



# Bulletin Officiel

N° 4116 Mardi 29 Mai 2012

— 17<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### AVIS DES SOCIETES

#### AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS «SNMVT - MONOPRIX» 2

### RESOLUTIONS ADOPTEES

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV 3

UNION INTERNATIONALE DE BANQUES 4

### PROJET DES RESOLUTIONS

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT & D'INVESTISSEMENT DU SUD SODIS-SICAR 5

### PAIEMENTS DE DIVIDENDES

AL AMANAH ETHICAL FCP 6

AL AMANAH EQUITY FCP 6

AL AMANAH PRUDENCE FCP 6

AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP 7

FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS 7

MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV 7

### COMPLEMENT D'INFORMATIONS

GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION – GIF - 8-11

### ASSEMBLEES GENERALE

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT & D'INVESTISSEMENT DU SUD SODIS-SICAR 12

LES ASSURANCES DES CREDITS COMMERCIAUX « ASSUR CREDIT » 12

UNION INTERNATIONALE DE BANQUES 13

COURBE DES TAUX 14

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 15-16

### ANNEXE I

ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31 – 12 – 2011

الشركة العقارية التونسية السعوودية

### ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31 – 12 – 2011

ESSOUKNA

### ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31 – 12 – 2011

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

### ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ANNUELS ARRETES AU 31 – 12 – 2011

GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION – GIF -

**AVIS DES SOCIETES**

**Augmentation de capital annoncée**

**SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS**

**« SNMVT - MONOPRIX »**

Siège social : 1, Rue Larbi Zarrouk, Megrine Riadh, Tunis

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « SNMVT – MONOPRIX » porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire du 17 mai 2012 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de **5.547.048 dinars** pour le porter de **27.735.240 dinars** à **33.282.288 dinars** et ce, par l'incorporation de réserves.

Cette augmentation de capital est réalisée par l'émission de **2.773.524 actions nouvelles gratuites** de nominal 2 dinars chacune. Ces actions seront attribuées aux détenteurs des 13.867.620 actions anciennes composant le capital social actuel **à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour cinq (5) actions anciennes**, et ce, à partir du **04 juin 2012**.

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

**Jouissance des actions nouvelles gratuites :**

Les 2.773.524 actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2012**.

**Cotation en Bourse :**

Les actions anciennes de la SNMVT – MONOPRIX seront négociables en Bourse, droits d'attribution détachés, à partir du **04 juin 2012**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **04 juin 2012** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir du **04 juin 2012**.

**Prise en charge par la STICODEVAM :**

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par la STICODEVAM à partir du **04 juin 2012**.

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

**INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV**  
 Société d'Investissement à Capital Variable  
 Siège Social : 65, Avenue Habib Bourguiba – Tunis –

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale ordinaire du 23 mai 2012**

**Première résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'Administration et le rapport général du commissaire aux comptes, approuve le bilan et les comptes de l'exercice 2011, tels qu'ils sont présentés.

En conséquence, elle donne quitus aux membres du conseil d'Administration pour leur gestion durant l'exercice 2011.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.**

**Deuxième résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes établi conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et 475 du Code des sociétés commerciales, prend acte et approuve toutes les opérations rentrant dans le cadre de ces dispositions et telles qu'elles ont été présentées dans ledit rapport.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.**

**Troisième résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à l'affectation et à la répartition du résultat de l'exercice 2011 comme suit :

Résultat d'exploitation	1.867.818,827
Régularisation du résultat d'exploitation	(106.146,251)
Sommes distribuables exercice en cours	1.761.672,576
Sommes distribuables exercice clos	293,168
Sommes distribuables	1.761.965,744
Dividendes	1.761.923,280
Report à nouveau	42,464

Elle décide en conséquence de fixer le dividende de l'exercice 2011 à **3,588 TND net par action** et d'affecter le reliquat soit 42,464 au compte report à nouveau

La date de mise en paiement est fixée au **30 mai 2012**.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.**

**Quatrième résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à la distribution de jetons de présence à raison de 1.200 Dinars par poste d'Administrateur.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.**

**Cinquième résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère à tout porteur de copie ou d'extrait du procès-verbal de la présente assemblée, tous pouvoirs, pour effectuer tous dépôts et accomplir toutes formalités de publication ou autres.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.**

## AVIS DES SOCIETES

**UNION INTERNATIONALE DE BANQUES**  
Siège social : 65, Avenue Habib Bourguiba- Tunis

### PROJET DE RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE PREVUE LE 14 JUIN 2012

#### **PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu les rapports du Conseil d'Administration sur la gestion de la banque et la gestion du groupe, et les rapports des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels et les états financiers consolidés, approuve les rapports du Conseil d'Administration et les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 Décembre 2011 tels qu'ils lui ont été présentés.

En conséquence, elle donne aux membres du Conseil d'Administration quitus entier de sa gestion pour l'exercice 2011.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....**

#### **DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, donne acte au Conseil d'Administration et aux commissaires aux Comptes de ce qui lui a été rendu compte conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales ainsi que l'article 29 de la loi n° 2001-65, relative aux établissements de crédit. Elle approuve toutes les opérations rentrant dans le cadre de ces dispositions et telles qu'elles ont été présentées dans le rapport spécial des Commissaires aux Comptes.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....**

#### **TROISIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation du bénéfice, telle que proposée par le Conseil d'Administration, comme suit :

• Résultat net de l'exercice 2011	23 319 937,720	DT
• Report à nouveau de l'exercice 2010	- 111.769.492,592	DT
• Report à nouveau de l'exercice 2011	- 88.449.554,872	DT

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....**

#### **QUATRIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration décide de porter le nombre d'administrateurs en fonction de cinq à dix (5 à 10).

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....**

#### **CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer, en qualité d'administrateurs:

-  
-  
-  
-  
-

Par ailleurs, l'assemblée générale ordinaire décide de renouveler les mandats des administrateurs suivants :

-  
-

Les administrateurs ainsi nommés exerceront leur fonction jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2014

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....**

#### **SIXIEME RESOLUTION :**

Le mandat des commissaires étant arrivé à terme, l'assemblée générale décide de nommer les cabinets ..... et ..... représentés respectivement par Mr ..... et Mr ..... en qualité de Commissaires aux Comptes et ce, pour une durée de trois ans qui prendra fin avec l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2014.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....**

#### **SEPTIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous les pouvoirs au représentant légal de la Banque ou à son mandataire pour effectuer les dépôts et publications prévus par la loi.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....**

## AVIS DES SOCIETES

### Projet des résolutions

### **SOCIETE DE DEVELOPPEMENT & D'INVESTISSEMENT DU SUD SODIS-SICAR**

Siège Social : Complexe Commercial & Administratif , rue Mansour ELHOUCHE – 4119 Médenine-

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 7 juin 2012.

#### **PREMIERE RESOLUTION :**

L'assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général du Commissaire aux comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers relatifs à l'exercice 2011.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

#### **DEUXIEME RESOLUTION:**

L'assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport spécial du Commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2011 conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

#### **TROISIEME RESOLUTION:**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus définitif et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2011.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

#### **QUATRIEME RESOLUTION:**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation du résultat de l'exercice 2011 telle que proposée ci-après par le conseil d'administration :

Résultats reportés 2010	:	-2.187.169,301
Résultat net de l'exercice 2011	:	
Résultats reportés 2011	:	

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

#### **CINQUIEME RESOLUTION:**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à 3.750 dinars le montant brut annuel des jetons de présence à allouer aux membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2011, soit un montant net d'impôt de 3 000 dinars par administrateur.

#### **SIXIEME RESOLUTION:**

L'Assemblée Générale Ordinaire prenant acte que les mandats des administrateurs viennent à expiration à l'issue de la présente assemblée, et conformément à l'article 19 des statuts, décide de renouveler les mandats des administrateurs désignés ci –après pour une période de trois années prenant fin à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur l'exercice 2014.

ORGANISME	Qualité	MANDAT	
		Du	Au
	Administrateur	2012	2014

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

#### **SEPTIEME RESOLUTION:**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits des présents à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

**AVIS DES SOCIETES**

**PAIEMENTS DE DIVIDENDES**

**AL AMANAH ETHICAL FCP**

Fonds Commun de Placement

**Siège social** : 6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis.

En application de la décision du Conseil d'Administration du 28 mai 2012, la Compagnie Gestion et Finance - CGF-intermédiaire en bourse informe les porteurs de parts d'**AL AMANAH ETHICAL FCP** qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2011 et à compter du **jeudi 31 mai 2012, un dividende net de 0,048 dinars par part.**

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales, est payable aux guichets de la Compagnie Gestion et Finance.

