produits de placement

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Produits de placement	42 628,219	39 935,151	2 693,068	107 867,259
Produits financier liées modification comptable	0,041	0,000	0,041	0,000
TOTAL	**42 628,260**	**39 935,151**	**2 693,109**	**107 867,259**

VI-11- Autres gains:

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Produits sur cession immobilisation	70 793,801	2 376 457,268	-2 305 663,467	2 376 457,268
Gains/élément non récurrents	25,438	0,000	25,438	0,000
Produits divers liées aux modifications comptables	0,367	68,004	-67,637	215 059,443
TOTAL	**70 819,606**	**2 376 525,272**	**-2 305 705,666**	**2 591 516,711**

VI-12- Autres pertes ordinaires:

Désignations	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Pertes créances irrécouvrables	42,665	0,214	42,451	127,576
Perte sur créances de l'exercice	0,000	2,751	-2,751	2,751
Pertes sur exercices antérieurs	0,000	267,929	-267,929	267,929
Pertes exceptionnel	0,000	10,000	-10,000	229,730
Pertes liées aux modifications comptables	0,000	373,197	-373,197	34 179,822
TOTAL	**42,665**	**654,091**	**-611,426**	**34 807,808**

VI-13- Impôts sur les bénéfices:

Libellés	juin-11	juin-10	Variations	déc-10
Impôts sur les bénéfices	**89 017,037**	**722 457,000**	**-633 439,963**	**513 939,900**

VIII- NOTE AUX FLUX DE TRESORERIE

A-1-a Tableau des Immobilisations au 30/06/2011

Immobilisations	V. Brutes Début Période	Augmentations	Diminutions		V. Brutes Fin période
		Acquisition	Régularisation		
- Immob. Incorporelles	229 976,847	50 066,900			280 043,747
- Immob. Corporelles	14 695 478,309	251 131,426		-135 034,519	14 811 575,216
S/TOTAL	14 925 455,156	301 198,326		-135 034,519	15 091 618,963
- Iimnob. Financieres					
* Titres de participation	169 000,000	0,000			169 000,000
* Autres Immob. Financ	56 121,000	-13 849,911			42 271,089
S / TOTAL	225 121,000	-13 849,911			211 271,089
Total Immobilisations	**15 150 576,156**	**287 348,415**		**-135 034,519**	**15 302 890,052**

A-1-B Tableau des amortissements au 30/06/2011

Rubrique	Amortis Cumules Debut exercice	Dotation	Reprise	Cession Régularisation	Amortis.cumul Fin exercice
- Immob. Incorporelles	102 326,317	3 539,283			105 865,600
- Immob. Corporelles	9 938 925,070	326 992,796		-132 892,313	10 133 025,553
S/TOTAL	10 041 251,387	330 532,079		-132 892,313	10 238 891,153
Total des Amortissements	**10 091 251,387**	**330 532,079**		**-132 892,313**	**10 288 891,153**

A-2 Tableau des provisions au 30/06/2011

Rubrique	Montant des provisions au 31/12/2010	Dotation de la Période	Reprise de la Période	Montant des Provisions fin de la Période
- Provisions pour dépréciation :				
* Provision pour Risques & Charges	244 426,241	118 842,275	-79 767,120	283 501,396
* Stocks	178 172,133	0,000	0,000	178 172,133
* Clients & Comptes Rattachés	1 636 716,553	0,000	0,000	1 636 716,553
* Autres Actifs Courants	31 576,613	0,000	0,000	31 576,613
*Titres de participation	50 000,000	0,000	0,000	50 000,000
TOTAL	**2 140 891,540**	**118 842,275**	**-79 767,120**	**2 179 966,695**

A-3 Quotes-parts des subventions d'investissement

Rubrique	juin-11	juin-11	Variation
Quotes-parts des subventions d'investissement	44 618,924	48 251,016	-3 632,092
T O T A L	**44 618,924**	**48 251,016**	**-3 632,092**

A-4 Variations des stocks

Rubrique	juin-11	déc-10	Variation
STOCKS	5 187 779,378	3 956 214,146	1 231 565,232
T O T A L	**5 187 779,378**	**3 956 214,146**	**1 231 565,232**

A-5 Variations des créances

Rubrique	juin-11	déc-10	Variation
Clients & compte rattachés	6 808 785,746	5 861 700,759	947 084,987

T O T A L	**6 808 785,746**	**5 861 700,759**	**947 084,987**

A-6 Variations des autres actifs

Rubrique	juin-11	déc-10	Variation
Autres actifs courant	416 963,559	108 094,780	308 868,779
Autres Actifs financiers	253 020,912	398 961,122	-145 940,210
T O T A L	**669 984,471**	**507 055,902**	**162 928,569**

A-7 Variations des fournisseurs & autres dettes

Rubrique	juin-11	déc-10	Variation
Fournisseurs & comptes rattachés	2 393 363,965	633 805,449	1 759 558,516
Autres Passifs courant	2 031 812,155	1 321 987,901	709 824,254
T O T A L	**4 425 176,120**	**1 955 793,350**	**2 469 382,770**

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2011

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la **SOCIETE GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF"** pour la période allant du premier janvier au 30 Juin 2011.

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société **GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF"** au 30 juin 2011 qui font ressortir des capitaux propres s'élevant à **16 909 645 TND** compris le résultat de la période qui s'élève à **406 172 TND**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen:

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints de la société **GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF"** arrêtés au 30 Juin 2011, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

TUNIS, le 29 Août 2011

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Managing Partner

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

2011 AS 897

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

LES CIMENTS DE BIZERTE

Siège social :Baie de Sebra – BP 53-7018 Bizerte

La société « LES CIMENTS DE BIZERTE » publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2011 accompagnés de l'avis du commissaires aux comptes Mr Yosri BEN HASSINE (CYBH).

A	Notes	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		1 023 382	919 322	1 005 607
Moins : Amortissements		-874 510	-675 181	-788 842
	1	**148 873**	**244 141**	**216 765**
Immobilisations corporelles		162 217 000	142 608 364	145 343 132
Moins : Amortissements		-97 266 165	-92 134 419	-94 668 094
	1	**64 950 835**	**50 473 945**	**50 675 038**
Immobilisations financières		2 659 203	2 485 395	2 648 130
Moins : Provisions		-551 473	-576 138	-551 473
	2	**2 107 730**	**1 909 257**	**2 096 657**
Total des Actifs Immobilisés		**67 207 438**	**52 627 343**	**52 988 459**
Autres Actifs non courants	**3**	8 529 675	10 104 557	8 096 394
Total des Actifs non courants		**75 737 113**	**62 731 900**	**61 084 853**
ACTIFS COURANTS				
Stocks		34 685 754	38 161 235	38 882 037
Moins : Provisions		-3 974 295	-3 978 526	-3 872 866
	4	**30 711 458**	**34 182 709**	**35 009 171**
Clients et comptes rattachés		10 126 523	7 406 103	6 977 669
Moins : Provisions		-4 099 197	-4 158 622	-4 103 335
	5	**6 027 326**	**3 247 481**	**2 874 334**
Autres actifs courants		4 897 442	5 647 372	7 266 691
Moins : Provisions		-34 833	-34 833	-34 833
	6	**4 862 608**	**5 612 539**	**7 231 858**
Placements et autres actifs financiers	**7**	89 333 993	92 333 993	90 333 993
Liquidités et équivalents de liquidités	**8**	10 033 490	8 032 489	3 337 552
Total des Actifs courants		**140 968 876**	**143 409 211**	**138 786 908**
Total des Actifs		**216 705 989**	**206 141 111**	**199 871 761**

BILAN AU 30 JUIN 2011

(Exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Capitaux propres				
Capital social		44 047 290	44 047 290	44 047 290
Réserves et primes liées au capital	**9**	102 016 892	101 662 301	101 707 207
Autres capitaux propres	**9**	789 132	789 132	789 132
Résultats reportés	**9**	15 146 487	14 692 326	14 692 327
Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice		**161 999 801**	**161 191 050**	**161 235 956**
Résultat de l'exercice		**2 274 519**	**2 617 638**	**3 385 386**
Total des capitaux propres avant affectation		**164 274 320**	**163 808 688**	**164 621 342**
PASSIFS				
Passifs non courants				
		574 476	574 476	574 476
Provisions pour impôts	**10**	8 908 421	12 716 847	10 812 634
Emprunts bancaires				
Total des passifs non courants		**9 482 897**	**13 291 323**	**11 387 110**
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	**11**	25 925 294	15 794 611	13 756 914
Autres passifs courants	**12**	12 932 899	8 927 135	6 134 855
Concours bancaires et autres Passifs financiers	**13**	4 090 577	4 319 354	3 971 540
Total des passifs courants		**42 948 771**	**29 041 100**	**23 863 309**
Total des passifs		**52 431 668**	**42 332 423**	**35 250 419**
Total des capitaux propres et des passifs		**216 705 989**	**206 141 111**	**199 871 761**

ETAT DE RESULTAT DU 01/01/2011 AU 30/06/2011

(Exprimés en dinars)

	Notes	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Revenus	**14**	38 986 468	45 845 510	85 037 273
Coût des ventes	**15**	-33 771 505	-39 816 601	-72 240 711
Marge Brute		**5 214 964**	**6 028 909**	**12 796 562**
Autres produits d'exploitation	**16**	4 100 305	3 138 058	7 824 823
Frais de distribution	**17**	-1 781 935	-2 459 793	-4 830 478
Frais d'administration	**18**	-2 273 462	-1 598 798	-7 132 960
Autres charges d'exploitation	**19**	-4 383 496	-3 948 983	-8 749 518
Résultat d'exploitation		**876 375**	**1 159 393**	**-91 571**
Charges financières nettes	**20**	-464 743	-472 738	-965 117
Produits financiers	**21**	2 458 900	2 410 351	4 923 784
Autres gains ordinaires	**22**	333 412	273 671	500 610
Résultats des activités ordinaires avant impôts		**3 203 944**	**3 370 676**	**4 367 706**
Impôt sur les bénéfices		-929 424	-753 038	-982 320
Résultat des activités ordinaires après impôts		**2 274 519**	**2 617 638**	**3 385 386**
Eléments extraordinaires		0	0	0
Gains		0	0	0
Pertes		0	0	0
Résultat net de l'exercice		**2 274 519**	**2 617 638**	**3 385 386**
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		0	0	0
Résultat après modification comptable		**2 274 519**	**2 617 638**	**3 385 386**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
DU 01/01/2011 AU 30/06/2011

(Exprimés en dinars)

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	46 557 713	55 470 988	98 391 459
Sommes perçus des produits ordinaires	54 435	452 142	570 827
Somme versées aux fournisseurs	-16 090 572	-39 685 019	-68 463 195
Somme versées aux personnel et organismes sociaux	-4 378 463	-7 753 923	-12 292 251
Intérêts payés	-27 237	-7 366	-57 143
Somme versées à l'Etat	-3 788 062	-2 054 007	-2 932 173
Redevances	-994 677	-1 092 339	-2 028 699
Impôt sur les sociétés payé			-962 875
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	**21 333 136**	**5 330 477**	**12 225 950**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles	-16 873 868	-4 107 697	-9 350 535
Décaissements provenant des investissements gros entretiens	-3 147 039	-2 509 549	-6 252 893
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles	-17 775	-2 398	-185 471
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-25 000	-25 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			355 684
Décaissements provenant de l'octroi des prêts	-239 081	-363 665	-739 345
Encaissements provenant des remboursements des prêts	299 519	355 160	602 508
Flux liés aux réserves du fonds social	22 349	40 691	85 596
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	**-19 955 896**	**-6 612 459**	**-15 509 456**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements des emprunts			
Remboursements des emprunts en principal et intérêts	-2 199 517	-2 068 973	-4 768 534
Encaissements provenants des subventions FODEC		288 851	288 851
Dividendes et autres distributions payées	-529 808		-2 657 156
Dividendes et autres distributions reçues	12 481		99 210
Produits financiers des placements	7 041 208	1 307 865	1 815 921
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	**4 324 364**	**-472 256**	**-5 221 708**
Incidence variation taux de change	-5 666	-2 870	53 168
Variation de la trésorerie	**5 695 938**	**-1 757 108**	**-8 452 045**
Trésorerie du début d'exercice	93 337 552	101 789 597	101 789 597
Trésorerie à la clôture de l'exercice	99 033 490	100 032 489	93 337 552

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Conventions et méthodes comptables

Référentiel de l'élaboration des états financiers : Ces états financiers ont été élaborés conformément aux dispositions de la loi N° 96-112 du 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et le cadre conceptuel de la comptabilité approuvé par le décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 ainsi que les normes comptables approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 31 Décembre 1996.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état des flux de trésorerie et des notes aux états financiers. Le bilan est composé des actifs, des passifs et des capitaux propres. Les comptes de résultats sont présentés selon le modèle de référence.

Ces états financiers présentent une image fidèle de la situation financière, des résultats et des flux de trésorerie de la société. Ils sont établis sur une base de continuité de l'exploitation. La présentation et la classification des postes dans ces états financiers sont conservées d'une période à l'autre et chaque catégorie significative d'éléments similaires fait l'objet d'une présentation séparée.

Les états financiers ont été élaborés par référence aux conventions comptables de base, et notamment :

- La convention du coût historique ;
- La convention de périodicité ;
- La convention de rattachement des charges aux produits ;
- La convention de prudence ;
- La convention de permanence des méthodes ;
- La convention de la prééminence du fond sur la forme.

En plus de ces états financiers, la société présente un rapport de gestion décrivant et expliquant les performances de la situation financière de la société.

Les principes et méthodes comptables :

a) Unité monétaire :

Les états financiers de la société « Les Ciments de Bizerte » sont libellés en Dinars Tunisiens.

Les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, à la date de l'opération, sur la base des cours de change moyens du mois précédent.

A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis en dinars tunisien en utilisant les cours de change du marché interbancaire au 31 Décembre de l'année tels que publiés par la Banque Centrale de Tunisie. Les pertes et les gains de change sont traités conformément à la norme comptable tunisienne N° 15.

b) Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition comprenant le prix d'achat, les taxes non récupérables et les frais directs tels que les frais des actes, les honoraires et les frais de livraison et d'installation et ce, conformément aux normes comptables 5 et 6.

Les immobilisations de la société sont amorties selon la méthode linéaire aux taux suivants :

Logiciels informatiques	10 ou 33.33 %
Terrains de gisements	2 %
Terrains expropriés	5 %
Constructions	5 ou 10 %
Installations générales et aménagements des constructions	10 %
Installations techniques, Matériel et outillages industriels	10 à 15 %
Matériel de transport	20 %
Installations, agencements et aménagements divers	10 %
Mobiliers et matériel de Bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Voies ferrées	5 %
Palettes	100 %

c) Charges à répartir :

Sont inscrites à l'actif du bilan, sous la rubrique « Charges à répartir », les charges engagées par la société se rapportant à des opérations spécifiques et identifiées dont la rentabilité globale et l'impact sur les exercices ultérieurs sont démontrés. Parmi ces charges, figurent les dépenses engagées lors des grosses réparations telles que évaluées par les services de la société.

Ces charges sont résorbées sur une période de 2 ou 3 ans à partir de la date de leur engagement.

d) Immobilisations financières :

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

e) Les stocks :

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

La société adopte la méthode de l'inventaire intermittent annuel pour la comptabilisation de ses stocks.

Les stocks de matières premières, pièces de rechange et consommables sont valorisés au coût moyen pondéré hors taxes récupérables.

Les stocks de produits finis et produits en cours sont valorisés à leur prix de revient hors taxes récupérables.

Les stocks de marchandises sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes récupérables.

f) Clients et comptes rattachés :

Sont logées dans ce compte les créances ordinaires, les créances contentieuses, les créances matérialisées par des effets non échus et effets échus et impayés et les chèques impayés.

Vu la politique commerciale sécurisée (hypothèques, cautions bancaires, etc …) la société n'a pas enregistré de créances douteuses nécessitant la constatation de provisions.

g) Les emprunts bancaires :

Les intérêts des emprunts bancaires sont comptabilisés en charge dans l'exercice comptable au cours duquel ils sont courus.

Pour la présentation de l'encours de la dette, les échéances à plus d'un an sont présentées parmi les passifs non courants alors que les échéances à moins d'un an figurent parmi les passifs courants.

h) Prise en compte des revenus :

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

i) Consommation énergétique :

Après les essais industriels du projet du coke de pétrole qui ont démarré au mois de mars 2011, Le projet est entrée en exploitation à la fin du premier semestre 2011, une importante diminution de la consommation énergétique est attendue, en attendant une meilleure performance avec le revamping du four II dans le cadre du PMN II.

