



Bulletin Officiel

N° 4058 Lundi 05 Mars 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

CHANGEMENT DE DENOMINATION

FCP AXIS TUNISIE INDICE 2

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

SICAV RENDEMENT 3

SICAV CROISSANCE . 3

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

AIL 2012-1 4-5

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

ATTIJARI BANK 6

COURBE DES TAUX 6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 7-8

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 – 12 – 2011

SOCIETE SO.PRO.PHA

AVIS DES SOCIETES

FCP AXIS TUNISIE INDICE
Fonds Commun de Placement
Agrément du CMF N° 17/2007 du 11/09/2007
Adresse: 67 Avenue Mohamed V - 1002 Tunis

Changement de dénomination

AXIS GESTION- société de gestion de FCP AXIS TUNISIE INDICE porte à la connaissance du public et des porteurs de parts qu'elle a obtenu l'agrément du CMF n° 38-2011 du 15 décembre 2011 pour le changement de la dénomination de FCP AXIS TUNISIE INDICE en **FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE**

Autres modifications

1- Changement des orientations de placement du fonds :

Le Conseil d'Administration de la société AXIS GESTION du 17 mai 2011 a décidé de changer les orientations du fonds comme suit :

Anciennes orientations de placement	Nouvelles orientations de placement
<ul style="list-style-type: none"> - Dans la limite de 80% en actions cotées à la bourse de Tunis; - A hauteur de 20% en liquidités et quasi liquidités. 	<ul style="list-style-type: none"> - Entre 40% et 60% en actions de sociétés cotées à la BVMT et présentant un rendement élevé en termes de dividendes et/ou un potentiel important de plus-values en capital ; - Entre 20% et 40% en obligations, BTA, BTCT, certificats de dépôt et billets de trésorerie ; - Maximum 5% en OPCVM ; - Maximum 20% en dépôts à terme, dépôts à vue et disponibilités.

2- Changement des frais de gestion et suppression de commissions :

Le Conseil d'Administration de la société AXIS GESTION du 30 juin 2011 a décidé les changements suivants :

- Modification du taux de la commission de gestion de **1% HT à 1,5% HT**,
- Résiliation des droits de sortie lors d'une opération de rachat.

3- Modification de la composition du comité de gestion du fonds :

Le Conseil d'Administration de la société AXIS GESTION du 3 décembre 2011 a décidé de modifier la composition du comité de gestion du fonds comme suit :

Nom des membres du comité	Fonction
Mr Férid Ben Brahim	Président du Conseil
Mr Karim Mimita	Directeur Général
Mr Mhamed Braham	Gestionnaire
Mlle Yosra Saidane	Responsable Middle Office

4- Les courtages et les taxes y afférentes seront désormais supportés par la société de gestion Axis Gestion et non pas à la charge du fonds.

Toutes ces modifications entreront en vigueur à partir du vendredi 9 mars 2012.

Le prospectus de FCP TUNISIE INDICE mis à jour sous le numéro 08-0595/A001 en date du 02 mars 2012 ainsi que le règlement intérieur du fonds mis à jour sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès du gestionnaire la société AXIS GESTION sise au 67, Avenue Mohamed V- 1002 Tunis, de la société AXIS CAPITAL BOURSE, intermédiaire en bourse sise au 67, Avenue Mohamed V- 1002 Tunis et des guichets d'agences de l'ARAB TUNISIAN BANK.

AVIS DES SOCIETES**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE****SICAV RENDEMENT**

Société d'Investissement à Capital Variable
Siège Social : 2, rue de Turquie-1001 Tunis

Les actionnaires de **SICAV RENDEMENT** sont convoqués en assemblée générale ordinaire le **vendredi 23 mars 2012 à 10 heures 30**, à l'hôtel « **AFRICA** », 50, avenue Habib Bourguiba Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1/ Rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2011,
- 2/ Rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2011 et approbation des opérations y mentionnées,
- 3/ Approbation des états financiers de l'exercice 2011 et affectation des résultats,
- 4/ Quitus aux administrateurs,
- 5/ Renouvellement de mandats d'administrateurs.

2012 - AS - 113

SICAV CROISSANCE

Société d'Investissement à Capital Variable
Siège Social : 2, rue de Turquie-1001 Tunis

Les actionnaires de **SICAV CROISSANCE** sont convoqués en assemblée générale ordinaire le **vendredi 23 mars 2012 à 09 heures 30**, à l'hôtel « **AFRICA** », 50, avenue Habib Bourguiba Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1/ Rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2011,
- 2/ Rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2011 et approbation des opérations y mentionnées,
- 3/ Approbation des états financiers de l'exercice 2011 et affectation des résultats,
- 4/ Quitus aux administrateurs.