**OPTION**

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts **AL AMANAH ETHICAL FCP** le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2012 - AS - 639

— \*\*\* —

**AL AMANAH EQUITY FCP**

Fonds Commun de Placement

**Siège social** : 6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis.

En application de la décision du Conseil d'Administration du 28 mai 2012, la Compagnie Gestion et Finance - CGF-intermédiaire en bourse informe les porteurs de parts d'**AL AMANAH EQUITY FCP** qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2011 et à compter du **jeudi 31 mai 2012, un dividende net de 1,316 dinars par part.**

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales, est payable aux guichets de la Compagnie Gestion et Finance.

**OPTION**

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts **AL AMANAH EQUITY FCP** le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2012 - AS - 640

— \*\*\* —

**AL AMANAH PRUDENCE FCP**

Fonds Commun de Placement

**Siège social** : 6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis.

En application de la décision du Conseil d'Administration du 28 mai 2012, la Compagnie Gestion et Finance - CGF-intermédiaire en bourse informe les porteurs de parts d'**AL AMANAH PRUDENCE FCP** qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2011 et à compter du **jeudi 31 mai 2012, un dividende net de 2,626 dinars par part.**

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales, est payable aux guichets de la Compagnie Gestion et Finance.

**OPTION**

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts **AL AMANAH PRUDENCE FCP** le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2012 - AS - 641

**AVIS DES SOCIETES**

**PAIEMENTS DE DIVIDENDES****AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP**

Fonds Commun de Placement

**Siège social** : 6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis.

En application de la décision du Conseil d'Administration du 28 mai 2012, la Compagnie Gestion et Finance - CGF-intermédiaire en bourse informe les porteurs de parts d'**AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP** qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2011 et à compter du **jeudi 31 mai 2012, un dividende net de 3,938 dinars par part.**

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales, est payable aux guichets de la Compagnie Gestion et Finance.

**OPTION**

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts **AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP** le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

---

 2012 - AS - 642

— \*\*\* —

**FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS**

Fonds Commun de Placement dédié exclusivement aux titulaires de comptes CEA

**Siège social** : 6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis.

En application de la décision du Conseil d'Administration du 28 mai 2012, la Compagnie Gestion et Finance - CGF-intermédiaire en bourse informe les porteurs de parts de **FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS** qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2011 et à compter du **jeudi 31 mai 2012, un dividende net de 0,032 dinars par part.**

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales, est payable aux guichets de la Compagnie Gestion et Finance.

---

 2012 - AS - 644

— \*\*\* —

**MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable

**Siège social** : 6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis.

En application de la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 mai 2012, la Compagnie Gestion et Finance - CGF-intermédiaire en bourse informe les actionnaires de **MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV** qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2011 et à compter du **jeudi 31 mai 2012, un dividende net de 3,462 dinars par action.**

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales, est payable aux guichets de la Compagnie Gestion et Finance.

**OPTION**

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions **MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV** le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

---

 2012 - AS - 645

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**COMPLEMENT D'INFORMATIONS****GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION****-GIF-**

Siège social : Km 35 GP1- 8030 Grombalia.

La société GIF publie ci-dessous, des notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 et publiés au bulletin du CMF n°4101 du 08 mai 2012.

**note 7 - capitaux propres et mouvements des capitaux propres**

Les Capitaux propres de l'exercice sont ramenés de 17 527 227 DT au 31 Décembre 2010 à 17 174 316 DT au 31 Décembre 2011, enregistrant ainsi une baisse de -352 911 DT, ainsi analysée :

Résultat 2011 de l'exercice avant affectation	+749 479 DT
Augmentation de capital	+1 666 500 DT
Réserves	-865 957 DT
Autres capitaux propres	-47 033 DT
Affectation des résultats reportés	881 169 DT
Affectation du bénéfice de l'exercice 2010	-2 737 069 DT
<b>TOTAL</b>	<b>-352 911 DT</b>

L'affectation du bénéfice de l'exercice 2010 est conforme au procès verbal de l'assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société, tenue le 30 Juin 2011 et statuant sur les états financiers relatifs à l'exercice 2010. L'affectation du résultat 2010 a été effectuée comme suit :

Distribution de dividendes (0,15 DT par action)	999 900 DT
Affectation d'une réserve pour réinvestissement	856 000 DT
Affectation de résultats reportés	881 169 DT
<b>TOTAL</b>	<b>2 737 069 DT</b>

1) L'augmentation de capital a été effectuée conformément au PV de l'AGE tenue le 30 Juin 2011 ; Il s'agit d'une augmentation de capital avec incorporation de réserves, se détaillant ainsi :

- Suite -

Réserves pour réinvestissement 856 000 DT  
 Réserves statutaires 810 500 DT

**TOTAL 1 666 500 DT**

**Mouvements des capitaux propres**

Désignation	2010	Mouvements		2011
		en plus	en moins	
<b>Capital social</b>	6 666 000	1 666 500 (2)		8 332 500
Réserves légales	666 600			666 600
Réserves statutaires	3 381 552		1 229 789 (2)	2 151 763
Réserves pour réinvestissements	1 076 061	856 000 (1)	436 712 (2)	1 495 349
Réserves pour fonds social	614 726		55 457 (5)	559 269
Réserves de régularisation du cours	250 000			250 000
Autres réserves	67 795			67 795
Résultats reportés	1 387 067	881 168 (1)		2 268 235
Réserve spéciale de réévaluation	523 512			523 512
Subvention d'investissement	1 141 319	20 482 (3)		1 161 831
Résorption subventions	-984 504	67 514 (4)		-1 052 018
<b>Total capitaux propres avant résultat</b>	<b>14 790 158</b>			<b>16 424 836</b>
Résultat de l'exercice	2 737 069	749 478	2 737 069 (1)	749 478
<b>Capitaux propres avant affectation</b>	<b>17 527 227</b>			<b>17 174 314</b>

(1); Suivant PV de L'AGO du 30/06/2011

(2); Suivant PV de L'AGE du 30/06/2011

(3); Subvention obtenue en 2011

(4); Résorption de la subvention

(5); Prélèvement sur fond social

- Suite -

### NOTE 13 NOTE SUR LES PARTIES LIEES

1/ La société GIF FILTER S.A a réalisé au 31/12/2011 un chiffre d'affaires hors taxes de 86 683 DT avec la Société filiale GIF DISTRUBITION Sarl.

2) La société GIF FILTER SA, a enregistré, au cours de l'année 2011, des achats auprès de la société GIF DISTRUBITION Sarl, pour un montant hors taxes de 1 011 135 DT.

3) La société « GIF » a effectué les transactions suivantes avec la société «ARTES» :

-Acquisition du matériel roulant pour un montant global de 116 817 DT.

### NOTE 14 NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 31 décembre 2011 la société « GIF » n'a pas d'opérations ou de transactions entrant dans le cadre des engagements hors bilan.

### NOTE 15 NOTE SUR LES PLACEMENTS

#### 15-1/ liste des participations

Ci-dessous la liste des titres de participations détenue par la société GIF au 31/12/2011 :

DESIGNATIONS	Montant	provision	% de détention
BTS	20 000	0	0%
CDF	50 000	50 000	-

#### 15-2/ liste des participations détenus sur les sociétés filiales

Ci-dessous la liste des titres de participations détenue sur les sociétés filiales, par la société GIF au 31/12/2011 :

DESIGNATIONS	Montant	provision	% de détention
GIF DISTRUBITION	99 000,00	0,000	99%

#### 15-3/ liste des placements en SICAV

DESIGNATIONS	NB D'ACTION	VALEUR LIQUIDATIVE	MONTANT
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE	20 371	106,635	2 172 258,937

- Suite -

Durant l'exercice 2011 le produit de placement est de 99 299 Dinars.

#### NOTE 16 NOTE SUR LES EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société « GIF » n'a pas enregistré entre la date de clôture et la date de publication des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif du nouvel exercice et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futur de l'entreprise.