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

AU 30/06/2011

(Exprimés en dinars)

Produits	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	Charges	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	S	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Revenus Production	38 986 468	45 845 510	85 037 273								
stockée Production				Production déstockée	4 039 291	2 763 820	1 554 211				
immobilisée	60 083	513 607	204 385								
Autres produits d'exploitations	4 040 222	2 624 451	7 620 438								
Total	**43 086 773**	**48 983 568**	**92 862 096**	**Total**	**4 039 291**	**2 763 820**	**1 554 211**	Production	**39 047 483**	**46 219 749**	**91 307 884**
Production	39 047 483	46 219 749	91 307 884	Achats consommés	22 235 808	29 707 667	56 157 245	Marge sur coût	**16 811 674**	**16 512 082**	**35 150 639**
Marge sur coût matières (2)	16 811 674	16 512 082	35 150 639	Services extérieurs et autres	5 608 003	5 889 638	12 090 799				
Total	**16 811 674**	**16 512 082**	**35 150 639**	**Total**	**5 608 003**	**5 889 638**	**12 090 799**	Valeur ajoutée brute	**11 203 671**	**10 622 444**	**23 059 840**
Valeur ajoutée brute	11 203 671	10 622 444	23 059 840	Impôts et taxes	164 961	162 119	290 924				
				Frais du personnel	4 496 772	4 021 983	12 264 895				
Total	**11 203 671**	**10 622 444**	**23 059 840**	**Total**	**4 661 732**	**4 184 102**	**12 555 819**	Excédent brut	**6 541 938**	**6 438 341**	**10 504 021**
Excédent brut d'exploitation	6 541 938	6 438 341	10 504 021	Dotations aux amortissements							
Autres produits ordinaires	333 412	273 671	500 610	et provisions ordinaires	5 640 102	5 253 817	10 506 415				
Produits financiers	2 458 900	2 410 351	4 923 784	Autres charges ordinaires	25 462	25 131	89 177				
				charges financières	464 743	472 738	965 117				
				Impôt sur les sociétés	929 424	753 038	982 320				
Total	**9 334 250**	**9 122 363**	**15 928 415**	**Total**	**7 059 731**	**6 504 725**	**12 543 029**	Résultat des activités	**2 274 519**	**2 617 638**	**3 385 386**

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION
AUX CHARGES PAR NATURE
AU 30 JUIN 2011

(Exprimés en dinars)

Charges par Destination	Montant			Ventilation											
				Achats consommés			Charges de personnel			Amortissements et provisions			Autres Charges		
	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Coût des ventes	**33 771 505**	**39 816 601**	**72 240 711**	23 058 781	29 383 396	51 314 294	2 677 525	2 910 397	5 995 261	5 304 872	4 984 927	9 757 481	2 730 327	2 537 881	5 173 675
Frais de distribution	**1 781 935**	**2 459 793**	**4 830 478**			7 794	117 033	160 683	330 906	8 342	57 632	226 284	1 656 560	2 241 478	4 265 494
Frais d'administratio	**2 273 462**	**1 598 798**	**7 132 960**	73 861	61 875	114 417	1 634 847	950 903	5 780 950	196 226	211 258	482 488	368 529	374 763	755 105
Autres charges	**4 383 496**	**3 942 876**	**8 662 867**	3 142 457	3 026 216	6 274 952	67 367		157 778	130 661		40 163	1 043 010	916 659	2 189 974
TOTAL	**42 210 398**	**47 818 068**	**92 867 016**	**26 275 099**	**32 471 487**	**57 711 457**	**4 496 772**	**4 021 983**	**12 264 895**	**5 640 102**	**5 253 817**	**10 506 415**	**5 798 426**	**6 070 781**	**12 384 249**

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION AU 30/06/2011

(Exprimés en dinars)

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
60 - Achats consommés	22 235 808	19 019 490	0	73 861	3 142 457
6001 - Matières premières	442 875	442 875			
6003 - Variation des stocks de matières premières	-71 061	-71 061			
6002 - Matières consommables	16 696 999	13 502 899		54 344	3 139 755
6003 - Variation des stocks de matières consommables	228 054	228 054			
6006 - Matières et fournitures non stockés	4 947 349	4 925 130		19 516	2 702
6008 - Achats liés à des M.C.	-8 407	-8 407			
61 - Services Extérieurs	2 968 299	2 040 603	98 616	314 024	515 056
6102 - Redevances	75 788	48 987	26 802		
6103 - Loyers et charges locatives	149 002	110 688	9	30 652	7 653
6105 - Entretiens et réparations	2 032 599	1 880 928	71 805	79 865	0
6106 - Primes d'assurances	463 114			0	463 114
6107 - Etudes, recherches et divers services extérieurs	203 507			203 507	0
6108 - Services extérieurs L. M. C.	44 289				44 289
62 - Autres Services Extérieurs	2 639 705	679 404	1 557 945	54 504	347 852
6201 - Personnel extérieur à l'entreprise	0	0	0	0	0
6202 - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	307 389	201 769	16 380	0	89 240
6203 - Publicité, publications, relations publiques	274 745	0	42 376	18 664	213 706
A reporter	27 843 812	21 739 497	1 656 560	442 390	4 005 365

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation (1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
Reports	**27 843 812**	**21 739 497**	**1 656 560**	**442 390**	**4 005 365**
6204 - Transport de biens & transp. collectifs du personnel	**1 962 533**	463 773	1 498 760		
6205 - Déplacements missions et réceptions	**22 391**	15 870	429	6 092	
6206 - Frais postaux et de télécommunications	**29 749**			29 749	
6207 - Services bancaires et assimilés	**48 969**				48 969
6208 - Autres services extérieurs L. M. C.	**-6 070**	-2 008			-4 063
63 - Charges diverses ordinaires	**25 462**	**10 320**	**0**	**0**	**15 142**
6302 - Charges diverses pour personnel	**10 661**	4 720			5 941
6303 - Jetons de présence	**9 000**				9 000
6304 - Pertes sur créances irrécouvrables	**133**				133
6306 - Charges nettes sur cessions d'immob.	**5 600**	5 600			
6307 - Charges quai de chargement la goulette	**68**				68
64 - Charges de personnel	**4 496 772**	**2 677 525**	**117 033**	**1 634 847**	**67 367**
6400-6401-6402-6410 - Salaires et charges sociales	**4 424 881**	2 677 525	117 033	1 562 957	67 367
6406 - Charges connexes	**69 091**			69 091	
6408 - Charges de personnel L. M. C.	**2 799**			2 799	0
66 - Impôts. Taxes et versements assimilés	**164 961**	**0**	**0**	**0**	**164 961**
6601 - Impôts taxes et versements assimilés	**71 469**				71 469
6605 - Autres Impôts taxes et vers. assimilés	**93 492**				93 492
A reporter	**32 531 006**	**24 427 342**	**1 773 593**	**2 077 237**	**4 252 834**

Liste des comptes de charges par nature		Montant	Ventilation (1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
	Reports	**32 531 006**	**24 427 342**	**1 773 593**	**2 077 237**	**4 252 834**
68 - Dotations aux amortissements et aux provisions		**5 640 102**	**5 304 872**	**8 342**	**196 226**	**130 661**
6801 - Dot. aux amortissements (exploitation)		**5 304 872**	5 304 872			
6802 - Dot. aux amortissements (distribution)		**8 342**		8 342		
6803 - Dot. aux amortissements (administratif)		**196 226**			196 226	
6804 - Dot. aux amortissements (autres)		**130 661**				130 661
71 - Production (stockée ou destockée)		**4 039 291**	**4 039 291**	**0**	**0**	**0**
7103 - Variations des stocks de produits		**4 039 291**	4 039 291			
TOTAL		**42 210 398**	**33 771 505**	**1 781 935**	**2 273 462**	**4 383 496**

NOTE N° 1.1

IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30/06/2011

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES **(Exprimés au millimes)**

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				Valeurs Comptables Nettes
	Valeurs Brutes au 31/12/2010	Acquisitions de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Valeurs Brutes au 30/06/2011	Amortis. au 31/12/2010	Dotations de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Amortis. au 30/06/2011	
Logiciels	1 005 607.173	17 775.300		1 023 382.473	788 842.508	85 667.221		874 509.729	**148 872.744**
Totaux	**1 005 607.173**	**17 775.300**	**0.000**	**1 023 382.473**	**788 842.508**	**85 667.221**	**0.000**	**874 509.729**	**148 872.744**

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				Valeurs Comptables Nettes
	Valeurs Brutes au 31/12/2010	Acquisitions de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Valeurs Brutes au 30/06/2011	Amortis. au 31/12/2010	Dotations de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Amortis. au 30/06/2011	
Terrain de gisements expropriés	3 721 138.635	388 628.617		4 109 767.252	848 504.014	96 570.602		945 074.616	**3 164 692.636**
Terrain de gisements	1 513 061.536			1 513 061.536	375 809.104	15 085.065		390 894.169	**1 122 167.367**
Terrains bâtis	1 537 890.882			1 537 890.882				0.000	**1 537 890.882**
Constructions	23 980 547.057	2 548 987.512		26 529 534.569	18 719 771.427	219 489.702		18 939 261.129	**7 590 273.440**
Matériels et Outillages	76 365 239.837	25 034 229.792		101 399 469.629	59 276 682.734	1 833 893.395		61 110 576.129	**40 288 893.500**
Matériels de Transport	10 720 505.274	33 180.300		10 753 685.574	9 162 189.779	313 718.013		9 475 907.792	**1 277 777.782**
Mobilier et Matériels de Bureau	2 034 223.401	6 351.456		2 040 574.857	1 516 069.250	55 227.024		1 571 296.274	**469 278.583**
Agencements Aménagements et Installation	4 979 166.470	122 434.581		5 101 601.051	4 049 161.840	64 086.548		4 113 248.388	**988 352.663**
Emballage Identifiable Récupérable	719 906.025			719 906.025	719 906.025			719 906.025	**0.000**
Immobilisations en cours	19 771 452.587	15 465 979.412	-26 725 923.653	8 511 508.346					**8 511 508.346**
Totaux	**145 343 131.704**	**43 599 791.670**	**-26 725 923.653**	**162 216 999.721**	**94 668 094.173**	**2 598 070.349**	**0.000**	**97 266 164.522**	**64 950 835.199**

NOTE N° 1.2

IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS AU 30/06/2011

DESIGNATIONS	Solde au 01/01/2011	Investis. 2011	Main d'œuvre	Total Investis.	TOTAL	Sorties P/ immob.	Restes en cours
Extension usine	366 520.024	1 879 491.788	7 329.978	1 886 821.766	2 253 341.790		2 253 341.790
Conversion de combustible et construction d'un atelier de broyage de coke de pétrole/charbon (Génie civil)	2 339 692.399	0.600		0.600	2 339 692.999	2 339 692.999	
Conversion de combustible et construction d'un atelier de broyage de coke de pétrole/charbon (Matériel)	13 230 623.352	8 784 403.931	34 258.980	8 818 662.911	22 049 286.263	22 049 286.263	
Intallation d'un systeme de télésurveillance à l'usine	2 645.746			0.000	2 645.746		2 645.746
Conception d'une salle de supervision à distance	743 614.571			0.000	743 614.571		743 614.571
Installation de 9 filtres à manche	501 032.080			0.000	501 032.080		501 032.080
Système d'analyse en ligne CNA N°S042	609 780.782	98 868.770	385.586	99 254.356	709 035.138	709 035.138	
Tubes UNAX pour refroidisseur du four 2	411 642.617			0.000	411 642.617	411 642.617	
Réducteur de vitesse PEKRUN	947 464.163	22 350.300	87.166	22 437.466	969 901.629	969 901.629	
Système d'analyse de spectrometrie	441 870.758			0.000	441 870.758		441 870.758
Bétonnage zône c stockage coke de pétrôle	77 844.276	347 666.139	1 355.890	349 022.029	426 866.305		426 866.305
Toiture bâtiment chargement wagons	84 164.881			0.000	84 164.881	84 164.881	
Batiment archive au parc d'entretien des engins à la carrière	1 183.874	23 211.937	90.526	23 302.463	24 486.337		24 486.337
Aménag. + dalle sur sol le long de la ligne de cuisson n°2	13 373.064			0.000	13 373.064		13 373.064
Aménag. espace pour sous traitants à lentrée de l'usine		12 022.500	46.887	12 069.387	12 069.387	12 069.387	
Canivaux le long de la voie ferrée		30 425.660	118.659	30 544.319	30 544.319	30 544.319	
Pont bascule de 120 tonnes (Génie civil)		29 443.258	114.828	29 558.086	29 558.086	29 558.086	
Centre de loisir		2 000.000	7.800	2 007.800	2 007.800		2 007.800
Toiture immeuble ezzahra		43 676.340	170.337	43 846.677	43 846.677	43 846.677	
Système de fluidisation et d'extraction silo N°1 (Matériel)		221 244.800	862.850	222 107.650	222 107.650		222 107.650
Système de fluidisation et d'extraction silo N°2 (Matériel)		221 244.800	862.850	222 107.650	222 107.650		222 107.650

NOTE N° 1.2

IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS AU 30/06/2011

DESIGNATIONS	Solde au 01/01/2011	Investis. 2011	Main d'œuvre	Total Investis.	TOTAL	Sorties P/ immob.	Restes en cours
Système de fluidisation et d'extraction silo N°3 (Matériel)		389 153.800	1 517.691	390 671.491	390 671.491		390 671.491
Système de fluidisation et d'extraction silo N°4 (Matériel)		389 153.800	1 517.691	390 671.491	390 671.491		390 671.491
Système de fluidisation et d'extraction silo N°5 (Matériel)		389 153.800	1 517.691	390 671.491	390 671.491		390 671.491
Système de fluidisation et d'extraction silo N°1 (Charpente)		59 262.000	231.120	59 493.120	59 493.120		59 493.120
Système de fluidisation et d'extraction silo N°2 (Charpente)		59 262.000	231.120	59 493.120	59 493.120		59 493.120
Système de fluidisation et d'extraction silo N°3 (Charpente)		90 868.400	354.385	91 222.785	91 222.785		91 222.785
Système de fluidisation et d'extraction silo N°4 (Charpente)		90 868.400	354.385	91 222.785	91 222.785		91 222.785
Système de fluidisation et d'extraction silo N°5 (Charpente)		90 868.400	354.385	91 222.785	91 222.785		91 222.785
Système de fluidisation et d'extraction commun (Matériel)		1 711 017.587	6 672.930	1 717 690.517	1 717 690.517		1 717 690.517
Système de fluidisation et d'extraction commun (Charpente)		233 097.200	909.074	234 006.274	234 006.274		234 006.274
Couvertures et bardages du hall 14		93 150.000	363.283	93 513.283	93 513.283		93 513.283
Eclairage atelier et bureaux des utilités		2 824.230	11.014	2 835.244	2 835.244	2 835.244	
39 compteurs numériques gestion d'énergie électrique usine		47 988.300	187.153	48 175.453	48 175.453		48 175.453
Inst. électrique circuit transport matière première A2J04-05		43 178.020	168.393	43 346.413	43 346.413	43 346.413	
TOTAU	**19 771 452.587**	**15 405 896.760**	**60 082.652**	**15 465 979.412**	**35 237 431.999**	**26 725 923.653**	**8 511 508.346**

NOTE N° 2.1

TITRES DE PARTICIPATION AU 30/06/2011

Désignations	Nombre d'actions	Montant Brut	Provision	%	NETS
LE MARBRE NOIR		6 000.000	6 000.000	100	**0.000**
COOPERATION DU NORD		770.000	770.000	100	**0.000**
LE CONFORT		35 000.000	35 000.000	100	**0.000**
LES CARRELAGES TUNISIENS		55 050.000	55 050.000	100	**0.000**
LES CARRIERES TUNISIENNES		30 100.000	30 100.000	100	**0.000**
S T E M		30 000.000	30 000.000	100	**0.000**
LES CARRELAGES THALA		1 500.000	1 500.000	100	**0.000**
FRACTUCIM		500.000	500.000	100	**0.000**
SODIS SICAR (EX. SOMNIVAS)	4286	42 860.000			**42 860.000**
CIMENTS AMIANTE		31 600.000	31 600.000	100	**0.000**
CERAMIQUE TUNISIENNE	14096	140 960.000	140 960.000	100	**0.000**
STE TUNISIENNE DE CHAUX	7500	75 000.000	75 000.000	100	**0.000**
SODEPRI (EX. SOTEB)	16641	83 205.000			**83 205.000**
SOTUCIB		10 000.000	10 000.000	100	**0.000**
FOIRE INTERNATIONAL DE TUNISIE	1000	32 000.000			**32 000.000**
TE CEM		60 000.000	60 000.000	100	**0.000**
PARC D'ACTIVITES ECONOMIQUE DE BIZERTE (EX. ZONE FRANCHE)	30000	300 000.000			**300 000.000**
STE STEG ENERGIES RENOUVELABLES	10000	100 000.000			**100 000.000**
TOTAUX		**1 034 545.000**	**476 480.000**		**558 065.000**

VERSEMENTS RESTANTS A EFFECTUER SUR TITRES DE PARTICIPATIONS NON LIBERES AU 30/06/2011

Désignations	Nombre d'actions	Montant Brut	Provision	%	NETS
STE STEG ENERGIES RENOUVELABLES	7500	75 000.000			75 000.000
TOTAUX		**75 000.000**			**75 000.000**

NET		**959 545.000**	**476 480.000**		**483 065.000**

NOTE N° 2.2

DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS AU 30/06/2011

Date	Désignation	Montant	Provision	Taux	Net
	S. T. E. G.	7.000	2.333	1/3	4.667
	S. T. E. G.	21 931.040	7 310.347	1/3	14 620.693
1972	S. T. E. G.	2 112.000	704.000	1/3	1 408.000
	P. T. T.	609.619	609.619	100.00%	0.000
	ACCIDENT DE TRAVAIL	100.000	100.000	100.00%	0.000
	COFFRE FORT	1.500	1.500	100.00%	0.000
	TUNIS AIR	180.485	180.485	100.00%	0.000
	DOUANES	638.866	638.866	100.00%	0.000
	S. N. C. F. T.	1 500.000	1 500.000	100.00%	0.000
	O. P. N. T.	476.000	476.000	100.00%	0.000
	SOCIETE COMMERCIALE	280.130	280.130	100.00%	0.000
	S. T. E. G.	20.000	6.667	1/3	13.333
	PROMECO	104.000	104.000	100.00%	0.000
	S. T. E. G.	30.000	10.000	1/3	20.000
3779/76	P. T. T. P.3779	10.000	10.000	100.00%	0.000
4176/76	MAGHRAOUI	80.000	80.000	100.00%	0.000
4018/76	BOUJALLABIA	80.000	80.000	100.00%	0.000
11016/77	S. T. E. G.	21.000	7.000	1/3	14.000
196/77	S. T. E. G.	14.000	4.667	1/3	9.333
7525-60/77	P. T. T.	20.000	20.000	100.00%	0.000
4./77	O. P. N. T.	494.520	494.520	100.00%	0.000
7515/78	P. T. T.	10.000	10.000	100.00%	0.000
278/78	O. P. N. T.	9.000	9.000	100.00%	0.000
3598/78	TOTAL GAZ	10.000	10.000	100.00%	0.000
1977	S. T. E. G.	2 047.837	682.612	1/3	1 365.225
1978	S. T. E. G.	13 511.223	4 503.741	1/3	9 007.482
1714/79	S. T. O. A.	79.920	79.920	100.00%	0.000
8492/79	CHAKROUN ABDELKADER	75.000	75.000	100.00%	0.000
3414/79	BOUTEILLES POUR CANTINE	4.320	4.320	100.00%	0.000
1979	S. T. E. G.	52 297.836	17 432.612	1/3	34 865.224
1980	S. T. E. G.	45 236.579	15 078.860	1/3	30 157.719
11665/90	S. T. O. A.	2 437.000	2 437.000	100.00%	0.000
1981	S. T. E. G.	47 270.421	15 756.807	1/3	31 513.614
1982	S. T. E. G.	611.862	203.954	1/3	407.908
1983	S. T. E. G.	44 444.973	14 814.991	1/3	29 629.982
1798/83	SOCIETE LAFARGE/PALETTE	6.500	6.500	100.00%	0.000
1984	S. T. E. G.	969.485	323.162	1/3	646.323
21351/84	BOUTEILLES DE GAZ	15.000	15.000	100.00%	0.000
8016/85	GHARBI MUSTAPHA LOYER	100.000	100.000	100.00%	0.000
8430/86	LASSOUED HABIB	140.000	140.000	100.00%	0.000
24625/87	S. T. E. G. REMB. CONSM. TENSION	-30 401.933	-10 133.978	1/3	-20 267.955
10734/87	S. T. E. G. AVANCE S/CONSOM. DEPOT BIZERTE	92.000	30.667	1/3	61.333
21424/88	S. T. E. G.	13.774	4.591	1/3	9.183
21411/88	S. T. E. G.	6.117	2.039	1/3	4.078
21443/88	S. T. E. G. AVANCE S/FACTURE	11.221	3.740	1/3	7.481

