



Bulletin Officiel

N° 3941 Mercredi 21 Septembre 2011

— 16^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE LA STICODEVAM

Démarrage de l'opération pilote de tenue des registres des actionnaires de la société Tunisie Leasing par la STICODEVAM et réinitialisation / mise à jour du registre des actionnaires de la société Tunis Ré par BNA Capitaux via la plate-forme d'échange de données de la STICODEVAM.

2

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

TUNISIE TITRISATION

SOCIETE DE GESTION DE FONDS COMMUNS DE CREANCES

3

COURBE DES TAUX

4

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

5-6

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS ARRÊTES AU 31 DECEMBRE 2010

SOCIETE DE TRANSPORT DU SAHEL – STS -

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2011

SANADETT SICAV

AVIS DE LA STICODEVAM

OBJET : Démarrage de l'opération pilote de tenue des registres des actionnaires de la société Tunisie Leasing par la STICODEVAM et réinitialisation / mise à jour du registre des actionnaires de la société Tunis Ré par BNA Capitaux via la plate-forme d'échange de données de la STICODEVAM.

Période de test d'envoi des fichiers : Du 8 au 21 septembre 2011.

Démarrage de l'opération pilote : 22 septembre 2011.

Concerne :

- Les valeurs : « Tunisie Leasing » et « Tunis Ré »
- Les IAA : Banques et Intermédiaires en Bourse ;
- La BNA Capitaux en tant que IAM de la valeur Tunis Ré ;
- La STICODEVAM en tant que IAM de la valeur Tunisie Leasing et fournisseur de la plate-forme d'échange de données.

Références :

- Loi n° 2000-35 du 21 mars 2000 relative à la dématérialisation des titres ;
- Décret n° 2001-2728 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières tel que modifié et complété par les textes subséquents ;
- Règlement du CMF relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières approuvé par arrêté du ministre des finances en date du 28 août 2006.

Modalités pratiques : Guides Opératoires annexés au présent avis.

En concertation avec les Intermédiaires en Bourse et les Banques, la STICODEVAM lance une opération pilote relative à :

- La tenue des registres des actionnaires de la société Tunisie Leasing par la STICODEVAM ;
- La réinitialisation et la mise à jour quotidienne du registre des actionnaires de la société Tunis Ré par la BNA Capitaux via la plate-forme d'échange de données de la STICODEVAM.

Cette opération pilote comporte deux étapes :

- La première étape concerne la constitution des registres des actionnaires de la société Tunisie Leasing et la réinitialisation du registre des actionnaires de la société Tunis Ré et ce selon le planning suivant :

La Constitution / Réinitialisation des Registres est effectuée à la journée de bourse du vendredi **16/09/2011** relative à la journée comptable du mercredi **21/09/2011** par l'envoi du fichier « FCRA ».

- La seconde étape est relative à la mise à jour des registres des actionnaires et concerne la transmission quotidienne d'un Fichier de gestion des opérations « FGO » et ce dans un délai de cinq (5) jours de bourse à partir de la date de l'opération.

La première mise à jour des registres est effectuée à la journée de bourse du lundi **19/09/2011** relative à la journée comptable du jeudi **22 septembre 2011**.

NB :

- 1- Un seul envoi par valeur et par date comptable est accepté par le système ;
- 2- Les fichiers « FGO » et « FCRA » envoyés par les IAA doivent être acceptés ou rejetés par l'IAM ;
- 3- Le fichier « FGO » des banques relatif à une transaction de Bourse ne peut être envoyé qu'après confirmation par l'IAM du fichier « FGO » y afférant de l'intermédiaire en Bourse ;
- 4- Il est à préciser que, toute opération franco nominative envoyée à la STICODEVAM en tant que teneur des registres des actionnaires n'implique pas sa transmission à la STICODEVAM en tant que dépositaire central des titres. Exemple : un ordre de nantissement sera transmis en deux flux :
 - Flux n°1 : Conformément au présent avis ;
 - Flux n°2 : Conformément, à l'instruction n°3/2011 du 3 janvier 2011 et aux guides opératoires.
- 5- Concernant la valeur Tunisie Leasing, toute opération franco nominative restée en suspens n'est pas recyclée. Elle est rejetée et un message d'information relatif au compte de l'actionnaire défaillant est transmis à l'IAA.

Consulter l'Avis en Intégralité (http://www.sticodevam.com/pdf/AVIS202_2011.PDF)

AVIS DES SOCIETES *

COMMUNIQUE DE PRESSE

TUNISIE TITRISATION SOCIETE DE GESTION DE FONDS COMMUNS DE CREANCES

Boulevard Principal – Angle rue Malawi et rue Turkana – 1053 - Les Berges du Lac -Tunis

Tunisie Titrisation porte à la connaissance des porteurs de parts des fonds communs de créances FCC BIAT- CREDIMMO 1 et FCC BIAT-CREDIMMO 2 que l'agence de notation Moody's a abaissé la notation des titres RMBS de la BIAT (FCC BIAT- CREDIMMO 1 et FCC BIAT-CREDIMMO 2), qui sont des titres adossés à des créances hypothécaires.

Ces notations sont expliquées par l'augmentation des risques opérationnels associés à l'abaissement de la note de la Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT », l'initiateur et l'administrateur des opérations, à une note de faible qualité et au manque des services de backup destinés à soutenir des paiements sur les tranches notées dans l'éventualité d'une perturbation au niveau du prestataire de services. Moody's avait abaissé la notation de la BIAT de Baa3 à Ba1 et a changé la perspective de stable à négative, le 2 août 2011.

L'agence de notation considère que cela est dû à l'actuelle récession économique résultant des événements politiques récents. Néanmoins, la performance globale de ces deux transactions répond toujours aux prévisions et attentes initiales de Moody's.

Ainsi, il a semblé logique aux experts de la société de notation de matérialiser cette incertitude par une dégradation de sa notation, assortie d'une mention perspective négative.

Pour le FCC BIAT- CREDIMMO 1

Notation Parts	Notation précédente des parts	Notation actuelle des parts
Parts Prioritaires P1	Aa2.tn	A1.tn
Parts Prioritaires P2	Aa2.tn	A1.tn
Parts Subordonnées S	A3.tn	Baa2.tn

Pour le FCC BIAT- CREDIMMO 2

Notation Parts	Notation précédente des parts	Notation actuelle des parts
Parts Prioritaires P1	Aa2.tn	A1.tn
Parts Prioritaires P2	Aa2.tn	A1.tn
Parts Prioritaires P3	Aa2.tn	A1.tn
Parts Subordonnées S	A3.tn	Baa2.tn

Tunisie Titrisation souhaite néanmoins tranquilliser les détenteurs de parts sur la bonne fin des règlements assurés jusqu'ici de façon très satisfaisante par le recouvreur en l'occurrence la BIAT.

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

AVIS

COURBE DES TAUX DU 21 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		3,981%	
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		3,998%	1 008,760
TN0008002495	BTC 52 SEMAINES 27/03/2012		4,011%	
TN0008002503	BTC 52 SEMAINES 24/04/2012		4,041%	
TN0008002529	BTC 52 SEMAINES 29/05/2012		4,078%	
TN0008002545	BTC 52 SEMAINES 07/08/2012		4,152%	
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012	4,182%		
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012	4,205%		
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	5,156%		997,393
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		5,337%	1 014,263
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		5,493%	1 046,119
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		5,566%	1 067,284
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,747%	1 036,955
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	6,082%		967,599
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,099%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		6,121%	1 029,341
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,163%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	6,170%		960,145
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,213%	1 051,444
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,216%		951,744

^[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	138,358	138,368		
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	11,838	12,136	12,137		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,214	1,241	1,242		
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	32,630	33,511	33,514		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	44,802	45,891	45,895		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	28/03/08	163,775	155,523	155,845		
7	FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS GESTION	28/03/08	669,080	535,443	537,571		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	140,431	125,905	126,091		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,841	124,429	124,567		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,956	113,420	113,533		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,164	111,385	111,514		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	109,195	92,306	92,611		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	165,054	151,801	152,702		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,368	96,418	96,867		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	-	101,159	101,264		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 279,506	1 269,546	1 270,296		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 218,986	2 165,069	2 164,244		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	107,368	106,692	106,759		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	122,479	109,956	109,781		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	122,906	118,858	119,241		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 153,132	1 162,765	1 164,444		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	129,272	119,427	119,826		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,956	14,259	14,258		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 844,815	5 698,801	5 704,331		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 613,950	6 603,219	6 589,133		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,293	2,145	* 2,144		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,846	1,796	1,799		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,162	1,080	1,075		
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	106,820	106,832
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	23/03/11	3,758	104,529	103,372	13,384
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/03/11	3,741	105,198	104,198	104,208
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/11	3,719	103,030	102,096	102,106
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	04/04/11	4,309	103,814	102,274	102,285
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/11	3,301	107,102	106,325	106,335
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	09/05/11	3,997	103,928	102,773	102,784
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/04/11	3,925	103,973	102,901	102,912
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	18/04/11	3,882	104,106	103,046	103,056
38	MILLENium OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	30/06/11	3,730	105,976	104,636	104,645
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	16/05/11	4,000	102,920	101,615	101,625
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/11	4,067	104,302	103,136	103,148
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/11	3,622	104,065	103,014	103,023
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	19/05/11	3,588	106,546	105,596	105,606
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	11/04/11	3,798	106,200	104,895	104,905
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/11	2,720	102,642	102,110	102,118
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	27/04/11	3,597	102,948	101,885	101,894
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	27/05/11	3,910	104,540	103,279	103,288
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	16/05/11	3,915	102,457	101,357	101,367
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	25/05/11	6,167	106,156	102,369	102,378

TITRES OPCVM**TITRES OPCVM****TITRES OPCVM****TITRES OPCVM**

49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/11	3,415	104,166	102,963	102,972
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	16/05/11	3,963	102,745	101,549	101,559
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	05/05/11	3,774	104,552	103,288	103,297
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	27/05/11	3,497	104,763	103,800	103,808
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/05/11	3,291	102,001	101,116	101,125
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/11	0,370	10,536	10,424	10,425
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	23/05/11	4,084	104,067	102,653	102,663
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	100,000	101,768	101,778
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	4,185	102,112	100,538	100,602
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	31/05/11	0,880	75,602	74,602	74,491
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	2,808	155,524	144,527	144,920
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	31,572	1 553,686	1 428,105	1 432,376
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	18/04/11	2,720	112,581	113,040	113,097
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	18/04/11	1,563	116,359	114,529	114,702
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	09/05/11	0,755	95,575	86,447	86,503
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/11	0,375	16,523	16,059	16,069
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/04/11	4,334	277,442	265,600	266,399
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	16/05/11	2,012	51,249	45,155	45,251
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	28/05/10	0,184	2 257,144	2 207,801	2 218,077
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	12/05/11	1,386	78,987	76,432	76,724
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	10/05/11	1,293	58,113	56,872	56,993
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	25/05/11	1,516	103,331	100,169	100,315
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/05/11	1,992	113,779	108,903	109,142
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/05/11	0,115	110,018	100,347	100,673
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/11	0,210	11,692	11,628	11,628
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/11	0,160	12,686	12,549	12,541
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/11	0,030	16,636	16,778	16,763
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/11	0,270	17,197	16,500	16,527
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/11	0,102	12,356	11,546	11,598
78	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,681	131,919	122,740	123,001
79	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,058	127,744	122,579	122,569
80	FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	-	-	-	10,166	10,186
81	FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/04/11	0,942	128,457	113,285	113,995
82	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	27/05/11	0,137	20,621	19,199	19,228
83	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	-	100,535	100,648
84	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	-	101,996	102,160
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
85	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	08/06/11	3,925	102,358	98,559	98,599
86	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	-	-	-	105,623	105,767
87	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	18/04/11	3,064	150,176	139,047	139,064
88	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	06/06/11	0,045	10,417	10,150	10,212
89	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	1,870	123,909	111,920	111,880
90	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	3,135	117,002	112,864	112,893
91	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	100,000	101,506	101,403
92	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	100,000	101,232	100,773
93	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,011	184,646	184,013	184,095
94	MAC ÉQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,195	162,241	163,570	163,670
95	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	2,611	140,166	141,468	141,551
96	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	30/05/11	177,508	10 740,784	10 059,422	10 074,692
97	MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	192,968	193,896	194,639
98	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	109,114	130,002	129,883
99	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 439,547	1 412,230	1 419,506
100	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	-	103,409	104,506
101	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	107,049	96,445	97,059
102	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	107,735	110,705	110,567
103	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/11	71,780	10 395,971	9 972,389	9 946,839

* La valeur liquidative de FCP Maghrebia Dynamique annule et remplace celle qui a été publiée le 15 et 16 -09-2011

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

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

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

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
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

بلاغ الشركات

القوائم المالية

شركة النقل بالساحل

المقر الاجتماعي : شارع ليوبولد سانغور 4000 سوسة

تنشر شركة النقل بالساحل قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2010/12/31. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات السيد محمد الحمزاوي.

31		2010	
2009	2010		
142 950,686	165 986,049		
-142 708,778	-144 996,458		(-)
241,908	20 989,591		
72 122 612,275	75 422 797,783		
-53 716 161,992	-56 604 619,570		(-)
18 406 450,283	18 818 178,213		
266 294,000	262 294,000		
-224 921,296	-216 962,000		(-)
41 372,704	45 332,000		
18 448 064,895	18 884 499,804		
345 873,823	163 154,479		
18 793 938,718	19 047 654,283	1-I	
		2-I	
948 339,566	1 340 720,110	1-2-I	
0,000	45 913,443		(-)
948 339,566	1 294 806,667		
5 284 049,567	4 976 000,313	2-2-I	
-3 287 754,529	-3 576 249,349		(-)
1 996 295,038	1 399 750,964		
4 445 305,969	4 635 233,285	3-2-I	
-34 003,924	-34 003,924		(-)
4 411 302,045	4 601 229,361		
2 908 079,581	1 708 079,581	4-2-I	
1 262 378,166	333 878,970	5-2-I	
11 526 394,396	9 337 745,543	مجموع الأصول الجارية	
30 320 333,114	28 385 399,826	مجموع الأصول	

31			
2009	2010		
400 000,000	400 000,000	1-II	
583 527,984	583 527,984	1-II	
-10 516 698,003	-11 717 853,537	1-II	
7 338 600,394	8 708 725,572	1-II	
-2 194 569,625	-2 025 599,981		
-1 201 155,534	-1 463 671,679		
-3 395 725,159	-3 489 271,660		
10 529 663,392	10 881 019,187	2-II	
10 529 663,392	10 881 019,187		
11 064 640,004	8 931 375,140	1-3-II	
10 885 637,105	9 332 115,635	2-3-II	
1 236 117,772	2 730 161,524	3-3-II	
23 186 394,881	20 993 652,299		
33 716 058,273	31 874 671,486	مجموع الخصوم	
30 320 333,114	28 385 399,826	مجموع الأموال الذاتية والخصوم	

31			
2009	2010		
15 748 849,455	15 520 336,230	1-III	
19 980 000,000	21 932 000,000	2-III	
989 537,044	837 286,352	2-III	
68 776,000	93 947,000	3-III	
36 787 162,499	38 383 569,582		
10 225 249,374	10 287 492,370	1-IV	-
18 382 336,390	20 338 991,859	3-IV	-
5 351 351,943	5 153 105,792	5-IV	-
3 130 021,985	3 293 175,306	4 & 2-IV	-
37 088 959,692	39 072 765,327		
-301 797,193	-689 195,745		
-941 439,482	-893 754,420	VI	
49 376,296	56 572,414	V	
181 345,758	96 476,556	VII	
-171 913,930	-17 246,808	VIII	
-1 184 428,551	-1 447 148,003		
-16 726,983	-16 523,676	IX	
-1 201 155,534	-1 463 671,679		
0,000	0,000		()
-1 201 155,534	-1 463 671,679		
-1 201 155,534	-1 463 671,679		

()

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر			
2009	2010		
-1 201 155,534	-1 463 671,679		
5 351 351,943	5 153 105,792		
-89 459,389	-15 492,837		
-136 936,772	-392 380,544		
-876 646,612	308 049,254		
566 131,015	-7 207,972		
1 917 218,224	-2 971 769,325		
0,000	-79 380,047		
-856 394,737	-793 359,459		
-68 776,000	-93 947,000		
0,000	15 909,256		
4 605 332,138	-340 144,561		
-3 470 503,377	-5 141 699,272		
0,000	0,000		
0,000	0,000		
0,000	0,000		
-3 470 503,377	-5 141 699,272		
-1 200 000,000	1 200 000,000		
0,000	-2 626 140,000		
2 025 510,450	3 816 000,000		
0,000	2 163 484,637		
825 510,450	4 553 344,637		
1 960 339,211	-928 499,196		
-697 961,045	1 262 378,166		
1 262 378,166	333 878,970		

2010

2009	2010				
					15 520 336,230
					93 947,000
					837 286,352
6 581 913,125	6 164 077,212		10 287 492,370		16 451 569,582
			2 933 287,405		6 164 077,212
					21 932 000,000
23 940 888,448	25 162 789,807		2 933 287,405		28 096 077,212
			692 493,501		25 162 789,807
			20 338 991,859		
			0,000		
4 899 660,095	4 131 304,447		21 031 485,360		25 162 789,807
					4 131 304,447
			17 246,808		96 476,556
			893 754,420		56 572,414
			5 153 105,792		332 605,600
			16 523,676		
-1 201 155,534	-1 463 671,679		6 080 630,696		4 616 959,017
			-1 463 671,679		
-1 201 155,534	-1 463 671,679		-1 463 671,679		0,000

2010 31**أ (تقديم شركة النقل بالساحل**

شركة النقل بالساحل هي خفية الاسم أنشئت سنة 1963.