2012 - AS - 114

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

EMPRUNT OBLIGATAIRE « AIL 2012-1 »

Lors de sa réunion tenue le 28 avril 2011, l'Assemblée Générale Ordinaire de L'Arab International Lease "AIL" a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires durant l'année 2012 d'un montant total ne dépassant pas 50 millions de dinars et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les caractéristiques et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration, réuni le 18 octobre 2011, a décidé d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 30 millions de dinars sur une durée de 5 ans avec un taux annuel fixe ne dépassant pas 6,0% ou avec un taux variable TMM+1,5%, au choix des souscripteurs. Le Conseil d'Administration a également donné tout pouvoir au Directeur Général de l'AIL pour réaliser le dit emprunt.

A cet effet, le Directeur Général a décidé d'émettre l'emprunt à deux taux d'intérêts au choix du souscripteur : un taux variable TMM + 1,50% et/ou un taux fixe de 6,00% brut l'an.

Dénomination de l'emprunt : « AIL 2012-1 ».

Montant : 30 000 000 dinars divisés en 300 000 obligations.

Prix d'émission : Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

Prix de remboursement : 100 dinars par obligation.

Forme des obligations : Les obligations sont toutes nominatives.

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur :

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1,5% brut calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels publiés du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 150 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de mai de l'année n-1 au mois d'avril de l'année n.
- Taux annuel brut de 6,0% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Ce taux est de 6% pour le présent emprunt.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) :

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de janvier 2012 qui est égale à 3,894%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 5,394%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,5% et ce, pour un souscripteur qui conservait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale : Les obligations de l'emprunt obligataire « AIL 2012-1 » sont émises pour une durée de 5 ans.

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

Cette durée est de 3 ans pour le présent emprunt.

- Suite -

Duration (souscription à taux fixe) : La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle. La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt. La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de 2,783 années.

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **15/05/2012**, seront décomptés et payés à cette dernière date. La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée au **15/05/2012**, soit la date limite de clôture des souscriptions.

Amortissement et remboursement : Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation soit le (1/5) de la valeur nominale de chaque obligation. L'emprunt sera amorti en totalité le **15/05/2017**.

Paiement : Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **15 mai** de chaque année. Le premier remboursement en capital et le premier paiement en intérêts auront lieu le **15/05/2013**. Le paiement des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **06/03/2012** et clôturées sans préavis et au plus tard le **15/05/2012**. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des titres émis. En cas de non placement intégral de l'émission au **15/05/2012** le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la Société. Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **06/03/2012** auprès de la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière - SCIF, intermédiaire en bourse, rue du Lac Obeira Immeuble Al Faouz Les Berge du Lac - 1053 Tunis.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires : L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière - SCIF - Intermédiaire en Bourse.

Fiscalité des titres : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Notation : L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, en date du 09/02/2012, sur l'échelle nationale, la note «BBB+(tun)» à l'emprunt « AIL 2012-1 » objet de la présente note d'opération.

Cotation en bourse : L'Arab International Lease s'engage à charger l'Intermédiaire en Bourse SCIF de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission des obligations souscrites de l'emprunt obligataire «AIL 2012-1» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM : L'Arab International Lease s'engage, dès la clôture de l'emprunt « AIL 2012-1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Un prospectus d'émission et d'admission au marché obligataire de la cote de la Bourse constitué de la note d'opération visée par le CMF sous le n° 12-767 en date du 17 février 2012 et du document de référence « AIL 2011-2 » enregistré par le CMF sous le n° 12-002 en date du 17 février 2012 seront mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'AIL, 11, Rue Hédi Nourira - 1001 TUNIS ; de la SCIF intermédiaire en bourse, rue du Lac Obeira Immeuble Al Faouz Les Berge du Lac - 1053 Tunis et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn.

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

Attijari Bank

Siège social : 95, avenue de la Liberté -1002 Tunis Belvédère-

Attijari Intermédiation informe les actionnaires d'Attijari Bank et le public que l'augmentation du capital social de la banque corrélative à la conversion des obligations convertibles en actions « OCA Attijari bank 2006 » en actions Attijari bank, décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 22/11/2006 et dont la période d'exercice de l'option de conversion a été ouverte du 18/10/2011 au 18/12/2011, conformément à la note d'opération relative à l'opération visée par le CMF sous le n° 11-753 du 05/10/2011, a été réalisée par la conversion de 15 998 217 obligations détenues par 128 obligataires et l'émission de 5 332 739 actions nouvelles de nominal 5 dinars.

Le capital social est ainsi porté à **195 413 695 dinars** divisé en **39 082 739 actions** de nominal 5 dinars et l'article 6 des statuts a été modifié en conséquence.