NOTE N° 2.2

DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS AU 30/06/2011

Date	Désignation	Montant	Provision	Taux	Net
9456/90	BRANCHEMENT ELECTRICITE CARRIERE	25.000	8.333	1/3	16.667
24464/89	BRANCHEMENT ELECTRICITE CARRIERE	28.000	9.333	1/3	18.667
5666/91	S. T. E. G.	36.884	12.295	1/3	24.589
6091/91	S. T. E. G.	44.448	14.816	1/3	29.632
9984/92	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BIZERTE	13.000	4.333	1/3	8.667
13245/93	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BURG TALEB	52.000	17.333	1/3	34.667
9063//93	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BURG TALEB	14.600	4.867	1/3	9.733
13943/93	1 MOIS LOYER LOGEMENT DIRECT.ADM.	250.000	83.333	1/3	166.667
2043063/97	P. T. T.	40.000	13.333	1/3	26.667
14907	LOYER DIRECTION GENERALE	1 400.000	466.667	1/3	933.333
2576	STEG	88.000	29.333	1/3	58.667
2041187	CAUTION MARCHE	-150.000			-150.000
8016/04	COFFRE FORT BT	100.000	33.333	1/3	66.667
12372/06	COMPTEUR SONEDE LOGT AV FARHAT HACHED	255.435	85.145	1/3	170.290
	TOTAL	**209 905.662**	**74 993.127**		**134 912.535**

NOTE N° 2.3

PRÊT A PLUS D'UN AN AU 30/06/2011

Désignations	Montant
Prêts Fonds Social	1 474 143.839
Effets à Recevoir à Plus d'un An	15 608.500
Total	**1 489 752.339**

NOTE N° 3

TABLEAU DE RESORPTION DES CHARGES A REPARTIR AU 30/06/2011

GROSSES REPARATIONS

(Exprimés au millimes)

Année	Montants des charges à répartir	Résorptions			Annuités Restantes à Résorber	
		Antérieures	de l'exercice	Total Résorbé	Reste à Résorber	2011 à 2013
2009	**7 022 182.562**	4 440 824.379	1 233 648.787	**5 674 473.166**	**1 347 709.396**	1 347 709.396
2010	**6 252 892.714**	1 103 749.307	1 126 473.248	**2 230 222.555**	**4 022 670.159**	4 022 670.159
2011	**3 147 039.487**	0.000	263 977.211	**263 977.211**	**2 883 062.276**	2 883 062.276
Totaux	**16 422 114.763**	**5 544 573.686**	**2 624 099.246**	**8 168 672.932**	**8 253 441.831**	**8 253 441.831**

TABLEAU DE RESORPTION DES FRAIS PRELEMINAIRES AU 30/06/2011

Année	Montants des frais	Résorptions			Annuités Restantes à Résorber		
		Antérieures	de l'exercice	Total Résorbé	Reste à Résorber	2011	2012
2008	**90 750.300**	60 500.200	15 125.050	**75 625.250**	**15 125.050**	15 125.050	-
2009	**1 006 926.129**	671 284.086	167 821.022	**839 105.108**	**167 821.021**	167 821.021	-
2011	**111 944.780**		18 657.463	**18 657.463**	**93 287.317**	93 287.317	-
Totaux	**1 209 621.209**	**731 784.286**	**201 603.535**	**933 387.821**	**276 233.388**	**276 233.388**	-

Totaux	**17 631 735.972**	**6 276 357.972**	**2 825 702.781**	**9 102 060.753**	**8 529 675.219**	**8 529 675.219**

NOTE N° 4.1

STOCK DE MATIERES PREMIERES AU 30/06/2011

Désignations	Tonnage			Prix Unitaire			Montant		
	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Calcaire	26 825	14 176	13 112	2.716	1.993	2.501	72 856.700	28 252.768	32 793.112
Marne	8 486	5 644	4 767	1.555	1.901	1.523	13 195.730	10 729.244	7 260.141
Gypse	17 505	7 604	13 434	11.565	11.261	11.574	202 445.325	85 628.644	155 485.116
Minerai de Fer	3 339	848	4 084	27.031	26.736	27.462	90 256.509	22 672.128	112 154.808
						Total	**378 754.264**	**147 282.784**	**307 693.177**

STOCK DE MATIERES CONSOMMABLES AU 30/06/2011

Désignations	Tonnage			Prix Unitaire			Montant		
	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Fuel	10 699	10 360	6 161	353.478	336.165	340.177	3 781 861.122	3 482 669.400	2 095 830.497
Coke de pétrole	5 518	23 578	23 578	86.950			479 790.100	2 050 113.317	2 050 113.317
Lubrifiant & Carburant							262 943.033	242 435.035	231 042.774
Fournitures de Bureau							1 751.951	2 824.815	3 322.211
						Total	**4 526 346.206**	**5 778 042.567**	**4 380 308.799**

STOCK DE MATIERES SEMI-OEUVRES AU 30/06/2011

Désignations	Tonnage			Prix Unitaire			Montant		
	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Poudre	15 400	12 400	15 100	7.178	6.407	6.510	110 541.200	79 446.800	98 301.000
Clinker	58 818	82 428	107 066	53.625	61.549	58.267	3 154 115.250	5 073 360.972	6 238 414.622
						Total	**3 264 656.450**	**5 152 807.772**	**6 336 715.622**

STOCK DE PRODUITS FINIS AU 30/06/2011

Désignations	Tonnage			Prix Unitaire			Montant		
	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Ciment CEM II AL 32,5	11 251	19 085	18 528	57.407	64.794	64.481	645 886.157	1 236 593.490	1 194 703.968
Ciment CEM I 42,5 :	5 561	10 144	11 410	62.146	68.436	66.534	345 592.972	694 215.205	759 150.114
Chaux	600	600	600	33.129	36.978	41.223	19 877.400	22 078.800	24 733.800
						Total	**1 011 356.529**	**1 952 887.495**	**1 978 587.882**

NOTE N° 4.3

STOCK MAGASIN AU 30/06/2011

Code Famille	Désignations	Montant
2	Matière d'addition	16 210.233
9	Réfractaires	4 169 244.301
11	Corps broyants (Boulets)	172 382.139
13	Blindage et accessoires	309 911.164
16	Aciers Marchands	52 168.809
17	Aciers spéciaux et fontes	75 380.259
18	Tôles et fils d'aciers, grillages, toiles, métalliques etc.	62 017.790
20	Métaux non ferreux purs	430.443
21	Alliages non ferreux	6 441.656
25	Boulons, tiges filetées, vis à métaux...	64 728.849
26	Ecrous, rivets, vis à bois...	3 651.881
27	Rondelles, goupilles, pointe, circlips, ressorts...	10 679.043
31	Peinture, brosserie, droguerie divers	5 408.061
32	Incendie, protection, sécurité	16 333.150
33	Matériel et produits de Lab., produits chimiques et pharmaceutiques	166 138.692
34	Matériels et accessoires relatifs aux installations pour protection incendie	45 212.848
35	Gaz industriels	1 051.632
39	Caoutchouc, textile, plastique	17 968.761
40	Courroie de transmission, chaîne, cordes, câbles divers et accessoires	62 312.896
41	Bandes transporteuses (bandes et bandes sans fin)	969 380.103
42	Tuyauterie, robinetterie & accessoires	83 252.743
43	Etanchéité calorifugeage	115 147.403
44	Soudure, métallisation, appareils de soudures & accessoires	25 626.233
45	Outillages	42 208.005
46	Appareils de mesures de contrôle & de régulation	688 237.780
50	Fils & câbles électriques	212 151.208
51	Isolants & isolateurs	21 649.551
52	Appareillages électriques (éclairage, sonnerie & téléphone)	93 745.499
53	Appareillages électriques (Force)	1 277 571.850
54	Appareillages électronique (Automatisme/régulation composant)	779 184.350
55	Moteurs électriques, tambours moteurs, moto reduct.servomoteurs et acce.	392 053.680
56	Moteurs autres que électriques (hydraul.vapeur, gaz, essence, diesel)	90 909.107
58	Machine outils (rechanges & accessoires)	1 981.861
60	Transmission, accouplement, chaînes, poulie, palier, reduct. pignon...	1 818 044.674
61	Roulements, butées, manchons & accessoires divers	635 683.391
63	Transports (par eau, par fer, par route)	471 238.751
64	Manutention sur engins mobiles a action illimitée (engins carrière)	3 308 924.557
65	Manutention sur installation fixe action illimitée (gratteurs)	2 133 866.019
66	Distribution (distributeurs à vis, à tiroirs, hydraulique)	153 379.845
68	Extraction, perforateurs, pelle marteaux, sondeuses...	331 640.000
69	Concassage, basculage, criblage, concasseurs, treuils, sélecteur	295 072.344
71	Sechage, aglomération, yoyers	1 772.867
72	Cuisson (Four, Refroidisseurs & préchauffeurs)	384 362.200
73	Broyages (cru & ciments)	1 013 377.920

NOTE N° 4.3

STOCK MAGASIN AU 30/06/2011

Code Famille	Désignations	Montant
74	Ensachage, emballage	1 054 628.529
75	Dépoussiérage, filtrage (Electrofiltre, Filtre à manche)	713 299.186
76	Machines pour fluides et matériaux pulvérisés pmpe.chaud.comp.	1 373 246.881
77	Machines pour fluides et matériaux pulvérisés compresseur surpresseur	102 903.584
78	Machine pour fluides et matériaux pulvérisés	5 753.000
81	Autres matériels sur plans	52 612.516
89	Outillages	4 959.033
90	Articles deprépartion d'arrêts	49 654.028
95	Emballages et sacheries	887 594.534
96	Accessoires d'emballages	973.500
97	Emballages consignés	7 250.986
99	Articles divers livraison directes	633 570.271
	TOTAL	**25 484 580.596**

STOCK NEGOCE AU 30/06/2011

Code Famille	Désignations	Montant
	Divers matériaux de construction	20 059.511
	TOTAL	**20 059.511**

NOTE N° 4.5

PRIX DE REVIENT

BASE DE CALCUL DES STOCKS AU 30/06/2011

Libellés	Montant	Clinker	CEM II AL 32,5	I.32.5	CEM I 42,5	Poudre
		780018	910688			
Prix de revient industriel de la tonne						
Main d'œuvre, charges sociales, électricité, explosifs, eau, minerai de fer, fuel, gypse, redevance carrière, fournitures d'entretien, amortissement gros entretien.		50.492	53.766	56.429	58.252	7.178
Charges incorporables	**3 215 495**	**2 443 775.996**	**771 719**			
Loyers et charges locatives	110 688	84 123	26 565			
Rémunérations d'intermédiaires et honnoraires	201 769	153 345	48 425			
Transport de biens et transp. de personnel	463 773	352 467	111 306			
Déplacements missions et réceptions	15 870	12 061	3 809			
Autres services extérieurs L. M. C.	-2 008	-1 526	-482			
Charges diverses ordinaires	4 720	3 587	1 133			
Charges nettes sur cessions d'immobilisations	5 600	4 256	1 344			
Amortissement autres que des gros entretiens	2 415 083	1 835 463	579 620			
Charges incorporables unitaire		**3.133**	**0.847**	**0.847**	**0.847**	

NOTE N° 4.6

COUT DE PRODUCTION UNITAIRE AU 30/06/2011

Clinker 50.492 + 3.133	**53.625**
Ciment CEM II AL 32,5 53.766 + **(** 3.133 * 89.16% **)** + 0.847 =	**57.407**
I.32.5 56.429 + **(** 3.133 * 90.07% **)** + 0.847 =	**60.098**
Ciment CEM I 42,5 58.252 + **(** 3.133 * 97.240% **)** + 0.847 =	**62.146**
Chaux 7.178 * 48.33% + 57.407 * 51.67% =	**33.129**
Poudre 7.178 =	**7.178**

NOTE N° 4.7

PROVISONS STOCKS SIEGE AU 30/06/2011

Désignations	Fin 2010	Dotations 2011	Reprise 2011	30/06/2011
Stocks magasin	3 818 583.547	130 661.376	-29 231.963	3 920 012.960
Stocks clinker	0.000			0.000
Stocks emballages	34 222.958			34 222.958
Totaux	**3 852 806.505**	**130 661.376**	**-29 231.963**	**3 954 235.918**

PROVISONS STOCKS NEGOCE AU 30/06/2011

Désignations	Fin 2010	Dotations 2011	Reprise 2011	30/06/2011
Stocks marchandises	20 059.511			20 059.511
Totaux	**20 059.511**	**0.000**	**0.000**	**20 059.511**

Total consolidé =	**3 872 866.016**	**130 661.376**	**-29 231.963**	**3 974 295.429**

La politique de constatation de la provision sur le stock de pièces de rechanges consiste en la présentation de trois listes regroupant les pièces non mouvementés durant 3 plages d'années à la commission des stocks pour statuer avec les techniciens sur ceux qui doivent être provisionnés et à quel taux soit 50% ou 100%.

*- La liste N°1 regroupe les articles non mouvementés entre 5 et 9 ans ;
*- La liste N°2 regroupe les articles non mouvementés entre 10 et 14 ans ;
*- La liste N°3 regroupe les articles non mouvementés entre 15 ans et plus.

NOTE N° 5.1

CLIENTS AU 30/06/2011

Désignations	Siège	Agence	Total
Clients Ordinaires	1 561 613.071		**1 561 613.071**
Clients Ordinaires autres	105 582.709		**105 582.709**
Clients Douteux	88 765.048	1 807 662.365	**1 896 427.413**
Clients Chèques Impayés	243 990.203	778 505.190	**1 022 495.393**
Clients Effets à Recevoir	2 941 305.072		**2 941 305.072**
Clients Effets à Recevoir Impayés	138 549.121	1 113 106.729	**1 251 655.850**
Crédit Commercial Personnel C.B.		1 871.250	**1 871.250**
Clients Factures à Etablir	1 345 572.681		**1 345 572.681**
Totaux	**6 425 377.905**	**3 701 145.534**	**10 126 523.439**

NOTE N° 5.1

CLIENTS AU 30/06/2011

Désignations	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	Ecart
Clients Ordinaires	1 561 613.071	2 202 549.109	1 496 943.958	-640 936.038
Clients Ordinaires autres	105 582.709	158 957.696	88 500.797	-53 374.987
Clients Douteux	1 896 427.413	1 945 881.963	1 900 564.953	-49 454.550
Clients Chèques Impayés	1 022 495.393	1 031 007.653	1 027 952.429	-8 512.260
Clients Effets à Recevoir	2 941 305.072	2 203 161.698	1 271 500.192	738 143.374
Clients Effets à Recevoir Impayés	1 251 655.850	1 218 093.422	1 185 115.108	33 562.428
Clients Etrangers	0.000	367 498.950	0.000	-367 498.950
Crédit Commercial Personnel C.B.	1 871.250	7 601.424	3 281.528	-5 730.174
Clients Factures à Etablir	1 345 572.681	11 407.886	3 810.338	1 334 164.795
Actualisation Clients Etrangers	0.000	1 995.000	0.000	-1 995.000
Totaux	**10 126 523.439**	**9 148 154.801**	**6 977 669.303**	**978 368.638**

CLIENTS CREDITEURS AU 30/06/2010

Désignations	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	Ecart
Clients Ordinaires		844 056.707		-844 056.707
Clients Ordinaires autres		19 043.312		-19 043.312
Crédit Commercial Personnel C.B.		2 693.227		-2 693.227
Clients Etrangers		871 276.637		-871 276.637
Clients ventes au Comptant		4 981.915		-4 981.915
Totaux	**0.000**	**1 742 051.798**	**0.000**	**-1 742 051.798**

Solde des clients et comptes rattachés =	**10 126 523.439**	**7 406 103.003**	**6 977 669.303**	**2 720 420.436**

NOTE N° 5.2

PROVISONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES

AU 30/06/2011

Désignations	Fin 2010	Dotations 2011	Reprise 2011	30/06/2011
Provisions pour Clients	1 900 564.953		-4 137.540	1 896 427.413
Provisions Effets Impayés	1 174 817.040			1 174 817.040
Provisions Chèques Impayés	1 027 952.929			1 027 952.929
Totaux	**4 103 334.922**	**0.000**	**-4 137.540**	**4 099 197.382**

PROVISONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES

SIEGE AU 30/06/2011

Désignations	Fin 2010	Dotations 2011	Reprise 2011	30/06/2011
Provisions pour Clients	88 765.048			88 765.048
Provisions Effets Impayés	61 710.311			61 710.311
Provisions Chèques Impayés	249 447.739			249 447.739
Totaux	**399 923.098**	**0.000**	**0.000**	**399 923.098**

PROVISONS POUR CREANCES DOUTEUSES DES CLIENTS DES AGENCES ARRETEES LE 31/12/2005

Désignations	Fin 2010	Dotations 2011	Reprise 2011	30/06/2011
Provisions pour Clients	1 811 799.905		-4 137.540	1 807 662.365
Provisions Effets Impayés	1 113 106.729			1 113 106.729
Provisions Chèques Impayés	778 505.190			778 505.190
Totaux	**3 703 411.824**	**0.000**	**-4 137.540**	**3 699 274.284**

Vu la politique commerciale sécurisée (hypothèques, cautions bancaires, etc …) la société n'a pas enregistré de créances douteuses nécessitant la constatation de provisions.