و تتمثل مهامها في القيام بجميع عمليات نقل الأشخاص و النقل المشترك و استغلال المعامل الميكانيكية لإصلاح معداتها و شراء و بيع و إيداع و استغلال جميع الإنجازات و كافة رخص الاستغلال و بصورة أعم جميع العمليات الصناعية و التجارية المتعلقة بالمنقولات أو غير المنقولات التي يمكن أن يكون لها ارتباط مباشر أو غير مباشر بالأهداف المبينة أعلاه أو بجميع المواضيع المتشابهة أو المرتبطة به.

ب (التقيد بمعايير المحاسبة التونسية

وقع إعداد و ضبط القوائم المالية لشركة النقل بالساحل للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2010 طبقا للطرق المحاسبية المضبوطة ضمن معايير المحاسبة التونسية و اعتبارا للفرضيات الأساسية المعمول بها (فرضية استمرارية الاستغلال و محاسبة التعهد) و للاتفاقيات المحاسبية المنصوص عليها في الإطار المرجعي للمحاسبة المالية.

غير أنه خلافا للمعيار المحاسبي عدد 1، فإن الشركة تقوم بتصفية حسابات 1451 "منح الاستثمار" و 1459 "منح استثمار مدرجة في حسابات النتائج" بصفة آلية عند بداية كل سنة محاسبية، عوض أن يصفى الواحد منهما بالآخر عندما يكون ما في الجانب المدين للأول مساويا لما في الجانب الدائن للثاني.

ت (أسس القيس**– أسس القيس :**

تم قيس العناصر المدرجة بالمحاسبة على أساس الكلفة التاريخية.

– الوحدة النقدية :

ضبطت حسابات الشركة بالدينار التونسي.

ث (المبادئ المحاسبية ذات الدلالة

تتلخص أهم الطرق المحاسبية المتعلقة بإعداد القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2010/12/31 في ما يلي :

1 – الأصول الثابتة و الاستهلاكات :

وقع إدراج الأصول الثابتة ضمن الموازنة بحساب التكلفة التاريخية و المتضمنة لجميع المصاريف لغاية اقتنائها أو إنتاجها. و قد وقع استهلاك الأصول الثابتة طبقاً لأسلوب الاستهلاك المتساوي الأقساط و تتكون القاعدة الاستهلاكية من التكلفة التاريخية. كما أنه من المتوقع عدم وجود قيمة مستخلصة ذات دلالة اثر انتهاء مدة الاستعمال.

تم اعتماد النسب التالية لتسجيل الاستهلاكات :

أصول ثابتة غير مادية	%33,33
البناءات	%5
تجهيزات تقنية و معدات	%10
وسائل النقل	%20
معدات مكتبية و أثاث	%10
تجهيزات عامة و عمليات تركيب و تهيئة مختلفة	%10
أعباء مقسمة إصلاحات كبرى	%33,33
أجهزة مختلفة	%10
قاطعات تذاكر	%15
آلات مراقبة السرعة و مدة السياقة	%20
معدات إعلامية	%15

2 – سندات المساهمة :

تدرج سندات المساهمة في الحسابات حسب تكلفتها التاريخية و تحدد المدخرات لانخفاض القيمة تبعا للمقارنة بين القيمة المحاسبية و القيمة الاستعمالية. و يقع تحديد هذه الأخيرة حسب الأصول الصافية مع الأخذ بعين الاعتبار المردودية و الآفاق المستقبلية.

3 – المخزونات :

يتم تقييم المخزون المتكون من المواد الاستهلاكية و قطع الغيار بثمن كلفتها حسب معدل الأسعار. ثمن الكلفة يجمع بين سعر الشراء و المعاليم القمرية إضافة إلى الأداءات غير القابلة للطرح إضافة إلى مصاريف النقل و التأمين و الاستقبال.

I (الأصول =**1 – الأصول غير الجارية :**

يبلغ المجموع الصافي للأصول غير الجارية بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 19.047.654 د و ذلك مقارنة بـ 18.793.939 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2009 و بالإمكان حوصلة مختلف العناصر المكونة للأصول غير الجارية في الجدول التالي =

البيان	الرصيد بتاريخ 31-12-2010	الرصيد بتاريخ 31-12-2009	الفارق
برمجيات إعلامية	165.986	142.951	23.035
أراضي	320.703	320.703	0
بنايات	7.843.391	7.822.264	21.127
معدات نقل	62.527.840	59.614.008	2.913.832
معدات صناعية	1.560.430	1.378.665	181.765
أدوات و معدات مكتبية	245.965	229.800	16.165
معدات إعلامية	762.120	659.168	102.952
آلات قطع التذاكر	1.087.024	1.087.024	0
آلات مراقبة السرعة	21.166	18.367	2.799
تجهيزات, تهئية و تركيب	649.750	642.591	7.159
سندات مساهمة	259.952	263.952	- 4.000
ودائع و كفالات	2.342	2.342	0
أصول غير جارية في طور الإنشاء	41.784	35.197	6.587
واقبات ذات صبغة قانونية خاصة	362.625	314.825	47.800
أعباء القروض المسجلة مسبقا	163.154	345.874	-182.720
المجموع	76.014.232	72.877.731	3.136.501

و بالإمكان دراسة عناصر الأصول غير الجارية و التي شهدت تغيرات خلال السنة المحاسبية 2010 كما يلي:

1 - 1) برمجيات إعلامية :

ارتفع مجموع حساب " برمجيات إعلامية " خلال سنة 2010 ليبلغ إجماليه بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 165.986 د مقابل 142.951 د في نهاية السنة المحاسبية 2009. و يعود الفارق و المقدّر بـ 23.035 د إلى :

- اقتناء أنظمة "أوراكل" لقواعد المعطيات و موزع التطبيقات من المزود "أوراديسيت" في إطار صفقة بالتفاوض المباشر لفائدة الشركات الجهوية للنقل و ذلك حسب اتفاقية التمويل : 25.441 د
- وضع 62 برمجة إعلامية خارج دائرة الاستعمال (مبلغ للطرح) : 2.406 د -
المجموع 23.035 د

1 - 2) الأراضي :

لم يشهد حساب " الأراضي " خلال سنة 2010 أي تغيير و بقي رصيده مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 320.703 د

1 - 3) البنائات :

عرف حساب " بنايات " في نهاية السنة المحاسبية 2010 ارتفاعا بسيطا بـ 21.127 د مقارنة بنفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية ليصبح بالتالي رصيده في ختام السنة المحاسبية الحالية 7.843.391 د و يرجع هذا الفارق بالأساس إلى احتساب دراسة بناء الإدارة الجديدة للشركة بالمكنين و أشغال تهئية مقر مركز النفیضة و بالإمكان تقسيم مبلغ هذه الأشغال كما يلي :

- أتعاب دراسة بناء مركز النفیضة للمهندس المعماري "بسام الميداني" : 500 د
- أتعاب دراسة بناء الإدارة الجديدة بالمكنين للمهندس المعماري "مهدي رناز" : 495 د
- مصاريف بناء مركز النفیضة للمقاول "مؤسسة وحيد بوزيد" : 20.132 د
المجموع 21.127 د

1 - 4) معدات نقل :

يبلغ أسطول نقل الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 62.527.840 د مقارنة بـ 59.614.008 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة و بالإمكان تقسيم رصيد هذا الحساب على النحو التالي :

- معدات نقل الاستغلال (حافلات) 61.409.735 د
- معدات نقل إداري 423.847 د
- إصلاحات كبرى (تغيير المحركات و تجديد الحافلات) 694.258 د

المجموع 62.527.840 د

و يعود هذا الارتفاع المسجل في رصيد هذا العنصر و المقدّر بـ 2.913.832 د إلى العمليات التالية :

- اقتناء 18 حافلة مزدوجة من نوع « VOLVO » على ستة دفعات من المزود "ستكار" ضمن صفقة اقتناء 50 حافلة مزدوجة (ميزانية سنوات 2007 و 2008 و 2009) 4.604.848 د
- وضع 05 حافلات قديمة خارج دائرة الاستعمال (اعتمادا على محضر جلسة إقصاء العتاد بتاريخ 25 جوان 2010) 650.700 د
- وضع 01 حافلة قديمة خارج دائرة الاستعمال (اعتمادا على محضر جلسة إقصاء العتاد بتاريخ 07 جويلية 2010) 98.130 د
- وضع 07 حافلات قديمة خارج دائرة الاستعمال (اعتمادا على محضر جلسة إقصاء العتاد بتاريخ 03 ديسمبر 2010) 1.057.942 د
- اقتناء سيارة إدارية لفائدة الرئيس المدير العام من المزود " شركة النقل" في شهر أفريل 2010 84.980 د
- إصلاحات كبرى على حافلات لم تعد صالحة للاستغلال (مبلغ للطرح) 103.247 د
- إصلاحات كبرى على 09 حافلات خلال سنة 2010 134.023 د

المجموع 2.913.832 د

1 - 5) معدات صناعية :

شهد حساب " معدات صناعية " خلال السنة المحاسبية 2010 ارتفاعا بـ 181.765 د ليصبح بالتالي رصيده بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 1.560.430 د مقابل 1.378.665 د في ختام السنة المحاسبية 2009 ويرجع هذا التطور بالأساس إلى اقتناء الشركة للأجهزة الصناعية التالية:

- مجموعة أدوات صناعية متنوعة من المزود "التجهيز العصري هاردوار" بمبلغ 8.032 د
- 01 "Pont élévateur" من المزود "E.C.F" بمبلغ 67.500 د
- أشغال محطة غسيل حافلات بالمنستير " من المزود " شركة أشغال رحيم " بمبلغ 17.319 د
- 01 "Portique de lavage automatique" من المزود "SO.TUDI.E.M" بمبلغ 88.914 د

المجموع 181.765 د

1 - 6) أثاث و معدات مكتبية :

ارتفعت قيمة "الأثاث و المعدات المكتبية " من 229.800 د في ختام السنة المحاسبية 2009 إلى 245.965 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الحالية.

و يرجع هذا التطور المقدّر بـ 16.165 د بالأساس إلى الإقتناءات التالية :

- لاقط هوائي بجميع مكوناته من المزود " بالحاج سات " 147 د
- أثاث مكتبي (طاولات، كراسي....) من المزود "Meublatex" بمبلغ جملي قدره 9.750 د
- 25 جهاز هاتف من المزود " ستال" (STTEL) 686 د

- أثاث مكتبي من المزود "Macintosh" بمبلغ جملي قدره

= 5.582 د

16.165 د

المجموع

1- 7) معدات إعلامية :

يعد حساب " معدات إعلامية " بتاريخ 31 ديسمبر 2010 مبلغ 762.120 د و ذلك مقارنة بـ 659.168 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2009.

و يعود هذا الإرتفاع المقدر بـ 102.952 د إلى اقتناء الشركة لـ :

♦ 12 حاسوب من نوع "Acer veriton" و 11 آلة طباعة من نوع " Epson LQ 680 "

من المزود "S.G.I" بمبلغ جملي قدره = 20.492 د

♦ 06 حواسيب من نوع "Acer veriton" و 48 شاشة كمبيوتر من نوع "L.G "

و 06 "Onduleur INFOSEC" من المزود "S.G.I" بمبلغ جملي قدره = 21.300 د

♦ 01 "Serveur" من نوع "Fujitsu Primergy" من المزود "S 2 I" بمبلغ

جملي قدره = 17.518 د

♦ 08 شاشات كمبيوتر من نوع "L.G" من المزود "S.G.I" بمبلغ جملي قدره = 1.760 د

♦ 12 " Kit Virtualisation " من المزود "Gamma Informatique" بمبلغ جملي قدره = 7.800 د

♦ تجهيز الشبكة الإعلامية و الكهربائية من المزود "SOTETEL" بمبلغ جملي قدره = 7.709 د

♦ 05 آلات طباعة من نوع " Lexmark E 460 DN " من المزود

"I.B.S" بمبلغ جملي قدره = 1.082 د

♦ 02 " Ncomputing Xtenda x550 " من المزود "C.3.S" بمبلغ جملي قدره = 1.413 د

♦ معدات إعلامية أخرى بمبلغ جملي قدره = 455 د

♦ 18 حاسوب من المزود "I.G.L" بمبلغ جملي قدره = 13.968 د

♦ 10 آلات طباعة من نوع " Epson LQ 590 " و محول معلوماتي (Routeur)

و سكانير (Scanner) من المزود "S2i" بمبلغ جملي قدره = 9.455 د

102.952 د

المجموع

1- 8) تجهيزات، تهيئة و تركيب:

عرف هذا الحساب في ختام السنة المحاسبية الحالية رصيذا مدينا بـ 649.750 د مسجلا بذلك تطور طفيف بـ 7.159 د عما كان عليه في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2009 و يعود هذا الإرتفاع إلى :

♦ تجهيز و تركيب (Châssis en Aluminium) من طرف المزود " بولي ألومنيوم " بمبلغ = 798 د

♦ تجهيز و تركيب 04 مكيفات هواء من طرف المزود " ألكترو المنصف المهيري "

بمبلغ جملي قدره = 3.336 د

♦ تجهيز و تركيب 03 مكيفات هواء من طرف المزود "مون ألكترو "

بمبلغ جملي قدره = 3.025 د

7.159 د

المجموع

(9 - 1) أصول ثابتة في طور الإنشاء :

يبلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 41.784 د و هو ما يمثل تكاليف دراسة بناء الورشة الجديدة بالمهدية و قد سجل بذلك تطورا ملحوظا عما كان عليه في نفس الفترة من سنة 2009 بما أنه كان يعد بـ 35.197 د و يرجع هذا الإرتفاع المقدر بـ 6.587 د إلى تصفية أتعاب المهندس المعماري " عبد الله الشعري " الخاصة بإعادة صياغة أشغال بناء ورشة المهدية .