2012 - AS - 115

AVIS

COURBE DES TAUX DU 05 MARS 2012

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	3,468%		
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		3,486%	1 000,454
TN0008002495	BTC 52 SEMAINES 27/03/2012		3,511%	
TN0008002503	BTC 52 SEMAINES 24/04/2012		3,569%	
TN0008002529	BTC 52 SEMAINES 29/05/2012		3,642%	
TN0008002610	BTC 26 SEMAINES 17/07/2012		3,744%	
TN0008002545	BTC 52 SEMAINES 07/08/2012		3,787%	
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		3,846%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,904%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,947%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		4,020%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,078%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,122%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013	4,195%		
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,223%	1 007,557
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,527%	1 023,487
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,789%	1 053,027
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,911%	1 071,861
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,216%	1 047,114
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,563%		981,731
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,642%	986,115
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,753%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,895%	1 037,694
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,134%		965,875
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,138%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,144%	964,030
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,217%	1 049,840
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,223%		952,557

[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 30/12/2011	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	140,120	140,149		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,298	12,299		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,260	1,261		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,064	34,074		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	46,488	46,499		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	28/03/08	161,841	166,572	165,676		
7	FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	582,561	579,208		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	136,169	135,848		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	127,922	127,759		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	117,829	117,711		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	115,656	115,529		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	95,222	94,938		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	152,110	151,346		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	100,569	100,560		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	104,205	104,088		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 302,960	1 304,491		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 256,619	2 286,981		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	107,353	107,906		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	110,127	109,971		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	122,360	122,222		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 189,609	1 191,593		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	130,328	131,431		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	15,202	15,245		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	5 872,089	5 890,395		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 698,009	6 712,264		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,226	2,252		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	1,854	1,870		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,135	1,144		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	31/05/11	4,160	107,705	108,236	108,233
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	23/03/11	3,758	104,453	105,038	105,066
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/03/11	3,741	105,332	105,931	105,957
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/11	3,719	103,098	103,732	103,742
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GREE	07/05/07	04/04/11	4,309	103,394	104,000	104,027
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/11	3,301	107,215	107,760	107,783
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	09/05/11	3,997	103,772	104,412	104,431
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/04/11	3,925	103,897	104,509	104,538
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	18/04/11	3,882	104,077	104,726	104,757
38	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	30/06/11	3,730	105,536	106,135	106,162
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	16/05/11	4,000	102,558	103,131	103,160
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/11	4,067	104,185	104,843	104,875
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/11	3,622	103,891	104,446	104,473
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	19/05/11	3,588	106,625	107,213	107,243
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	11/04/11	3,798	105,870	106,414	106,439
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/11	2,720	102,845	103,256	103,276
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	27/04/11	3,597	102,760	103,307	103,334
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	27/05/11	3,910	104,226	104,827	104,856
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	16/05/11	3,915	102,393	103,033	103,065
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	25/05/11	6,167	103,270	103,869	103,894

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/11	3,415	103,752	104,294	104,316
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	16/05/11	3,963	102,538	103,151	103,181
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	05/05/11	3,774	104,231	104,821	104,849
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	27/05/11	3,497	104,650	105,182	105,207
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/05/11	3,291	102,003	102,550	102,576
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/11	0,370	10,514	10,566	10,567
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	23/05/11	4,084	103,618	104,206	104,234
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	102,703	103,250	103,278
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	4,185	101,539	102,166	102,228
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	31/05/11	0,880	75,203	75,649	75,529
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	2,808	147,820	151,138	150,880
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	31,572	1 463,682	1 492,984	1 490,740
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	18/04/11	2,720	113,852	114,062	113,991
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	18/04/11	1,563	115,394	115,171	115,044
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	09/05/11	0,755	91,299	92,113	91,874
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/11	0,375	16,380	16,628	16,602
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/04/11	4,334	273,836	280,563	279,844
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	16/05/11	2,012	46,324	45,552	45,500
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	28/05/10	0,184	2 354,600	2 434,163	2 429,244
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	12/05/11	1,386	79,795	81,148	81,045
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	10/05/11	1,293	58,215	58,781	58,773
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	25/05/11	1,516	101,727	102,344	102,126
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/05/11	1,992	112,003	113,241	112,867
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/05/11	0,115	104,614	105,944	105,330
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/11	0,210	11,729	11,838	11,826
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/11	0,160	12,678	12,793	12,775
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/11	0,030	16,937	16,966	16,937
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/11	0,270	16,905	17,129	17,081
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/11	0,102	12,027	12,513	12,491
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	10,569	10,573
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,381	10,381
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,370	10,372
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,681	125,099	126,059	125,860
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,058	124,029	124,656	124,574
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	-	-	10,196	10,425	10,419
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/04/11	0,942	117,513	116,453	116,111
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	27/05/11	0,137	19,772	20,323	20,240
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	100,015	99,369
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	100,813	100,260
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	100,571	100,718
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	08/06/11	3,925	98,979	99,868	100,222
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	-	-	106,970	108,588	109,426
91	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	18/04/11	3,064	142,370	141,324	142,313
92	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	06/06/11	0,045	10,736	11,121	11,199
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	1,870	115,406	117,422	117,552
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	3,135	115,213	116,994	117,083
95	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	102,389	103,186	104,434
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	101,337	102,274	103,066
97	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,011	182,341	182,710	183,024
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,195	163,739	164,340	164,536
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	2,611	142,390	142,865	143,001
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	30/05/11	177,508	9 931,269	9 975,427	10 001,231
101	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	196,400	196,842
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	136,629	136,571
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 534,999	1 537,447
104	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	108,603	109,163
105	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	98,994	99,795
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	115,848	116,027
107	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/11	71,780	10 118,317	10 122,992	10 104,182