NOTE N° 6

AUTRES ACTIFS COURANTS AU 30/06/2011

Désignations	Montant	Total
40. FOURNISSEURS DEBITEURS		**553 384.496**
Fournisseurs Ordinaires	113 231.227	
Fournisseurs Etrangers	379 168.943	
Fournisseurs Avance sur Commande	6 015.000	
Fournisseurs Emballages & Matériels à Rendre	52 225.774	
Fournisseurs Actualisation des comptes	2 743.552	
42. PERSONNEL & COMPTES RATTACHES		**103 047.727**
Avance et acomptes	62 137.322	
Cartes du parti et UGTT	25 274.848	
Trop Perçu	15 635.557	
43. ETAT & COLLECTIVITES PUBLIQUES		**3 101 380.927**
Etat subventions à recevoir	106 735.000	
Retenues à la sources sur articles constatés	70 092.012	
Retenues à la sources opérées par des tiers	1 487 462.480	
Dons 26-26 à retenir sur les emplyés	13 942.000	
T. V. A.	806 606.978	
T. F. P.	379 406.238	
Taxes de douanes	237 136.219	
45. DEBITEURS DIVERS		**708 760.665**
Divers	18 741.079	
ASTREE	3 005.562	
C. J. O.	346.495	
C. I. O. K.	172.863	
S. C. E.	1 720.870	
S. C. G.	5 786.455	
S. N. D. P.	14 312.493	
Produits à recevoir	656 926.340	
SORECOM AISSA	206.900	
BEN TILI DRISS	741.999	
MOHAMED	193.770	
SOCOREMU	6 605.839	
46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER		**42 535.945**
Souscription du Personnel	42 535.945	
47. COMPTES DE REGULARISATION		**388 331.804**
Charges constatées d'avance	388 331.804	
TOTAL	**4 897 441.564**	**4 897 441.564**

PROVISIONS AUTRES ACTIFS COURANTS AU 30/06/2011

Désignations	Montant
Provisions autres débiteurs siège	34 833.217
	34 833.217

NOTE N° 7

PLACEMENTS AU 30/06/2011

Banques	Comptes Bloqués
S T B BIZERTE	14 000 000.000
A T B BIZERTE	22 000 000.000
B H BIZERTE	18 000 000.000
AMEN BANK BIZERTE	35 000 000.000
TOTAUX	**89 000 000.000**

PRETS A MOINS D'UN AN AU 30/06/2011

Désignations	
Prêt à moins d'un an sur fonds social	333 993.175
Intérêt courus sur placement à court terme	0.000
	333 993.175

Placements et Autres Actifs Financiers = 89 333 993.175

NOTE N° 8

LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE AU 30/06/2011

Banques	Montants	Total
COMPTES COURANTS BANCAIRES SIEGE		**10 019 405.185**
S T B BIZERTE	372 670.781	
S T B COMTE EN DEVISE DOLLARS	39 022.622	
S T B COMTE EN DEVISE EURO	79 202.917	
BNA BIZERTE COMPTE EN DEVISE	2 036 785.715	
B N A BIZERTE	656 952.965	
B N A AGENCE B. (NEGOCE)	643.355	
B N A BIZERTE (NEGOCE)	11 883.633	
U B C I BIZERTE	981.901	
B T BIZERTE	514 691.717	
U I B BIZERTE	7 419.249	
ATTIJARI BANK (EX. B. S. BIZERTE)	65 646.207	
B I A T BIZERTE	210 483.168	
A T B BIZERTE	560 488.448	
B H BIZERTE	583 713.541	
C C P TUNIS	5 752.353	
T G T TUNIS	110.120	
AMAN BANK BIZERTE	1 172 491.051	
CHEQUES A ENCAISSER SIEGE	74 380.897	
EFFETS ECHUS REMIS A L'ENCAISSEMENT	281 152.500	
EFFETS NON ENCORE ECHUS REMIS A L'ENCAISSEMENT	3 344 932.045	
CAISSES	14 084.662	**14 084.662**
TOTAUX	**10 033 489.847**	**10 033 489.847**

NOTE N° 9.0

CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice, s'élève à la clôture de l'exercice 2010 à **164 621 342 DT** contre **164 274 320 DT** au 30 juin 2011 soit une diminution de **-347 021 DT** qui se détaille comme suit :

Désignations	30/06/2011	31/12/2010	Variation
Capital social	44 047 290	44 047 290	0
Réserves	102 016 892	101 707 207	309 685
Autres capitaux propres	789 132	789 132	0
Résultats reportés	15 146 487	14 692 327	454 160
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	**161 999 801**	**161 235 956**	**763 845**
Résultat de l'exercice	**2 274 519**	**3 385 386**	**-1 110 867**
Total des capitaux propres avant affectation	**164 274 320**	**164 621 342**	**-347 021**

La variation des capitaux propres avant affectation s'explique par :
- La constatation de l'affectation du résultat de l'exercice 2010 ;
- La constatation des intérêts sur prêts fonds social accordés en 2011 pour 23 881 DT ;
- La constatation des dons sur fonds social accordés en 2011 pour -2 240 DT;
- Le résultat de la période du 01/01/2011 au 30/06/2011.

L'assemblée générale ordinaire du 24/06/2010 a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2009 comme suit :

*- Résultat de l'exercice	3 385 386
*- Réserves légales 5%	-119 119
*- Réserves pour fonds social	-169 269
*- Résultat reportés 2010	14 692 327
*- Dividendes à distribuer	-2 642 837
Résultats reportés au 30/06/2011	**15 146 487**

NOTE N° 9.1

RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL AU 30/06/2011

Désignations	Montant
Réserves légales Réserves	4 404 729.000
statutaires Réserves non	1 623 416.830
statutaires Réserves pour	1 265 000.000
fonds social Primes	2 224 416.249
d'émission	92 499 330.000
Total	**102 016 892.079**

AUTRES CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2011

Désignations	Montant
Réserves soumises à un régime fiscal particulier	233 546.390
Subvention d'investissements	555 586.000
Total	**789 132.390**

NOTE N° 10

DETTES A LONG ET MOYEN TERME AU 30/06/2011

EMPRUNT BANCAIRE

Echéances	Principal	Reste à amortir après chaque année
		8 908 421.252
2012	2 047 065.794	6 861 355.458
2013	1 818 864.194	5 042 491.264
2014	1 664 102.280	3 378 388.984
2015	1 664 102.268	1 714 286.716
2016	999 999.716	714 287.000
2017	285 714.000	428 573.000
2018	285 714.000	142 859.000
2019	142 859.000	0.000
Totaux	**8 908 421.252**	

NOTE N° 11

FOURNISSEURS AU 30/06/2011

Désignations	Siège	Agence	Total
Fournisseurs Ordinaires	15 629 026.815	26 260.428	**15 655 287.243**
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	133 076.309		**133 076.309**
Fournisseurs Effets à Payer	1 861 136.439		**1 861 136.439**
Fournisseurs Etrangers	2 935 298.771		**2 935 298.771**
Fournisseurs Retenues de Garanties	3 082 549.639		**3 082 549.639**
Fournisseurs Factures non Parvenues	2 257 545.886		**2 257 545.886**
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400.000		**400.000**
Totaux	**25 899 033.859**	**26 260.428**	**25 925 294.287**

NOTE N° 11

FOURNISSEURS AU 30/06/2011

Désignations	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	Ecart
Fournisseurs Ordinaires	15 655 287.243	7 170 814.487	9 343 169.266	8 484 472.756
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	133 076.309	66 850.934	69 587.508	66 225.375
Fournisseurs Effets à Payer	1 861 136.439	1 569 562.235	1 609 795.552	291 574.204
Fournisseurs Etrangers	2 935 298.771	3 301 040.193	1 297 580.950	-365 741.422
Fournisseurs Retenues de Garanties	3 082 549.639	883 984.059	931 024.464	2 198 565.580
Fournisseurs Factures non Parvenues	2 257 545.886	2 962 167.678	505 302.353	-704 621.792
Fournisseurs Actualisation des comptes	0.000	0.000	54.160	0.000
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400.000	400.000	400.000	0.000
Totaux	**25 925 294.287**	**15 954 819.586**	**13 756 914.253**	**9 970 474.701**

FOURNISSEURS DEBITEURS AU 30/06/2011

Désignations	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	Ecart
Fournisseurs Ordinaires		67 539.089		-67 539.089
Fournisseurs Etrangers		5 427.937		-5 427.937
Fournisseurs Avance sur Commande		6 015.000		-6 015.000
Fournisseurs Actualisation des comptes		26 702.180		-26 702.180
Fournisseurs Emballages & Matériels à Rendre		54 524.874		-54 524.874
Totaux	**0.000**	**160 209.080**	**0.000**	**-160 209.080**

Solde Fournisseurs et Comptes Rattachés = 25 925 294.287 15 794 610.506 13 756 914.253 10 130 683.781

NOTE N° 12

AUTRES PASSIFS COURANTS AU 30/06/2011

Désignations	Montant	Total
41. CLIENTS CREDITEURS		**3 511 217.121**
Clients Ordinaires	924 485.012	
Clients Ordinaires autres	19 700.173	
Crédit Commercial Personnel C.B.	3 140.784	
Clients Etrangers	2 558 804.737	
Clients ventes au Comptant	5 086.415	
42. PERSONNEL & COMPTES RATTACHES		**3 910 506.988**
Arrondies	53.168	
Assurances mutuelles et décès	2 174 823.603	
Caisse secours du personnel	25 978.511	
Epargne logements	2 075.000	
Fonds d'interessement	60 809.014	
Rémunérations diverses	225 053.267	
Saisies et Arrêts	1 514.634	
Dettes provisionnées pour congés à payer	983 326.056	
Prime de productivité	303 530.939	
Salaires à payer (13eme mois 2011)	133 342.796	
43. ETAT IMPOTS & COLLECTIVITES PUBLIQUES		**1 351 496.217**
Impôts sur les revenues (I. R.)	121 882.688	
Timbres fiscaux	91.500	
Redevances de l'année	181 587.350	
Impôts à liquider	693 848.593	
Retenues à la sources sur paiements à des tiers	299 975.394	
Retenues à la sources opérées/ des tiers non résidents	46 631.597	
FOPROLOS	7 479.095	
44. SOCIETES DE GROUPES ET ASSOCIES		**2 138 676.255**
Associés dividendes à payer	2 138 673.255	
Associés opérations sur le capital	3.000	
45. CREDITEURS DIVERS		**517 618.448**
C.N.S.S., CAVIS, et C.N.R.P.S.	489 201.426	
Créditeurs divers charges à payer	27 022.787	
C.N.A.M.	1 391.048	
C. R. D. P. A.	3.187	
46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER		**136 247.505**
Comptes d'attente à régulariser	113 925.800	
Receveur de finances imputation sur articles constatés	22 321.705	
47. COMPTES DE REGULARISATION		**1 367 136.905**
Produits à recevoir	1 367 136.905	
TOTAUX	**12 932 899.439**	**12 932 899.439**

NOTE N° 13

CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

AU 30/06/2011

Echéances	Principal	Reste à amortir après chaque échéance
		3 925 092.239
30/06/2011	116 666.665	3 808 425.574
30/09/2011	1 198 718.282	2 609 707.292
31/10/2011	440 476.190	2 169 231.102
31/12/2011	265 018.315	1 904 212.787
31/03/2012	1 198 718.282	705 494.505
30/04/2012	440 476.190	265 018.315
30/06/2012	265 018.315	0.000
Total	**3 925 092.239**	

INTERETS COURUS SUR EMPRUNT BANCAIRE

Désignations	Montant
Intérêts courus sur emprunt	**165 485.054**

NOTE N° 14

REVENUS AU 30/06/2011

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	Ecart
Ventes ciments	30 213 986	31 931 016	59 047 077	-1 717 031
Ventes chaux	1 193 948	980 237	2 054 983	213 711
Ventes clinker	1 789 587			1 789 587
Ventes L. M. C.	116	117	131	-1
Ventes locales	**33 197 637**	**32 911 371**	**61 102 191**	**286 266**
Ventes export ciments	3 517 719	10 433 949	19 344 505	-6 916 230
Ventes export	**3 517 719**	**10 433 949**	**19 344 505**	**-6 916 230**
Transport sur ventes	2 271 112	2 500 190	4 590 577	-229 078
Autres produits	**2 271 112**	**2 500 190**	**4 590 577**	**-229 078**
Total revenus	**38 986 468**	**45 845 510**	**85 037 273**	**-6 859 042**

NOTE N° 15

COUTS DES VENTES AU 30/06/2011

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	Ecart
Matières Premières	371 814	4 538 442	6 173 934	-4 166 628
Matières Consommables	13 722 546	16 739 599	32 989 366	-3 017 053
Matières et fournitures non stockées	4 925 130	5 341 535	10 596 782	-416 405
Production stockée ou déstockées (Produits finis et semis-œuvrés)	4 039 291	2 763 820	1 554 211	1 275 471
(1)Achats consommés	**23 058 781**	**29 383 396**	**51 314 294**	**-6 324 615**
(2)Charges de personnel	**2 677 525**	**2 910 397**	**5 995 261**	**-232 872**
(3)Amortissements	**5 304 872**	**4 984 927**	**9 757 481**	**319 945**
Redevances	48 987	17 572	42 658	31 415
Loyers et charges locatives	110 688	229 161	272 031	-118 473
Entretiens et réparations	1 880 928	2 026 311	3 673 613	-145 383
Services extérieurs L. M. C.			-26 951	0
(4)Services extérieurs	**2 040 603**	**2 273 043**	**3 961 351**	**-232 440**
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	201 769	101 197	312 426	100 572
Transport de biens et transport collectif de personnel	463 773	147 148	863 829	316 625
Déplacements, Missions et Réceptions	15 870	10 566	20 326	5 303
Autres services extérieurs L. M. C.	-2 008			-2 008
(5)Autres services extérieurs	**679 404**	**258 911**	**1 196 581**	**420 493**
(6)Charges diverses ordinaires	**10 320**	**5 926**	**15 743**	4 394
Coût des ventes (1 à 6)	**33 771 505**	**39 816 601**	**72 240 711**	**-6 045 096**

NOTE N° 16

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION AU 30/06/2011

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	Ecart
Production d'Immobilisations	60 083	513 607	204 385	-453 524
Subvention d'exploitation			53 992	0
Reprise provisions clients négoce	4 138	29 157	75 174	-25 019
Reprise provisions effet impayés négoce			9 970	0
Reprise provisions stocks magasin	29 232		145 123	29 232
Reprise Provision pour risque suite à l'inventaire des immobilisations		85 279	85 279	-85 279
Reprise provisions sur titres de participation et dépôts et cautionnements		467	25 132	-467
Transfert de Charges (Formation professionnelle)			44 481	0
Transfert de Charges (Grosses réparations)	3 147 039	2 509 549	6 252 893	637 490
Transfert de Charges (Immobilisations)	859 813		928 396	859 813
Total	**4 100 305**	**3 138 058**	**7 824 823**	**962 246**

NOTE N° 17

FRAIS DE DISTRIBUTION AU 30/06/2011

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	Ecart
Matières Consommables (Fournitures de Bureaux)	0	0	7 794	0
(1) Achats consommés	**0**	**0**	**7 794**	**0**
(2) Charges de personnel	**117 033**	**160 683**	**330 906**	**-43 651**
(3) Amortissements	**8 342**	**57 632**	**226 284**	**-49 290**
Redevances	26 802			26 802
Loyers et charges locatives	9	178	53 606	-169
Entretiens et réparations	71 805	60 506	82 858	11 299
(4) Services extèrieurs	**98 616**	**60 683**	**136 464**	**37 932**
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	16 380	58 998	113 583	-42 618
Publicités, Publications et relations publiques	42 376	92 344	220 516	-49 968
Transport de biens et transport collectif du personnel	1 498 760	2 029 253	3 780 354	-530 493
Déplacements, Missions et Réceptions	429	200	200	229
	1 557 945	**2 180 795**	**4 114 653**	**-622 850**
(5) Autres services extèrieurs	**0**	**0**	**14 377**	0
(6) Charges diverses	**1 781 935**	**2 459 793**	**4 830 478**	**-677 858**

NOTE N° 18

FRAIS D'ADMINISTRATION AU 30/06/2011

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	Ecart
Matières Consommables (Fournitures de	54 344	46 969	80 170	7 375
Bureaux) Matières et fournitures non stockées	19 516	14 905	34 246	4 611
(Elect, Eau)	**73 861**	**61 875**	**114 417**	**11 986**
(1)Achats	**1 634 847**	**950 903**	**5 780 950**	**683 944**
consommés	**196 226**	**211 258**	**482 488**	**-15 032**
(2)Charges de	30 652	39 453	66 809	-8 801
personnel	79 865	78 367	125 949	1 499
(3)Amortissements	203 507	218 846	451 173	-15 339
Loyers et charges locatives			-13 600	0
Entretiens et réparations	**314 024**	**336 665**	**630 331**	**-22 641**
Etudes, Recherches et divers services extérieurs	18 664			18 664
Services extérieurs L. M. C.		542	662	-542
(4)Services extèrieurs	6 092	13 184	36 173	-7 093
Publicités, Publications et relations publiques	29 749	24 371	87 940	5 378
Transport de biens et transport collectif du	**54 504**	**38 098**	**124 774**	**16 407**
personnel Déplacements, Missions et	**2 273 462**	**1 598 798**	**7 132 960**	**674 664**