#### NOTE 17 SOLDE INTERMEDIAIRE DE GESTION

##### Solde Intermédiaires de Gestion 2011

(Exprimé en Dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES		2011	2010
Ventes de Marchandises & Autres Produits Stockées	11 048 007,724	Coût d'Achats des Marchandises Vendues	7 708 658,559	Marque Commerciale			
Revenu & Autres Produits D'Expi. Production Stockée Production Immobilisée	2 630 792,645	Déstockage de Production	232 409,211				
<b>Total</b>	<b>13 678 800,369</b>	<b>Total</b>	<b>7 941 068,810</b>	<b>Production</b>	<b>13 678 800,369</b>	<b>10 078 681,784</b>	
Production	13 678 800,369	Achats Consommé	7 941 068,810	Marque sur coût Matière	5 737 731,559	5 444 790,803	
Marque Commerciale		Autres Charges D'approvisionnement					
Marque sur coût matière							
Subvention d'Exploitation							
<b>Total</b>	<b>5 737 731,559</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>5 737 731,559</b>	<b>5 444 790,803</b>	
Valeur Ajoutée Brute	5 737 731,559	Impôts et Taxes et Autres Charges D'exci	1 238 599,231				
		Charges de Personnel	2 772 915,785	Excédent Brut (ou insuffisance) d'Exploitation			
		<b>Total</b>	<b>4 011 514,996</b>		<b>1 726 216,563</b>	<b>1 582 382,326</b>	
Excédent Brut D'Exploitation	1 726 216,563	Insuffisance Brute d'Exploitation					
Autres Produits Ordinaires	108 433,701	Autres Charges Ordinaire	7 014,910				
Produits Financiers	99 299,218	Charges Financières	25 138,323				
Transfert & Reprise de Charges		Dotations aux Amort. & aux prov.	1 039 941,560				
		Impôt sur les résultats Ordinaires	162 652,500				
<b>Total</b>	<b>1 933 949,482</b>	<b>Total</b>	<b>1 184 470,647</b>	<b>Résultat des Activités Ordinaires</b>	<b>749 478,835</b>	<b>2 737 068,734</b>	
Résultat Positif des activité Ordinaires	749 478,835	Résultat Négatif des Activités Ordin.					
Gains Extraordinaire		Pertes Extraordinaires					
Effet Positif des Modif.Comptable		Effets Négatif des modif.Comptable					
		Impôt / Eléments Extraord. & Modifications Comptable					
<b>Total</b>	<b>749 478,835</b>	<b>Total</b>	<b>749 478,835</b>	<b>Résultat Net après Modification Comptable</b>	<b>749 478,835</b>	<b>2 737 068,734</b>	

**AVIS DES SOCIETES**

ASSEMBLEE GENERALE

**SOCIETE DE DEVELOPPEMENT & D'INVESTISSEMENT DU SUD  
SODIS-SICAR**

Siège Social : Complexe Commercial & Administratif , rue Mansour ELHOUCHE – 4119 Médenine-

La Société de développement & d'Investissement du Sud « SODIS-SICAR » porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale ordinaire se tiendra le jeudi 7 juin 2012 à 10H, à l'hôtel GREEN PALM Zone Touristique Djerba Midoun, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société en 2011 ;
- Lecture et approbation des états financiers de la société relatifs à l'exercice 2011 ;
- Lecture des rapports du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2011 ;
- Quitus aux administrateurs ;
- Renouvellement du mandat des membres du Conseil d'Administration pour la période 2012 -2014;
- Affectation du résultat de l'exercice 2011 ;
- Questions diverses.

2012 - AS - 633

— \*\* —

**ASSEMBLEE GENERALE**

**Les Assurances des Crédits Commerciaux « ASSURCREDIT »**

Siège social : 7, Rue 8010 –Cité Montplaisir- 1002 Tunis

La Société ASSURCREDIT, porte à la connaissance de ses actionnaires que son **Assemblée Générale Ordinaire** se tiendra **le jeudi 14 juin 2012, à 10 heures** au siège social de la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « COTUNACE »,14 rue Borgine –Montplaisir 1073-Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- ♦ Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2011.
- ♦ Lecture des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes relatifs l'exercice 2011.
- ♦ Examen et approbation des états financiers de la société arrêtés au 31 décembre 2011.
- ♦ Conventions visées par l'article 200 du Code des sociétés commerciales.
- ♦ Quitus aux Administrateurs.
- ♦ Affectation du résultat de l'exercice 2011.
- ♦ Fixation des jetons de présence relatifs à l'exercice 2011.
- ♦ Fixation de la rémunération des Membres du Comité Permanent d'Audit relatifs à l'exercice 2011.
- ♦ Cooptation d'un Administrateur
- ♦ Pouvoir pour formalités de publicité.

2012 - AS - 613

**AVIS DES SOCIETES****ASSEMBLEE GENERALE****UNION INTERNATIONALE DE BANQUES**

Siège social : 65, Avenue Habib Bourguiba- Tunis

**CONVOCATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

Messieurs les actionnaires de **l'Union Internationale de Banques (UIB)** , Société Anonyme au capital de 196.000.000 Dinars, dont le siège social est au 65 avenue Habib Bourguiba Tunis , inscrite sur le registre de commerce du Tribunal de 1ère instance de Tunis sous le n° B6151996, Matricule Fiscal 002708Q, sont priés d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le Jeudi 14 juin 2012 à 11 heures à l'Hôtel Le Concorde, Rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de la banque et des Etats Financiers Individuels pour l'exercice clos le 31 Décembre 2011.
2. Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion du groupe et des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 Décembre 2011.
3. Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur l'exécution de leur mission.
4. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et des états financiers individuels et consolidés pour l'exercice clos le 31 Décembre 2011.
5. Approbation des opérations et des conventions visées par les dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales ainsi que l'article 29 de la loi N° 2001-65 relative aux établissements de crédits.
6. Quitus aux Administrateurs.
7. Affectation des résultats de l'exercice 2011.
8. Nomination et renouvellement de mandat d'administrateurs
9. Nomination et/ou renouvellement du mandat des Commissaires aux Comptes.
10. Pouvoirs.

Les titulaires d'au moins dix (10) actions libérées des versements exigibles inscrites à leurs comptes de valeurs mobilières cinq jours au moins avant la date de l'Assemblée, peuvent assister à l'Assemblée Générale Ordinaire sur justification de leur identité ou se faire représenter par un autre actionnaire au moyen d'un pouvoir disponible auprès de la Direction de la Bourse de l'UIB et qu'ils auront l'obligance de remettre à leur mandataire ou le retourner, dûment signé, trois (03) jours au moins avant la réunion, à cette même Unité sise Rue du Lac Turkana , Les Berges du Lac-Tunis, étant entendu que nul ne peut représenter un actionnaire s'il n'est pas lui-même membre de cette assemblée, cette prescription ne s'appliquant pas aux mandataires légaux ni aux représentants des sociétés actionnaires.

Les documents relatifs à cette assemblée sont mis à la disposition des actionnaires au Département Titres et Bourse de l'UIB sis à la Rue du Lac Turkana, Les Berges Du Lac- Tunis.

Cet avis tient lieu de convocation individuelle.

Le Président du Conseil d'Administration

<b>AVIS</b>
-------------

<b>COURBE DES TAUX DU 29 MAI 2012</b>
---------------------------------------

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	3,691%		
TN0008002610	BTC 26 SEMAINES 17/07/2012		3,762%	
TN0008002545	BTC 52 SEMAINES 07/08/2012		3,793%	
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		3,835%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,876%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,908%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		3,960%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,001%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,032%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,084%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,114%	1 006,525
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,126%	
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,180%	
TN0008002701	BTC 52 SEMAINES 21/05/2013	4,220%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,443%	1 021,256
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,731%	1 048,449
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,865%	1 066,232
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,200%	1 043,735
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,582%		982,229
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,659%	986,034
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,768%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,908%	1 035,942
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,142%		966,450
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,146%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,152%	964,307
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,227%	1 048,456
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,233%		952,732