**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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE SO.PRO.PHA
SIEGE SOCIAL : SFAX EL JADIDA -3027 SFAX.

La société SOPROPHA publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 Juin 2011. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Kolthoum AYADI.

BILAN

ACTIFS	AU 31 DECEMBRE		
	NOTES	2010	2009
<u>Actifs non courants</u>			
- Immobilisations Corporelles et Incorporelles	(1)	3511 265,651	3128 618,241
- Moins : amortissements	(2)	- 1966 307,580	- 1707 955,208
		1544 958,071	1420 663,033
- Immobilisations Financières ,	(3)	32 724,540	32 724,540
<u>Total des actifs Immobilisés ,</u>		1577 682,611	1453 387,573
<u>Total des actifs non courants</u>		1577 682,611	1453 387,573
<u>Actifs Courants</u>			
- Stocks	(4)	4902 342,558	3833 479,138
- Moins : Provisions			- 4 146,286
		4902 342,558	3829 332,852
- Clients et Comptes rattachés	(5)	6301 540,787	6294 824,065
- Moins : Provisions		- 2 647,787	- 11 319,281
		6298 893,000	6283 504,784
- Autres Actifs Courants	(6)	124 900,137	97 491,714
- Liquidités et équivalents de liquidités	(7)	977 369,166	1335 550,520
<u>Total des Actifs Courants</u>		12303 504,861	11545 879,870
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		<u>13881 187,472</u>	<u>12999 267,443</u>

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	AU 31 DECEMBRE		
	NOTES	2010	2009
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
- Capital Social ,		3500 000,000	3000 000,000
- Réserves Légales.		234 571,587	205 611,922
- Réserves Spéciales Rach.Action			80 000,000
- Résultats Reportés		130 233,641	280 726,861
Total des Capitaux Propres avant résultat de l'exercice		3864 805,228	3566 338,783
Résultat de l'exercice		295 668,412	298 466,445
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		4160 473,640	3864 805,228
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non Courants</u>			
- Emprunts (Leasing)		97 530,439	86 119,369
- Provisions Pour Risques et Charg		10 861,162	100 000,000
<u>Total des Passifs Non Courants</u>		108 391,601	186 119,369
<u>Passifs Courants</u>			
- Fournisseurs et Comptes Rattachés	(8)	9047 822,430	8429 091,333
- Autres Passifs Courants ,	(9)	564 499,801	519 251,513
<u>Total des Passifs Courants</u>		<u>9612 322,231</u>	<u>8948 342,846</u>
<u>Total des Passifs</u>		<u>9720 713,832</u>	<u>9134 462,215</u>
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u>		<u>13881 187,472</u>	<u>12999 267,443</u>

ETAT DE RESULTAT

	NOTES	ANNEE 2010	ANNEE 2009
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
- Revenus	(10)	49798 502,893	45693 404,141
<u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		49798 502,893	45693 404,141
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
- Achats de Marchandises Consommés .	(11)	45847 332,008	42047 484,286
- Charges de Personnel ,	(12)	2073 909,803	1842 227,613
- Dotations aux Amortissements et Provisions .	(13)	258 353,712	269 650,173
- Autres charges d' Exploitation .	(14)	1104 435,454	1069 932,121
<u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u>		49284 030,977	45229 294,193
<u>RESULTAT D' EXPLOITATION</u>		514 471,916	464 109,948
- Charges Financières Nettes .	(15)	- 155 703,350	- 82 649,112
- Produits de placements .	(16)	12 000,000	
- Autres Gains Ordinaires .	(17)	142 129,707	73 376,133
- Autres Pertes Ordinaires .	(18)	- 117 208,061	- 26 650,524
Résultats des activités Ordinaires avant Impôts		395 690,212	428 186,445
- Impôts sur les Bénéfices		- 100 021,800	129 720,000
<u>Résultat Net de L'Exercice</u>		<u>295 668,412</u>	<u>298 466,445</u>

**TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
EXERCICE 2010**

<u>RESULTAT COMPTABLE NET.</u>		295668,412
Réintégrations :		104705,444
- Pénalités non déductibles	4326,136	
- Charges non déductibles	357,508	
- Impôts sur les Sociétés	100021,800	
Déductions		66966,917
- Différentiel d'Amortissements du Matériel de Transport Pris en Leasing	54966,917	
- Dividendes Actions Simed	12000,000	
<i>Resultat Fiscal Imposable</i>		333406,939
- Liquidation de L'impôt sur les Sociétés :		
<u>333406.000 X 30% =100021.800</u>		
- Impôt sur les Sociétés		100021,800
- Acomptes Provisionnel Payés		-87246,828
- Report Antérieur Impôt sur Les Sociétés		-11190,075
- Retenue / Marchés		-468,687
Reste à payer		1116,210

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

FLUX DE TRESORERIE	NOTES	ANNEE 2010	ANNEE 2009
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>			
- Résultat net .		295 668,412	298 466,445
- Ajustements pour : Amortissements et Provisions		258 353,712	269 650,173
<u>VARIATION DES</u>			
- Stocks		- 1068 863,420	- 672 160,603
- Créances		- 6 716,722	- 996 966,456
- Autres Actifs		- 27 408,423	2 470,101
- Fournisseurs et Autres Dettes		650 080,777	2281 317,859
- Reprise sur Provision Pour dépréciation		- 101 956,618	
- Plus Value de Cession	(19)	- 25 550,000	- 66 082,596
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</u>		- 26 392,282	1116 694,923
<u>FLUX DE TESORERIE LIES AUX ACTIVITES D' INVESTISSEMENT</u>			
- Décaissements provenant de l' acquisition d' immobilisations corporelles	(20)	- 382 648,750	- 298 351,613
- Décaissements provenant de l' acquisition d' immobilisations Financières			
- Encaissements provenant de la cession d' immobilisations corporelles ,	(21)	25 550,000	77 770,000
<u>FLUX DE TESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D' INVESTISSEMENT</u>		- 357 098,750	- 220 581,613
<u>FLUX DE TESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
- Dividendes et Autres Distributions			- 120 000,000
- Encaissements Provenant des Emprunts		150 202,547	154 537,324
- Remboursement d'Emprunts		- 124 892,869	- 80 288,368
<u>Variation de Trésorerie</u>		- 358 181,354	850 362,266
- Trésorerie au Début de L' Exercice		1335 550,520	485 188,254
- Trésorerie à la Clôture de L' Exercice.		977 369,166	1335 550,520

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2010

Les Présents états Financiers totalisant au bilan 13 881 187.472 Dinars et dégageant un Bénéfice net De 295 668.412 Dinars sont arrêtés par le Conseil d'Administration et sont audités par la société A.M.K.Audit Commissaire aux Comptes membres de l'ordre des Experts Comptables des Sociétés de Tunisie .

(I) Présentation de la Société

La Société des produits Pharmaceutiques (SO.PRO.PHA) est une Société Anonyme qui a pour objet le commerce en gros des Produits Pharmaceutiques, para – Pharmaceutiques et accessoires

(II) Les Principes Comptables Appliqués

La Société a appliqué l'ensemble des normes comptables Tunisiennes sauf les méthodes particulières Suivantes ;

1) Les taux d'amortissements appliqués sont ceux reconnus par le décret du ministère des finances n° 2008 – 492 du 25 février 2008.

2) Les montants amortissables des biens sont déterminés sans tenir compte de leurs valeurs résiduelles .

(III) Les notes sur le Bilan .

NOTE (1) IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(A) Valorisation des Immobilisations corporelles .

Les Immobilisations sont enregistrées au coût d'acquisition .

(B) Principales catégories d'Immobilisations et mouvements de l'Exercice ;

NATURES DES OPERATIONS	LOGICIELS	TERRAINS	CONSTRUC- S FAX ELJADIDA	CONS T/ S OL D'AUTRUI	MATER. INDUS .	MATERIEL OUTILLAG E	MATERIEL TRANSPOR T	AGENCE.AM ENAG.INSTA .DIVERS	EQUIP. de BUREAU	MATERIEL INF.	TOTAUX
Valeurs Brutes des Immobilisations au Debut de L'exercice	10913,366	288942,712	1308909,924	24841,069	4628,195	8873,577	428590,827	571343,686	68325,596	413249,289	3128618,241
Acquisitions au Cours de l'exercice	222,600			3117,530			226782,343	102922,811	8416,363	41187,103	382648,750
Cession au cours de l'exercice							-1,340				-1,340
Valeurs des immo- bilisations à la clôture de											
l'exercice	11135,966	288942,712	1308909,924	27958,599	4628,195	8873,577	655371,830	674266,497	76741,959	454436,392	3511265,651