(10 - 1) سندات مساهمة :

شهد هذا الحساب خلال السنة المحاسبية 2010 انخفاضا طفيفا مقارنة بما كان عليه بتاريخ 31 ديسمبر 2009 ليصبح رصيده في حدود 259.952 د و يمكن توزيع هذه المساهمات على النحو التالي:

♦ الشركة الجهوية لنقل البضائع بالساحل (SRTMS)	204.020 د
♦ شركة النزل و السياحة والاستحمام – مرحبا (MARHABA)	27.000 د
♦ الشركة التونسية للبنك (STB)	16.632 د
♦ الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين (STAR)	1.200 د
♦ شركة التنمية بالمنستير (Société de développement de Monastir)	3.500 د
♦ الشركة السياحية بالساحل (Sahel Tourisme)	2.000 د
♦ الشركة السياحية بشط مريم (Chott Maria – Plage)	2.000 د
♦ الشركة التونسية للمشروبات بالوسط (STBC)	500 د
♦ شركة الخياطة بسوسة (Société de Confection de Sousse)	100 د
♦ شركة التنمية بقصيبة المديوني (Société El Mediouni)	2.000 د
♦ شركة التنمية بالساحل (Société de développement du Sahel)	1.000 د
المجموع =	259.952 د

و يعود هذا الانخفاض إلى طرح مبلغ سندات المساهمة في الشركة المغاربية لترويج الإطارات المطاطية "SOMACOP" بعد حصولنا على الوثائق القانونية اللازمة و التي تثبت تخفيض رأسمال الشركة المعنية بمقتضى محضر جلسة الجمعية العامة الاستثنائية المنعقدة في 10 نوفمبر 2005 من 610.000 د إلى 0 دينار و بالتالي تم احتساب خسارة بقيمة 4.000 د بعد استرداد المدخرات المنشأة على هذه المساهمات. هذا و تبلغ قيمة المدخرات التي قامت الشركة بتخصيصها على الانخفاض في قيمة الأصول المالية 214.620 د (منها 204.823 د وقع تخصيصها خلال سنة 2004) ولا تزال بالتالي مساهمة الشركة " بالشركة الجهوية لنقل البضائع بالساحل " تستحوذ على النصيب الأوفر من هذه المخصصات : 204.020 د (و هو ما يمثل 100 % من قيمة الأسهم نظرا للصعوبات المتراكمة لهذه الشركة).

(11 - 1) أعباء القروض المسجلة مسبقا :

يبلغ رصيد هذا العنصر مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 163.154 د مقابل 345.874 د في ختام سنة 2009 و يمثل مجموع الأعباء المالية للتوزيع (فوائد القروض) لفائدة الشركة التونسية لصناعة السيارات و التي سيتم خلاصها عند حلول آجال سندات الدفع الخاصة بها خلال سنوات 2011 و 2012 و 2013 و 2014 و 2015. و يرجع الانخفاض المسجل في هذا العنصر و المقدر بـ 182.720 د إلى جملة فوائد قروض المزود للشركة التونسية لصناعة السيارات و التي يحل آجال خلاصها خلال سنة 2011 و بالتالي وقع إدراجها ضمن حساب "أعباء مسجلة مسبقا".

(12 - 1) وإقيات ذات صبغة قانونية خاصة

قامت الشركة خلال سنتي 2009 و 2010 باحتساب الواقيات و علامات المحطات (abris et poteaux) ضمن عنصر أصول مادية ثابتة ذات صبغة قانونية خاصة و يتكون رصيد هذا الحساب من إجمالي الواقيات و علامات المحطات و التي قامت شركة "Vision +" بتركيبها في محطات الشركة خلال سنوات 2006 و 2007 و 2008 و 2009 و 2010 حسب الاتفاقية الممضاة بين الطرفين بتاريخ 27 أفريل 2006 و اعتمادا على البرنامج التالي :

94.125	19.125	25	75.000	25	2006
89.500	14.500	25	75.000	25	2007
89.500	14.500	25	75.000	25	2008
41.700	8.700	10	33.000	12	2009
47.800	0	0	47.800	21	2010
362.625	56.825	85	305.800	108	

و تمكن هذه الاتفاقية شركة النقل بالساحل من الانتفاع باستغلال ما يقارب 100 واقية و 100 علامة محطة يقع تركيبها خلال أربع سنوات في محطات الشركة بالإضافة إلى مبلغ مالي و إلى بعض المزايا الأخرى, و يسمح بالمقابل لشركة "Vision +" باستغلال الفضاءات الإشهارية على الواقيات و الحافلات و الاشتراكات المدرسية خلال مدة العقد المحددة بـ 08 سنوات.

1 - 13) استهلاك الأصول الثابتة المادية و غير المادية:

يبلغ إجمالي مخصصات الاستهلاك بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 4.803.159 د و قد استأثرت كالعادة

الإستهلاكات المنشأة على وسائل النقل على القسط الأوفر و الذي بلغ 4.136.142 د .

و فيما يخص مجموع الإستهلاكات المتراكمة فقد انتقل من 53.858.871 د بتاريخ 31 ديسمبر 2009 إلى 56.749.616 د مع نهاية السنة المحاسبية 2010.

و بالإمكان تفصيل مجموع الإستهلاكات المتراكمة في 31 ديسمبر 2010 بالرجوع إلى العمليات التالية:

- ♣ مجموع الإستهلاكات المتراكمة بتاريخ 31 ديسمبر 2009 53.858.871 د
- ♣ مخصصات إستهلاك الأصول الثابتة المادية و غير المادية بعنوان سنة 2010 4.803.159 د
- ♣ برمجيات إعلامية لم تعد صالحة للاستعمال (إستهلاكات للطرح) -2.406 د
- ♣ وضع 13 حافلة قديمة خارج دائرة الاستغلال: إقصاء عتاد (إستهلاكات للطرح) - 1.806.761 د
- ♣ إصلاحات كبرى على حافلات لم تعد صالحة للاستعمال (إستهلاكات للطرح) - 103.247 د

المجموع = 56.749.616 د

أما بالنسبة لتوزيع الإستهلاكات المتراكمة بتاريخ 31 ديسمبر 2010 حسب العناصر فهو على النحو التالي:

العنصر	القيمة	الإستهلاكات المتراكمة إلى 31 - 12 - 2009	إستهلاك سنة 2010	الإستهلاكات المتراكمة إلى 31 - 12 - 2010	المبلغ الصافي في 31 - 12 - 2010
برمجيات إعلامية	165.986,049	140.302,778	4.693,680	144.996,458	20.989,591
بنايات	7.843.391,421	2.559.664,661	364.304,475	2.923.969,136	4.919.422,285
معدات نقل الاستغلال	61.409.735,275	45.638.725,710	3.987.598,988	49.626.324,698	11.783.410,577
معدات نقل المصالح	423.846,805	304.179,851	24.683,828	328.863,679	94.983,126
أعباء مقسمة إصلاحات كبرى	694.257,449	431.965,198	104.868,980	536.834,178	157.423,271

950.725,213	564.956,074	120.144,574	444.811,500	1.515.681.287	تجهيزات فنية
337,971	44.410,787	377,527	44.033,260	44.748,758	أجهزة مختلفة
28.044,996	217.920,370	12.192,332	205.728,038	245.965,366	أثاث و معدات مكتبية
156.430,732	605.688,050	29.368,670	576.319,380	762.118,782	أجهزة إعلامية
45.207,411	1.041.816,917	35.294,346	1.006.522,571	1.087.024,328	قاطعات تذاكر
2.344,560	18.821,916	590,749	18.231,167	21.166 ,476	تاكغراف
99.522,697	550.227,287	36.548,581	513.678,706	649.749,984	تجهيز، تهيئة وتركيب
217.838,522	144.786,478	52.170,506	92.615,972	362.625,000	واقيات ذات صبغة قانونية خاصة
18.475.680,952	56.749.616.028	4.772.837,236	51.976.778,792	75.226.296,980	المجموع

2 - الأصول الجارية :

1 (المخزونات :

عرف حساب " المخزونات " خلال سنة 2010 ارتفاعا بـ 392.340 د ليبلغ إجماليه بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 1.340.720 د بعد أن كان لا يتعدى 948.340 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية.

وبالإمكان تقسيم هذه المخزونات حسب الجرد النهائي السنوي على النحو التالي:

الرصيد في 31-12-2009	الرصيد في 31-12-2010	البيان
727.844 د	884.430 د	مخزون قطع الغيار
105.648 د	187.265 د	مخزون المحروقات
26.196 د	84.638 د	مخزون الزيوت
57.154 د	59.395 د	مخزون العجلات المطاطية
31.498 د	25.253 د	مخزون الأدوات المكتبية
-	99.739 د	مخزون الملابس
948.340 د	1.340.720 د	المجموع

و قد قامت الشركة بتخصيص مدخرات على مخزون قطع الغيار غير المستعمل بقيمة : 45.913 د.

2) الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم :

يتكون هذا العنصر من حسابات الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم مباشرة أو غير مباشرة و يبلغ في نهاية السنة المحاسبية 2010 قيمة 4.976.000 د مسجلا بالتالي انخفاضاً بـ 308.050 د عما كان عليه في ختام السنة المحاسبية الفارطة.

هذا و قد انخفضت من ناحيتها قيمة المدخرات المكونة لانخفاض قيمة حسابات الحرفاء المشكوك في إيفائهم ليصبح إجماليها 3.287.754 د بتاريخ 31 ديسمبر 2010 بعد أن كان لا يتعدى 3.576.249 د في نفس الفترة من سنة 2009 :

و يمكن تجزئة هذا العنصر على النحو التالي:

↔ الحرفاء	1.327.997 د
↔ أوراق مستحقة غير خالصة	11.542 د
↔ حرفاء مشكوك في إيفائهم	3.636.461 د

4.976.000 د

و يعود النصيب الأوفر في حساب الحرفاء إلى:

1.027.277 د	- وزارة الداخلية و التنمية المحلية
3.061 د	- وزارة الدفاع الوطني
108.116 د	- الشركة التونسية للكهرباء و الغاز (S.T.E.G)
7.581 د	- المندوبية الجهوية للشباب و الرياضة و التربية البدنية بسوسة
9.440 د	- المندوبية الجهوية للشباب و الرياضة و التربية البدنية بالمنستير
14.054 د	- الإتحاد العام التونسي للشغل بسوسة
7.302 د	- الإدارة الجهوية للتعليم بالمهدية
42.145 د	- وزارة النقل و التجهيز
35.302 د	- الوكالة الفنية للنقل البري
2.978 د	- المدرسة العليا لعلوم و تقنيات الصحة بسوسة
4.580 د	- المدرسة العليا لعلوم و تقنيات الصحة بالمنستير
19.090 د	- شركة " Tunisie Plastique Système "

و فيما يخص حساب "حرفاء مشكوك في إيفائهم" فإن النصيب الأوفر من رصيده يمكن تقسيمه على النحو التالي :

539.419 د	- التجمع الدستوري الديمقراطي – لجنة التنسيق بسوسة
387.977 د	- التجمع الدستوري الديمقراطي – لجنة التنسيق بالمنستير
584.482 د	- التجمع الدستوري الديمقراطي – لجنة التنسيق بالمهدية
605.880 د	- ولاية سوسة
400.322 د	- ولاية المنستير
32.009 د	- الشركة الجهوية للنقل بولاية قفصة
32.585 د	- الشركة الجهوية للنقل بولاية قابس
425.717 د	- ولاية المهدية
68.306 د	- شركة ستار تور (StarTour)
94.528 د	- وزارة الشباب و الطفولة
24.992 د	- الجامعة التونسية للرياضات المدرسية و الجامعية
12.967 د	- شركة نقل البضائع بتونس
22.544 د	- جمعية مكارم المهدية
19.569 د	- ديوان الحبوب
38.928 د	- وزارة الداخلية و التنمية المحلية
57.915 د	- وزارة النقل و التجهيز

(3) الأصول الجارية الأخرى :

شهد مجموع " الأصول الجارية الأخرى" ارتفاعا ملحوظا خلال سنة 2010 ليصبح رصيده الصافي مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 4.601.229 د و ذلك مقارنة بـ 4.411.302 د في نفس الفترة من سنة 2009 و يمكن تفصيله كالآتي:

1.214.463 د	↔ مزودون – تسبقات و أقساط مدفوعة على الطلبات
11.287 د	↔ مزودون – أصول ثابتة
4.309 - د	↔ مدخرات لانخفاض قيمة التسبقات المدفوعة للمزودين و الحسابات الأخرى
516.810 د	↔ الأعوان – تسبقات و أقساط

17.565 د -	↔ مدخرات لانخفاض قيمة التسابقات الممنوحة للأعوان
2.579.182 د	↔ الدولة – آداءات
48.400 د	↔ إيرادات مستحقة
12.130 د	↔ مدينون متنوعون
12.130 د -	↔ مدخرات لانخفاض قيمة حساب " مدينون متنوعون "
4.706 د	↔ حساب مرتقب
244.010 د	↔ أعباء مسجلة مسبقا
4.245 د	↔ فوائد مؤجلة

المجموع = 4.601.229 د

♣ مزودون – تسابقات و أقساط مدفوعة على الطلبات :

550 د	- تسابقة لفائدة الخبير في قيس الأراضي " محمد الجباس "
100 د	- تسابقة لفائدة العدل منفذ " جمال جمعة " لمحاولة إستخلاص الصك غير الخالص من طرف جمعية " النهضة الرياضية بجمال "
80 د	- تسابقة لفائدة الخبير في المحاسبة لدى المحاكم " الهاشمي بشير "
2.604 د	- تسابقة لاقتناء آلات مراقبة السرعة و مدة السياقة في جوان 1991
410.324 د	- تسابقة لاقتناء 32 حافلة مزدوجة من نوع "Volvo" من المزود "ستكار"
144.199 د	- تسابقة لاقتناء 03 حافلات مزدوجة من نوع "Mercedes-Benz" من المزود "ايكار"
656.591 د	- تسابقة لاقتناء 14 حافلة مزدوجة من نوع "Mercedes-Benz" من المزود "ايكار"
15 د	- حصة التأمين على بناء فرع الشركة بالمكنين و الذي بقي بذمة شركة "SO.TU.PRE.C"

المجموع = 1.214.463 د

هذا و قد قامت الشركة خلال سنة 2008 بإنشاء مدخرات على بعض المبالغ بقيمة 3.334 د نظرا للتأخير المتواصل في تسوية وضعيتها المحاسبية

♣ مزودون- أصول ثابتة :

يمثل رصيد هذا الحساب و المقدّر بـ 11.287 د فارق المبلغ الذي بقي في ذمة المزود "ستكار" بعد احتساب المبلغ النهائي لـ 18 حافلة مزدوجة مسلمة خلال سنة 2010 و ذلك نظرا إلى تراجع قيمة صرف الأورو.

♣ الأعوان – تسابقات و أقساط :

يحتوي هذا الحساب على تسابقات لفائدة أعوان الشركة بما في ذلك تسابقات بمناسبة الأعياد الدينية و تسابقات على إجازات الولادة و يقدر إجماليه بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 516.810 د مقابل 449.076 د في نهاية السنة المحاسبية 2009 هذا و قد قامت الشركة بتخصيص مدخرات على هذه التسابقات بقيمة : 17.565 د.

♣ الدولة – آداءات :

يبلغ إجمالي هذا الحساب في نهاية السنة المحاسبية 2010 قيمة 2.579.182 د و يمكن تفصيله كآآتي:

41.566 د	- آداءات مقتطعة من طرف حرفاء الشركة في سنة 2010
15.054 د	- أفساط احتياطية سابقة
134.569 د	- فائض الأداء على الشركات
2.245.743 د	- فائض الأداء على القيمة المضافة
123.277 د	- أداء على القيمة المضافة للتسوية
18.973 د	- ضريبة التكوين المهني

المجموع = 2.579.182 د

♣ إيرادات مستحقة:

يقدر إجمالي رصيد هذا الحساب في ختام سنة 2010 قيمة 48.400 د مقابل 26.355 د في نفس الفترة من السنة الفارطة. ويحتوي بالأساس على الإيرادات التالية :

6.666 د	- إيرادات الإشهار من طرف الحريف "Vision +" للفترة الممتدة من غرة جانفي إلى 31 أوت 2011 =
3.700 د	- مكافآت الحضور الممنوحة من الشركة التونسية للمشروبات بالوسط بعنوان سنة 2010 =
1.861 د	- إيرادات كراء محلات الشركة بالنسبة للأشهر الأخيرة من سنة 2010 و التي وقع أخذها بعين الاعتبار قبل أن يتم استخلاصها في بداية سنة 2010 =
36.173 د	- تسخير وزارة الدفاع و الوكالات التونسية للتكوين المهني بعنوان سنتي 2009 و 2010 و التي وقع فوترتها في سنة 2011 =

♣ مدينون متنوعون:

يبلغ إجمالي هذه المستحقات بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 12.130 د و تتمثل في معالم تسجيل مستودع المكنين و نظرا لعدم تمكن الشركة من استخلاصها منذ مدة طويلة فقد قامت الشركة في سنة 2004 بتخصيص مدخرات على كامل المبلغ.