<sup>[1]</sup> 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		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	141,113	141,123		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,379	12,379		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,270	1,270		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,349	34,352		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	46,869	46,873		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	175,639	173,746		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE *	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	593,159	589,740		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	143,493	141,818		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	130,170	129,347		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	119,706	119,220		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	117,481	117,002		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	99,194	97,889		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	151,198	150,469		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	110,894	109,472		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	106,765	106,359		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 341,335	1 338,500		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 350,559	2 347,225		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	111,505	111,599		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	113,995	113,636		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	125,858	125,644		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 216,847	1 217,692		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	142,507	140,897		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	16,439	16,322		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	6 055,905	6 044,717		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 889,572	6 875,389		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,441	2,432		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	2,001	1,994		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,302	1,296		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
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	15/05/12	3,845	107,705	105,098	105,107
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	102,165	102,175
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	102,949	102,969
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	100,150	100,181
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	100,881	100,891
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	108,484	104,707
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	101,404	101,416
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	101,447	101,457
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	101,792	101,803
38	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	30/06/11	3,730	105,536	106,930	106,938
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	16/05/11	4,000	102,558	103,921	103,931
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	101,673	101,683
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/11	3,622	103,891	105,254	105,265
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	19/05/11	3,588	106,625	108,037	108,047
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	103,405	103,413
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/11	2,720	102,845	103,914	103,923
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	100,478	100,487
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	102,028	102,036
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	103,072	100,083
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	101,329	101,341

## 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	105,061	105,070
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	100,099	100,109
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	101,865	101,875
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	102,635	102,643
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/05/11	3,291	102,003	103,333	103,342
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/11	0,370	10,514	10,639	10,640
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	101,148	101,157
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	101,393	101,404
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	4,185	101,539	102,945	103,007
<b>SICAV MIXTES</b>								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	75,276	75,111
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	159,291	157,905
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1 595,836	1 579,050
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	114,396	113,888
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	115,034	114,527
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	98,709	97,364
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,710	16,664
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	280,499	278,547
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	44,861	44,168
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 639,058	2 609,388
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	83,181	82,698
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	59,813	59,525
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	25/05/11	1,516	101,727	103,668	103,334
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/05/11	1,992	112,003	116,040	115,503
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/05/11	0,115	104,614	110,756	109,580
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/11	0,210	11,729	11,890	11,888
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/11	0,160	12,678	13,048	13,034
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/11	0,030	16,937	17,103	17,065
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/11	0,270	16,905	17,619	17,518
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	13,031	12,922
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	10,895	10,834
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,602	10,563
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,533	10,509
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,681	125,099	131,308	130,138
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,058	124,029	131,153	130,394
83	FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	-	-	10,196	11,329	11,220
84	FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	125,091	123,588
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	21,514	21,261
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	99,703	98,972
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	100,809	100,083
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	98,080	97,529
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,979	99,962	100,090
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	106,970	121,191	121,672
91	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	142,370	147,636	145,209
92	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	06/06/11	0,045	10,736	11,404	11,416
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	1,870	115,406	125,330	125,381
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	3,135	115,213	119,687	119,781
95	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	102,389	106,375	106,298
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	101,337	106,509	106,228
97	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	182,341	188,121	187,607
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	163,739	165,156	164,827
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,390	141,879	141,859
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 931,269	10 245,611	10 224,157
101	MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	222,933	221,014
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	144,784	144,930
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 638,985	1 631,596
104	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	116,832	116,845
105	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	101,822	102,227
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	122,407	121,563
107	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/11	71,780	10 118,317	10 256,993	10 257,580

\* Initialement dénommé FCP AXIS TUNISIE INDICE

**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](mailto: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. Salah Essayel*

**IMPRIMERIE  
du  
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

بلاغ الشركات\*

القوائم المالية

**الشركة العقارية التونسية السعودية**  
المقر الاجتماعي : المركز العمراني الشمالي - شارع 7 نوفمبر - مركز المدينة الدولي  
( برج المكاتب ) - تونس -

تنشر الشركة العقارية التونسية السعودية قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2011/12/31 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات فيصل دربال ( فينور).

**الموازنة**  
( محتسب بالدينار التونسي )

31 ديسمبر				
2010	2011	المذكرات التفسيرية		
				<b>الأصول</b>
				<b>الأصول غير الجارية</b>
				الأصول الثابتة
30 055	30 055			- الأصول الثابتة غير المادية
(30 055)	(30 055)			- الإستهلاكات
-	-	4		
1 272 177	1 274 608			- الأصول الثابتة المادية
(456 219)	(562 020)			- الإستهلاكات
<b>815 958</b>	<b>712 588</b>	4		
7 445 987	7 439 732			الأصول المالية
<b>7 445 987</b>	<b>7 439 732</b>	5		
<b>8 261 945</b>	<b>8 152 320</b>			<b>مجموع الأصول الثابتة</b>
<b>8 261 945</b>	<b>8 152 320</b>			<b>مجموع الأصول غير الجارية</b>
				<b>الأصول الجارية</b>
37 616 777	47 867 880	6		- المخزونات
3 323 773	6 769 743	7		- الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
1 082 266	1 446 274	8		- أصول جارية أخرى
242 241	81 504	9		- السيولة وما يعادل السيولة
<b>42 265 057</b>	<b>56 165 401</b>			<b>مجموع الأصول الجارية</b>
<b>50 527 002</b>	<b>64 317 721</b>			<b>مجموع الأصول</b>

\* Le CMF a invité la société à compléter les notes aux états financiers conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

31 ديسمبر		المذكرات التفسيرية	
2010	2011		
			<b>الأموال الذاتية والخصوم</b>
			<b>الأموال الذاتية</b>
13 000 000	13 000 000		- رأس المال الإجتماعي
1 083 487	1 248 003		- احتياطات قانونية
6 300 000	6 300 000		- منح إصدار
948 576	681 470		- احتياطات استثنائية
37 231	37 913		- احتياطات الصندوق الاجتماعي
3 102 438	3 102 438		- احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص
-	1 442 909		- إحتياطي إعادة إستثمار معفاة
142 039	190 143		- حصص تكميلية أخرى
<b>24 613 771</b>	<b>26 002 876</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة</b>
3 290 319	1 803 992		نتيجة السنة
<b>27 904 090</b>	<b>27 806 868</b>	10	<b>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</b>
			<b>الخصوم الغير الجارية</b>
5 442 664	6 094 143	11	- قروض بنكية
<b>5 442 664</b>	<b>6 094 143</b>		<b>مجموع الخصوم الغير الجارية</b>
			<b>الخصوم الجارية</b>
2 860 326	2 270 467	12	- المزودون والحسابات المتصلة بهم
4 974 994	9 353 675	13	- الخصوم الجارية الاخرى
9 344 928	18 792 568	14	- المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
<b>17 180 248</b>	<b>30 416 710</b>		<b>مجموع الخصوم الجارية</b>
<b>22 622 912</b>	<b>36 510 853</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
<b>50 527 002</b>	<b>64 317 721</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية والخصوم</b>

قائمة النتائج  
(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر				
2010	2011	المذكرات التفسيرية		
				<b>إيرادات الاستغلال</b>
19 879 568	9 988 089	15		- مداخيل
168 945	15 862	16		- إيرادات الإستغلال الأخرى
534 039	1 061 524			- تحويل أعباء ضمن المخزون
<b>20 582 552</b>	<b>11 065 475</b>			<b>مجموع إيرادات الاستغلال</b>
				<b>أعباء الاستغلال</b>
14 996 227	7 072 835	17		- كلفة المحلات المباعة
511 488	562 339	18		- أعباء الأعوان
369 317	105 801	20		- مخصصات الإستهلاكات و المدخرات
621 703	1 056 050	19		- أعباء الإستغلال الأخرى
<b>16 498 735</b>	<b>8 797 025</b>			<b>مجموع أعباء الاستغلال</b>
<b>4 083 817</b>	<b>2 268 450</b>			<b>نتيجة الاستغلال</b>
-	(9 514)	21		- أعباء مالية صافية
123 820	49 164	22		- إيرادات التوظيفات
529 434	4 254	23		- الأرباح العادية الأخرى
(622 233)	(8 299)	24		- الخسائر العادية الأخرى
<b>4 114 838</b>	<b>2 304 055</b>			<b>نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات</b>
(824 519)	(500 063)	13		- الأداء على الشركات
<b>3 290 319</b>	<b>1 803 992</b>			<b>النتيجة الصافية</b>