NOTE (2) AMORTISSEMENTS

NATURES DES OPERATION S	LOGICIE LS	CONSTRU C- SFAX ELJADIDA	CONST/ SOL D'AUTR-	MATE R.INDU S.	A.A.MA TERIEL OUTILL A	MATERI EL TRANSP ORT	INSTAL- A.A.DIVE RS	EQUIP. de BUREAU INFOR MA-	MATERI EL INF.	TOTAUX
Amortissements										
Antérieurs ,	9645,221	83352,1068	3840,750	4628,195	8668,272	155108,900	3 14 111,498	54448,753	323982,551	1707955,208
Amortissements de										
l'Exercice ,	682,940	65445,497	1358,960		49,274	98703,188	39611,128	6929,961	45572,764	258 353,712
amortiss.sortie de l'actif						-1,340				- 1,340
TAL AMORTIS	10328,161	898966,565	5199,710	4628,195	8717,546	253810,748	353722,626	61378,714	369555,315	1966 307,580

NOTE (3) IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les Immobilisations Financières se détaillent au 31 Décembre 2010 comme suit.

	Valeur Début Exercice	Valeur Fin Exercice
Simed	30000,000	30 000,000
Titres Immobilisés		
S.R.I	1 000,000	1 000,000
Dépôt et Cautionnements Versés.	1724,540	1724,540
	32724,540	32724,540

TABLEAU D'AMORTISSEMENTS AU 31/12/2010

Nature des opérations	LOGICIELS	TERRAINS	CONSTRUC- SFAX ELJADI	CONSTR./SOL D'AUTRUI.	MATERIEL INDUS.	A.A.DU MATERIEL OUTILLAGE	MATERIEL DE TRANSPORT	INSTALLATION A.A.DIVERS	EQUIP.DE BUREAU	MATERIEL INFORMA- TIQUE	TOTAUX
Valeurs Brutes des Immobilisations au debut de l'Exercice	10913,366	288942,712	1308909,924	24841,069	4628,195	8873,577	428590,827	571343,686	68325,596	413249,289	3128618,241
Acquisitions au cours de l'Exercice	222,600			3117,530			226782,343	102922,811	8416,363	41187,103	382648,750
Cession au cours de l'exercice							-1,340				-1,340
Valeurs des Immobilisations à la clôture de l'Exercice (1)	11135,966	288942,712	1308909,924	27958,599	4628,195	8873,577	655371,830	674266,497	76741,959	454436,392	3511265,651
Amortissements Antérieurs ,	9645,221		833521,068	3840,750	4628,195	8668,272	155108,900	314111,498	54448,753	323982,551	1707955,208
Amortissements de l'Exercice ,											
Comptabilisé	682,940		65445,497	1358,960		49,274	98703,188	39611,128	6929,961	45572,764	258353,712
Déduit	682,940		65445,497	1358,960		49,274	153670,105	39611,128	6929,961	45572,764	313320,629
Amortis.Sortie de l'actif							-1,340				-1,340
TOTAL AMORTIS (2)	10328,161		898966,565	5199,710	4628,195	8717,546	253810,748	353722,626	61378,714	369555,315	1966307,580
VALEURS COMPTABLES NETTES (1-2)	807,805	288942,712	409943,359	22758,889	0,000	156,031	401561,082	320543,871	15363,245	84881,077	1544958,071

NOTE (4) STOCKS --

- Les Stocks Produits Pharmaceutiques et les produits Para- Pharmaceutiques assujettis à la T.V.A sont évalués au Prix Grossiste Hors T.V.A déductible.
- Les Stocks sont détaillés comme suit :

Stocks des Marchandises au 31 / 12 / 2010

Stock des Produits Pharmaceutiques Exonérés à la T.V.A siège	2773 901,041
- Stock des Produits Para --- Pharmaceutiques Siège Assujettis à la T.V.A : 6%	9,384
- Stock des Produits Para – Pharmaceutiques Siège Assujettis à la T.V.A : 18 %	253 612,847
- Stock des Produits Cliniques Exonérés à la T.V.A	123 112,467
- Stock des Produits Cliniques Assujettis à la T.V.A 18%	130,852
Stock des Produits Pharmaceutiques Exonérés de la T.V.A Sousse.	876 773,503
Stock des Produits Para – Pharmaceutiques Sousse Assujettis à la T.V.A:18%	76 463,675
- Stock des Produits Pharmaceutiques Exonérés à la T.V.A Medenine	764 043,372
- Stock des Produits Para – Pharmaceutiques Medenine Assujettis à la T.V.A : 6%	60,996
- Stock des Produits Para – Pharmaceutiques Medenine Assujettis à la T.V.A:18%	62 303,644
- Stock des Produits Périmés Avariés	-28 069,223
TOTAL =	4902 342,558

NOTE (5) CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les Créances Clients sont valorisés à leur valeur nominale.