♣ حساب مرتقب:

يبلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 4.706 د و يمثل:

975 د	- مصاريف تسجيل خلال سنة 2006 للملف الخاص باقتناء معدات صيانة للورشة المركزية بسوسة من المزود غير المقيم "SEFAC" بقيمة 975 د (وقع إنشاء مدخرات على المبلغ الجملي خلال سنة 2008) =
250 د	- مصاريف تحليل الأقمشة المستعملة من طرف مزودي الشركة لملابس الأعوان في سنة 2010. (سيتم خصم هذا المبلغ من فواتير المزودين في سنة 2011) =
3.481 د	- مساهمة أعوان شركة النقل بالساحل في مكافأة نهاية الحياة المهنية للمتقاعدين أحمد قراجم و محمد ساسي و علي حمدة =

المجموع = 4.706 د

♣ أعباء مسجلة مسبقا :

يقدر مبلغ هذا الحساب في نهاية السنة المحاسبية 2010 بـ 244.010 د مقابل 272.265 د في ختام السنة الفارطة ويمكن تجزئته على النحو التالي:

- معلوم صيانة البرمجية الإعلامية "أوراكل" (ORACLE) من طرف المزود " أوراديسيت "
--

3.299 د	"ORADIST" بالنسبة للفترة الممتدة من غرة جانفي 2011 إلى 15 أوت 2011
	- معلوم كراء الأرض الكائنة بالمنطقة الصناعية بالمهدية بالنسبة للفترة الممتدة من غرة جانفي 2011 إلى 15 مارس 2011 و الذي وقع خلاصه في نهاية الثلاثية الثالثة من سنة 2010
2.269 د	
1.190 د	- معلوم كراء المحل الكائن بمحطة النقل البري بالمهدية للثلاثية الأولى من سنة 2011
320 د	- معلوم كراء المحل الكائن بمحطة سوق الأحد بالنسبة للثلاثية الأولى من سنة 2011
	- معلوم ربط الشركة بشبكة "SDSL" من طرف المزود "توبنات"
1.295 د	من غرة جانفي 2011 إلى 24 جوان 2011
182.719 د	- فوائض على جداول خلاص " الشركة التونسية لصناعة السيارات" بعنوان سنة 2011
52.918 د	- فوائض على جداول خلاص " الشركة الوطنية لتوزيع البترول " بعنوان سنة 2011

د **244.010**

المجموع =

♣ **فوائد مؤجلة :**

يمثل هذا الحساب مجموع الفوائد المحتسبة من طرف البنوك لفائدة شركة النقل بالساحل و الواردة في سلم الفوائض للثلاثية الرابعة لسنة 2010 و يمكن تفصيله على النحو التالي :

16 د	- فوائد مؤجلة على سلم فوائض الشركة بالنسبة للثلاثية الرابعة من سنة 2010 بالبنك الوطني الفلاحي
1.353 د	- فوائد مؤجلة على سلم فوائض الشركة بالنسبة للثلاثية الرابعة من سنة 2010 بالشركة التونسية للبنك
2.349 د	- فوائد مؤجلة على سلم فوائض الشركة بالنسبة للثلاثية الرابعة من سنة 2010 ببنك الأمان
526 د	- فوائد مؤجلة على سلم فوائض الشركة بالنسبة للثلاثية الرابعة من سنة 2010 بالتجاري بنك

د **4.244**

المجموع =

4 (توظيفات و أصول مالية أخرى :

يمثل هذا العنصر رصيد الشركة بالخزينة العامة للبلاد التونسية في ختام السنة المحاسبية 2010 و المقدر بـ 1.708.079 د

5 (السيولة و ما يعادل السيولة :

و تتكون من العناصر التالية:

♣ **البنوك :**

يبلغ مجموع أموال الشركة المودعة لدى البنوك بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 333.879 د مقارنة بـ 1.262.378 د في ختام السنة المحاسبية 2009 . وبالإمكان توزيع هذا الرصيد على النحو التالي:

78.669 د	= التجاري بنك
5.321 د	= البنك التونسي
30.686 د	= الإتحاد الدولي للبنوك
5.136 د	= البنك الوطني الفلاحي
53.128 د	= بنك الإسكان
37.579 د	= الحساب الجاري بالبريد

د **210.519**

المجموع

❖ الخزينة :

تبلغ جملة الأموال المتوفرة في خزائن الشركة قيمة 122.660 د و ذلك مقارنة بـ 98.131 د في موفى شهر ديسمبر 2009 وهي موزعة كما يلي:

1.903 د	- خزينة دفعوات المقر الاجتماعي بسوسة
239 د	- خزينة دفعوات المهدية
1.772 د	- خزينة دفعوات المنستير
161 د	- خزينة دفعوات النفيضة
172 د	- خزينة دفعوات الورشة المركزية بسوسة
<u>4.247 د</u>	<u>المجموع</u>

11.926 د	- خزينة مقاييض الشركة بالورشة المركزية بسوسة
38.952 د	- خزينة مقاييض الشركة بالمقر الاجتماعي بسوسة
13.461 د	- خزينة مقاييض الشركة بالمهدية
7.170 د	- خزينة مقاييض الشركة بالجم
12.326 د	- خزينة مقاييض الشركة بالنفيضة
6.422 د	- خزينة مقاييض الشركة بالمنستير
16.110 د	- خزينة مقاييض الشركة بجمال
12.046 د	- خزينة مقاييض الشركة بالمكنين

118.413 د**المجموع**

و تمثل مبالغ خزائن المقاييض جملة مبيعات الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2010 وكالات, تسبقات و إتمادات :

لم يتغير رصيد هذا الحساب خلال السنة المحاسبية 2010 و بقي بالتالي في حدود 700 د.

II – الأموال الذاتية و الخصوم :**1- الأموال الذاتية :**

نظرا لتراكم خسارة النتائج المحاسبية للسنوات الفارطة و مع احتساب خسارة السنة المحاسبية 2010 و المقدرة بـ 1.463.672 د أصبح عنصر الأموال الذاتية مع نهاية السنة الحالية ذا رصيد سلبي بـ 3.489.272 د مقابل رصيد سلبي بـ 3.395.725 د في ختام سنة 2009 و تنقسم الأموال الذاتية إلى العناصر التالية:

400.000 د	◆ رأس مال اجتماعي =
583.528 د	◆ الاحتياطيات =
8.708.726 د	◆ أموال ذاتية أخرى =
-11.717.854 د	◆ نتائج مؤجلة =
<u>2.025.600 د -</u>	مجموع الأموال الذاتية قبل
-1.463.672 د	احتساب نتيجة السنة المحاسبية
	◆ نتيجة السنة المحاسبية 2010 =
-3.489.272 د	مجموع الأموال الذاتية =

*** الرأس مال الاجتماعي :**

لم يتغير الرأسمال الاجتماعي لشركة النقل بالساحل خلال السنة المحاسبية 2010 و بقي بالتالي في حدود 400.000 د .

*** الاحتياطات :**

لم تشهد الاحتياطات من ناحيتها تغييرا خلال سنة 2010 و بقيت في حدود 583.528 د و هي مقسمة كما يلي :

♦ احتياطات قانونية = 34.591 د

♦ احتياطات عادية = 90.000 د

♦ احتياطات لتجديد الأصول الثابتة المادية = 69.937 د

♦ احتياطات قانونية معفاة = 389.000 د

المجموع = 583.528 د

*** أموال ذاتية أخرى :**

عرف رصيد هذا العنصر ارتفاعا ملحوظا خلال سنة 2010 ليلعب مع نهاية السنة الحالية قيمة 8.708.726 د بعد أن كان يقدر بـ 7.338.600 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2009 . و يتمثل في المبلغ الصافي لمنح الاستثمار على البناءات و على وسائل نقل الاستغلال و على معدات الإصلاح و الصيانة بورشة سوسة و على المعدات الإعلامية و الذي لم يسجل بعد في قائمة النتائج والذي سبقه جدولته على السنوات المحاسبية اللاحقة بالرجوع إلى الكسب المتأتي من هذه المنح و بالإمكان تفصيل رصيد هذا العنصر على النحو التالي :

♦ المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار على وسائل نقل الإستغلال لسنة 2004

و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2010 61.500 د

♦ المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار على وسائل نقل الإستغلال لسنة 2005

و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2010 188.037 د

♦ المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار على وسائل نقل الإستغلال لسنة 2006

و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2010 882.958 د

♦ المبلغ الجملي لمنحة الاستثمار على وسائل نقل الإستغلال لسنوات 2007 و 2008

و 2009 المتواجد في حساب الشركة بالخزينة العامة دون أن تتمكن الشركة من التصرف

فيه إلى حدود 31 ديسمبر 2010 1.706.000 د

♦ المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار المخصصة لبناء مستودع الصيانة الجديد بسوسة

و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2010 3.677.682 د

♦ المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار المخصصة لاقتناء معدات الصيانة للورشة المركزية

بسوسة و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2010 822.424 د

♦ المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار المخصصة لاقتناء معدات إعلامية

بسوسة و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2010 13.485 د

♦ المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار على وسائل نقل الإستغلال لسنة 2007 و 2008 و 2009

المتواجد و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2010 2.150.000 د

9.502.086 د

المجموع =

793.360 - د

◆ منح الاستثمار المدرجة في قائمة النتائج لسنة 2010

8.708.726 د**= رصيد الأموال الذاتية الأخرى****النتائج المؤجلة :**

عرف حساب "النتائج المؤجلة" انخفاضاً ملحوظاً خلال سنة 2010 ليصبح بالتالي ذا رصيد سلبي بـ 11.717.854 د مع نهاية السنة الحالية بعد أن كان لا يتجاوز 10.516.698 د في نفس الفترة من سنة 2009.

و يعود هذا التراجع إلى خصم خسارة السنة الفارطة و المقدرة بـ 1.201.156 د من رصيد النتائج المؤجلة بتاريخ

31 ديسمبر 2009

2 - الخصوم غير الجارية :

المزودون	مجموع الآجال غير الخالصة إلى حدود 2010/12/31	مجموع الآجال غير الخالصة إلى حدود 2009/12/31
الشركة التونسية لصناعة السيارات	2.131.971 د	3.627.112 د
الشركة التونسية للبنك	3.238.500 د	3.958.167 د
بنك الأمان	5.510.548 د	2.944.384 د
المجموع	10.881.019 د	10.529.663 د

القروض

تبلغ الآجال طويلة المدى على قروض المزودين و القروض البنكية و التي لم تحن بعد آجال تسديدها بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة

10.881.019 د و ذلك مقارنة بـ 10.529.663 د في ختام السنة المحاسبية الفارطة و بالإمكان

توزيع الآجال على النحو التالي :

3- الخصوم الجارية :**1-3 - المزودون و الحسابات المتصلة بهم :**

يبلغ إجمالي هذا العنصر بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 8.931.375 د مقارنة بـ 11.064.640 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2009

و ينقسم كالآتي :

- مزودو الاستغلال = 3.917.924 د

- مزودو الاستغلال -أوراق للدفع = 3.335.402 د

- مزودو أصول ثابتة-أوراق للدفع = 1.495.141 د

- مزودون-فواتير لم تصل بعد = 182.908 د

المجموع 8.931.375 د

***- مزودو الاستغلال :**

يبلغ رصيد حساب " مزودو الاستغلال " بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 3.917.924 د و يعود النصيب الأوفر

فيه إلى:

- الشركة الوطنية لتوزيع البترول (بيع المحروقات) = 2.488.157 د

- الشركة الوطنية النقل (TRANSTU) = 94.158 د

- شركة جنرال انفوماتيك (Société Générale Informatique) = 26.938 د

- شركة جنرال انسوندي (Société Général Incendie) = 20.414 د

- شركة (Etudes, Conseils et Formation) = 86.803 د

د 21.338 =	- شركة (Société Techno Auto - Tunisie Tambour)
د 36.940 =	- شركة التجهيز العصري (Equipement Moderne Automative)
د 128.877=	- ميكانيكا (MECANICA)
د 34.799=	- شركة بطاريات أسد (L'accumulateur Tunisien ASSAD)
د 52.547=	- الوكالة الفنية للنقل البري (A.T.T.T)
د 20.143=	- شركة المحرك (Société le Moteur)
د 13.549=	- مؤسسات عاشور (Etablissement Achour)
د 23.122=	- شركة (Société SAYARA)
د 45.184=	- مجلة النقل (Revue Transport Magazine)
د 64.919 =	- الشركة التونسية للخدمات العامة (SO.TU.GE.S)
د 25.839=	- شركة تغشية الإطارات المطاطية (RECOPNEU)
د 15.710=	- شركة وحيد بوزيد
د 14.171=	- شركة مرموليت سامانا (Marmolite Samana)
د 28.509=	- شركة سوتفرا (SOTUFRA)

*** مزودو الاستغلال -أوراق للدفع:**

يمثل هذا الحساب جملة الأوراق المتخلدة بذمة الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2010 و التي سيقع خلاصها خلال سنة 2011 و قد شهد رصيد هذا الحساب ارتفاعا بمقدار 1.843.985 د عما كان عليه في نفس الفترة من سنة 2009 ليبلغ رصيده في ختام السنة الحالية 3.335.402 د

و بالإمكان تقسيم رصيد هذا الحساب كما يلي :

د 3.198.107 =	- الشركة الوطنية لتوزيع البترول (S.N.D.P)
د 64.823 =	- شركة التجهيز العصري (Equipement Moderne Automative)
د 24.313 =	- شركة (Société Techno Auto - Tunisie Tambour)
د 19.328=	- شركة أمان للخدمات (Société Amen Services)
د 28.831 =	- شركة (U.D.S)

د 3.335.402

المجموع

*** مزودو الأصول الثابتة المادية - أوراق للدفع :**

يمثل هذا الحساب الأوراق المتخلدة بذمة الشركة لفائدة المزود " الشركة التونسية لصناعة السيارات " و التي سيقع خلاصها خلال سنة 2011 و يبلغ إجمالي هذا الرصيد 1.495.141 د بتاريخ 31 ديسمبر 2010.

*** مزودون-فواتير لم تصل:**

بلغ إجمالي هذا الحساب في ختام السنة المحاسبية 2010 قيمة 182.908 د مقارنة بـ 2.240 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة و و يعود النصيب الأوفر في هذا الرصيد كما يلي :

د 27.284 =	- شركة التجهيز العصري (Equipement Moderne Automative)
د 99.584 =	- شركة (Société Tunisienne Diesel Electricité Mécanique)
د 22.309 =	- شركة (Stylux)
د 19.972 =	- شركة مرموليت سامانا (Marmolite Samana)
د 3.452 =	- شركة الكترو ديزال (Société Electro Diesel Tunisie)

- شركة سيماف الساحل (Société Cimef - Sahel) = 2.547 د

- شركة (La Maison du Filtre) = 2.306 د

2-3 - الخصوم الجارية الأخرى :

يقدر مبلغ " الخصوم الجارية الأخرى " في ختام السنة المحاسبية الحالية بـ 9.332.116 د مقابل 10.885.637 د في نفس الفترة من سنة 2009 و يحتوي رصيد هذا العنصر بتاريخ 31 ديسمبر 2010 على الحسابات التالية:

• الدولة - آداءات :

بلغ رصيد هذا الحساب في ختام سنة 2010 قيمة 563.402 د مقابل 854.511 د بتاريخ 31 ديسمبر 2009 و يتكون من:

- آداءات مقتطعة من المورد = 417.094 د
- آداء على القيمة المضافة مقتطع من المزدوين = 76.779 د
- آداءات على الشركات (الضريبة الدنيا) = 16.524 د
- آداء لفائدة " صندوق النهوض بالمساكن الاجتماعية " = 24.432 د
- الدولة - طابع جبائي للخلاص = 12 د
- آداء على القيمة المضافة للتسوية = 28.561 د

المجموع = 563.402 د

• أعباء للدفع:

و يمثل هذا الحساب مجموع الأعباء المسجلة في سنة 2010 و التي لم تسدد بعد و تبلغ 113.843 د.