NOTE N° 19

AUTRES CHARGES AU 30/06/2011

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	Ecart
Matières Consommables (destinées à la production	3 139 755	3 023 156	6 271 620	116 599
d'immobilisations) Matières et fournitures non stockées (Elect,	2 702	3 060	3 332	-358
Eau)	**3 142 457**	**3 026 216**	**6 274 952**	**116 241**
(1)Achats consommés	**67 367**	**0**	**157 778**	**67 367**
(2)Charges de personnel (M.O.	**130 661**	**0**	**40 163**	**130 661**
Immob.) (3)Amortissements et	7 653	7 376	14 840	277
Provisions	463 114	389 831	920 970	73 283
Loyers et charges locatives	44 289	0	0	44 289
Primes d'assurances	**515 056**	**397 207**	**935 809**	**117 849**
Services extérieurs L. M. C.	89 240	67 564	149 697	21 675
(4)Services extérieurs	213 706	254 190	731 031	-40 484
Rémunération d'intermédiaires et	48 969	22 206	109 831	26 763
honoraires Publicités, Publications et	-4 063	277	277	-4 339
relations publiques Services bancaires	**347 852**	**344 236**	**990 836**	**3 615**
et assimilés	**15 142**	**19 205**	**59 057**	**-4 063**
Autres services extérieurs L. M. C.	**164 961**	**162 119**	**290 924**	**2 842**
(5)Autres services extérieurs	**4 383 496**	**3 948 983**	**8 749 518**	**434 512**

NOTE N° 20

65 - CHARGES FINANCIERES AU 30/06/2011

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	Ecart
Intérêts des emprunts et dettes assimilées	414 341	502 397	951 008	-88 056
Intérêts des comptes courants et dépôts créditeurs	33 038	7 366	56 066	25 672
Pertes de change	23 166	-10 369	-15 302	33 535
Charges financières L. M. C.	-5 801	-26 655	-26 655	20 854
TOTAL	**464 743**	**472 738**	**965 117**	**-7 995**

NOTE N° 21

PRODUITS FINANCIERS AU 30/06/2011

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	Ecart
Produits de participations (dividendes)	12 481		97 760	12 481
Intérêts des comptes courants	40 959	19 829	91 615	21 130
Intérêts des comptes bloqués	2 398 642	2 350 298	4 668 151	48 345
Intérêts sur crédits accordés aux clients	1 689			1 689
Intérêts en devises	668	577	1 728	91
Gains de change	4 846	39 015	63 899	-34 169
Produits financiers L. M. C.	-386	631	631	-1 017
Totaux	**2 458 900**	**2 410 351**	**4 923 784**	**48 550**

NOTE N° 22

AUTRES GAINS ORDINAIRES AU 30/06/2011

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	Ecart
Produits divers ordinaires Jetons de	-2 187	5 837	15 128	-8 025
présences reçus Remboursement			1 450	0
assurances Dommages reçus			40 000	0
(pénalité de retard)	28 763	54 007	134 781	-25 244
Ventes de férailles mise en jeu caution et autres	55 193	49 184	66 971	6 009
Profits sur cession d'immobilisations	0	33 200	35 573	-33 200
Revenue du quai usine Revenue	242 826			242 826
de la voix ferrée Revenue de	6 747	7 634	13 814	-887
l'immeuble ezzahra Profits sur	2 070	7 494	14 246	-5 424
titres de participation Produits		116 314	212 314	-116 314
divers ordinaires L.M.C.			-33 667	0
Totaux	**333 412**	**273 671**	**500 610**	**59 741**

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL 30/06/2011

BENEFICE COMPTABLE DE L'EXERCICE AVANT IMPOT		3 203 943.593
REINTEGRATIONS		
Amendes et pénalités		5 600.000
Provision stock magasin		130 661.376
Amortissement terrain de carrière		111 655.667
Provision créances douteuses exercice 2007		18 192.624
DEDUCTIONS		
Dividendes perçus		-12 480.750
Intérêts en devises		-667.950
Reprise provision stock magasin		-29 231.963
Reprise provisions clients		-4 137.540
BENEFICE FISCAL AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS DEDCUTIBLES	**=**	**3 423 535.057**
PROVISIONS DEDUCTIBLES	**-**	**18 192.624**
BENEFICE FISCAL APRES DEDUCTION DE LA PARTIE DEDCUTIBLE DES PROVISIONS	**=**	**3 405 342.433**
BENEFICE PROVENANT DE L'EXPORTATION		
3 405 342.433 * 3 517 719.484/38 986 468.450	-	307 261.465
BENEFICE IMPOSABLE	**=**	**3 098 080.968**
	x	30%
IMPOTS SUR LES BENEFICES	**=**	**929 424.290**

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETETS FINNANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRETES
AU 30 JUIN 2011

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société « Les Ciments de Bizerte » arrêtés au 30 juin 2011 faisant apparaître un total net du bilan de 216 705 989 DT et un bénéfice net après estimation des impôts, de 2 274 519 DT.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers de la société « Les Ciments de Bizerte » arrêtés au 30 juin 2011 et annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à Bizerte le, 26 août 2011
Le commissaire aux comptes

Yousri BEN HASSINE

2011 AS 898

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

TUNISIE LAIT
Siège social : Centrale Laitière Sidi Bou Ali -4040 Sousse-

La Société Tunisie Lait publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2011 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, M Lotfi HAMMI.

Etats financiers clos au 30 Juin 2011
(Exprimés en Dinars Tunisien)

A C T I FS

N O M	Notes	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
Immobilisations incorporelles	**A1**	1 469 830	1 443 018	1 451 507
- Amortissements		-1 361 935	-1 310 001	-1 350 019
		107 895	**133 017**	**101 488**
Immobilisations corporelles	**A2**	82 897 272	77 495 622	78 969 388
- Amortissements		-54 725 602	-52 505 628	-53 393 252
		28 171 670	**24 989 994**	**25 576 136**
Immobilisations financières	**A3**	6 804 302	6 838 738	6 684 663
- Provisions		-1 102 519	- 176 305	- 181 844
		5 701 783	**6 662 433**	**6 502 818**
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		**33 981 348**	**31 785 444**	**32 180 442**
Autres actifs non courants	**A4**	**2 114 514**	**2 020 346**	**2 640 910**
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		**36 095 862**	**33 805 790**	**34 821 353**
ACTIFS COURANTS				
Stocks	**A5**	19 074 383	19 356 292	18 370 078
- Provisions		- 897 884	-1 082 795	- 865 456
		18 176 499	**18 273 497**	**17 504 622**
Clients et comptes rattachés	**A6**	19 752 190	16 743 800	13 303 752
- Provisions		-5 002 086	-5 065 141	-5 004 286
		14 750 104	**11 678 659**	**8 299 465**
Autres actifs courants	**A7**	9 632 253	6 787 884	8 520 049
- Provisions		- 53 978	- 71 074	- 71 074
		9 578 275	**6 716 810**	**8 448 974**
Placements et autres actifs financiers		**69 167**	**205 000**	**16 667**
Liquidités et équivalents de liquidités	**A8**	**1 565 703**	**4 669 711**	**429 649**
TOTAL ACTIFS COURANTS		**44 139 748**	**41 543 677**	**34 699 377**
TOTAL DES ACTIFS		**80 235 610**	**75 349 467**	**69 520 730**

Etats financiers clos au 30 Juin 2011
(Exprimés en Dinars Tunisien)

PASSIFS

Nom	Notes	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
CAPITAUX PROPRES				
Capital		40 000 000	40 000 000	40 000 000
Capital souscrit - appelé non versé			- 75 000	
Capital souscrit - appelé versé	**P1**	**40 000 000**	**39 925 000**	40 000 000
Réserves	**P2**	525 330	500 868	519 490
autres capitaux propres	**P3**	612 045	670 623	628 298
resultats reportés	**P4**	-16 247 119	-14 577 085	-14 577 085
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		**24 890 256**	**26 519 406**	**26 570 703**
Résultat net de l'exercice		-1 896 095	-1 029 601	-1 670 034
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		**22 994 161**	**25 489 805**	**24 900 669**
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	**P5**	14 068 655	16 133 141	14 701 885
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		**14 068 655**	**16 133 141**	**14 701 885**
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	**P6**	20 767 697	17 602 933	14 019 360
Autres passifs courants	**P7**	3 798 909	2 115 178	2 509 636
Concours bancaires et autres passifs financiers	**P8**	18 606 188	14 008 410	13 389 181
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		**43 172 794**	**33 726 521**	**29 918 177**
TOTAL DES PASSIFS		**57 241 449**	**49 859 662**	**44 620 061**
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		**80 235 610**	**75 349 467**	**69 520 730**

Etats financiers clos au 30 Juin 2011
(Exprimés en Dinars Tunisien)

Etat de résultat

LIBELLES	Notes	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	R1	40 446 140	36 711 811	70 429 331
Autres produits	R2	3 636 911	1 352 665	3 311 421
Total des produits d'exploitation		**44 083 051**	**38 064 476**	**73 740 752**
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variations des stocks de produits finis et des encours	R3	3 572 362	-5 209 905	-5 505 944
Achats d'approvisionnements consommés	R4	33 909 085	38 232 507	68 187 101
Charges du personnel	R5	2 059 218	1 990 968	3 943 482
Dotations aux amortissements	R6	2 166 839	2 495 949	4 946 663
Dotations aux provisions	R6	934 105	41 377	- 231 277
Autres charges d'exploitation	R7	1 739 090	810 162	2 056 866
Total des charges d'exploitation		**44 380 699**	**38 361 057**	**73 396 890**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**- 297 648**	**- 296 581**	**343 862**
Charges financières nettes	R8	-1 573 234	- 817 989	-2 202 119
Autres gains ordinaires	R9	20 496	125 619	287 215
Autres pertes ordinaires	R10	- 6 964	- 2 225	- 31 434
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		**-1 857 350**	**- 991 176**	**-1 602 476**
Impôt sur les sociétés		38 745	38 425	67 558
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**-1 896 095**	**-1 029 601**	**-1 670 034**
effets des modifications comptables				
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		**-1 896 095**	**-1 029 601**	**-1 670 034**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Modèle Autorisé)

(Exprimé en Dinars)

	NOTES	au 30/06/2011	au 31/12/2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		-1 896 095	-1 670 034
Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions	1	2 234 672	2 232 262
* Variation des :			
Stocks	2	-704 304	-5 266 106
Créances	3	-6 448 438	2 669 823
Autres actifs	4	-585 808	-996 832
Fournisseurs et autres dettes	5	8 054 768	-1 030 423
* Plus ou moins values de cession		0	-36 736
* Ajustement du compte fonds social	6	5 840	25 253
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		**660 635**	**-4 072 792**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incor	7	-3 946 207	-2 440 508
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	0	293 017
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	9	-167 400	-158 500
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	10	47 761	178 721
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissemt		**-4 065 846**	**-2 127 270**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			7 500 000
Prêts accordés aux fourniseurs de lait		-65 000	-290 000
Remboursement prêts aux fournisseurs de lait		12 500	338 667
Encaissement de subventions d'investissement		27 445	
Remboursement d'emprunts	11	-1 205 965	-2 799 132
Encaissements d'emprunts	12	1 850 000	100 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		**618 980**	**4 849 535**
Incidences des variat. taux de change/les liquidités & équivalents liquidit.			
Compte d'attente de conversion			
Variation de trésorerie		-2 786 231	-1 350 527
Trésorerie au début de l'exercice		-2 904 550	-1 554 022
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-5 690 781	-2 904 550

Notes aux états financiers

Présentation de la société :

- La Société TUNISIE-LAIT est une société anonyme qui a pour objet la production et la commercialisation des produits laitiers.
- La société est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire

Les faits saillants vécus par la société durant le premier semestre 201.

- Suite aux événements de janvier 2011, l'activité de la société a enregistré une baisse au cours du premier trimestre. Elle a repris son niveau normal au cours du deuxième trimestre 2011.
- L'exploitation de l'unité de séchage de lait à Mornaguia a commencé à partir du mois de mars 2011

Les engagements hors bilan :

- Engagements donnés :

* à la STE EL ISTIFA :
  - une hypothèque sur le TF n°204787 Mabrouka remplacé par le n° 90855 Sousse
  - un nantissement sur fonds de commerce
  - un nantissement sur équipements et matériels

* à la Banque de l'Habitat :
  - une hypothèque de deuxième rang sur TF n°52235 dans la limite de 29649/92800
  - une hypothèque en rang utile sur TF n°90855
  - un nantissement de rang utile sur fond de commerce consistant en une unité d'industrie et de vente du lait et dérivés inscrit au registre du tribunal de 1ère instance de Sousse sous le n° B 112071996

* à la Société Tunisienne de Banque :
  - des hypothèques sur les TF n°90855 Sousse et 52235 Sousse dans le limite de 29649/92800
  - un nantissement de rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fond de commerce et d'industrie consistant en une Centrale laitière inscrit au registre du tribunal de1ère instance de Sousse sous le n° B 112071996
  - un nantissement de premier rang sur équipements et matériels.

* à la Banque Nationale Agricole :

- une hypothèque de rang utile sur le TF n°90855 Sousse
- une hypothèque de rang utile sur le TF n°52235 Sousse dans la limite de 29649/92800
- un nantissement de rang utile sur fond de commerce avec tous ses éléments

* au Ministère des finances

- une caution bancaire pour un montant de 437 503,940 DT
- des cautions bancaires pour la douane pour un montant total de 309 150 DT

- Engagements reçus :

- TUNISIE-LAIT a reçu de la part de certains clients, en garantie de leurs créances, des hypothèques et des cautions pour la somme de 1 100 100,756 dinars.
- Les effets escomptés non échus au 30/06/2011 s'élèvent à 15 689 854 DT

Les informations sur les parties liées :

- TUNISIE-LAIT détient 48,534 % du capital social de la société " TDA".
- La TDA assure l'écoulement des produits de TUNISIE-LAIT.
- Le chiffre d'affaires réalisé avec la TDA durant le premier semestre 2011 est de : 39 109 272 dinars HT.
- La ristourne accordée à la TDA au cours du premier semestre 2011 s'élève à: 2 725 807 dinars HT.

1. Conventions et méthodes comptables

1.1 Référentiel d'élaboration des états financiers :

- Les états financiers de la société TUNISIE-LAIT sont élaborés conformément aux conventions,
- principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière, ainsi que par les normes comptables tunisiennes.
- Les états financiers sont établis en dinar tunisien et couvrent la période allant du 1er janvier 2011 au 30 juin 2011
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état du résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.
- Ces états sont présentés selon les modèles autorisés.

1.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables appliqués :

A – Immobilisations

Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles comprennent les frais de transfert de technologie, des logiciels informatiques et des marques de fabrique.

Elles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire.

C - Valeurs d'exploitations

Les stocks de matières premières, de matières consommables et de marchandises sont valorisés à leur prix de revient hors taxes déductible tenant compte du pourcentage de déduction. Les produits finis sont valorisés à leur coût de production.

2. Notes explicatives :

2.1 Notes sur les actifs :

Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 30 Juin 2011 une valeur brute de 1 469 830 dinars et une valeur nette comptable de 107 896 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 30/06/11	Valeurs nettes 30/06/10
Transfert de technologie	674 380	665 599	8 781	10 376
Marques	22 106	11 730	10 377	10 926
Dessins et enseignes	199 711	171 069	28 643	28 957
Logiciels	536 644	513 538	23 106	57 164
Projet de partenariat en cours	3 985		3 985	3 985
Logiciel en cours	33 004		33 004	21 610
total	**1 469 830**	**1 361 935**	**107 895**	**133 017**

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 Juin 2011 une valeur brute de 82 897 272 dinars et une valeur nette comptable de 28 171 670 dinars. Le détail se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 30/06/11	Valeurs nettes 30/06/10
Terrain	2 653 099		2 653 099	2 653 099
Constructions	11 776 405	5 800 712	5 975 693	5 794 738
Inst.agencement, aménagement constructions	2 501 143	1 556 032	945 111	910 050
Matériel et outillage	53 225 205	40 400 884	12 824 320	10 738 896
Matériel de transport	3 260 517	2 552 446	708 071	1 038 129
Matériel restaurant et sécurité	399 468	361 487	37 981	48 409
Inst.agencement, aménagement divers	2 471 749	1 477 379	994 370	780 311
Équipement de bureau	462 779	379 756	83 023	94 740
Équipement informatique	971 928	877 429	94 499	106 439
Emballage récupérable	1 910 293	1 318 208	592 085	575 732
Immobilisations corporelles en cours	3 080 143		3 080 143	1 996 951
Matériel de transport en leasing	0		0	468
I. A .A s/construction d'autrui	3 795	1 269	2 526	2 972
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	180 748		180 748	249 060
	82 897 272	**54 725 602**	**28 171 670**	**24 989 994**

Les acquisitions au 30 Juin 2011 en immobilisations corporelles, totalisant 3 928 064 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 30/06/11	Montant 30/06/10
Constructions	34 917	77 879
Agencement et aménagement des constructions	30 884	31 644
Matériel et outillage	519 166	123 000
Matériel de transport	3 563	39 369
Agencements aménagements divers	20 026	71 488
Équipement informatique et bureau	8 663	11 772
Emballage récupérable	138 422	151 955
Machine lait aromatisé & jus en cours	1 765 711	
Unité de traitement d'eaux en cours	883 433	
Modification process pour jus & lait aromatisé en cours	419 075	
Projet mise à niveau REP en cours	9 365	
I.A.A en cours chez TLD		15 921
Matériel laitier en cours chez TLD		79 292
Avances et acomptes s/immob en cours	94 839	133 950
total	**3 928 064**	**736 270**

Les acquisitions au 30 Juin 2011 en immobilisations incorporelles, totalisant 18 324 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 30/06/11	Montant 30/06/10
Dessins et désigns	6 001	
Dépôt de marques	543	1 320
Logiciels	5 352	6 765
Logiciel en cours (Navision)	6 428	818
total	**18 324**	**8 903**

Au cours du premier semestre 2011 aucune cession n'a eté enegistrée.