جدول التدفقات النقدية  
(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر		المذكرات	
2010	2011	التفسيرية	
<u>التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال</u>			
3 290 319	1 803 992		- النتيجة الصافية
			- تسويات بالنسبة لـ :
369 317	105 801	20	. مخصصات الإستهلاكات و المتخبرات
682	682	10	. فوائد لفائدة الصندوق الإجتماعي
-	917	24	. تسوية أرصدة قديمة
(44 000)	-	23	. إيرادات صافية على التقويت في أصول ثابتة مادية
(14 900)	-	23	. إيرادات صافية على التقويت في أصول مالية
(470 534)	-	23	. إسترداد إحتياطي لإنخفاض قيمة المساهمات
613 690	-		. خسائر متأتية من تصفية شركة سيتس للتصرف
			- تغيرات :
6 015 392	(10 251 103)	25	. المخزونات
7 600 518	(3 445 970)	25	. الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
1 351 430	(364 008)	25	. الأصول الجارية الأخرى
(7 022 113)	2 985 995	25	. المزودون والخصوم الجارية الأخرى
<b>11 689 801</b>	<b>(9 163 694)</b>		<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) الاستغلال</u>
<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار</u>			
(150 462)	(2 431)	4	. الدفعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية وغير مادية
(2 100 000)	-	5	. الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
44 000	-	23 و 4	. المقايض المتأتية من بيع أصول ثابتة
73 631	5 338	23 و 5	. المقايض المتأتية من بيع و تسديد أصول مالية
<b>(2 132 831)</b>	<b>2 907</b>		<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة الاستثمار</u>
<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</u>			
-	15 500 000		. المقايض المتأتية من القروض
-	27 019		. المقايض المتأتية من بيع أسهم ذاتية
-	21 085		. المقايض المتأتية من مرائب أسهم ذاتية
(7 295 389)	(6 496 309)	14 و 11	. الدفعات المتأتية من سداد قروض
(1 755 651)	(1 162 269)	13 و 10	. صرف المرائب وغيرها من أنواع التوزيع
<b>(9 051 040)</b>	<b>7 889 526</b>		<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة التمويل</u>
<b>505 930</b>	<b>(1 271 261)</b>		<u>تغير الخزينة</u>
(1 738 984)	(1 233 054)	14 و 9	الخزينة في بداية السنة
(1 233 054)	(2 504 315)	14 و 9	الخزينة في نهاية السنة

**الارصدة الوسيطة للتصرف**  
(محتسب بالدينار التونسي)

2010	2011	الارصدة	2010	2011	الاعباء	2010	2011	الاييرادات
5 586 325	3 992 640	الهامش التجاري	14 996 227	7 072 835	تكلفة شراء السلع المباعة	20 582 552	11 065 475	مبيعات السلع وغيرها من ايرادات الاستغلال
5 065 717	3 278 247	القيمة المضافة الخام	520 608	714 393	أعباء خارجية أخرى	5 586 325	3 992 640	الهامش التجاري
			511 488	562 339	أعباء الاعوان	5 065 717	3 278 247	القيمة المضافة الخام
			101 095	341 657	ضرائب وأداءات			
4 453 134	2 374 251	زائد الاستغلال الخام	612 583	903 996	المجموع	5 065 717	3 278 247	المجموع
			369 317	105 801	مخصصات الاستهلاكات والمدخرات	4 453 134	2 374 251	زائد الاستغلال الخام
			622 233	8 299	خسائر عادية أخرى	529 434	4 254	أرباح عادية أخرى
			-	9 514	أعباء مالية صافية	123 820	49 164	ايرادات التوظيفات
			824 519	500 063	الأداء على الشركات			
3 290 319	1 803 992	نتيجة الأنشطة العادية	1 816 069	623 677	المجموع	5 106 388	2 427 669	المجموع
3 290 319	1 803 992	النتيجة الصافية للسنة						

**الإيضاحات حول القوائم المالية**  
\*\*\*\*\*

**مذكرة 1 : تقديم الشركة**

تأسست الشركة العقارية التونسية السعودية في 24 أفريل 1984 برأس مال قدره 5.000.000 ديناراً مقسم إلى 50.000 سهماً بقيمة 100 ديناراً لكل سهم .

وقد الترفيع في رأس المال من 5.000.000 ديناراً إلى 7.500.000 ديناراً وذلك بقرار من الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 15 أفريل 1992 .

قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 5 جوان 2005 التخفيض في القيمة الاسمية للأسهم ، وذلك من 100 دينار إلى 5 دنائير للسهم الواحد ليصبح عدد الأسهم المكونة لرأس المال 1.500.000 سهماً .

وقررت نفس الجمعية فتح رأس مال الشركة وإدراج أسهمها بالسوق الأولى لبورصة الأوراق المالية بتونس. و قد تمت عملية الإدراج في شهر فيفري 2006 بإحالة 240.000 سهم عن طريق عرض عمومي للبيع ، وبإصدار 300.000 أسهم جديدة بسعر إصدار يساوي 11 ديناراً ، نتج عنها الترفيع في رأس المال ليصبح 9.000.000 ديناراً ، و تحصيل منحة إصدار قدرها 1.800.000 ديناراً .

كما قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 2 جوان 2006 التخفيض في القيمة الاسمية للأسهم، وذلك من 5 دنائير إلى دينار واحد ليصبح عدد الأسهم المكونة لرأس المال 9.000.000 سهم .

و أخيراً قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 8 ديسمبر 2006 الترفيع في رأس مال الشركة من 9.000.000 ديناراً إلى 13.000.000 ديناراً وذلك بإصدار 3.000.000 أسهم جديدة بسعر إصدار يساوي 2.5 ديناراً ، نتج عن ذلك تحصيل منحة إصدار قدرها 4.500.000 ديناراً ، وبإصدار 1.000.000 أسهم جديدة وقع اقتطاعها من مدخرات الشركة و إسنادها مجاناً للمساهمين .

يتمثل غرض الشركة فيما يلي :

- 1- مباشرة جميع الأنشطة المتعلقة بالبعث العقاري من شراء وبناء وتجديد للعقارات من أراضي و عمارات فردية أو جماعية المعدة للسكن أو الإدارة أو ذات الصبغة التجارية أو السياحية أو الصناعية التقليدية أو غيرها سواء بالبلاد التونسية أو بالخارج.
- 2- تقسيم وتهيئة وتجهيز الأراضي المخصصة غاية إعدادها للسكن أو الإدارة أو كل غاية أخرى تجارية منها أو السياحية بدون تحديد.

3- إقتناء وبيع ، سواء عن طريق المساهمة أو المبادلة أو الشراء أو الإكتتاب أو غيرها وبناء وهدم وتركيز وتهيئة وإدارة وإستئجار كل العقارات المبنية أو الغير مبنية وكذلك كل الأصول التجارية والمعدات والمواد المنقولة من أي نوع كانت وكل المؤسسات الصناعية والتجارية .

4- تكوين الشركات والإكتتاب وشراء السندات وإكتساب مصالح والتجميع والمشاركة والمساهمة بالأثاث أو بالعقارات والإدماج والقرض وفتح الإعتمادات لكل المؤسسات الصناعية أو التجارية المرتبطة بغرض الشركة .

5- إقتناء الممتلكات المنقولة أو العقارية وشراء وتوريد كل المنتجات والمعدات والأجهزة والآلات والأدوات الصالحة والضرورية لإحدى العمليات المذكورة أعلاه .

6- وعلى وجه العموم القيام بكل العمليات المالية أو التجارية أو الصناعية أو المنقولة أو العقارية أو غير ذلك من العمليات المرتبطة بصفة مباشرة أو غير مباشرة بموضوع الشركة أو بأي موضوع مماثل أو متم له.

على الصعيد الجبائي، تخضع الشركة لقواعد القوانين العامة ، إلا أنه ونتيجة لفتح رأس مالها وإدراج أسهمها بالسوق الأولى لبورصة الأوراق المالية بتونس، تمتعت الشركة ولمدة خمسة سنوات ( 2005-2009) بالتخفيض في نسبة الضريبة على الشركات من 30% إلى 20% وذلك بمقتضى القانون عدد 92 لسنة 1999 المؤرخ في 17 أوت 1999 والمتعلق بأحكام ترمي إلى دفع السوق المالية.

### المرجع المحاسبي

#### مذكرة 2 : التصريح بالتقيد

ضبطت القوائم المالية وفقا لأحكام نظام المحاسبة للمؤسسات حيث أن الطرق والمبادئ المعتمدة لتقيد العمليات تتلاءم كلياً مع الطرق والمبادئ المنصوص عليها ضمن المعايير المحاسبية المعمول بها .

#### مذكرة 3 : الطرق والمبادئ المحاسبية المطبقة

ضبطت القوائم المالية باعتماد المفهوم المالي لرأس المال مع الحفاظ بقاعدة التكلفة التاريخية كقاعدة للقياس .