Elles se détaillent au 31 / 12 / 2010 comme suit :

- Clients .	4075 602,985
- Effets à Recevoir .	2225 937,802
TOTAL=	6301 540,787

NOTE (6) AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique se détaille au 31 / 12 / 2010 comme suit :

- Avances et Acomptes au personnel .	104 142,903
Retenue Personnel	165,859
- TVA Récupérables	240,233
- Charges Constatées d'Avance	16 709,337
- Débiteurs Divers	3 641,805
TOTAL=	124 900,137

SO.PRO.PHA**Avenue MAJIDA BOULEILA****Exercice 2010****SFAX ELJADIDA****NOTE (7) LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES .**

Le solde de cette rubrique s'analyse au 31/12/ 2010

- ATTIJARI BANK	144 977,857
- U.I.B	132 552,659
- B.T.K	124 074,922
- B.N.A	114 008,728
- U.B.C.I	109 855,855
- S.T.B	100 922,829
- A.T.B	92 520,818
- B.I.A.T	88 216,987
- B.H	68 504,822
- Chèques Postaux	5,380
- Caisse et Fonds de Caisse	1 728,309
TOTAL =	977 369,166

NOTE (8) FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.

Cette Rubrique se détaille au 31 / 12 / 2010 comme suit :

- Effets à Payer	8038 005,602
- Fournisseurs.	1009 816,828
TOTAL =	9047 822,430

<i>NOTE (12) CHARGES DE PERSONNEL.</i>			
<u>SALAIRES.</u>			
- Appointements et Compléments d' Appointements Siège .			1189 390,702
- Appointements et Compléments d' Appointements Sousse			383 287,926
- Appointements et Compléments d' Appointements Medenine			211 924,800
- Charges Connexes aux Salaires App. Com. Rem. Siège			10 049,476
- Charges Connexes aux Salaires App. Com. Rem. Sousse			2 341,606
- Charges Connexes aux Salaires App. Com. Rem. Medenine			1 813,284
- Charges Sociales Légales Siège.			168 535,879
- Charges Sociales Légales Sousse.			69 437,063
- Charges Sociales Légales Medenine .			32 860,707
- Autres Charges Sociales Siège.			2 761,894
- Autres Charges Sociales Sousse .			848,481
- Autres Charges Sociales Medenine .			657,985
		<u>TOTAL =</u>	2073 909,803
<u>Effectif du Personnel</u>			
		Siège	Sousse
			Medenine
- Cadres		4	2
- Maîtrise		8	1
- Agents Hautement Qualifiés		29	4
- Agents Qualifiés		42	13
- Agents Spécialisés		4	2
- Ouvriers Occasionnels		29	7
		116	29
			23

<i>NOTE (13) DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</i>			
Cette rubrique s'analyse au 31/ 12/2010			
		Amortis. Comptabilisés	Amortis. Déduits
			Fiscalement
-Amortissements Logiciels		682,940	682,940
-Amortissements Constructions		65 445,497	65445,497
-Amortissements /sol d'autrui		1 358,960	1358,960
-Amortissements Mat. Outillage		49,274	49,274
-Amortissements Mat. Transports		98 703,188	153670,105
-Amortissements Agenc. Aménag.		39 611,128	39611,128
-Amortissements Equipement de bur.		6 929,961	6929,961
-Amortissements Matériels Informatiques.		45 572,764	45572,764
		TOTAL Amortissements =	258 353,712
			313 320,629

NOTE (14) AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique s'analyse au 31/ 12/2010				
- Fournitures Siège				41 503,241
- Fournitures Succursales				27 958,068
- Eau electricité et Gaz Siège				32 119,734
- Eau electricité et Gaz Succursales				19 606,241
- Loyers et Leasing Siège				28 031,710
- Loyers Succursales				52 274,180
- Entretien et Réparations Siège				109 218,644
- Entretien et Réparations Succursales				63 517,902
- Assurances Siège				47 102,600
- Assurances Succursales				11 706,946
- Rémunérations d'Intermédiaire et Honoraire Siège				49 343,509
- Rémunérations d'Intermédiaire et Honoraire Succursales				278,221
- Cotisations et Dons				5 350,000
- Transports et Déplacements /Achats Siège				32 687,620
- Transports et Déplacements /Achats Succursales				23 941,731
- Transports et Déplacements /Ventes Siège				118 480,347
- Transports et Déplacements /Ventes Succursales				134 171,303
- Transports et Déplacements Administratifs Siège				2 497,550
- Transports et Déplacements Administratifs Succursales				1 398,100
- Réceptions Siège				12 778,099
- Réceptions Succursales				9 515,818
- Frais Postaux et frais Téléphoniques Siège				37 596,594
- Frais Postaux et frais Téléphoniques Succursales				33 802,442
- Services Bancaires Assimilés Siège				11 625,928
- Services Bancaires Assimilés Succursales				7 459,026
- Autres Charges d'Exploitation				12 437,239
- Jetons de Présences				6 000,000
- Impôts et Taxes Siège				113 840,734
- Impôts et Taxes Succursales				58 191,927
			TOTAL=	1104 435,454