Rubriques	Montant Brut 30/06/11	Amort. 30/06/11	Montant Net 30/06/11	Montant Brut 30/06/10
Cession chaudière			-	
Cession matériel de transport			-	41 286
Cession équipements de bureau			-	60
cession emballage			-	
Total	-	-	-	**41 346**
Dont TDA				**41 079**

Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 30-06-2011 les montants suivants :

Rubriques	Montant 30/06/11	Montant 30/06/10
Les titres de participation à la TDA	1 941 350	1 941 350
Les titres de participation à la TLD	4 100 000	4 100 000
Les titres de participation à la SOVIE	50 000	50 000
Les titres de participation à la S.M.S.A Mateur	50 000	50 000
Les titres de participation à la SMVDA Chergui	80 000	80 000
Les titres de participation à la SMBSA Houda Rejich	3 000	3 000
Les titres de participation à la SMBSA Zitouna B. Hassen	5 000	5 000
Participation SOCOLAIV JAWDA	25 000	
Versement à effectuer/titres de participation (SOVIE)	-25 000	-25 000
Prêts au personnel	464 613	438 849
Les dépôts et cautionnement	110 339	195 539
Total	**6 804 302**	**6 838 738**

Les titres TDA sont provisionnés à hauteur de 1020 675 dinars au 30/06/2011.

Note A.4 - Autres Actifs non courants

Cette rubrique comporte au 30/06/2011 les montant suivants:

Rubriques	Montant 30/06/11	Montant 30/06/10
STC personnel partant 2007		55 403
Publicité CANDIA 2007		80 350
Publicité 2008		250 334
Publicité 2009	237 530	712 591
STC personnel partant 2009	275 030	550 060
Publicité 2010	755 296	371 608
STC personnel partant 2010	423 508	
Insertions publicitaires GMS chez TDA	176 334	
Publicité 2011	246 815	
Total	**2 114 514**	**2 020 346**

Note A.5 - Stocks :

Cette rubrique comporte au 30/06/2011 les montant suivants:

Rubriques	Montant 30/06/11	Montant 30/06/10
Matières premières	4 588 520	2 687 088
Autres produits consommables	354 363	164 458
Pièces de rechange	3 346 009	2 857 455
Matières d'emballage	4 508 624	4 317 966
Stock dans les ateliers	665 026	453 660
Stock produits en-cours	33 139	20 640
Produits finis	5 578 702	8 855 025
Total Brut	**19 074 383**	**19 356 292**
Provision pour dépréciation	**-897 884**	**-1 082 795**
Total Net	**18 176 499**	**18 273 497**

Note A.6 - Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	V. B. 30/06/11	V. B. 30/06/10
Clients ordinaires	13 392 064	10 368 944
Clients retenues de grantie	25 667	25 667
Clients effets à recevoir	4 724 479	4 332 530
Clients douteux	1 102 926	1 102 926
Clients chèques impayés	997 369	1 004 758
Clients traites impayées	2 229 319	2 310 501
Clients produits non encore facturés	-19 208	-19 208
Ristournes clients	-2 725 809	-2 352 586
Compte d'attente virements collectivités	25 381	-29 733
total	**19 752 190**	**16 743 800**

La répartition des provisions se présente comme suit:

Rubriques	Valeur brute 30/06/2011	Provisions au 30/06/11	Valeur brute 30/06/2010	Provisions au 30/06/10
Clients ordinaires	13 392 064	853 449	10 368 944	920 580
Clients retenues de grantie	25 667		25 667	
Clients effets à recevoir	4 724 479		4 332 530	
Clients douteux	1 102 926	1 044 908	1 102 926	1 017 389
Clients chèques impayés	997 369	997 368	1 004 758	1 004 758
Clients traites impayées	2 229 319	2 106 361	2 310 501	2 122 414
total	**22 471 825**	**5 002 086**	**19 145 326**	**5 065 141**

L'entreprise a constitué au 30 Juin 2011 une reprise de 2 200 dinars.

Note A.7 - Autres actifs courants

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2011 la somme de 9 632 253 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/11	V. N. 30/06/10
Fournisseurs avances & acomptes	120 419	55 331
Fournisseurs créances sur emballages	11 519	11 519
Créances envers le personnel	14 131	15 240
UGTT		-391
Créances envers l'État (*)	3 301 645	2 542 857
Solaico	40 000	40 000
Debiteurs Divers	966 977	484 172
Prime de stockage à recevoir de Gilait	2 340 356	1 646 527
Prime de stockage à recevoir de Gilait		1 295 001
Commission s/ achat pourdre CANDIA	234 664	234 119
Ristourne & Support marketing Tetra Pak	231 793	294 031
Conpensation sur ventes lait	1 387 835	
Assistance technique sécahge	680 735	
Loyer à recevoir		4 800
Ristourne Assurance	20 259	7 514
Compte d'attente	-1 467	333
Charges constatées d'avance	283 388	156 829
Total Brut	**9 632 253**	**6 787 884**
Provisions	-53 978	-71 074
Total	**9 578 275**	**6 716 810**

(*) L'administration fiscale a accepté de rembourser 50% du report d'impôts soit 1 503 904.

Note A 8 - Liquidés et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités comprennent les fonds disponibles et les avoirs en caisses et en banques.

Les avoirs en banques et en caisses présentent au 30 Juin 2011 un solde débiteur de 1 565 703 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 30 Juin 2011 comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/11	V. N. 30/06/10
Chèques à encaisser	440 028	
Effets à l'encaissement	150	10 275
Effets à l'escompte	1 024 998	4 013 971
BNA		599 944
B H	88 170	31 380
UIB	7	7
BDET	3 276	3 276
CCP		299
TQB	1 256	1 304
Caisse	7 818	9 255
Total	**1 565 703**	**4 669 711**

2.2 Notes sur les capitaux propres et les passifs :

Note P.1 - capitaux propres :

Variation des capitaux propres

Désignations	30/06/2011	30/06/2010	Variation
Capital social	40 000 000	40 000 000	0
Capital souscrit - appelé non versé	0	-75 000	75 000
Réserves	525 330	500 868	24 462
Autres capitaux propres	612 045	670 623	-58 578
Résultat reporté	-16 247 119	-14 577 085	-1 670 034
résultat de l'exercice	-1 896 095	-1 029 601	-866 494
Total	**22 994 161**	**25 489 805**	**-2 495 644**

Note P.2 - Réserves :

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 30 Juin 2011 la somme de 525 330 dinars.

Note P.3 - Autres capitaux propres :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2011 la somme de 612 045 dinars représentant le solde du compte subventions d'investissement.

Note P.4- Résultats reportés :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2011 la somme négative de 16 247 119 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/11	V. N. 30/06/10
Reliquat/Résultat 2005	-1 408 669	-1 408 669
Amortissements différés reliquat/2003	-2 933 849	-2 933 849
Amortissements différés 2004	-3 204 057	-3 204 057
Amortissements différés 2005	-3 388 071	-3 388 071
Effets des modifications comptables 2006	8 615 881	8 615 881
resultat de l'exercice 2006	-3 588 982	-3 588 982
resultat de l'exercice 2007	-3 013 890	-3 013 890
resultat de l'exercice 2008	-3 785 167	-3 785 167
resultat de l'exercice 2009	-1 870 281	-1 870 281
resultat de l'exercice 2010	-1 670 034	
Total	**-16 247 119**	**14 577 085**

Note P.5- Emprunts :

Cette rubrique relative aux crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 30 Juin 2011 la somme de 14 068 655 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/11	V. N. 30/06/10
Crédit BNA	4 687 500	5 312 500
Crédit BH	1 291 001	1 423 558
Crédit consolidation STB	1 148 500	1 302 500
Crédit Ste El Istifa	1 144 048	1 301 844
Crédit STB d'investissement	2 083 333	2 916 667
Crédit BNA 1700 MD	425 000	850 000
Crédit BNA investissement 1600 MD	1 280 000	1 600 000
Crédit BNA investissement 1100 MD	1 100 000	1 100 000
Emprunt BNA Invest 800 MD	800 000	
Emprunt OCT	108 672	325 472
Dépôts et cautionnements reçus	600	600
Total	**14 068 655**	**16 133 141**

Note P.6 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2011 la somme de 20 767 697 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/11	V. N. 30/06/10
Fournisseurs	18 091 402	15 397 803
Fournisseurs effets à payer	2 200 588	1 644 356
Fournisseurs factures non parvenues	525 743	694 376
Comptes d'attentes fournisseurs GMS	-50 036	-133 602
Total	**20 767 697**	**17 602 933**

Note P.7 - Autres passifs courants :

Sous cet intitulé figurent essentiellement les dettes de la société à court terme et notamment celles envers son personnel, le trésor public et les créditeurs divers ainsi que les charges à payer et les produits perçus d'avance.

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2011 la somme de 3 798 909 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

Rubriques	V. N. 30/06/11	V. N. 30/06/10
Clients dettes / emb consignés	786 900	428 886
Rémunérations dues au personnel	36 096	27 717
Personnel provisions pour congés payés	180 000	120 000
Personnel charges à payer	255 956	208 806
Personnel produits à recevoir	86	86
Personnel oppositions	11 341	13 726
État	425 556	340 767
CNSS	230 296	205 577
CNSS regime complementaire	-69 627	-39 029
CARTE Assurance Groupe	-1 962	-2 938
Créditeur Divers TDA	1 553	-944
Diverses charges à payer	1 904 731	784 424
Compte d'attente banque débit	34 018	28 100
opposition UGTT	3 966	
Total	**3 798 909**	**2 115 178**

Note P.8 - Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2011 la somme de 18 606 188 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/11	V. N. 30/06/10
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796	157 796
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	154 000	154 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA	625 000	625 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	198 751	156 980
échéance à moins d'un an /BNA Assainissement	0	119 095
Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investiss	833 333	833 333
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1700 MD	425 000	425 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1600 MD	320 000	
Échéances à moins d'un an crédit OCT	216 800	216 800
Crédit financement stock BNA	4 500 000	5 000 000
Crédit financement stock STB	3 200 000	4 200 000
Crédit financement stock BIAT	550 000	
Intérêts courus	168 724	163 305
Banque BIAT	1 255 945	
Banque BNA	2 761 178	
Banque STB	3 239 660	1 957 101
Total	**18 606 188**	**14 008 410**

2.3 Notes sur l'état de résultat :

Note R.1 - Revenus :

Les revenus de la société TUNISIE-LAIT se composent principalement des ventes des produits fabriqués.

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2011 la somme de 40 446 140 dinars et se détaille par famille comme suit :

Désignation	Montant 30/06/11	Montant 30/06/10
Ventes lait	25 274 689	25 732 688
Ventes lben et raieb	546 028	560 650
Ventes lait aromatisé	1 423 867	755 196
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	242 872	122 886
Ventes crème dessert	368 230	234 605
Ventes yaourt à boire	378 633	344 976
Ventes P'tit Doux	7 679 069	5 583 517
Ventes beurre	2 510 623	2 566 416
Ventes crème fraîche	652 666	570 174
Ventes lait à l'étranger	731 689	2 008 600
Ventes lait aromatisé à l'étranger	0	566 819
Ventes en suspension	3 388 422	
Ventes autres produits frais à l'étranger	233 854	
Ventes fromage fondu	35 338	
Ventes autres	12 218	17 868
Rabais, remises, ristournes accordés aux clients	-3 032 056	-2 352 586
Total	**40 446 140**	**36 711 811**

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 la somme de 3 636 911dinars et se présente comme suit :

Rubriques	Montant 30/06/11	Montant 30/06/10
Autres produits divers ordinaires	680 736	
Loyers reçus	600	1 800
Quotes-parts des subventions d'investissement	43 698	42 326
Produits divers ordinaires liés à modification comptable		7 745
Prime de compensation lait	1 387 835	
Retenu sur transport du personnel	5 444	5 793
Remboursement frais de stockage de lait	1 518 599	1 295 001
Total	**3 636 911**	**1 352 665**

Note R.3 - Variation des stocks des produits finis :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 la somme de3 572 362 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N. 30/06/11	Valeur N. 30/06/10
Stock initial de produits finis	9 151 064	3 645 120
Stock final de produits finis	5 578 702	8 855 025
Total	**3 572 362**	**-5 209 905**

Note R.4 - Achats d'approvisionnement consommés :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 la somme de 33 909 085 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur 30/06/11	Valeur 30/06/10
Stock de produits et matières .consommables au début de l'exercice	9 219 014	9 458 853
Achat lait frais	24 693 114	23 858 298
Achat sucre	580 725	447 577
Achat ferment	191 639	122 945
Achat amidon	414 785	
Achat fruits	0	7 668
Achat poudre 0% MG	829 662	1 888 517
Achat crème pasteurisée		7 140
Achats Fromage à la transformation importés		294 599
Achats caseine alimentaire importés		59 529
Achat Cacao	176 500	
Achat arômes	143 353	88 351
Achat poudre 26% MG		1 792 266
Achat autres matières premières	49 874	1 174 274
Total achat matières premières	**27 079 652**	**29 741 163**
Achat gasoil	115 950	169 083
Achat sel gros	20 668	
Achat pièces de rechange locales	371 569	358 463
Achat produits chimiques	539 558	388 228
Achat pièces de rechange étrangères	350 545	176 800
Achat fourniture de bureau	11 891	12 931
Achat fourniture laboratoire	35 996	15 997
Achats Sel de fonte		39 097
Achat autres matières consommables	124 826	110 554
Total achat matières consommables	**1 571 003**	**1 271 152**
Achat thermoformable	814 798	554 893
Achat barquettes et plateaux	6 801	24 368
Achat étiquettes	85 395	101 767
Achats Opercule local	306 732	211 537
Achat film rétractable	186 720	339 199
Achat colle locale	16 135	44 975
Achat caisses et plaques en carton	123 888	73 568
Achats décor yaourt	183 513	178 881
Achat alu bedia	36 433	37 164
Achat seaux crème fraîche	9 670	7 139
Achat bouchons	229 745	240 108
Achat pots	78 514	89 513
Achat film etiro rétractable	178 632	54 754
Achat granulé (PEHD)	999 695	916 740
Achat colle importée	46 264	0
Achat alu bouteilles	7 093	67 852
Achat paquets	4 751 535	4 135 948
Achat Aluminium fromage		32 332
Achats étiquettes pour fromage importées		16 131
Achat autres fournitures		40 235

Achat autres emballages	98 536	41 824
Total achat emballages	**8 160 099**	**7 208 929**
Achat électricité	843 742	700 661
Achat d'eau	197 658	172 050
Achat essences	45 908	11 078
Achat Gaz	478 702	297 289
Achat gasoil à l'extérieur de l'usine	791	1 562
Achat autres fournitures et produits non stockables	4 743	1 050
Achats de materiel equipement & trvaux	761	1 777
Achat NS pièces de rechage	7 023	5 121
Achats lies modif comptable	4 386	5 442
RRR Obtenus/Achats	-208 718	-142 354
Total achat autres fournitures et produits non stockables	**1 374 997**	**1 053 677**
Totaux	**38 185 751**	**39 274 921**
Stock de produits et matières consommables à la fin de l'exercice	-13 495 680	-10 501 267
Total	**33 909 085**	**38 232 507**

Note R.5 - Charges de personnel :

Les charges de personnel totalisent au 30 juin 2011 la somme de 2 059 218 dinars et se composent comme suit:

Rubriques	Valeur N 30/06/11	Valeur N 30/06/10
Salaires & compléments de salaires	1 827 410	1 637 056
Charges sociales	292 269	293 649
Autres charges sociales	67 665	28 040
Charges de Personnel liées à Moidif comptable	0	32 223
Transfert charge de personnel	-128 126	
Total	**2 059 218**	**1 990 968**

Note R.6 - Dotations aux amortissements

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 la somme de 2 166 839 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/11	Valeur N 30/06/10
Immobilisations incorporelles	11 916	39 425
Constructions	139 221	128 964
Installations, agencements, aménagements constructions	72 613	65 995
Matériel et outillages	736 021	1 032 095
Matériel de transport	218 499	203 320
Matériel de restaurant et de sécurité	5 185	5 244
Installation, agencement et aménagement divers	67 618	51 714
Mobilier de bureau	7 001	7 202
Matériel informatique	13 632	13 692
Emballages récupérables	72 370	86 059
Matériel de transport en leasing	0	4 167
I. A. A. & Mat. Fluide s/Construction d'autrui	190	190
Amortissement des charges à repartir	822 574	857 882
Total	**2 166 839**	**2 495 949**

Note R.6 - Dotations aux provisions

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 la somme de 934 105 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/11	Valeur N 30/06/10
Provisions pour risques & charges	1 000	
Provisions pour dépréciation des immob. Financières	920 675	
Provisions pour dépréciation des stocks	47 013	
Provisions pour dépréciation des créances		77 994
Provisions p/dépréciation des liqudités & equiv. Liquidités	299	
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks	-14 585	-20 397
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-2 200	-16 220
Reprise/provisions pour dépréciation des actifs courants	-18 096	
Total	**934 105**	**41 377**

Note R.7 - Autres charges d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 la somme de 1 739 090 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/11	Valeur N 30/06/10
Sous traitance générale	614 890	3 552
Loyers et charges locatives	11 392	8 343
Entretien et réparations	266 970	93 096
Primes d'assurance	35 416	41 114
Assistance technique	3 878	20 215
Études, recherches, formation & documentation	22 192	41 268
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	100 021	106 875
Publicité, publications et annonces	-11 487	2 206
Subventions et dons	68 041	5 871
Transport		-924
Autres frais sur vente (Export)	32 201	15 422
Voyages, déplacements, missions et réceptions	21 069	41 194
Frais postaux	22 470	24 650
Commissions bancaires	52 463	89 312
Jetons de présence	40 625	40 186
Redevance pour concession de marque	311 055	206 063
Autres Services extérieurs	671	
TFP	17 537	16 507
Ristourne sur frais de formation	-19 837	-34 933
FOPROLOS	17 537	16 507
TCL	8 555	9 013
Droits d'enregistrement et de timbres	626	1 134
Taxes sur les véhicules	17 808	18 122
Autres droits et taxes	1 032	1 136
Autres charges concernant l'exercice 2010	105 485	44 446
Transfert de charges	-1 519	-214
Total	**1 739 090**	**810 162**

Note R.8 - Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 la somme de 1 573 234 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/11	Valeur N 30/06/10
Intérêts des emprunts	490 518	475 042
Intérêts des comptes courants	157 808	15 324
Intérêts des effets remis à l'escompte	340 159	244 755
Intérêts sur crédit de financement de stock	190 290	192 846
Intérêts financement en devise	71 441	30 954
Intérêts des obligations cautionnées	0	2 659
Pertes de change	336 527	683
Intérêts des autres dettes	4 895	566
Charges financières concernant l'exercice 2010	3 228	3 232
Intérêts bancaires	-661	-563
Intérêts /prêts	4 207	-5 417
Gains de changes	-25 177	-115 294
Produits financiers concerant exercices antérieurs		-26 798
Total	**1 573 234**	**817 989**