تتلخص الطرق والمبادئ المحاسبية الأكثر دلالة والمعتمدة لاعداد القوائم المالية كالتالي :

#### 1.3 الوحدة النقدية

تحتسب الجداول المالية بالدينار التونسي .

#### 2.3 المجمدات

لا تشمل المجمدات إلا على العناصر التي تتجاوز مع ضوابط الإقرار بالأصول.

وتسجل المجمدات بسعر تكلفتها أو بقيمة اقتنائها. يدرج في التكلفة ثمن الشراء والمعاليم والأداءات المتحتملة والغير قابلة للإسترجاع والمصاريف المباشرة مثل مصاريف التسليم والتركيب .

تستهلك المجمدات عند بدء الاستعمال حسب طريقة الاستهلاك المتساوي الاقسط وعلى أساس النسب التالية :

33%	- المنظومات الإعلامية
5%	- مبان
20%	- معدات نقل
15%	- معدات اعلامية
10%	- الأثاث والمعدات الإدارية
10%	- أشغال الترتيب والتهيئة والتركيب

3-3 سندات المساهمة

تسجل سندات المساهمة بقيمة اقتنائها . ويتخذ مخصص لنقص قيمة سندات المساهمة بالنسبة للسندات التي تتجاوز قيمة اقتنائها حصة الأصول الصافية الراجعة للشركة العقارية التونسية السعودية . وتحدد هذه الأصول الصافية لآخر الجداول المالية المتوفرة .

4.3 المخزونات

تقيم الأراضي والمحللات التجارية والشقق المعدة للبيع بسعر التكلفة .

إلا أنه وبالنسبة لمشروع برج خفشة 3 تضم قيمة المخزون نسبة من الهامش بعنوان القسط الذي تمت فيه وعود بيع رسمية وذلك وفقا لطريقة النسبة المئوية لتقدم الأشغال في إطار عقود البناء مثلما ورد بالفقرة 11 وما يليها من المعيار المحاسبي عدد 9 المتعلق بعقود البناء .

تسجل كل المصاريف المتعلقة بالأشغال الجارية في الشراءات .

عند نهاية السنة تحول كل الشراءات إلى حساب المخزونات وتحول تكلفة المحل المباع من حساب المخزونات الجاهزة إلى حساب الشراءات المستهلكة .

5.3 القروض

يتم احتساب أصل القروض التي يقع إسنادها من طرف البنوك ضمن الخصوم الغير الجارية. فيما تدرج الأقساط التي ستحل آجالها في أقل من سنة ضمن الخصوم الجارية.

هذا و يقع دمج فوائد القروض المخصصة لتمويل مشاريع معينة، ضمن كلفة المخزونات.

الإيضاحات حول الموازنةمذكرة 4 : الأصول الثابتة المادية و غير المادية

بلغت الأصول الثابتة المادية و غير المادية الصافية من الاستهلاكات في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 712.588 د ، مقابل 815.958 د في 31 ديسمبر 2010.

<u>31 ديسمبر</u>	<u>31 ديسمبر</u>		
<u>2010</u>	<u>2011</u>		
30 055	30 055		الأصول الثابتة غير المادية
1 272 177	1 274 608		الأصول الثابتة المادية
<b>1 302 232</b>	<b>1 304 663</b>	<u>القيمة الخام</u>	
(30 055)	(30 055)		استهلاكات الأصول الثابتة غير المادية
(456 219)	(562 020)		استهلاكات الأصول الثابتة المادية
<b>(486 274)</b>	<b>(592 075)</b>	<u>قيمة الاستهلاكات</u>	
<b>815 958</b>	<b>712 588</b>	<u>القيمة الصافية</u>	

يقدم الجدول المفصل للأصول الثابتة المادية و غير المادية كما يلي :

جدول الاصول الثابتة المادية وغير المادية والاستهلاكات  
في 31 ديسمبر 2011

( محتسب بالدينار )

القيمة الصافية المحاسبية	الاستهلاكات			القيمة الخام			نسبة الاستهلاكات	الاصول المادية وغير المادية
	2011/12/31	استهلاكات	2010/12/31	2011/12/31	اقتاعات	2010/12/31		
								الاصول الثابتة غير المادية
-	30 055	-	30 055	30 055	-	30 055	%33	المنظومات الاعلامية
-	<b>30 055</b>	-	<b>30 055</b>	<b>30 055</b>	-	<b>30 055</b>		<b>المجموع</b>
								الاصول الثابتة المادية
495 279	212 262	35 377	176 885	707 541	-	707 541	%5	مبان
103 149	75 088	35 648	39 440	178 237	-	178 237	%20	معدات النقل
32 892	143 646	12 654	130 992	176 538	994	175 544	%10	اثاث ولوازم المكاتب
70 570	105 960	16 986	88 974	176 530	221	176 309	%10	التهيئة والتجهيز والتركييب
10 698	25 064	5 136	19 928	35 762	1 216	34 546	%15	معدات اعلامية
<b>712 588</b>	<b>562 020</b>	<b>105 801</b>	<b>456 219</b>	<b>1 274 608</b>	<b>2 431</b>	<b>1 272 177</b>		<b>المجموع</b>
<b>712 588</b>	<b>592 075</b>	<b>105 801</b>	<b>486 274</b>	<b>1 304 663</b>	<b>2 431</b>	<b>1 302 232</b>		<b>المجموع العام</b>

مذكرة 5 : الاصول المالية

31 ديسمبر 2010	31 ديسمبر 2011		
			تحلل الاصول المالية كما يلي :
7 419 946	7 419 946	(أ)	- مساهمات
25 916	19 661	(ب)	- قروض
125	125		- الودائع والضمانات
<b>7 445 987</b>	<b>7 439 732</b>	<b>المجموع</b>	
			(أ) : تحلل المساهمات كما يلي :
2 340	2 340		- الشركة المدنية " الأروقة 1 "
6 380	6 380		- الشركة المدنية " الأروقة 2 "
62 460	62 460		- الشركة المدنية " نابل سنتر "
10 000	10 000		- البنك التونسي للتضامن
7 338 766	7 338 766		- شركة "انترناشيونال سيتي سنتر"
<b>7 419 946</b>	<b>7 419 946</b>	<b>المجموع</b>	
			(ب) : تحلل عمليات التداول المسجلة في بند القروض كالاتي :
	25 916		الرصيد في 31 ديسمبر 2010
	(5 338)		- تسديدات
	(917)		- تسوية أرصدة قديمة
	<b>20 578</b>		الرصيد في 31 ديسمبر 2011

**مذكرة 6 : المخزونات**

<u>31 ديسمبر</u>	<u>31 ديسمبر</u>	تحلل المخزونات كما يلي :			
<u>2010</u>	<u>2011</u>				
34 671 568	46 325 170	- أشغال قيد الإنجاز			
2 945 209	1 542 710	- مخزون المحلات			
<b>37 616 777</b>	<b>47 867 880</b>	<u>المجموع</u>			
		تنجزاً الأشغال قيد الإنجاز كما يلي :			
68 081	68 081	- أشغال قيد الإنجاز " بيتش كليب نابل "			
1 690 835	5 843 162	- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب 5 "			
1 935 614	2 040 496	- أشغال قيد الإنجاز " المركز العمراني الشمالي EHC "			
15 960 992	19 634 962	- أشغال قيد الإنجاز " شاطئ القنطاوي "			
3 227 273	3 282 405	- أشغال قيد الإنجاز " اسراء "			
7 601 128	7 786 258	- أشغال قيد الإنجاز " نزهة "			
4 187 645	4 301 938	- أشغال قيد الإنجاز " لمياء "			
-	3 367 868	- أشغال قيد الإنجاز "ارض النصر"			
<b>34 671 568</b>	<b>46 325 170</b>	<u>المجموع</u>			
		يحلل مخزون المحلات كما يلي :			
66 000	41 500	- مخزون محلات " برج خفشة 1 "			
1 222 168	1 222 168	- مخزون محلات " برج خفشة 3 "			
79 250	79 250	- مخزون محلات " بنزرت سنتر 1 "			
14 687	14 687	- مخزون محلات "ديار سيدي سليمان 2 "			
216 480	-	- مخزون محلات " دريم سنتر "			
249 971	-	- مخزون محلات " ديار الرحاب 4 "			
978 653	67 105	- مخزون محلات " المركز العمراني الشمالي B12 (كليوباترا) "			
118 000	118 000	(أ)	- مخزون محلات "نابل سنتر" - سيتس للتصرف -		
<b>2 945 209</b>	<b>1 542 710</b>	<u>المجموع</u>			
		(أ) : مخزونات منأية على إثر تحويل أصول شركة سيتس للتصرف.			
		* يمكن تقديم العمليات المسجلة ضمن المخزونات عبر الجدول التالي :			