• حساب مرتقب:

يبلغ إجمالي هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 8.098 د.

• إيرادات مسجلة مسبقا :

يبلغ مجموع هذا الحساب في ختام سنة 2010 قيمة 1.388.727 د و هو يمثل :

- إيرادات بيع الإشتراكات المدرسية خلال سنة 2010 و التي ستدرج ضمن النتيجة المحاسبية لسنة 2010 = 1.274.369 د
- إيرادات بيع الإشتراكات السنوية لأعوان الشركة التونسية للكهرباء و الغاز و شركة "ADHE-ELS" و الوكالة الفنية للنقل البري و التي لا تزال صالحة للركوب في سنة 2011 = 110.998 د
- إيرادات كراء حافلات لفائدة وزارة الداخلية = 3.360 د

المجموع = 1.388.727 د

• إيرادات مسجلة مسبقا على استغلال الواقيات ذات صبغة قانونية خاصة:

و تمثل إيرادات استغلال الواقيات ذات صبغة قانونية خاصة و التي سيقع توزيعها على المدة المتبقية في العقد و المحددة بثماني سنوات و ذلك بالتوازي مع استهلاك هذه الواقيات و تقدر بـ 217.839 د

• الأعوان :

بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 2.683.089 د و يتكون الجزء الأكبر منه من:

- منحة آخر سنة 2010 (وقع خلاصها في الأسبوع الأول من شهر جانفي 2011) = 967.278 د
- إجازات الأعوان للتسوية = 1.696.963 د

• **دائنون متنوعون :**

بلغ رصيد هذا الحساب في ختام سنة 2010 قيمة 4.250.584 د مقارنة بـ 5.977.056 د في نفس الفترة من السنة الفارطة ويرجع الرصيد الأوفر إلى كل من:

- الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (C.N.S.S) = 3.721.530 د
- الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين (S.T.A.R) = 313.676 د
- مستحقات التأمين الجماعي لفائدة الأعوان و الصيدليات = 115.568 د
- الإتحاد العام التونسي للشغل (U.G.T.T) = 70.807 د

• **مدخرات عادية لمخاطر و أعباء الإستغلال :**

- يبلغ إجمالي هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 106.534 د مقابل 86.632 د في نفس الفترة من السنة الماضية .
- و يحتوي هذا الحساب على المدخرات التي قامت الشركة بتخصيصها لمجابهة مصاريف متوقعة على إثر صدور بعض الأحكام على غرار قضية حادث قربص و الذي استأثر بمبلغ 78.740 د إلى جانب ملف ورثة رمضان الممني الذي قدر بـ 26.439 د و تم إيداعه في الخزينة العامة حتى صدور الحكم النهائي.

3-3- مساعدات بنكية و خصوم مالية أخرى :

بلغ إجمالي المساعدات البنكية و غيرها من الخصوم المالية إلى غاية 31 ديسمبر 2010 ما قيمته 2.730.161 د و ذلك مقارنة بـ 1.236.118 د في نفس الفترة من سنة 2009.

و بالإمكان تجزئة هذه الخصوم على النحو التالي:

- آجال أقل من سنة – قرض بنك الأمان = 1.181.693 د
- آجال أقل من سنة – قرض الشركة التونسية للبنك = 719.666 د
- آجال للخلاص لم تسدد بعد = 259.758 د
- فوائد مطلوبة = 126.329 د
- مساعدات بنكية (الشركة التونسية للبنك- بنك الأمان – البنك التونسي العربي) = 442.715 د
- المجموع = 2.730.161 د**

***آجال أقل من سنة-القروض بنكية :**

الرصيد بتاريخ 2009/12/31	الرصيد بتاريخ 2010/12/31	
626.456 د	1.181.693 د	آجال أقل من السنة – بنك الأمان
359.833 د	719.666 د	آجال أقل من السنة – الشركة التونسية للبنك
986.289 د	1.901.359 د	المجموع

يمثل هذا العنصر جملة الآجال التي يحل أجل تسديدها خلال السنة المحاسبية 2011 .

و يبلغ رصيده في ختام السنة المحاسبية الحالية قيمة 1.901.359 د و ذلك مقارنة بـ 986.289 د في نفس الفترة من سنة 2009. و يمكن تقسيم هذا الحساب على النحو التالي :

*** فوائد مطلوبة :**

يشمل هذا الحساب مجموع الفوائد التي أصبحت, مع نهاية السنة المحاسبية 2010, بذمة شركة النقل بالساحل و التي تحل آجال خلاصها في الثلاثية الأولى من السنة المحاسبية 2011.

و يقدر إجمالي هذه الفوائد المطلوبة في ختام سنة 2010 بـ 126.329 د مقابل 103.627 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية. و هي تتوزع على النحو التالي:

- فوائد مطلوبة لفائدة " الشركة التونسية لصناعة السيارات " = 34.163 د

- فوائد مطلوبة لفائدة الشركة التونسية للبنك = 42.018 د

- فوائد مطلوبة لفائدة بنك الأمان = 48.153 د

- فوائد الحسابات الجارية البنكية بعنوان الثلاثي الرابع من سنة 2010

(الشركة التونسية للبنك- بنك الأمان – البنك الوطني الفلاحي

– التجاري بنك- بنك الإسكان) = 1.995 د

المجموع = 126.329 د

* آجال للخلاص لم تسدد بعد :

يبلغ إجمالي هذا الحساب في موفى شهر ديسمبر 2010 قيمة 259.758 د مقابل 146.195 د في نفس الفترة من السنة الفارطة و هي تمثل فوائض شهرية (من ديسمبر 2008 إلى ديسمبر 2010) لفائدة الشركة الوطنية لتوزيع البترول على جدولة المبالغ المتخلدة بذمة الشركة و ذلك على النحو التالي

- فوائض غير خالصة حسب الإتفاق المبرم بين الشركة و الشركة الوطنية لتوزيع البترول

بتاريخ 24 نوفمبر 2011 = 155.389 د

- فوائض غير خالصة حسب الإتفاق المبرم بين الشركة و الشركة الوطنية لتوزيع البترول

بتاريخ 29 سبتمبر 2011 = 104.369 د

• مساعدات بنكية :

يقدر إجمالي المساعدات البنكية في ختام السنة المحاسبية 2010 بـ 442.714 د بالبنك التونسي العربي مقابل 7 د بتاريخ 31

ديسمبر 2009. و توزع هذه المساعدات البنكية على النحو التالي:

-الشركة التونسية للبنك = 204.681 د

-بنك الأمان = 238.026 د

-البنك التونسي العربي = 7 د

المجموع = 442.714 د

شهدت السنة المحاسبية 2010 خسارة في النتيجة المحاسبية تقدر بـ 1.463.672 د بعد أن كانت تعد بـ 1.201.155 د في نهاية السنة المحاسبية المنقضية و قد عرف مجموع أعباء الاستغلال ارتفاعا بـ 5,35% مقارنة بما كان عليه في ختام سنة 2009 في حين أن نسبة تطور إيرادات الاستغلال بلغت 4,34 % و بالإمكان حوصلة مختلف العناصر المكونة للنتيجة المحاسبية و التي شهدت تغيرات خلال سنة 2010 كما يلي:

III (إيرادات الاستغلال :

1- مداخيل الاستغلال:

يبلغ إجمالي إيرادات الاستغلال بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 15.520.336 د مقابل 15.748.849 د في نفس الفترة من

السنة المحاسبية الفارطة و تتوزع إيرادات الاستغلال كالاتي :

نسبة التطور خلال سنة 2010 (%)	2009	2010	
0,51 %	9.363.154 د	9.410.621 د	مبيعات التذاكر
1 %	3.264.352 د	3.296.872 د	إشتراكات مدرسية
7,41 %	1.346.405 د	1.446.111 د	إشتراكات عمومية
-24,97 %	1.642.116 د	1.232.097 د	النقل العرضي
-5,76 %	28.057 د	26.440 د	التساخير
-91,06 %	11.666 د	1.043 د	مبيعات منتجات متبقية
15,09 %	93.099 د	107.152 د	إيرادات الإشهار والأنشطة الأخرى
-1,45 %	15.748.849 د	15.520.336 د	المجموع

أ- مبيعات التذاكر:

لم تشهد مداخيل بيع التذاكر تغييرا يذكر حيث بلغت نسبة التطور 0,51 % خلال السنة المحاسبية الحالية ليبلغ بالتالي رصيدها بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 9.410.621 د مقابل 9.363.154 د في نفس الفترة من سنة 2009.

و لا تزال العديد من العراقيل تحول دون تحقيق قفزة نوعية في المداخل المتأتية من بيع التذاكر و هي ناتجة بالخصوص عن :

- تأخير إنجاز صفقة اقتناء حافلات جديدة بعنوان الميزانيات المصادق عليها لسنوات 2007 و 2008 و 2009 .
- إرجاء اقتناء الحافلات موضوع ميزانية 2010 إلى سنة 2013.
- اشتداد المزاحمة المفروضة من طرف أصحاب سيارات الأجرة و التاكسي بالإضافة إلى المزاحمة غير القانونية (clandestins).
- التطور المسجل في عدد المشتركين المدرسين و الجامعيين على حساب المسافرين العاديين.
- الارتفاع المسجل في معدل سن أسطول نقل الشركة خلال سنة 2010.

ب- الاشتراكات المدرسية:

شهدت مداخيل بيع الاشتراكات المدرسية تطورا طفيفا خلال سنة 2010 بنسبة 1 % ليصبح إجماليها بنهاية السنة الحالية 3.296.872 د بعد أن كان يعد بـ 3.264.352 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية .

ج - الاشتراكات العمومية:

تطورت مداخيل الاشتراكات العمومية خلال سنة 2010 لتبلغ مع نهاية السنة 1.446.111 د بعد أن كانت لا تتعدى 1.346.405 د في نهاية السنة المنقضية مسجلة بالتالي نسبة تطور تقدر بـ 7,41 % و يرجع هذا بالأساس إلى السياسة التجارية التي انتهجتها الشركة عبر التخفيضات الاستثنائية لبعض الخطوط .

د- النقل العرضي :

عرف حساب " النقل العرضي " انخفاضا ملحوظا خلال السنة الحالية ليصبح رصيده في ختام سنة 2010 في حدود 1.232.097 د مقابل 1.642.116 د في نفس الفترة من سنة 2009 و استأثرت كعادتها وزارة الداخلية و لجان التنسيق بكل من سوسة و المنستير و المهدية بالنصيب الأوفر من خدمات النقل العرضي و قد بلغ رقم معاملات الشركة مع هؤلاء الحرفاء خلال 2010 قيمة 1.103.797 د مقابل 1.151.655 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة و هي مفصلة على النحو التالي :

2009	2010	
909.503 د	1.027.277 د	وزارة الداخلية
47.798 د	-	وزارة النقل

ولاية سوسة	-	20.749 د
ولاية المنستير	-	25.478 د
ولاية المهدية	-	23.326 د
التجمع الدستوري الديمقراطي - لجنة التنسيق بسوسة	33.124 د	35.007 د
التجمع الدستوري الديمقراطي - لجنة التنسيق بالمنستير	27.754 د	42.466 د
التجمع الدستوري الديمقراطي - لجنة التنسيق بالمهدية	15.642 د	47.328 د
المجموع	1.103.797 د	1.151.655 د

2- إيرادات الاستغلال الأخرى :

بالإمكان حوصلة مختلف العناصر المكونة لـ " إيرادات الاستغلال الأخرى " بالاعتماد على الجدول التالي:

2009	2010	
19.980.000 د	21.932.000 د	منحة الاستغلال
856.395 د	793.359 د	منح الاستثمار - الجزء المدرج في حسابات النتيجة
39.683 د	19.434 د	إيرادات الكراءات
89.459 د	15.493 د	إستردادات على المدخرات
4.000 د	9.000 د	مكافآت الحضور
20.969.537 د	22.769.286 د	المجموع

شهد عنصر "إيرادات الإستغلال الأخرى" ارتفاعا ملحوظا بـ 8,58 % خلال سنة 2010 و أصبح بالتالي يقدر بـ 22.769.286 د بعد أن كان لا يتعدى مبلغ 20.969.537 د بتاريخ 31 ديسمبر 2009 و يعود هذا التغيير إلى :

➤ ارتفاع منحة الاستغلال الممنوحة من طرف الدولة لتعويض النقص الحاصل في إيرادات الاشتراكات المدرسية و الجامعية من 19.980.000 د في ختام سنة 2009 إلى 21.932.000 د في نهاية السنة المحاسبية الحالية مسجلة بذلك تطورا بـ 9,77 %.

➤ فيما انخفض حساب "القسط المدرج في نتيجة السنة المحاسبية من منح الإستثمار" في ختام السنة الحالية و أصبح رصيده بالتالي يقدر بـ 793.359 د و بالإمكان توزيع هذا المبلغ على النحو التالي:

- الجزء المدرج في النتيجة المحاسبية لسنة 2010 من منحة إستثمار وسائل النقل لسنة 2004 = 61.500 د

- الجزء المدرج في النتيجة المحاسبية لسنة 2010 من منحة إستثمار وسائل النقل لسنة 2005 = 100.000 د

- الجزء المدرج في النتيجة المحاسبية لسنة 2010 من منحة استثمار وسائل النقل لسنة 2006 = 230.400 د

- الجزء المدرج في النتيجة المحاسبية لسنة 2010 من منحة استثمار وسائل النقل

لسنوات 2007 و 2008 و 2009 = 40.465 د

- الجزء المدرج في النتيجة المحاسبية لسنة 2010 من مساهمة الدولة في خلاص

أشغال بناء مستودع الصيانة الجديد بسوسة

- الجزء المدرج في النتيجة المحاسبية لسنة 2010 من مساهمة الدولة في خلاص

اقتناءات الشركة من معدات للصيانة للمصالح الفنية للشركة بالورشة المركزية

- الجزء المدرج في النتيجة المحاسبية لسنة 2010 من مساهمة الدولة في خلاص

اقتناءات الشركة من معدات إعلامية خلال سنة 2010

المجموع 793.359 د

➤ شهد عنصر استردادات على المدخرات المنشأة انخفاضاً بـ 73.966 د و أصبح رصيده في ختام السنة المحاسبية الحالية بقيمة

15.493 د و هو مقسم على النحو التالي :

- ✓ استرداد على المدخرات المنشأة على حساب الحريف جمعية النهضة الرياضية بجمال: 696 د
- ✓ استرداد على مبلغ التعويض المحكوم به لفائدة السيد أحمد المكني: 6.837 د
- ✓ استرداد على المدخرات المنشأة على انخفاض سندات المساهمة بالشركة
- المغربية لترويج الإطارات المطاطية "SOMACOP": 4.000 د
- ✓ استرداد على المدخرات المنشأة على انخفاض سندات المساهمة بالشركة
- التونسية للبنك : 3.960 د

3- إنتاج ثابت :

سجل حساب " إنتاج ثابت" ارتفاعا ملحوظا خلال سنة 2010 ليبلغ رصيده في ختام السنة الحالية 93.947 د مقارنة بـ 68.776 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة و هو يمثل تكلفة عمليات تجديد وتغيير محركات 08 حافلات قديمة و التي تمت داخل الورشة المركزية بسوسة .