Note R.9- Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 la somme de 20 496 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/11	Valeur N 30/06/10
Produits nets /cession d'immobilisations		23 202
Autres gains /éléments non récurrents ou exception	-20 259	
Produits publicitaires & support Marketing	0	102 416
Produits divers ordinaires	-238	1
Total	**-20 496**	**125 619**

Note R.10 - Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2011 la somme de 6 964 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/11	Valeur N 30/06/10
Charges diverses ordinaires		3
Pénalités et contraventions	6 490	1 566
Autres pertes sur éléments non récurrents	400	656
Charges diverses ordinaires liées à modif.compt.	75	
Total	**6 964**	**2 225**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Flux de Trésorerie Au 30-06-2011

			2011	2010
	Résultat net		-1 896 095	-1 670 034
1	Amortissements & provisions		2 234 672	2 232 262
		Amortissement des immobilisations incorporelles	11 916	79 443
		Amortissement des immobilisations corporelles	1 332 350	2 686 837
		Réintegration des amortissements		-218 090
		Provisions pour risques & charges	1 000	
		Provisions/dépréciation des stocks	47 013	40 434
		Provisions pour dépréciation immob. Financières	920 675	5 539
		Provisions/créances douteuses		77 994
		Provisions p/dépréciation des liqudités & equiv. Liquidités	299	
		Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-2 200	-77 075
		Reprise/provisions pour dépréciation des stocks & encours	-14 585	-278 170
		Reprise/provisions pour dépréciation des actifs courants	-18 096	
		Quotes-parts des subventions d'investissement	-43 698	-84 651
2	Stocks		-704 304	-5 266 106
		Stocks au début de l'exercice	18 370 078	13 103 973
		Stocks à la fin de l'exercice	19 074 383	18 370 078
3	Variation/Solde des Clients		-6 448 438	2 669 823
		Clients et comptes rattachés au début de l'exercice	13 303 752	15 973 575
		Clients et compte rattachés à la fin de l'exercice	19 752 190	13 303 752
4	Autres Actifs		-585 808	-996 832
		Autres actifs courants au début de l'exercice	8 520 049	7 731 829
		Autres actifs non courants au début de l'exercice	2 640 910	2 432 298
		moins		
		Autres actifs non courants à la fin de l'exercice	2 114 514	2 640 910
		Autres actifs courants à la fin de l'exercice	9 632 253	8 520 049
5	Fournisseurs & Autres Dettes		8 054 768	-1 030 423
		Fournisseurs et comptes rattachés à la fin de l'exercice	20 767 697	14 019 360
		Autres passifs courants à la fin de l'exercice	3 798 909	2 509 636
		Intérêts courus à la fin de l'exercice	168 724	151 567
		moins		
		Fournisseurs et compte rattachés au début de l'exercice	14 019 360	14 927 750
		Autres passifs courants au début de l'exercice	2 509 636	2 609 767
		Intérêts courus au debut de l'exercice	151 567	173 468

			2011	2010
6	Ajustement du compte fonds social		5 840	25 253
		Réserves pour fonds social à la fin de l'exercice	525 330	519 490
		Réserves pour fonds social au début de l'exercice	519 490	494 237
7	Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations		-3 946 207	-2 440 508
		Immobilisations incorporelles	-18 324	-17 392
		Immobilisations corporelles	-3 928 064	-2 454 238
		Reclassement d'immobilisations	180	31 122
8	Encaissements provenant de la cesion des immobilisations		0	293 017
		Immobilisations corporelles	0	256 280
		Plus ou moins values de cession	0	36 737
9	Décaissements provenant/Immob.financières:		-167 400	-158 500
		Prêts accordés au personnel de TUNISIE-LAIT	-147 600	-109 500
		Cautionnement	-19 800	-24 000
		Participation SOCOLAIV JAWDA	0	-25 000
10	Encaissements provenant/cession Immob.Financières:		47 761	178 721
		Prêts remboursés par le personnel de TUNISIE-LAIT	47 761	132 721
		Remboursement Cautionnement	0	46 000
11	Remboursement d'emprunts		-1 205 965	-2 799 132
		Échéances à - 1 an s/emprunt BH		-149 017
		Échéances à - 1 an s/emprunt BNA	-312 500	-625 000
		Échéances à - 1 an s/emprunt El Istifa	-78 898	-157 796
		Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1700 MD	-212 500	-425 000
		Échéances à - 1 an s/emprunt STB	-77 000	-154 000
		Échéances à - 1 an s/emprunt BNA assainissement		-238 185
		Échéances à - 1 an s/emprunt STB 5000 MD	-416 667	-833 333
		Crédit OCT	-108 400	-216 800
12	Encaissements d'emprunts		1 850 000	100 000
		Emprunt BNA	800 000	1 100 000
		Crédit financement stock BNA à la fin de l'exercice	4 500 000	5 000 000
		Crédit financement stock BIAT à la fin de l'exercice	550 000	
		Crédit financement stock STB à la fin de l'exercice	3 200 000	2 200 000
		moins		
		Crédit financement stock BNA au debut de l'exercice	5 000 000	3 900 000
		Crédit financement stock BH au debut de l'exercice	0	1 100 000
		Crédit financement stock STB au debut de l'exercice	2 200 000	3 200 000

Rapport sur les états financiers
intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2011

Messieurs les actionnaires de la société Tunisie-Lait

1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société Tunisie-Lait couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2011. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

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

2- La société Tunisie Lait est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire décidé en mai 2005.

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

Tunis le, 25 Août 2011

P/CEGAUDIT

HAMMI Lotfi

2011 AS 899

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SERVICOM

Siège Social : Cité Ishbilia -3100 Kairouan -3100 Kairouan-

La Société SERVICOM publie, ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2011, accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Adnène ZGHIDI.

BILAN

(Exprimé en dinars)

Actifs	Notes	1er Semestre 2011	1er Semestre 2010	Exercice 2010
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles	**1**	2 585	2 585	2 585
Moins : amortissements		- 2 585	- 2 585	- 2 585
		-	**-**	**-**
Immobilisations corporelles	**2**	291 920	290 298	291 190
Moins : amortissements		- 183 274	- 137 393	- 163 095
		108 646	**152 905**	**128 095**
Immobilisations financières	**3**	4 774 292	2 662 397	4 734 847
Moins : provisions		- 2 000	- 2 000	- 2 000
		4 772 292	**2 660 397**	**4 732 847**
Total des actifs immobilisés		**4 880 938**	**2 813 302**	**4 860 942**
Autres actifs non courants	**4**	**24 362**	**37 087**	**40 724**
Total des actifs non courants		**4 905 300**	**2 850 389**	**4 901 666**
ACTIFS COURANTS				
Stocks	**5**	436 900	467 133	327 751
Moins : provisions		-	-	-
Clients et comptes rattachés	**6**	4 556 044	2 461 300	3 696 021
Moins : provisions		- 39 678	- 13 161	- 19 678
Autres actifs courants	**7**	1 256 317	2 468 295	842 844
Moins : provisions		-	- 855	-
Placements et autres actifs financiers	**8**	38 092	208 669	37 397
Moins : provisions		-	-	-
Liquidités et équivalents de liquidités	**9**	31 744	76 269	400 053
Total des actifs courants		**6 279 419**	**5 667 650**	**5 284 388**
Total des actifs		**11 184 719**	**8 518 039**	**10 186 054**

BILAN

(Exprimé en dinars)

	Notes	1er Semestre 2011	1er Semestre 2010	Exercice 2010
Capitaux Propres et Passifs				
Capitaux propres				
Capital social		2 358 000	2 358 000	2 358 000
Réserve légale		173 564	123 044	123 044
Résultats reportés		959 887	741 307	741 307
Prime d'émission		2 250 000	2 250 000	2 250 000
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	**10**	**5 741 451**	**5 472 351**	**5 472 351**
Résultat de l'exercice		**184 031**	**91 633**	**269 100**
Total des capitaux propres avant affectation		**5 925 482**	**5 563 984**	**5 741 451**
Passifs				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts et dettes assimilées	**11**	825 586	16 490	609 666
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions		20 000	-	-
Total des passifs non courants		**845 586**	**16 490**	**609 666**
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	**12**	1 270 451	711 241	1 532 705
Autres passifs courants	**13**	1 203 723	448 950	561 895
Concours bancaires et autres passifs financiers	**14**	1 939 477	1 777 374	1 740 337
Total des passifs courants		**4 413 651**	**2 937 565**	**3 834 937**
Total des passifs		**5 259 237**	**2 954 055**	**4 444 603**
Total des capitaux propres et des passifs		**11 184 719**	**8 518 039**	**10 186 054**

Etat de Résultat

(Exprimé en dinars)

	Notes	1er Semestre 2011	1er Semestre 2010	Exercice 2010
Produits d'exploitation				
Revenus	**15**	1 995 248	1 517 348	4 066 401
Autres produits d'exploitation	**16**	4 172	59 498	6 284
Total des produits d'exploitation		**1 999 420**	**1 576 846**	**4 072 685**
Charges d'exploitation				
Achats consommés de matières et fournitures	**17**	1 106 912	1 007 361	2 723 869
Charges de personnel	**18**	308 793	213 072	493 279
Dotations aux amortissements et aux provisions		76 541	49 829	101 556
Autres charges d'exploitation	**19**	310 078	197 564	395 168
Total des charges d'exploitation		**1 802 324**	**1 467 826**	**3 713 872**
Résultat d'exploitation		**197 096**	**109 020**	**358 813**
Charges financières nettes	**20**	- 153 276	- 158 294	- 300 691
Produits des placements	**21**	20 471	104 526	131 103
Autres gains ordinaires	**22**	120 918	69 010	122 548
Autres pertes ordinaires		- 1 178	- 32 629	- 42 673
Résultat des activités ordinaires avant impôt		**184 031**	**91 633**	**269 100**
Impôt sur les bénéfices		-	-	-
Résultat des activités ordinaires après impôt		**184 031**	**91 633**	**269 100**
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		-	-	-
Résultat après modifications comptables		**184 031**	**91 633**	**269 100**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	Notes	1er Semestre 2011	1er Semestre 2010	Exercice 2 010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat Net		184 031	91 633	269 100
Ajustement pour :				
-Amortissements		76 541	49 829	101 556
-Variation des :				
- Stocks	23	- 109 149	277 589	416 971
- Clients	24	- 860 023	- 559 957	- 1 794 678
- Fournisseurs	25	- 262 254	326 935	1 148 399
- Autres actifs courants	26	- 413 473	1 384 502	1 325 153
- Autres passifs courants	27	641 828	39 716	152 661
- Intérêts courus	14	77 073	45 155	29 143
- Dividendes décidés non distribués		-	-	-
- Dividendes distribués		-	-	-
- Résultat net sur cession d'immobilisations		- 67 000	- 68 895	- 113 165
- Ajustement leasing sur achats (Corporate Pack)		306 112	-	-
Flux de trésorerie affectés (provenant) aux (des) activités d'exploitation		**- 426 314**	**1 586 507**	**1 535 140**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements				
Décaissement provenant de l'acquisition d'immo. corp. et incorp	28	- 6 117	- 13 945	- 23 275
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	29	- 39 445	- 1 174 857	- 1 562 727
Décaissement affecté à l'acquisition des autres actifs non courants		-	-	- 24 000
Encaissement provenant de la cession d'immo. corp. et incorp.		67 000	69 021	113 165
Encaissement provenant de la cession d'immo. Financières		-	1 000	1 220
Flux de trésorerie provenant (affectés) des (aux) activités d'investissement		**21 438**	**-1 118 781**	**-1 495 617**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissement suite à l'émission d'actions		-	-	-
Dividendes et autres distributions		-	-	-
Décaissement affectés au remboursement des emprunts		- 450 256	- 418 254	- 1 218 208
Encaissement provenant des emprunts		-	-	1 500 000
Flux de trésorerie affectés (provenant) aux (des) activités de financement		**- 450 256**	**- 418 254**	**281 792**
Variation de trésorerie		**- 855 132**	**49 472**	**321 315**
- Trésorerie au début de l'exercice		- 353 982	- 675 297	- 675 297
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	30	- 1 209 114	- 625 825	- 353 982

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Au 30 Juin 2011

A/ PRESENTATION DE LA SOCIETE

- Dénomination de la société : Société SERVICOM
- Forme juridique : Société anonyme
- Secteur d'activité : Travaux de télécommunication et de génie civil
- Siège Social actuel : Cité Eschbilia- Route de Tunis BP107B KAIROUAN
- Capital Social : 2 358 000 DT
- N° registre de commerce : B111212003
- Matricule fiscal : MA/000/826619/W

B/ PRINCIPES COMPTABLES ADOPTES

Les états financiers de la société SERVICOM sont présentés conformément aux dispositions de la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises, et en application des concepts comptables fondamentaux tels que définis par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant promulgation du cadre conceptuel.

Les états financiers sont établis selon le modèle autorisé et comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société SERVICOM pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

B.1- Les Actifs :

B.1.1- Immobilisations incorporelles :

Les logiciels sont amortis d'une manière linéaire sur une période de trois ans, la règle de prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

B.1.2- Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont inscrites parmi les actifs conformément à la norme comptable n°5.

Elles sont évaluées à leurs coûts d'acquisition hors taxes**.** Sont inclus dans le coût d'acquisition le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables, ainsi que les autres frais engagés pour mettre le bien en état de marche en vue de l'utilisation prévue.

Les taux d'amortissement appliqués par la société sont les suivants :

Logiciels	33,33%
Petit matériel d'exploitation	33,33%
Matériel électronique	15%
Installations, Agencements & Aménagements	10%
Mobilier et équipements de bureaux	10% et 14,28%
Matériel et outillage industriel	10%
Matériel informatique	33,33% et 14,28%
Matériel de transport	12,5%

B.1.3- Immobilisations financières :

Les immobilisations financières représentent essentiellement le cautionnement du loyer ainsi que les participations financières dans les sociétés SERVITRA, SIRTTP-S, SERVIPRINT, SERVITRADE et ALSHOUROUK.

B.1.4- Autres Actifs non courants :

Ce compte enregistre les frais préliminaires engagés en 2009 suite à l'introduction en bourse de la société SERVICOM ainsi que d'autres charges à répartir.

Les frais préliminaires sont amortis sur 3 ans selon la méthode linéaire conformément à la norme 10 du système comptable des entreprises.

B.1.5- Les stocks :

La méthode de comptabilisation adoptée est la méthode de l'inventaire intermittent.
Les stocks sont évalués sur la base du coût unitaire moyen pondéré.

B.2- Les Passifs :

B.2.1- Fournisseurs et comptes rattachés :

Cette rubrique regroupe les fournisseurs d'exploitation et d'immobilisations.

B.3- Les comptes de charges et de produits :

B.3.1-: Règle de prise en compte des charges :

Les charges sont constatées dès leurs engagements.

B.3.2-: Règle de prise en compte des revenus :

Les produits sont mesurés à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir.

C/ NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute s'élève au 30/06/2011 à 2 585 DT et comporte deux logiciels informatiques, acquis en 2005 et en 2006.

NOTE 2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles s'élèvent au 30/06/2011 à 291 920 DT se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Petits matériels d'exploitation	1 114	1 114	1 114
Matériel et outillages industriels	57 863	57 863	57 863
Agencements aménagements	7 964	7 964	7 964
Equipements de bureau	36 205	36 205	36 205
Matériels informatiques	102 798	101 176	102 068
Matériels électroniques	6 825	6 825	6 825
Matériel de Transport	79 151	79 151	79 151
Total	**291 920**	**290 298**	**291 190**

Le tableau d'amortissement est présenté en Annexe 1.

NOTE 3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30/06/2011 à 4 772 292 DT se détaillant comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Titres de participation (1)	4 771 972	2 659 857	4 732 527
Dépôts et cautionnements	2 320	2 540	2 320
Provision / Immobilisations financières	- 2 000	- 2 000	- 2 000
Total	**4 772 292**	**2 660 397**	**4 732 847**

(1) Les titres de participation sont présentés en Annexe 2.

NOTE 4 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2011 à 24 362 DT se détaillant comme suit :

Charges engagées Introduction en bourse	74 173 DT
Charges engagées HB consulting	24 000 DT
Résorption 2009	- 24 724 DT
Résorption 2010	- 32 725 DT
Résorption premier semestre 2011	- 16 362 DT
Total Autres Actifs Non courants :	**24 362 DT**

NOTE 5 STOCKS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2011 à 436 900 DT détaillés comme suit :

Désignation	Valeur Au 30/06/2011	Valeur Au 30/06/2010	Valeur Au 31/12/2010
Stock matières & fournitures	436 900	467 133	327 751
Total	**436 900**	**467 133**	**327 751**

NOTE 6 CLIENTS

Le solde net de cette rubrique s'élève à 4 516 366 DT au 30/06/2011 contre un solde de 2 448 139 DT au 30/06/2010. Ce montant se rapporte en totalité à des créances sur clients d'exploitation.