## جدول التغييرات المسجلة على المخزونات

الرصيد في 31 ديسمبر 2011	تكلفة المبيعات	إلغاء مبيعات	الأشغال المنجزة	الرصيد في 31 ديسمبر 2010	
					<u>أشغال قيد الإنجاز</u>
68 081	-	-	-	68 081	بيتش كليب نابيل
5 843 162	-	-	4 152 327	1 690 835	ديار الرحاب 5
2 040 496	-	-	104 882	1 935 614	المركز العمراني الشمالي EHC
19 634 962	(5 365 038)	-	9 039 008	15 960 992	شاطئ القنطاوي
3 282 405	-	-	55 132	3 227 273	اسراء
7 786 258	-	-	185 130	7 601 128	نزهة
4 301 938	-	-	114 293	4 187 645	لمياء
3 367 868	-	-	3 367 868	-	النصر
<b>46 325 170</b>	<b>(5 365 038)</b>	-	<b>17 018 640</b>	<b>34 671 568</b>	<u>مجموع الأشغال قيد الإنجاز</u>
					<u>مخزون المحلات</u>
41 500	(24 500)	-	-	66 000	برج خفشة 1
1 222 168	-	-	-	1 222 168	برج خفشة 3
14 687	-	-	-	14 687	ديار سيدي سليمان 2
79 250	-	-	-	79 250	بنزرت سنتر 1
-	(216 480)	-	-	216 480	دريم سنتر
-	(460 449)	108 238	102 240	249 971	ديار الرحاب 4
67 105	(1 114 606)	-	203 058	978 653	المركز العمراني الشمالي B 12
118 000	-	-	-	118 000	نابل سنتر
<b>1 542 710</b>	<b>(1 816 035)</b>	<b>108 238</b>	<b>305 298</b>	<b>2 945 209</b>	<u>مجموع مخزون المحلات</u>
<b>47 867 880</b>	<b>(7 181 073)</b>	<b>108 238</b>	<b>17 323 938</b>	<b>37 616 777</b>	المجموع

## مذكرة 7 : الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

بلغ حساب " الحرفاء والحسابات المتصلة بهم " في 31 ديسمبر 2011 ، 6.769.743 د مقابل 3.323.773 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالاتي :

<u>31 ديسمبر 2010</u>	<u>31 ديسمبر 2011</u>	
2 541 220	6 040 590	- حرفاء ، مستحقات عادية
293874	293 874	- حرفاء ، مستحقات عادية (سيئس للتصرف) (أ)
158 154	151 594	- حرفاء ، أوراق مستحقة
330525	283 685	- حرفاء ، أوراق مستحقة (سيئس للتصرف) (أ)
<b>3 323 773</b>	<b>6 769 743</b>	<u>المجموع</u>

(أ) : مستحقات حرفاء متأنية على إثر تحويل أصول شركة سيئس للتصرف.

**مذكرة 8 : أصول جارية أخرى**

تجزأ الأصول الجارية الأخرى كالآتي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2010</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>		
256 270	250 963		- تسبقات للمزودين
6 371	6 598		- تسبقات للأعوان
43 528	17 074		- الدولة ، فائض الأداء على القيمة المضافة
-	242 004	(أ)	- الدولة ، فائض الضريبة على الشركات
603 363	886 369		- الحساب الجاري مع شركة " انتارناشيونال سيتي سنتر "
77 403	-		- الحساب الجاري مع شركة " القابضة العربية للتعمير "
316 567	331 956		- مدينون مختلفون
91 305	15 860		- أعباء مسجلة مسبقا
-	7 991		- إيرادات مستحقة
<b>1 394 807</b>	<b>1 758 815</b>		<u>المجموع الخام</u>
(312 541)	(312 541)		- مدخرات
<b>1 082 266</b>	<b>1 446 274</b>		<u>المجموع الصافي</u>
			(أ) : وقع إحتساب الضريبة على الشركات طبقا للنظام الضريبي الجاري به العمل كالآتي :
	1 803 992		النتيجة المحاسبية
	<u>696 323</u>		إعادة إدماج
	500 063		- الضريبة على الشركات
	78 181		- أعباء غير قابلة للطرح
	8 299		- خطايا
	109 780		- مكافآت حضور
	<u>2 500 315</u>		<u>النتيجة الجبائية</u>
	(875 110)		- مساهمة في رأس مال شركة انتارناشيونال سيتي سنتر
	<u>1 625 205</u>		<u>الربح الخاضع للضريبة</u>
	(487 561)	30%	- الضريبة على الشركات
	(500 063)	20%	- الضريبة الدنيا
	742 067		- أفساط إحتياطية
	<u>242 004</u>		<u>فائض الضريبة</u>

				<b>مذكرة 9 : السيولة وما يعادل السيولة</b>	
					تحلل أرصدة السيولة وما يعادل السيولة كما يلي :
<u>31 ديسمبر</u>	<u>31 ديسمبر</u>				
<u>2010</u>	<u>2011</u>				
58 020	11 875				- كمبيالات وشيكات للقبض
184 138	69 306				- بنوك
83	323				- الخزينة
<b>242 241</b>	<b>81 504</b>			<u>المجموع</u>	
					تحلل البنوك كما يلي :
<u>31 ديسمبر</u>	<u>31 ديسمبر</u>				
<u>2010</u>	<u>2011</u>				
17 514	-				- الشركة التونسية للبنك
-	3 413				- بنك الإسكان تونس
5 615	-				- التجاري بنك
161 009	65 893				- بنك الامان
<b>184 138</b>	<b>69 306</b>			<u>المجموع</u>	

				<b>مذكرة 10 : الأموال الذاتية</b>	
					تحلل الأموال الذاتية كالاتي :
<u>31 ديسمبر</u>	<u>31 ديسمبر</u>				
<u>2010</u>	<u>2011</u>				
13 000 000	13 000 000			(أ)	- رأس المال الإجتماعي
1 083 487	1 248 003				- احتياطات قانونية
6 300 000	6 300 000				- منح إصدار
948 576	681 470				- احتياطات استثنائية
37 231	37 913				- احتياطات الصندوق الاجتماعي
3 102 438	3 102 438				- احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص
-	1 442 909				- إحتياطي إعادة استثمار معفاة
142 039	190 143			(ب)	- حصص تكميلية أخرى
<b>24 613 771</b>	<b>26 002 876</b>				<u>مجموع الأموال الذاتية قبل النتيجة</u>
3 290 319	1 803 992				نتيجة السنة
<b>27 904 090</b>	<b>27 806 868</b>			(ج)	<u>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</u>

(أ) تتكون تركيبة رأس المال في 31 ديسمبر 2011 كما يلي :

النسبة	قيمة الأسهم	عدد الأسهم	المساهمون
15,47%	2 010 455	2 010 455	- "ستوسيد بنك"
8,94%	1 161 955	1 161 955	- شركة آل سعيدان للعقارات
1,03%	133 645	133 645	- شركة عبد الله بن محمد بن سعيدان و شركاؤه
5,13%	667 045	667 045	- شركة عبد العزيز ومحمد العبد الله الجميح
2,42%	315 000	315 000	- عبد الله عليثة الحربي
2,42%	315 000	315 000	- مجموعة باروم التجارية
1,28%	166 655	166 655	- علي بن سليمان الشهري
1,28%	166 655	166 655	- عبد الله الراشد أبو نيان
1,28%	166 740	166 740	- شلهوب بن صالح الشلهوب
1,21%	157 500	157 500	- عبد العزيز بن علي الشويعر
59,53%	7 739 350	7 739 350	- العموم
			<b>المجموع</b>
<b>100,000%</b>	<b>13 000 000</b>	<b>13 000 000</b>	

(ب) يمثل رصيد هذا البند فائض قيمة التفويت في الأسهم الذاتية التي كانت قد اقتنتها الشركة قصد تعديل سعرها ببورصة الأوراق المالية بتونس .