(IV) أعباء الاستغلال :

1- مشتريات التموينات المستهلكة :

شهدت مشتريات التموينات المستهلكة ارتفاعا طفيفا بـ 4,86% خلال السنة المحاسبية الحالية ليبلغ إجماليها بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 10.287.492 د بعد أن كان لا يتجاوز 10.225.249 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2009 ويفصل رصيد هذا العنصر كالتالي:

2009	2010	
1.692.156 د	1.683.439 د	مشتريات قطع غيار
558.637 د	428.973 د	مشتريات الإطارات المطاطية
7.394.442 د	7.811.461 د	مشتريات المحروقات
225.375 د	276.372 د	مشتريات الزيوت
74.390 د	70.361 د	مشتريات الأدوات المكتبية
226.388 د	156.392 د	مشتريات ملابس الأعوان
<136.937>	<392.380>	تغيير المخزونات
99.643 د	100.755 د	استهلاكات الماء و الكهرباء و الغاز
88.562 د	139.287 د	مشتريات أخرى غير مخزنة
2.593 د	12.832 د	مشتريات مرتبطة بتعديل محاسبي
0	0	تنزيلات و تخفيضات مرتبطة بتعديل محاسبي
10.225.249 د	10.287.492 د	المجموع

ويمكن حوصلة أبرز العناصر التي عرفت ارتفاعا مقارنة بما كانت عليه في السنة الفارطة كما يلي:

- مشتريات المحروقات: ارتفعت مشتريات المحروقات لتبلغ 7.811.461 د بتاريخ 31 ديسمبر 2010 مسجلة بذلك زيادة قدرها 417.019 د عما كانت عليه في نفس الفترة من سنة 2009.

- مشتريات الزيوت: شهدت مشتريات الزيوت خلال السنة الحالية ارتفاعا ملحوظا بـ 22,62% ليبلغ إجماليها في ختام السنة 276.372 د .

- مشتريات قطع الغيار: شهدت مشتريات قطع الغيار انخفاضا طفيفا خلال السنة الحالية لتبلغ بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 1.683.439 د بعد أن كانت تعد بـ 1.692.156 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية .

- مشتريات الإطارات المطاطية: عرفت "مشتريات الإطارات المطاطية" انخفاضا ملحوظا خلال السنة المحاسبية 2010 ليصبح إجماليها

مع نهاية السنة 428.973 د مقابل 558.637 د في نفس الفترة من سنة 2009.

- مشتريات الملابس : انخفض حساب مشتريات الملابس خلال السنة المحاسبية 2010 ليبلغ إجماليه في نهاية السنة 156.392 د وذلك مقارنة بـ 226.388 د في نفس الفترة من سنة 2009.

2 - الأعباء الخارجية :

عرفت جملة الأعباء الخارجية ارتفاعا طفيفا بـ 5,21 % خلال سنة 2010 ليبلغ بالتالي رصيدها مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 3.293.175 د.

ويمكن تفسير هذا التطور بالرجوع إلى الارتفاع المسجل في العناصر التالية:

❖ ارتفاع حساب " صيانة و إصلاح " الذي انتقل من 430.112 د في موفى سنة 2009 إلى 527.827 د في نفس الفترة من السنة الحالية. و يرجع هذا الإرتفاع المقدر بـ 22,71 % إلى تكثيف الشركة لعمليات الصيانة و الإصلاح سعيا منها لتجاوز مخلفات التأخير في تنفيذ برامج الإقتناءات.

❖ ارتفاع المبلغ المسترجع من الأداء على التكوين المهني خلال سنة 2010 والذي انتقل بالتالي من 149.895 د بتاريخ 31 ديسمبر 2009 إلى 332.606 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الحالية و يعود هذا التطور إلى طريقة الاحتساب الجديدة المعتمدة من طرف وزارة المالية و القاضية باعتماد تسبقة بنسبة 60 % من الأداء على التكوين المهني للسنة الفارطة في انتظار التسوية النهائية عند إيداع التقرير البيداغوجي (Bilan Pédagogique). بالإضافة إلى تسوية ملفات الأداء على التكوين المهني المتخلفة و الراجعة لسنتي 2006 و 2007 و ذلك بحساب :

- استرجاع مبلغ 80.157 د بعنوان سنة 2006.

- استرجاع مبلغ 76.205 د بعنوان سنة 2007.

❖ ارتفاع حساب " أعوان من خارج المؤسسة " الذي انتقل من 244.805 د في موفى سنة 2009 إلى 277.033 د في نفس الفترة من السنة الحالية. و يرجع هذا التطور المقدر بـ 13,16 % إلى ارتفاع قيمة صفقة المناولة المنجزة مع شركة "SO.TU.GES".

❖ انتقل إجمالي عنصر " ضرائب و آداءات " من 658.617 د في ختام سنة 2009 إلى 692.494 د في نفس الفترة من السنة الحالية و مسجلا بالتالي ارتفاعا بـ 5,14 % و يعود هذا التطور بالأساس إلى ارتفاع حسابي " ضريبة التكوين المهني " و " صندوق النهوض بالمساكن الإجتماعية " الذين سجلا تطورا بـ 7,39 % نظرا لارتباطهما بارتفاع أعباء الأعوان.

3- أعباء الأعوان:

شهد عنصر "أعباء الأعوان" خلال السنة المحاسبية 2010 ارتفاعا بـ 10,64 % ليبلغ في ختام السنة المحاسبية الحالية 20.338.992 د بعد أن كانت لا تتجاوز 18.382.336 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2009.

و قد ساهمت عمليات الانتداب والترسيم و التدرج الاختياري و الترقيات التي قامت بها الشركة خلال سنة 2010 في التطور المسجل في هذا العنصر هذا بالإضافة إلى الزيادات القطاعية القانونية.

4 - مخصصات الاستهلاكات و المدخرات:

سجلت مخصصات استهلاك الأصول الثابتة انخفاضا واضحا بـ 3,37 % خلال السنة المحاسبية الحالية لتبلغ بالتالي 4.803.159 د و ذلك مقارنة بـ 4.958.624 د بتاريخ 31 ديسمبر 2009 و قد استأثرت كالعادة الاستهلاكات المنشأة على وسائل النقل على القسط الأوفر و الذي بلغ 4.136.142 د .

و يعود هذا التراجع إلى التأخير في تنفيذ برنامج إقتناءات وسائل نقل الاستغلال الخاص بسنوات 2007 و 2008 و 2009.

و فيما يخص مخصصات المدخرات فقد عرفت انخفاضا ملحوظا خلال سنة 2010 ليصبح إجماليها مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 361.844 د مقابل 392.727 د في ختام السنة الفارطة و بالإمكان تقسيمها على النحو التالي:

2009	2010	البيان
		مخصصات لمخاطر عدم استخلاص مستحقات لدى الحرفاء :
39.241	86.224	- التجمع الدستوري الديمقراطي - لجنة التنسيق بسوسة
25.467	70.220	- التجمع الدستوري الديمقراطي - لجنة التنسيق بالمنستير
49.113	62.970	- التجمع الدستوري الديمقراطي - لجنة التنسيق بالمهدية
	223	- التجمع الدستوري الديمقراطي - لجنة التنسيق بالمنزه
74.814	20.750	- ولاية سوسة
29.640	25.478	- ولاية المنستير
51.412	23.326	- ولاية المهدية
100	-	- وزارة الداخلية
47.798	-	- وزارة النقل
68.306	-	- الحريف " ستار تور "
د 385.891	د 289.191	المجموع
د 6.836	د 26.740	مخصصات لمخاطر وأعباء الإستغلال (النزاعات)
0	د 45.913	مخصصات لمخاطر الانخفاض في قيمة مخزون قطع الغيار غير المستعمل
د 392.727	د 361.844	المجموع العام

(V) إيرادات التوظيفات :

عرفت الإيرادات المالية خلال سنة 2010 ارتفاعا ملحوظا ب 7.196 د ليصبح إجماليها مع نهاية السنة الحالية 56.572 د و يعود ذلك بالأساس إلى العمليات التالية :

- فوائض على سندات الخزينة لأجل قصير = 31.553 د

- توزيع المربح من طرف "الشركة التونسية للبنك" و شركة النزل و السياحة "مرحبا" و "الشركة التونسية للتأمين

و إعادة التأمين" بالإضافة إلى "الشركة التونسية للمشروبات بالوسط" = 10.320 د

-فوائض على الحسابات الجارية للبنوك بقيمة = 14.699 د

(VI) أعباء مالية :

بلغت الأعباء المالية الصافية 893.754 د في سنة 2010 مقابل 941.439 د في سنة 2009 أي بانخفاض قدره 47.685 د و هي مفصلة كالآتي:

- فوائض على آجال شهرية يحل أجل خلاصها خلال سنة 2010 لفائدة الشركة التونسية لتوزيع البترول : 108.370 د .

-فوائد لفائدة الشركة التونسية لصناعة السيارات خلال سنة 2010 : 253.437 د .

- فوائد لفائدة الشركة التونسية للبنك بقيمة : 248.434 د

- فوائد لفائدة بنك الأمان بقيمة : 253.722 د

- فوائد على مختلف حسابات الجارية البنكية خلال سنة 2010 بقيمة : 29.790 د

(VII) الأرباح العادية الأخرى:

شهد حساب " الأرباح العادية الأخرى" انخفاضا ملحوظا خلال السنة الحالية ليبلغ رصيده بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 96.477 د

و ذلك مقارنة بـ 181.346 د في نفس الفترة من سنة 2009 وتتمثل هذه الأرباح بالأساس في عائدات بيع الخردة و استرجاع التأمين على الحوادث المرورية و خطايا التأخير في تسليم السلع و الخدمات المخصوصة من فواتير المزودين.

(VIII) الخسائر العادية الأخرى:

بلغ مجموع "الخسائر العادية الأخرى" بتاريخ 31 ديسمبر 2010 قيمة 17.246 د بعد أن كان يعد بـ 171.914 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2009 ويشمل هذا الرصيد :

- الجزء المتبقي من الإصلاحات الكبرى على الحافلات التي قامت الشركة بالاستغناء عنها دون أن تتمكن من استهلاك المبلغ الجملي

الخاص بها (أي قبل إتمام مدة الاستهلاك المحاسبي و المحددة بـ 03 سنوات) : 11.897 د

- الخسارة المحتسبة على تسوية مساهمات الشركة بالشركة المغاربية

لترويج الإطارات المطاطية "SOMACOP" 4.000 د

- الخسارة المحتسبة على إثر تسوية وضعية الصك الراجع لجمعية النهضة الرياضية بجمال 147 د

- خطايا و غرامات مالية و خسائر أخرى 1.202 د

(IX) الأداء على الأرباح:

انخفض الحد الأدنى من الأداء على الشركات المطلوب من شركة النقل بالساحل من 16.727 د بالنسبة لسنة 2009 إلى 16.523 د بعنوان السنة الحالية وهو ما يمثل 1 % من رقم معاملات الشركة باعتبار الأداء على القيمة المضافة.

VIII- تعهدات خارج الموازنة

تتمثل التعهدات خارج الموازنة لشركة النقل بالساحل بتاريخ 31 ديسمبر 2010 أساسا في مجموع الفوائض على القروض البنكية التي تحل آجال خلاصها في السنوات القادمة و يبلغ إجمالي هذه الفوائض في ختام السنة المحاسبية الحالية 1.904.118,965 د . و هي مقسمة كما يلي :

بنك الأمان :

373.178,090	فائض يدفع في سنة 2011
301.473,645	فائض يدفع في سنة 2012
228.036,767	فائض يدفع في سنة 2013
155.466,109	فائض يدفع في سنة 2014
83.969,556	فائض يدفع في سنة 2015
41.376,266	فائض يدفع في سنة 2016
11.232,318	فائض يدفع في سنة 2017
د 1.194.732,751	المجموع :

الشركة التونسية للبنك :

234.322,142	فائض يدفع في سنة 2011
187.971,298	فائض يدفع في سنة 2012
140.593,285	فائض يدفع في سنة 2013
93.728,858	فائض يدفع في سنة 2014
46.864,429	فائض يدفع في سنة 2015
5.906,202	فائض يدفع في سنة 2016

المجموع : 709.386,214 د

د 1.904.118,965

المجموع العام :

الضمانات الممنوحة و التأمينات المكتتبة من طرف الشركة وفقا لعقود الاقتراض بعنوان تمويل عمليات المكشوف البنكي و تجديد أسطول نقل الشركة :

اعتمادا على برنامج التجهيزات المصادق عليه من طرف وزارة النقل و التجهيز في بداية كل سنة تقوم شركة النقل بالساحل باقتناء عدد من وسائل نقل الاستغلال لتوسيع أسطولها من الحافلات و تعويض العتاد الذي وقع إقصاؤه. و نظرا للكلفة الباهظة لهذه الاقتناءات و لمحدودية مواردها الذاتية قامت الشركة في السنوات الماضية باكتتاب عقود لقروض متوسطة الأجل و موثقة بضمانات مع كل من :

♦ الشركة التونسية لصناعة السيارات (مزود)

♦ الشركة التونسية للبنك

♦ بنك الأمان

و تتمثل هذه الضمانات في :

• ترسيم رهن من الدرجة الأولى على البطاقات الرمادية للحافلات موضوع عقد البيع .

• اكتتاب تأمينات ضد مخاطر استغلال هذه الحافلات يتمكن البنك على إثره من استرجاع المبالغ المتخلدة بذمة الشركة من استردادات التأمين في صورة تعرض الحافلات المرهونة إلى أي حادث. (هذا الشرط بالنسبة للبنوك فقط).

هذا و تجدر الإشارة أن شركة النقل بالساحل, و حرصا منها على الإيفاء بالتزاماتها المالية, قامت بإعداد ملف للتمتع بتسهيلات بنكية مكنها من الحصول على مكشوف بنكي بمبلغ :

- 500.000 د بحسابها لدى الشركة التونسية للبنك.

- 300.000 د بحسابها لدى بنك الأمان.

و قامت بالتالي بترسيم رهن من الدرجة الأولى على ممتلكاتها التالية:

- رهن على الإدارة الجديدة الكائنة بشارع ليوبلد سنغور – سوسة لفائدة بنك الأمان.

- رهن على الأرض الكائنة بشارع ابن خلدون طريق المنستير- سوسة لفائدة الشركة التونسية للبنك.

- رهن على مستودع الشركة بجمال لفائدة الشركة التونسية للبنك.

للسنة المحاسبية 2010

النتيجة المحاسبية :

-1.463.671.679

تعديلات تضاف إلى النتيجة المحاسبية :

289.191,320	لدى الحرفاء	مخصصات مدخرات عدم استخلاص المستحقات
26.739,370		مخصصات لمدخرات مخاطر و أعباء الاستغلال
45.913,443		مخصصات لمدخرات في مخزون قطع الغيار
24.149,467		تعديلات محاسبية مرتبطة بنتيجة السنة المحاسبية
829,593		خطايا و غرامات
16.523,676		الأداء على الأرباح

403.346.869

المجموع :

7.959,296	استردادات على المدخرات المنشأة على انخفاض سندات المساهمة
696,500	استردادات لمدخرات على حسابات الحرفاء
6.837,041	استردادات مدخرات مخاطر و أعباء الاستغلال
10.320,036	إيرادات سندات المساهمة (الأرباح الموزعة)

- 25.812.873

المجموع :

النتيجة الجبائية:- 1.086.137,683

7.732.235,518

إستهلاكات مؤجلة (Amortissements différés) بتاريخ غرة جانفي 2010

1.086.137,683

خسارة سنة 2010 التي سيقع إدماجها في مجموع الإستهلاكات المؤجلة

8.818.373,201

مجموع الإستهلاكات المؤجلة بتاريخ 31 ديسمبر 2010

149.623,385

أقساط احتياطية سابقة

41.565,876

أداءات مقتطعة من المورد

16.523,676

الأداء على الأرباح

174.665,585زائد الأداء**2010****إلى السادة المساهمين في شركة النقل بالساحل**

في إطار مهمة مراقبة حسابات شركة النقل بالساحل ا وقع تكليفنا بها من طرف الجلسة العامة المنعقدة بتاريخ 2010/06/23، نتشرف بتقديم التقرير العام للسنة المالية 2010 ولقد أعدت طبقا لما جاء بنظام المحاسبة للمؤسسات مع إستمرارية طرق التسجيل والتقييم المعمول بها في السنوات الفارطة. وقد أقمنا القوائم المالية على الأرقام التالية :

- المجموع الصافي للموازنة 28.385.399,826 دينار

- المجموع الصافي للموارد الذاتية بعد احتساب نتيجة السنة 3.489.271,660 دينار

- نتيجة السنة بعد احتساب الأداءات على الشركات خسارة بـ 1.463.671,679 دينار (سليبي)

1/ مسؤولية الإدارة العامة ومجلس الإدارة

تمّ اعداد وضبط وتقديم القوائم المالية لسنة 2010 من طرف الإدارة العامة وتحت مسؤولية مجلس إدارة الشركة طبقا لما جاء في الفصل 201 من مجلة الشركات التجارية . وتشتمل هذه المسؤولة على تصور ووضع الإجراءات الكفيلة بإيجاد منظومة داخلية خالية من الإخلالات الخطيرة كما تشتمل اعداد وتقديم القوائم المالية خالية من كل أخطاء ذات الأهمية.