NOTE (15) CHARGES FINANCIERES NETTES

- Intérêts des Comptes Courants Siège .				57 420,485
- Intérêts des Comptes Courants Succursales .				42 228,087
- Intérêts Bancaires				8 829,585
- Intérêts des Autres Dettes .				4 326,136
- Intérêts des Emprunts et Dettes (leasing) .				42 899,057
			TOTAL=	155 703,350

<u><i>N. OTE (16) PRODUITS DE PLACEMENTS</i></u>		
- Dividendes SIMED .		12 000,000
<u><i>N. OTE (17) AUTRES GAINS ORDINAIRES</i></u>		
- Produits Divers Ordinaires .		2 700,000
- Autres Gains .		32 792,482
- Transferts de Charges .		4 680,607
- Reprise sur provision .		101 956,618
	TOTAL=	142 129,707
<u><i>NOTE (18) AUTRES PERTES ORDINAIRES .</i></u>		
- Produits Avariés et Périmés (suivant constat)		28 069,223
- Autres Pertes		89 138,838
	TOTAL=	117 208,061
<u><i>NOTE (19) PLUS VALUE DE CESSION</i></u>		
- 9073 TU 109 .		17 050,000
- 9885 TU 119.		8 500,000
	TOTAL=	25 550,000

<u><i>NOTE (20) DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES.</i></u>		
- Logiciels		222,600
- Matériel de Transport .		226 782,343
- Matériel Informatique .		41 187,103
- Agencements Aménagements et Installations .		102 922,811
- Equipement de Bureau		8 416,363
- Construction / Sol d'autrui		3 117,530
	TOTAL=	382 648,750

<i>NOTE (2) ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES.</i>						
-	9073 TU 109 .					17 050,000
-	9885 TU 119.					8 500,000
					TOTAL=	25 550,000

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire en date du 25 Juin 2009, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur les états financiers de la société SO.PRO.PHA. pour la période allant du 1^{er} Janvier 2010 au 31 Décembre 2010.

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joint de la SO.PRO.PHA. comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2010 ainsi que les états de résultat et des flux de trésorerie.

2- Ces états financiers qui font ressortir un total de bilan de 13.881.187,472 Dinars et un résultat bénéficiaire de 295.668,412 Dinars, ont été arrêtés par votre conseil d'administration qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et règlements en vigueur.

Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère d'états financiers ne comprenant pas d'anomalie significative.

3- Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers sur la base de notre audit.

4- Nous avons effectué notre audit selon les Normes de révision comptable admises en Tunisie

5- Nous avons planifié et réalisé notre audit en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

7- L'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

8- Nous avons assisté à l'inventaire physique du stock de fin d'année.

9- Nous avons également apprécié les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par la direction ainsi que la présentation des états financiers dans leur ensemble.

10- Nous avons vérifié la sincérité des informations contenues dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires en application des dispositions de l'article 201 du code des sociétés commerciales.

A notre avis les états financiers susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la SO.PRO.PHA. arrêtée au 31 décembre 2010.

Tunis, le 06 Juin 2011

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Société AMK AUDIT

LA GERANTE

Kolthoum AYADI



RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre conseil d'administration nous a avisé de la réalisation des conventions suivantes concernant les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants qui rentrent dans le cadre de l'article susvisé :

Le conseil d'administration a fixé les éléments de rémunération et avantages du Président Directeur Général (Pharmacien) comme suit :

- Salaire mensuel net au titre de ses fonctions de pharmacien-directeur : 1700 dinars avec une augmentation de 7% l'an (autorisation du conseil d'administration du 02/07/1994). Le salaire mensuel net durant l'année 2010 s'est élevé à 5071 dinars.
- Indemnité spéciale mensuelle nette au titre de ses fonctions de président du conseil d'administration : 2000 dinars (autorisation du conseil d'administration du 03/07/2008).
- Intéressement sur les bénéfices (10% sur les bénéfices annuels avant impôt) : 43.966 Dinars (autorisation du conseil d'administration du 03/07/2008).
- Assurance en faveur du Président Directeur Général au titre d'une retraite complémentaire. La prime nette annuelle versée en 2010 à la compagnie d'assurance s'élève à 17.942 dinars (autorisation du conseil d'administration du 03/06/2009).
- Mise à sa disposition d'une voiture de fonction et d'un téléphone portable à usage mixte avec prise en charge par la société des frais y afférents.

L'assemblée générale ordinaire du 24/06/2010 a fixé les jetons de présence du conseil d'administration à 6.000 dinars.

Les autres opérations auditées par nos soins, faites entre la SO.PRO.PHA. et ses administrateurs directement ou indirectement, ont le caractère de conventions libres relatives aux opérations courantes conclues à des conditions normales

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

Tunis, le 6 Juin 2011.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Société AMK AUDIT

LA GERANTE
Kolthoum AYADI