Désignation	Valeur Au 30/06/2011	Valeur Au 30/06/2010	Valeur Au 31/12/2010
Clients locaux	3 831 378	1 853 408	3 046 546
Clients, factures à établir	724 666	607 892	649 475
Provision sur les comptes clients	-39 678	- 13 161	-19 678
Total	**4 516 366**	**2 448 139**	**3 676 343**

NOTE 7 AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2011 à 1 256 317 DT détaillés comme suit :

Désignation	Valeur Au 30/06/2011	Valeur Au 30/06/2010	Valeur Au 31/12/2010
FOURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTES	105 616	52 219	112 792
CREANCE SUR EMBALLAGE/CHAKIRA	-	36 583	-
CONSIGNATION DOUANE	2 266	2 266	2 266
AVANCE & ACOMPTE CLIENT	-	13 746	-
AVANCES AU PERSONNEL	6 000	701	805
TFP	505	505	505
RETENUES A LA SOURCE	20 028	14 788	19 006
TVA RECUPERABLE	48 774	-	87 122
CREDIT TVA A REPORTER	275 882	299 087	128 578

RTVA/MARCHE	3 147	-	2 052
DEBITEURS DIVERS	60	60	60
PRODUITS A RECEVOIR	9 752	211 613	-
CHARGES CONSTATES D'AVANCE	43 008	31 802	22 254
COMPTE DE GROUPE SERVIPRINT	9 602	52 138	9 602
COMPTE DE GROUPE SERVITRADE	714 455	149 748	452 980
COMPTE DE GROUPE SERVITRA	*	1 603 039	*
COMPTE D'ATTENTE	17 222	-	4 822
PROVISION POUR DEP DES AUTRES ACTIFS COUANTS	-	- 855	-
Total	**1 256 317**	**2 467 440**	**842 844**

* Soldes créditeurs

NOTE 8 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2011 38 092 à DT se détaillant comme suit :

Désignation	Valeur Au 30/06/2011	Valeur Au 30/06/2010	Valeur Au 31/12/2010
BHO SICAV	38 092	175 469	37 397
STB SICAV	-	33 200	-
TOTAL	**38 092**	**208 669**	**37 397**

Les titres BHO SICAV ont été évalués au 30-06-2011 à leur valeur liquidative soit 100,506 DT.

NOTE 9 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Banque/caisse	Solde Au 30/06/2011	Solde Au 30/06/2010	Solde Au 31/12/2010
BH	*	60 326	*
ATB	3 109	-	364 453
UBCI	4 075	2 859	803
STB	5 162	6 677	5 210
Attijari Bank	2 818	2 912	2 859
BTE	10 485	-	-
Poste	365	365	365
Caisse	5 730	3 130	26 363
TOTAL	**31 744**	**76 269**	**400 053**

* Soldes créditeurs

NOTE 10 CAPITAUX PROPRES

Le tableau de variation des capitaux propres se détaille au 30/06/2011 comme suit :

	Capital social	Prime d'émission	Réserves légales	Résultats reportés	Dividendes	Résultat de l'exercice	Total
Total des capitaux propres au 31-12-2009	**2 358 000**	**2 250 000**	**84 028**	**758 502**	**-**	**21 821**	**5 472 351**
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Réduction de capital	-	-	-	-	-	-	
Affectation résultat 2009	-	-	39 016	- 17 195	-	- 21 821	-
Résultat au 31/12/2010	-	-	-	-	-	269 100	269 100
Total des capitaux propres au 31/12/2010	**2 358 000**	**2 250 000**	**123 044**	**741 307**	**-**	**269 100**	**5 741 451**
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Réduction de capital	-	-	-	-	-	-	-
Affectation résultat 2010	-	-	50 520	218 580	-	- 269 100	-
Résultat au 30/06/2011	-	-	-	-	-	184 031	184 031
Total des capitaux propres au 30/06/2011	**2 358 000**	**2 250 000**	**173 564**	**959 887**	**-**	**184 031**	**5 925 482**

NOTE 11 EMPRUNTS & DETTES ASSIMILEES

Le solde de cette rubrique au 30/06/2011 s'élève à 825 586 DT se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Emprunts ATB (2*18 000 DT)	-	4 500	4 500
Emprunts Leasings	225 586	11 990	5 166
Billets de trésorerie AXIS Long Terme	600 000	-	600 000
TOTAL	**825 586**	**16 490**	**609 666**

NOTE 12 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Fournisseurs	Solde Au 30/06/2011	Solde Au 30/06/2010	Solde Au 31/12/2010
Fournisseurs d'exploitation	556 130	280 016	771 398
Fournisseurs effets à payer	434 868	123 524	331 916
Fournisseurs factures non parvenues	279 453	307 701	429 391
Total	**1 270 451**	**711 241**	**1 532 705**

NOTE 13 AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde des autres passifs courants au 30/06/2011 se détaille comme suit :

Libellé	Solde Au 30/06/2010	Solde Au 30/06/2010	Solde Au 31/12/2010
CLIENTS AVANCES ET ACOMPTES	96 455	75 861	97 954
TCL A PAYER	2 285	1 139	1 243
TFP A PAYER	12 577	8 161	12 576
FOPROLOS A PAYER	759	-	324
ETAT RETENUE A LA SOURCE	29 368	7 364	17 007
TVA/CA NON ENCORE ENCAISSEE	415 700	230 004	306 439
DROIT DE TIMBRE	14	7	12
C N S S	29 411	22 310	32 796
COMPTE D'ATTENTE	*	22 696	*
CHARGES A PAYER	16 033	14 935	28 934
PDTS CONSTATES D'AVANCE	29 879	32 333	17 562
PROVISION / CONGES	76 687	34 140	40 929
CREDITEURS DIVERS	-	-	-
COMPTE DE GROUPE SERVITRA	342 555	*	6 119
COMPTE DE GROUPE SERVITEL	150 000	-	-
COMPTE DE GROUPE SERVICOM IT	2 000	-	-
Total	**1 203 723**	**448 950**	**561 895**

* Soldes débiteurs

NOTE 14 CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
AVANCE / FRE ATB	694 816	454 984	213 481
AVANCE / FRE BH	404 260	404 260	404 260
ECHEANCE A MOINS D'UN AN /EMPRUNT	1 500	10 125	6 000
ECHEANCE A MOINS D'UN AN / AQUIS LEASING	81 954	11 331	13 762
BILLETS DE TRESORERIE AXIS A COURT TERME	500 000	-	900 000
INTERETS COURUS	77 073	45 155	29 143
COMPTE COURANT ATD SICAR	0	800 000	-
ATB	*	51 519	*
BH	179 874	*	173 691
Total	**1 939 477**	**1 777 374**	**1 740 337**

* Soldes débiteurs

NOTE 15 REVENUS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2011 à 1 995 248 DT détaillé comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
TRAVAUX DE GENIE CIVIL	604 906	317 308	958 418
TRAVAUX DE CABLAGE	1 284 380	773 939	2 195 518
MATERIELS ET ACCESSOIRES	43 088	117 937	551 915
VARIATION DES CLIENTS, FACTURES A ETABLIR	62 874	308 164	360 550
Total	**1 995 248**	**1 517 348**	**4 066 401**

NOTE 16 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2011 à 4 172 DT détaillés comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	-	6 284	6 284
ASSISTANCE ADMINISTRATIVE SOCIETES DU GROUPE	-	50 000	-
RISTOURNE TFP	4 172	3 214	-
Total	**4 172**	**59 498**	**6 284**

NOTE 17 ACHATS CONSOMMES DE MATIERES ET FOURNITURES

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
ACHAT STOCKE FOURNITURES&CABLES	91 261	93 484	272 863
ACHAT STOCKE MATIERES	4 634	8 481	10 327
ACHAT STOCKE FOURNITURES RESEAU	461 244	364 355	894 611
VARIATION DES STOCKS	-109 150	277 590	416 971
SOUSTRAITANCE CHANTIER	592 470	229 063	1 089 398
SOUSTRAITANCE GENERALE	58 700	170	17 700
CONTROLE ET ESSAIE	-	-	2 289
ACQUIS FOURNITURES DE CHAMBRE	-	-	21
LOCATION MAISONS POUR CHANTIERS	1 129	11 460	17 243
PETIT MATERIEL POUR CHANTIER	149	80	150
ACQUISIT FOURNITURES / CHANTIER	253	1 304	1 442
PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION	212	30	357
AUTRES FRAIS / CHANTIER	621	30	58
LOCATION MATERIEL POUR CHANTIER	230	1 480	1 966
EAU ELECTRICITE	561	965	1 801
FOURNITURES DE BUREAU	425	461	706
GASOIL	3 934	17 892	25 136

FOURNITURES CONSOMMABLES ENERGIE	86	425	580
AUTRES ACHATS/REGULARISATIONS	153	91	-29 750
Total	**1 106 912**	**1 007 361**	**2 723 869**

NOTE 18 CHARGES DE PERSONNEL

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
REMUNERATIONS AU PERSONNEL	262 747	175 479	413 845
AUTRES CHARGES SOCIALES	42 699	34 379	74 465
FRAIS DE FORMATION AU PERSONNEL	3 347	3 214	4 969
Total	**308 793**	**213 072**	**493 279**

NOTE 19 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
LOYER	10 576	3 660	6 922
LEASING	227 011	91 661	141 149
ENTRETIENS ET REPARATIONS	950	1 002	3 594
PRIMES D'ASSURANCE	12 682	24 036	42 026
ETUDES ET RECHERCHES	265	3 078	3 145
MAIN LEVEE VEHICULE	187	-	-
HONORAIRES	13 320	13 964	74 788
FRAIS D'ACTES ET DE CONTENTIEUX	154	-	4 368
ANNONCES ET INSERTIONS	5 943	2 280	8 813
PUBLICITE PUBLICATIONS RELATIONS PUBLIQUES	76	507	1 238
FOIRES ET EXPOSITIONS	-	-	2 000
DEPLACEMENTS MISSIONS ET RECEPTIONS	3 202	6 140	11 936
FRAIS POSTAUX ET DE TELECOMMUNICATION	486	1 499	3 179
SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES	363	1 236	5 405
CHARGES LIEES A UNE MODIF COMPTABLE	-	21 259	21 259
FRAIS PARTICIPATION / MARCHES	1 693	2 378	4 372
JETONS DE PRESENCE	-	-	6 563
ETAT IMPOTS ET TAXES	33 170	24 864	54 411
TRANSFERTS DE CHARGES	-	-	-
Total	**310 078**	**197 564**	**395 168**

NOTE 20 CHARGES FINANCIERES NETTES

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
INTÉRÊTS AVANCES / FACTURES	35 000	49 998	60 948
INTÉRÊTS / EMPRUNTS	101 751	1 892	43 838
INTÉRÊTS / COMPTE COURANT ASSOCIE ATD	-	46 868	71 565
COMMISSIONS DIVERSES	20 812	57 651	117 977
AUTRES CHARGES FINANCIERES	401	3 135	8 457
PRODUITS FINANCIERS / CORPORATE PACK	-4 688	-1 250	-2 094
Total	**153 276**	**158 294**	**300 691**

NOTE 21 PRODUITS DES PLACEMENTS

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
PRODUITS FINANCIERS / SICAV	695	4 103	6 750
INTERETS / COMPTES COURANTS / FILIALES	19 776	100 423	124 353
Total	**20 471**	**104 526**	**131 103**

NOTE 22 AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
REMBOURSEMENT ASSURANCE	31 015	-	2 640
GAIN SUR CESSION MATERIEL DE TRANSPORT	67 000	68 895	113 165
DIVERS GAINS	22 903	115	6 743
Total	**120 918**	**69 010**	**122 548**

NOTE 23 VARIATION DE STOCK

-Stock (n-1)	327 751
-Stock (n)	-436 900
	- 109 149

NOTE 24 VARIATION DES CREANCES

-Créances (n-1)	3 696 021
-Créances (n)	- 4 556 044
	- 860 023

NOTE 25 VARIATION DES FOURNISSEURS

-Fournisseurs (n)	1 270 451
-Fournisseurs (n-1)	- 1 532 705
	- 262 254

NOTE 26 VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS

- Autres actifs courants (n-1)	842 844
- Autres actifs courants (n)	- 1 256 317
	- 413 473

NOTE 27 VARIATION DES AUTRES PASSIFS COURANTS

- Autres passifs courants (n)	1 203 723
- Autres passifs courants (n-1)	- 561 895
	641 828

NOTE 28 DECAISSEMENTS SUR ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Décaissements affectés à l'acquisition d'immobs corporelles

Total acquisition immobilisations corporelles N	-730
Emprunt Leasing LT (N-1)	-9 666
Emprunt Leasing LT (N)	2 839
Emprunt Leasing CT (N-1)	-13 763
Emprunt Leasing CT (N)	15 203
Total	**-6 117**

NOTE 29 DECAISSEMENTS SUR ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Acquisition des titres de participation SERVITRA	- 39 445
	- 39 445

NOTE 30 TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Trésorerie à la clôture

Liquidités et équivalent de liquidités	31 744
Concours bancaires	-179 874
Crédit de mobilisation créance	-1 099 076
Placements SICAV	38 092
Total	**-1 209 114**

NOTE 31 INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les opérations réalisées avec les sociétés membres du groupe rentrant dans le cadre des informations à fournir sur les parties liées, conformément à la norme comptable n°39, sont résumées dans le tableau suivant :

Partie liées	SERVITRA	SERVITRADE	SERVIPRINT	AL CHUROUK	SERVITEL	SERVICOM IT	ATD SICAR
Relation avec SERVICOM	Filiale	Filiale	Filiale	Filiale	Filiale	Filiale	Actionnaire
Créances							
Créances clients	29 500			369 200		45 382	
Compte Courants		714 455	9 602				
Produits							
Vente						38 529	
Frais financiers		19 776					
Dettes							
Dettes fournisseurs (Intérêts à payer)							7 684
Compte Courants	342 555				150 000	2 000	
Charges							
Autres Charges d'exploitation						32 497	
Charges financières	11 365						

NOTE 32 ENGAGEMENTS HORS BILAN

- Les engagements de garanties données se présentent sous forme de cautions bancaires accordées aux clients de SERVICOM. Ils totalisent au 30/06/2011 un montant de 1 754 535 DT se détaillant comme suit :

Nature / *Banque*	ATB	BH	UBCI	TOTAL
Cautions Provisoires	25 337	-	-	25 337
Cautions Définitives	503 829	177 557	48 264	729 650
Retenues de garanties	418 472	286 251	73 968	778 691
Caution D'avance	174 648	27 689	-	202 337
Autres Cautions	-	18 520	-	18 520
TOTAL	**1 122 286**	**510 017**	**122 232**	**1 754 535**

- L'engagement total (principal + intérêts) HTVA envers les sociétés de leasing est récapitulé dans le tableau suivant :

Compagnie de leasing	A payer à moins d'un an	A payer à plus d'un an	Total
ML	97 125	257 271	354 396
Total	**97 125**	**257 271**	**354 396**

- SERVICOM a donné sa caution solidaire pour permettre à SERVITRA d'obtenir des crédits de gestion auprès de ses bailleurs de fonds. Le montant de l'engagement garanti s'élève à 6 650 000 dinars.

- SERVICOM a donné sa caution solidaire pour permettre à SERVITRADE d'obtenir des crédits de gestion. Le montant de l'engagement garanti s'élève à 1 180 000 dinars.

- Mr Majdi Zarkouna, PDG de la société SERVICOM, a émis des cautions personnelles et solidaires au profit de la société SERVICOM détaillées comme suit :

Nature de la caution	Montants en DT
Caution solidaire et personnelle du PDG sur les engagements bancaires	3 850 000
Caution solidaire et personnelle du PDG sur les contrats de leasing	354 396
TOTAL	**4 204 396**

Annexe 1

Tableau Récap des immobilisations au 30-06-2011

Libellé	Taux d'amortissement	Valeurs brutes				Amortissements				VCN
		31/12/2010	Acquisitions	Cessions	30/06/2011	31/12/2009	Dotations	Régul. / cessions	30/06/2011	30/06/2011
LOGICIEL	33,33%	2 585	-	-	2 585	2 585	-	-	2 585	-
PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION	33,33%	1 114	-	-	1 114	1 114	-	-	1 114	-
MATERIEL&OUTILLAGE INDUSTRIEL	10,00%	57 863	-	-	57 863	24 172	2 393	-	26 565	31 298
AGENCEMENT AMENAGEMENT	10% / 20%	7 964	-	-	7 964	3 170	514	-	3 684	4 280
MATERIEL DE TRANSPORT	12,50%	79 151	-	-	79 151	47 874	3 089	-	50 963	28 188
EQUIPEMENT DE BUREAU	10% / 14,28% / 100%	36 205	-		36 205	18 519	2 005	-	20 524	15 681
MATRIEL INFORMATIQUE	33,33% / 14,28%	102 068	730	-	102 798	63 162	11 753	-	74 915	27 883
MATERIEL ELECTRONIQUE	33,33% / 15%	6 825	-	-	6 825	5 084	425	-	5 509	1 316
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES		**293 775**	**730**		**294 505**	**165 680**	**20 179**		**185 859**	**108 646**

Annexe 2

Tableau Récap des titres de participation au 30-06-2011

Sociétés émettrices	Participation au 31-12-2010			Libération du premier semestre 2011	Acquisition de la période			Cession de la période			Participation au 30-06-2011		
	Valeur Brute	Libérée	Non Libérée		Valeur Brute	Libérée	Non Libérée	Valeur Brute	Libérée	Non Libérée	Valeur Brute	Libérée	Non Libérée
SERVITRA	3 047 346	3 047 346	-	-	39 445	39 445	-	-	-	-	3 086 791	3 086 791	-
SIRTTPS	44 750	44 750	-	-	-	-	-	-	-	-	44 750	44 750	-
SERVIPRINT	186 144	186 144	-	-	-	-	-	-	-	-	186 144	186 144	-
SERVITRADE	1 241 462	1 241 462	-	-	-	-	-	-	-	-	1 241 462	1 241 462	-
AL CHOUROUK (Libye)	709 417	212 825	496 592	-	-	-	-	-	-	-	709 417	212 825	496 592
TOTAL	**5 229 119**	**4 732 527**	**496 592**	**-**	**39 445**	**39 445**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5 268 564**	**4 771 972**	**496 592**

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2010

Messieurs les Actionnaires,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société SERVICOM-SA couvrant la période allant du premier janvier au 30 juin 2011.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SERVICOM-SA, comprenant le bilan au 30 juin 2011, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous

nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être révélés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

SERVICOM détient une participation libérée de 213 KDT au capital de la filiale ASHOUROUK, établie à TRIPOLI, ainsi qu'une créance s'élevant à 369 KDT au 31 Décembre 2010. Compte tenu de la situation actuelle en Lybie, des restrictions dont l'importance et la durée ne pourraient être déterminées avec certitude, risquent d'impacter la valeur comptable de ces actifs.

La direction de la Société estime que la situation actuelle en Lybie ne présente pas de risques importants pouvant impacter la valeur de ces actifs.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de ce qui a été mentionné aux paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Société SERVICOM-SA arrêtés au 30 Juin 2011, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 Août 2011

Le Commissaire aux Comptes

BDO TUNISIE

Adnène ZGHIDI