2/ مسؤولية مراقب الحسابات

تتمثل مسؤوليتنا في ابداء الرأي حول القوائم المالية، بعد مراجعتها طبقا للقواعد المهنية والمبادئ المعمول بها في البلاد التونسية، بما في ذلك التثبت في الوثائق والسجلات المحاسبية ومقارنة المعلومات الداخلية والخارجية، ومباشرة الجرد المادي، وغير ذلك من طرق المراقبة و المراجعة المالية.

إن القيام بعملية التدقيق يتطلب اللجوء إلى إجراءات عملية قصد الحصول على العناصر المثبتة بالنسبة للمعلومات، والمبالغ المسجلة بالقوائم المالية، وتتطلب البرمجة وتنفيذ عدة عمليات حتى يتسنى لنا الحصول على درجة مقبولة من القناعة، بأن القوائم المالية خالية من أخطاء ذات أهمية جوهرية.

ويبقى اختيار الإجراءات اللازمة من اختصاص المدقق، كما هو الشأن أيضا بالنسبة لتقييم المخاطر، التي يمكن أن تتجر عن بعض المعلومات ذات الدلالة الموجودة في القوائم أو الحسابات المالية، والتي يمكن أن يشوبها بعض الشذوذ إن كان ذلك ناتجا عن أعمال غش أو عن أخطاء.

كما يأخذ المدقق بعين الاعتبار نتائج عمليات الرقابة الداخلية الجاري بها العمل في المؤسسة، قصد إعداد وتقديم قوائم مالية صريحة، وكل ذلك لغاية تحديد إجراءات التدقيق المناسبة، وليس بغاية التدخل في كيفية إدارة الشركة.

كما تشتمل عملية التدقيق في تقييم ملائمة الطرق المحاسبية المعمول بها في المؤسسة، والتقديرات المحاسبية التي ضببتها الإدارة العامة والتقديم الشامل للقوائم المالية.

و قد أفرز تدقيقنا الملاحظات التالية:

• **عدم قيام الشركة بالجرد والمقارنة للأصول الثابتة :**

جاء في الفصل 17 من القانون عدد 96-112 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996، المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات، وجوب قيام الشركة سنويا بالجرد المادي لجميع أصولها وممتلكاتها ومقارنة هذه الممتلكات للأصول مع المعطيات الموجودة في المحاسبة، وتسجيل ذلك في سجلات مفتوحة للغرض، هذا ولم تقم الشركة بما ورد في هذا الفصل من جهة ، ونظرا لعدم وجود رموز (codes) مثبتة على الأصول وعدم وجود هذه الرموز في السجلات المحاسبة من جهة أخرى ، تكون عملية المقارنة صعبة.

• **غياب تبرير عدة حسابات تخص التسبيقات و القروض لأعوان الشركة :**

إن عددا من حسابات بند 42 من حسابات الشركة، و تخص القروض و التسبيقات التي تقدمها الشركة لأعوانها و إطاراتها، غير مبررة و غير مقاربة مع المعطيات التي تتابع من طرف المصالح الأخرى للشركة و التي تقوم بالخصم من المورد.

3/ رأينا حول القوائم المالية

بعد تقديم هذه الملاحظات و ما قد ينجر عنها من عدم احترام للقانون المحاسبي نشهد بأن القوائم المالية الملحقه لهذا التقرير العام صادقة وسليمة، وتعبّر بصورة وافية عن أهم الجوانب الأساسية للوضعية المالية لشركة النقل الساحل، وعن نتائج أعمالها و وتدفعاتها النقدية للسنة المحاسبية المختومة في تاريخ 31 ديسمبر 2010 طبقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها والمعمول بها بالبلاد التونسية.

4/ الفحوصات الخصوصية

عملا بالفصل 388 من مجلة الشركات التجارية ونظرا لبلوغ الخسائر المتراكمة بعد نهاية السنة المالية 2010 مبالغاً أصبحت إثره قيمة الأموال الذاتية دون نصف رأس المال. وجب على مجلس إدارة الشركة خلال الأربعة أشهر الموالية لتاريخ المصادقة على الحسابات أن يدعو الجلسة العامة الخارقة للعادة للإنعقاد لتقرير ما إذا كان يتعين حل الشركة.

وعملا بالفصل 19 من الأمر 2001-2728 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001 والمتعلق بالمصادقة على مدى مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية التي تصدرها الشركة للتراتب الجاري بها العمل، قمنا بالنتبث من العملية والتمثلة في مسك على قوائم المساهمين مع ذكر الأسماء و العناوين وكمية الأسهم في سجل عام يدوي، وفي رأينا لا يستجيب هذا السجل إلى جميع الالتزامات الواردة في النص المذكور و توابعه.

لقد تفحصنا طبقا لما جاء في الفقرة الأولى من الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية المعلومات حول الوضعية المالية وحسابات الشركة المضمنة في التقرير السنوي لمجلس الإدارة وهي مطابقة في مجملها مع تلك التي وجدت بالقوائم المالية المذكورة أعلاه.

كما قمنا في إطار عملية التدقيق بفحص وتقييم إجراءات الرقابة الداخلية المعنوية بمعالجة المعلومات المحاسبية وإعداد القوائم ولم نجد إخلالات ذات أهمية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية، كما جاء في الفقرة الثانية من الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية. وقد أوردنا ملاحظتنا وتوجيهاتنا في تقرير خاص إلى مجلس إدارة الشركة.

التقرير الخاص

إلى السادة المساهمين في شركة النقل بالساحل

تطبيقاً لما جاء في الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية في ما يخص الاتفاقيات المبرمة بين شركة النقل الساحل و أحد أعضاء المجلس أو المدير العام ؛ لم نتصل من الإدارة العامة و لا من المجلس بأي إعلام بوجود أو إبرام عقداً أو إنجاز عملية تدخل في باب الفقرة الثانية من الفصل المذكور أعلاه.

- تأجير الرئيس المدير العام : السيد عبد الرزاق مزيو

إن أجرة الرئيس المدير العام حددت حسب تصنيف المؤسسة و طبقاً لقرار السيد الوزير الأول المؤرخ في 19 أكتوبر 2009.

و قد تحصل الرئيس المدير العام على راتب خام بما في ذلك الحجز لفائدة الصندوق الوطني للتقاعد و الحيغة الاجتماعية و الحجز الجبائي (الضريبة على الدخل) مبلغ 36.827,973 ديناراً و يحتوي هذا المبلغ على امتياز السيارة بـ 91,650 ديناراً شهرياً، و تتحمل الشركة جميع مصاريف التأمين و الإصلاح إلا أن هذا المبلغ لا يحتوي على إمتياز الوقود و المتمثل في 450 لتر من البنزين التي تسند إليه شهرياً.

أما رصيده في العطلة خالصة الأجر المتبقي في 31 ديسمبر 2010 فقد ضبط من طرف مصالح الشركة بـ 10 أيام و المقدر بـ 1.025,000 ديناراً، و لم تسجل الشركة في خصومها (ديونها) هذا المبلغ.

- مكافآت حضور أعضاء مجلس الإدارة :

سجل حساب أعباء مكافآت الحضور لأعضاء مجلس الإدارة لسنة 2010 مبلغ 8.400 ديناراً.

هذا و قد تم صرف 7.000 ديناراً بعنوان سنة 2009 على النحو التالي :

المبلغ الصافي	الحجز من المورد	المبلغ الخام	عضو مجلس الإدارة
800	200	1.000	عمر سحنون
800	200	1.000	محمد رويس
800	200	1.000	كمال سحنون
800	200	1.000	حبيب مسعود
640	160	800	الهادي عيَّاش
640	160	800	محمد دلدول
640	160	800	عائدة مرجان
480	120	600	منصور ذويب
5.600	1.400	7.000	

هذا و لم نتعرض من خلال العنايات العادية المعمول بها في مهمتنا إلى عقود مبرمة أو أعمال مسجلة تدخل في إطار العمليات المنصوص عليها بالفصل 200 من مجلة الشركات التجارية.

SANADETT SICAV**SITUATION TRIMESRIELLE DE SANADETT SICAV AU 30 JUIN 2011**
ANNULÉ ET REMPLACÉ CELLE DU BULLETIN OFFICIEL N° 3911 DU 05 AOUT 2011**Rapport général du Commissaire aux Comptes**
Etats financiers trimestriels au 30 juin 2011

Messieurs les actionnaires de la société SANADETT SICAV,

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SANADETT SICAV arrêtés au 30 juin 2011 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2011 annexés au présent rapport faisant apparaître un total actif de 258 700 345 dinars, un actif net de 258 481 560 dinars et une valeur liquidative de 106,017 dinars pour 2 438 120 actions, relèvent de la responsabilité de la direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen 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.

Les BTA sont évalués aux prix d'acquisition bien qu'ils aient fait l'objet de transactions à des prix différents. Cette situation est non conforme à la norme comptable tunisienne n° 17 relative au portefeuille-titres et autres opérations effectuées par les OPCVM. Le montant des plus-values estimées au 30 juin 2011 sur la base de la courbe des taux publiée par le CMF au 30 juin 2010 s'élève à 650 065 dinars. Ainsi, la valeur liquidative au 30 juin 2011 se trouve minorée de 0,267 dinars soit 0,25% de la valeur liquidative affichée.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve du point mentionné au paragraphe précédant, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 juin 2011 tels qu'annexés au présent rapport.

Sans remettre en cause notre opinion exprimé ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note III.3 de l'annexe aux états financiers détaillant le fait que la société Houria n'a pas honoré la dernière échéance de l'emprunt HH 2000 fixée le 1^{er} juin 2011, l'emprunt obligataire est garantie par la Société Tunisienne de Banque.

Informations complémentaires

Au 30 juin 2011, les taux d'emploi de l'actif de la société SANADETT SICAV se présentent comme suit :

Emplois	Montants en dinars	En % de l'actif
Titres OPCVM	11 961 873	5%
Obligations	128 437 836	49%
Bons de Trésor Assimilables (BTA)	37 558 775	14%
Parts FCC	4 530 568	2%
Sous-Total 1	182 489 052	70%
Billets de Trésorerie	6 964 592	3%
Sous-Total 2	6 964 592	3%
Placements à terme	41 387 536	16%
Disponibilités	27 826 090	11%
Sous-Total 3	69 213 626	27%
Autres actifs	33 075	0%
Total actif	258 700 345	100%

La société n'a pas respecté de manière permanente le taux d'emploi maximum de 5% en parts d'OPCVM et le taux maximum de 20% en liquidité et quasi liquidité comme exigé par l'article 2 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001.

Tunis, le 19 septembre 2011

Le Commissaire aux Comptes

Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL

Mohamed LOUZIR

BILAN
ARRETE AU 30/06/2011
(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
ACTIF				
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES	III.1	182 489 052	154 427 960	177 766 463
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		11 961 873	13 206 894	11 334 232
b- Obligations et valeurs assimilées		170 527 179	141 221 066	166 432 230
c- Autres valeurs		0	0	0
AC2- Placements monétaires et disponibilités	III.2	76 178 218	123 961 138	63 604 777
a- Placements monétaires		6 964 592	19 948 559	2 989 007
b- Disponibilités		69 213 626	104 012 579	60 615 770
AC3- Créances d'exploitation	III.3	33 075	0	10 798
AC4- Autres actifs		0	0	0
TOTAL ACTIF		258 700 345	278 389 098	241 382 037
PASSIF				
PA1- Opérateurs créditeurs		218 785	566 034	262 851
PA2- Autres créditeurs divers		0	0	0
TOTAL PASSIF		218 785	566 034	262 851
ACTIF NET				
CP1- Capital	III.4	252 787 549	271 145 116	231 841 340
CP2- Sommes distribuables	III.5	5 694 011	6 677 948	9 277 846
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		8 792	74 866	39 546
b- Sommes distribuables de l'exercice		5 685 219	6 603 082	9 238 300
ACTIF NET		258 481 560	277 823 064	241 119 186
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		258 700 345	278 389 098	241 382 037

ETAT DE RESULTAT **ARRETE AU 30/06/2011**

(Exprimé en dinars)

	N o t e s	Période	Période	Période	Période	Période
		Du 01/04/2011	Du 01/01/2011	Du 01/04/2010	Du 01/01/2010	Du 01/01/2010
		Au 30/06/2011	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
PR 1- Revenus de portefeuille-titres	III .6	3 481 650	5 475 920	4 215 585	5 817 642	9 487 847
a- Dividendes		1 485 893	1 485 893	2 571 860	2 571 860	2 571 860
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 995 757	3 990 027	1 643 725	3 245 782	6 915 987
c- Revenus des autres valeurs		0	0	0	0	0
PR 2- Revenus des placements monétaires	III .7	648 770	1 285 144	1 094 217	1 805 322	4 194 725
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		4 130 420	6 761 064	5 309 802	7 622 964	13 682 572
CH 1- Charges de gestion des placements	III .8	397 001	786 664	454 572	802 374	1 775 304
REVENU NET DES PLACEMENTS		3 733 419	5 974 400	4 855 230	6 820 590	11 907 268
PR 3- Autres produits		0	0	0	0	0
CH 2- Autres charges		85 947	169 611	99 761	171 518	366 450
RESULTAT D EXPLOITATION		3 647 472	5 804 789	4 755 469	6 649 072	11 540 818
PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation		203 020	(119 570)	(56 531)	(45 991)	(2 302 518)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		3 850 492	5 685 219	4 698 938	6 603 082	9 238 300
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(203 020)	119 570	56 531	45 991	2 302 518
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(377 949)	(338 983)	(453 740)	(417 531)	(44 966)
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		(823 954)	(607 790)	(1 149 596)	(986 376)	(519 747)
- Frais de négociation		0	0	(2 486)	(2 743)	(3 286)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	III .9	2 445 569	4 858 016	3 149 647	5 242 422	10 972 819

Etat de variation de l'actif net

ARRETE AU 30/06/2011

(Exprimé en dinars)

	Période Du 01/04/2011 Au 30/06/2011	Période Du 01/01/2011 Au 30/06/2011	Période Du 01/04/2010 Au 30/06/2010	Période Du 01/01/2010 Au 30/06/2010	Période Du 01/01/2010 Au 31/12/2010
AN1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>					
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d'Exploitation	3 647 472	5 804 789	4 755 469	6 649 072	11 540 818
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(377 949)	(338 983)	(453 740)	(417 531)	(44 966)
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(823 954)	(607 790)	(1 149 596)	(986 376)	(519 747)
d- Frais de négociation de titres	0	0	(2 486)	(2 743)	(3 286)
AN2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	(10 934 435)	(10 934 435)	(11 151 046)	(11 151 046)	(11 151 046)
AN3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a- Souscriptions					
Capital	158 706 048	254 821 545	250 347 055	427 748 024	839 492 638
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	384 479	521 487	819 069	905 362	2 359 213
Régularisation des sommes distribuables	6 680 679	10 777 275	6 606 576	14 261 613	27 083 301
Droits d'entrée	0	0	0	0	0
b- Rachats					
Capital	(123 061 071)	(232 988 743)	(207 874 856)	(348 770 545)	(800 620 831)
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	(295 112)	(449 530)	(690 436)	(787 254)	(2 277 861)
Régularisation des sommes distribuables	(4 262 245)	(9 243 242)	(4 455 096)	(10 666 487)	(25 780 021)
Droit de sortie	0	0	0	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	29 663 912	17 362 373	36 750 913	76 782 090	40 078 212
AN4- <u>ACTIF NET</u>					
a- en début d'exercice	228 817 647	241 119 186	241 072 151	201 040 974	201 040 974
b- en fin d'exercice	258 481 559	258 481 559	277 823 064	277 823 064	241 119 186
AN5- <u>NOMBRE D' ACTIONS (ou de parts)</u>					
a- en début d'exercice	2 095 528	2 228 185	2 205 592	1 855 534	1 855 534
b- en fin d'exercice	2 438 120	2 438 120	2 612 829	2 612 829	2 228 185
VALEUR LIQUIDATIVE	106,017	106,017	106,33	106,33	108,213
AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUEL	3,24%	3,44%	4,04%	3,82%	3,62%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**arrêtés au 30 juin 2011****(Unité : dinar tunisien)****I. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 30 juin 2011 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

II.1. Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs assimilées demeurent évalués à leur prix d'acquisition ; il en est de même pour les placements monétaires.

Il est à noter qu'à partir du 12 décembre 2006, la société procède à l'amortissement de la surcote constatée lors de l'acquisition des BTA au prorata des intérêts courus de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.

II.2. Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

III. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT**III.1. Portefeuille titres**

Au 30 juin 2011, le portefeuille titres se compose des titres OPCVM, de bons de Trésor assimilables, d'obligations de société et de parts FCC. Le solde de ce poste s'élève à 182 489 052 dinars détaillé comme suit :

a- Les titres OPCVM

Au 30 juin 2011, les titres OPCVM s'élèvent à 11 961 873 dinars et se détaillent comme suit :

Titres OPCVM	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/11	% d'actif net
Tuniso Emiratie Sicav	8 900	919 122	902 656	0,35%
GENERAL OBLIGATAIRE SICAV	7 885	805 730	794 761	0,31%
Axis Trésorerie Sicav	10 460	1 129 830	1 104 555	0,43%
Fidelity Oblig Sicav	11 856	1 254 445	1 234 364	0,48%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	10 100	1 041 003	1 029 271	0,40%
FCP AXIS AAA	3 000	318 285	305 673	0,12%
SICAV L'EPARGNANT	10 000	1 030 830	1 007 090	0,39%

Sicav Entreprise	9 628	984 749	992 358	0,38%
FCP HELION MONEO	3 960	400 051	400 107	0,15%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	20 000	2 086 976	2 025 200	0,78%
Maxula Investissement Sicav	1 943	198 038	198 753	0,08%
Univers Obligations Sicav	9 100	947 464	932 485	0,36%
FCP Salamett Plus	100 000	1 068 100,00	1 034 600,00	0,40%
Total	206 832	12 184 623	11 961 873	4,63%

b- Obligations et valeurs assimilées

Au 30 juin 2011, les obligations et valeurs assimilées s'élèvent à 170 527 179 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/11	% d'actif net
Bons de Trésor assimilable	36 431	36 704 496	37 558 775	14,53%
Obligations de sociétés	1 558 000	125 544 266	128 437 836	49,69%
Fonds communs de créances	10 000	4 504 863	4 530 568	1,75%
Total	1 604 431	166 753 625	170 527 179	65,97%

b'- Les Bons de Trésor Assimilables (BTA)

Au 30 juin 2011, les bons de Trésor assimilables (BTA) s'élèvent à 37 558 775 dinars et se détaillent comme suit :

BTA	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/11	% d'actif net
BTA FEV 2015 7%	10 000	10 179 090	10 396 953	4,02%
BTA AVR 2014 7.5%	2 200	2 247 311	2 275 520	0,88%
BTA 6% MARS 2012	7 760	7 747 890	7 858 103	3,04%
BTA 6,1% OCT 2013	13 481	13 360 910	13 834 938	5,35%
BTA 6.9% MAI 2022	2 990	3 169 295	3 193 261	1,24%
Total	36 431	36 704 496	37 558 775	14,53%

b''- Les obligations de sociétés

Au 30 juin 2011, les obligations de sociétés s'élèvent à 128 437 836 dinars et se détaillent comme suit :

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/11	% d'actif net
A.BANK SUB2009	20 000	1 866 700	1 927 773	0,75%
AIL 2007 6.875%	10 000	400 000	411 814	0,16%
AIL 2011/1	10 000	1 000 000	1 008 044	0,39%
AIL08 6.5%5ANS30/09	10 000	600 000	623 421	0,24%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	4 500 000	4 663 350	1,80%
AmenBank06TMM+1%	30 000	1 800 000	1 833 698	0,71%
ATB SUB 2009	50 000	5 000 000	5 024 548	1,94%
ATB 2007/1 Catég D	50 000	4 200 000	4 222 412	1,63%
ATL 2007/1 6.5%	30 000	1 200 000	1 251 972	0,48%
ATL 2008/1 6.5%	30 000	1 200 000	1 205 456	0,47%
ATL 2009 5.5%	30 000	1 800 000	1 812 334	0,70%
ATL 2009/2	20 000	2 000 000	2 064 208	0,80%
ATL 2009/3	30 000	2 400 000	2 450 278	0,95%

ATL 2010/2	35 000	3 500 000	3 578 587	1,38%
ATLsub2008 7%22/08	15 000	1 500 000	1 572 033	0,61%
ATL10-1TMM+0.75%5ans	75 000	7 500 000	7 786 594	3,01%
ATL2006/1 6.5%	30 000	1 200 000	1 202 728	0,47%
ATTIJARI BANK 2010	40 000	4 000 000	4 077 714	1,58%
Attijari L sub 2009	20 000	2 000 000	2 038 421	0,79%
ATTIJARI LEAS. 2010	25 000	2 500 000	2 588 648	1,00%
BH 2009	40 000	4 000 000	4 086 131	1,58%
BHSub2007TMM+1.2%	30 000	2 400 000	2 462 828	0,95%
BNA SUB 2009	15 000	1 299 900	1 312 943	0,51%
BTE 2009	30 000	2 700 000	2 789 788	1,08%
BTE 2010	20 000	2 000 000	2 066 653	0,80%
BTK 2009 A	5 000	428 575	434 545	0,17%
BTK 2009 B	35 000	3 150 000	3 195 598	1,24%
BTK 2009 C	10 000	933 300	947 065	0,37%
BTKD2006 6.25%	35 000	700 000	718 699	0,28%
CHO 2009	7 000	700 000	719 239	0,28%
CIL 2009/1	12 500	1 000 000	1 041 710	0,40%
CIL 2009/3	18 000	1 440 000	1 465 755	0,57%
CIL 2010/1	20 000	2 000 000	2 078 769	0,80%
CIL 2010/2	15 000	1 500 000	1 542 198	0,60%
CIL 2011/1	20 000	2 000 000	2 031 796	0,79%
CILSUB20087.25%10ans	10 000	1 000 000	1 026 464	0,40%
CIL2005/1 7% 7 ans	15 000	600 000	623 934	0,24%
CIL2007/1TMM+1.25%	10 000	400 000	408 743	0,16%
CIL2007/2TMM+1.25%	5 000	200 000	203 298	0,08%
CIL2008/1 6.5%5ANS	15 000	900 000	939 235	0,36%
EL WIFACK 2010	20 000	2 000 000	2 040 400	0,79%
EmpSub AmenBank08A	9 000	719 991	724 185	0,28%
EmpSub AmenBank08B	10 000	850 000	855 332	0,33%
Hannibal lease 09	20 000	1 600 000	1 670 142	0,65%
HL 2010/1	30 000	2 400 000	2 403 647	0,93%
HL 2010/2	30 000	3 000 000	3 077 763	1,19%
HL2008/1	8 000	320 000	322 413	0,12%
HL2009/2	20 000	1 600 000	1 653 813	0,64%
MEUBLATEX 2008	10 000	1 000 000	1 036 335	0,40%
MOURADI 05 6.5%	2 000	80 000	80 091	0,03%
STB 2008/2 6.5%	35 000	3 062 500	3 120 370	1,21%
STB 2010/1	60 000	5 400 000	5 462 534	2,11%
STB2008/1CatDTMM+2	50 000	4 400 000	4 429 824	1,71%
TL SUB 2009	17 000	1 360 000	1 406 988	0,54%
TL SUB 2010	20 000	2 000 000	2 030 638	0,79%
TL 08-1 6.5%5ans	15 000	600 000	600 085	0,23%
TL 2010/2	30 000	3 000 000	3 079 473	1,19%
TLeasing 2008-2 6.5%	10 000	600 000	618 464	0,24%
TLeasing 2011/1	10 000	1 000 000	1 002 524	0,39%
TLeasing2006/16.5%5	10 000	200 000	206 496	0,08%
TLeasing2007/1 6.5%5	10 000	400 000	410 599	0,16%
TLeasing2007/2 6.5%5	10 000	400 000	408 752	0,16%
TLeasing2009/1 6.5%	7 500	450 000	457 736	0,18%
TLEASING2010-1	20 000	1 600 000	1 605 480	0,62%
TL08-3 6.5%5ANS	12 000	720 000	735 856	0,28%
UIB2009/1 5.5%	10 000	933 300	972 566	0,38%
UIB2009/1 5.85%	50 000	4 750 000	4 962 555	1,92%
UNIFACTOR 2010	1 000	100 000	101 799	0,04%
Unifac08 6.5%5ans	10 000	400 000	406 195	0,16%
UTL 2005/1 7% 7ans	15 000	600 000	625 223	0,24%
UTL2004 7% 7 ans	10 000	200 000	202 815	0,08%
Uunifac06TMM+1%5ans	14 000	280 000	287 318	0,11%
Total	1 558 000	125 544 266	128 437 836	49,69%

b'''- Les parts en fonds communs de créances

Les parts en Fonds communs de créances s'élèvent à 4 530 568 dinars au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

Fonds communs de créances	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/11	% d'actif net
FCC BIAT Credimmo1 PP1	3 500	267 092	268 483	0,10%
FCC BIAT Credimmo1 PP2	1 500	1 500 000	1 508 908	0,58%
FCC BIAT Credimmo2 PP1	2 800	537 771	540 571	0,21%
FCC BIAT Credimmo2 PP2	2 200	2 200 000	2 212 606	0,86%
TOTAL	10 000	4 504 863	4 530 568	1,75%

III.2. Placements monétaires et disponibilités

Les placements monétaires et disponibilités s'élèvent à 76 178 218 dinars au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

a- Les Billets de Trésorerie

Les billets de trésorerie s'élèvent à 6 964 592 DT et se détaillent par émetteur comme suit :

Billet de trésorerie	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/11	% d'actif net
ASSAD 40J 2406 0308	1 000	995 141	995 991	0,39%
ASSAD 60j 0407	1 000	992 733	999 637	0,39%
ASSAD 4md 0106 3008	4 000	3 955 819	3 970 546	1,54%
ASSAD 1MD 1406 1407	1 000	996 350	998 418	0,39%
TOTAL	7 000	6 940 043	6 964 592	2,69%

b- Les disponibilités

Les disponibilités s'élèvent à 69 213 626 dinars et se détaillent comme suit :

b'- Les placements à terme

Les placements à terme s'élèvent à 41 387 536 dinars.

	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/11	% d'actif net
PLT0404125385	15 000	15 000 000	15 157 992	5,86%
PLT1605135002	25 000	25 000 000	26 229 544	10,15%
TOTAL	40 000	40 000 000	41 387 536	16,01%

b''- Les avoirs en banque

Les disponibilités comprennent des avoirs de la société chez le dépositaire qui s'élèvent à 27 826 090 dinars.

III.3. Créances d'exploitation

La société Houria n'a pas honoré la dernière échéance de l'emprunt HH 2000 fixée le 1er juin 2011. La créance relative à cette souscription portant sur 2 500 obligations au taux de 7,3% s'élève à 33 075 dinars.

III.4. Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant 2^{ème} trimestre 2011 se détaillent ainsi :

Capital au 31/03/2011

Montant	218 255 108
Nombre de titres	2 095 528
Nombre d'actionnaires	655

Souscriptions réalisées

Montant	158 706 048
Nombre de titres émis	1 525 360
Nombre d'actionnaires nouveaux	105

Rachats effectués

Montant	(123 061 071)
Nombre de titres rachetés	1 182 768
Nombre d'actionnaires sortants	112

Autres effets sur capital

Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	(823 954)
Régularisation des sommes non distribuables	89 367
Variation des plus ou moins Values potentielles sur titres	(377 949)

Capital au 30/06/2011

Montant	252 787 549
Nombre de titres	2 438 120
Nombre d'actionnaires	648

III.5. Sommes distribuables

Les sommes distribuables s'élèvent à 5 694 011 dinars dont 5 685 219 dinars se rattachant à la période allant du 1er janvier 2011 au 30 juin 2011.

III.6. Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 5 475 920 dinars au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

	Période Du 01/04/2011 au 30/06/2011	Période Du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période Du 01/04/2010 au 30/06/2010	Période Du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période Du 01/01/2010 au 31/12/2010
Revenus des titres OPCVM	1 485 893	1 485 893	2 571 860	2 571 860	2 571 860
Revenus des obligations et FCC	1 524 635	3 053 518	1 179 798	2 281 172	5 014 394
Revenus des Bons de Trésor Assimilables	471 122	936 509	463 927	964 610	1 901 593
TOTAL	3 481 650	5 475 920	4 215 585	5 817 642	9 487 847

III.7. Les revenus de placements monétaires

Les revenus de placements monétaires s'élèvent à 1 285 144 dinars au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

	Période Du 01/04/2011 au 30/06/2011	Période Du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période Du 01/04/2010 au 30/06/2010	Période Du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période Du 01/01/2010 au 31/12/2010
Revenus des billets de trésorerie	35 473	59 463	125 996	204 952	473 285
Revenus des placements à terme	449 791	913 117	747 347	1 221 611	2 794 422
Intérêts des comptes de dépôt	163 506	312 564	220 874	378 759	927 018
TOTAL	648 770	1 285 144	1 094 217	1 805 322	4 194 725

III.8. Charges de gestion des placements

La gestion de la société est confiée à l'AFC qui se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations fournies, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 1 180 dinars l'an en TTC.

Au 30 juin 2011, les charges de gestion se sont élevées à 786 664 dinars et se détaillent comme suit :

	Période Du 01/04/2011 au 30/06/2011	Période Du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période Du 01/04/2010 au 30/06/2010	Période Du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période Du 01/01/2010 au 31/12/2010
Honoraires du gestionnaire	396 707	786 079	454 278	801 789	1 774 124
Honoraires du dépositaire	294	585	294	585	1 180
TOTAL	397 001	786 664	454 572	802 374	1 775 304

III.9. Résultat par action

Désignation	Période Du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période Du 01/01/2010 au 30/06/2010
Revenus des placements	6 761 064	7 622 964
Charges de gestion des placements	786 664	802 374
Revenu net des placements	5 974 400	6 820 590
Autres charges	169 611	171 518
Résultat d'exploitation	5 804 789	6 649 072
Régularisation du résultat d'exploitation	(119 570)	(45 990)
Sommes distribuables de la période	5 685 219	6 603 082
Régularisation du résultat d'exploitation	119 570	45 990
Frais de négociation	0	(2 743)
Variation des plus ou moins Values potentielles / Titres	(338 983)	(417 531)
Plus Values réalisées sur cession de titres	(607 790)	(986 376)
Résultat net de la période	4 858 016	5 242 422
Nombre d'actions	2 438 120	2 612 829
Résultat par Action	1,993	2,006