(ج) فيما يلي جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية :

جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية  
في 31 ديسمبر 2011

(محتسب بالدينار)

المجموع	توزيع الأرباح	نتيجة السنة	الاسهم الذاتية	حصة تكميلية أخرى	إحتياطي إعادة استثمار مطاة	إحتياطات خاضعة إلى نظام جباتي خاص	إحتياطات الصندوق الإجتماعي	الإحتياطي الخاص	الإحتياطي الإستثنائي	مخ إصادر	الإحتياطي القانوني	رأس المال الإجتماعي
26 953 089	1 560 000	3 424 477	-	142 039	-	3 102 438	36 549	-	35 323	6 300 000	912 263	13 000 000
(2 340 000)	2 340 000	(3 424 477)					682		913 253		171 224	
682												
3 290 319		3 290 319										
27 904 090	2 340 000	3 290 319	-	142 039	-	3 102 438	37 231	-	948 576	6 300 000	1 083 487	13 000 000
(1 950 000)	1 950 000	(3 290 319)				1 442 909 (*)			(267 106)		164 516	
(459 546)			(459 546)									
486 565			459 546	27 019								
21 085				21 085								
682							682					
1 803 992		1 803 992										
27 806 868	1 950 000	1 803 992	-	190 143	-	1 442 909	37 913	-	681 470	6 300 000	1 248 003	13 000 000

(\*) وقع تسجيله على أساس مشروع لائحة تعديلية لمحضر الجلسة العامة العادية المنعقدة في 24 جوان 2011.

## جدول القروض في 31 ديسمبر 2011

(محتسب بالدينار)

الرصيد في 31 ديسمبر 2011			التسديدات	الإضافات	الرصيد في بداية الفترة	مدة التسديد	نسبة الفائدة	مبلغ القرض	المقرضون	
أقل من سنة	أكثر من سنة	الرصيد								
-	-	-	(243 750)	-	243 750	(2011 - 2007)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 2,5%	1 950 000	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
2 000 001	333 333	2 333 334	(1 000 000)	-	3 333 334	(2013 - 2010)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 1,5%	4 000 000	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
470 319	-	470 319	(895 481)	-	1 365 800	(2012 - 2010)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 1,25%	2 000 000	بنك الأمان
1 844 594	860 810	2 705 404	(1 229 731)	-	3 935 135	(2013 - 2010)	شهريا	TMM + 1,25%	4 550 000	بنك تونس العربي الدولي
1 202 370	-	1 202 370	(1 127 347)	-	2 329 717	(2012 - 2010)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 1,25%	2 600 000	بنك الأمان
-	2 400 000	2 400 000	-	2 400 000	-	(2016 - 2013)	شهريا	TMM + 1,5%	2 400 000	بنك تونس العربي الدولي
2 500 000	2 500 000	5 000 000	-	5 000 000	-	(2013 - 2012)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 1,5%	5 000 000	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
<b>8 017 284</b>	<b>6 094 143</b>	<b>14 111 427</b>	<b>(4 496 309)</b>	<b>7 400 000</b>	<b>11 207 736</b>				<b>22 500 000</b>	<b>جمعية القروض</b>

**مذكرة 12 : المزودون والحسابات المتصلة بهم**

يتحلل المزودون والحسابات المتصلة بهم كالآتي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2010</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	
111 883	193 002	- مزودو استغلال
893 465	981 884	- مزودون ، خصم بعنوان الضمان
1 854 978	1 095 581	- مزودون ، سندات متعين دفعها
<b>2 860 326</b>	<b>2 270 467</b>	<b>المجموع</b>

**مذكرة 13 : الخصوم الجارية الأخرى**

تحلل الخصوم الجارية الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2010</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	
2 127 893	3 266 529	- تسبقات الحرفاء
576 878	266 495	- الدولة ، الضرائب والأداءات
177 260	-	- الضريبة على الشركات للدفع
42 259	38 735	- ضمان إجتماعي وهياكل إجتماعية أخرى
-	937 210	- الحساب الجاري مع القابضة العربية للتعمير
276 815	341 382	- الحساب الجاري للمساهمين
1 564 065	2 351 796	- حصص أرباح للدفع
112 711	62 571	- مختلف الدائنين
78 502	644 533	- أعباء أخرى للدفع
-	1 425 813	- مصاريف الأشغال المزمع انجازها / مرسى القنطاوي
18 611	18 611	- مدخرات جارية للمخاطر و الأعباء
<b>4 974 994</b>	<b>9 353 675</b>	<b>المجموع</b>

**مذكرة 14 : المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية**

بلغ حساب "المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية" في 31 ديسمبر 2011 ، 18.792.568 د مقابل 9.344.928 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالآتي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2010</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>		
5 765 072	8 017 284	( أنظر مذكرة 11 )	- آجال أقل من سنة على قروض غير جارية
2 000 000	8 100 000		- قروض قصيرة المدى
1 052	1 336		- بنك الإسكان المنستير 2
1 258 111	1 360 321		- ستوسيد بنك
47 330	-		- بنك الإسكان تونس
168 802	1 010 480		- بنك تونس العربي الدولي
-	211 757		- التجاري بنك
-	925		- الشركة التونسية للبنك
-	1 000		- شركة ماك
104 561	89 465		- فوائد مطلوبة
<b>9 344 928</b>	<b>18 792 568</b>	<u>المجموع</u>	

**الإيضاحات حول قائمة النتائج****مذكرة 15 : المداخل**

تحلل المداخل كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2010</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>		
5 000	25 550		- مبيعات برج خفشة 1
200 000	200 000		- مبيعات دريم سنتر
260 000	-		- مبيعات أرض المدرسة
4 873 500	324 237		- مبيعات ديار رحاب 4
14 391 300	1 342 602		- مبيعات المركز العمراني الشمالي
149 768	-		- مبيعات ديار رحاب 3
-	8 095 700		- مبيعات شاطئ القنطاوي
<b>19 879 568</b>	<b>9 988 089</b>	<u>المجموع</u>	

**مذكرة 16 : إيرادات الإستغلال الأخرى**

تحلل إيرادات الإستغلال الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2010</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>		
21 283	6 661	(أ)	- أتعاب التصرف
19 099	1 331	(ب)	- أتعاب تسويقية
31 646	6 450		- أتعاب انجاز العقود
96 917	1 420		- إيرادات أخرى
<b>168 945</b>	<b>15 862</b>	<u>المجموع</u>	

(أ) : تتمثل هذه الأتعاب في الخدمات المسداة لفائدة شركة انترناسيونال سيتي سنتر وفقا للاتفاقية الممضاة في 05 ديسمبر 2003 والمصادق عليها من طرف مجلس ادارة الشركتين . وحدد هذا المبلغ بنسبة 3% من قيمة الأشغال التي قامت بها الشركة المذكورة .

(ب) : تتمثل هذه الأتعاب في الخدمات التسويقية المسداة لفائدة شركة انترناسيونال سيتي سنتر وفقا للاتفاقية الممضاة في 05 ديسمبر 2003 والمصادق عليها من طرف مجلس ادارة الشركتين . وحدد هذا المبلغ بنسبة 2% من قيمة المبيعات السنوية لشركة انترناسيونال سيتي سنتر .

#### مذكرة 17 : كلفة المحلات المباعة

تحلل كلفة المحلات المباعة كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2010</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	
5 000	24 500	- كلفة المحلات المباعة "برج خفشة 1 "
215 552	216 480	- كلفة المحلات المباعة "دريم سنتر "
34 900	-	- كلفة أرض المدرسة المباعة
87 539	-	- كلفة المحلات المباعة "ديار رحاب 3 "
4 204 496	460 449	- كلفة المحلات المباعة "ديار رحاب 4 "
-	(108 238)	- كلفة المحلات الملغاة "ديار رحاب 4 "
10 448 740	1 114 606	- كلفة المحلات المباعة "المركز العمراني الشمالي "
-	5 365 038	- كلفة المحلات المباعة " شاطئ القنطاوي "
<b>14 996 227</b>	<b>7 072 835</b>	<u>المجموع</u>

#### مذكرة 18 : أعباء الأعدان

تحلل أعباء الأعدان كالتالي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2010</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	
433 417	492 231	- الرواتب ومستحقات الرواتب
53 693	56 249	- أعباء إجتماعية قانونية
24 378	13 859	- أعباء إجتماعية أخرى
<b>511 488</b>	<b>562 339</b>	<u>المجموع</u>

#### مذكرة 19 : أعباء الإستغلال الأخرى

تحلل أعباء الإستغلال الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2010</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	
		<u>الخدمات الخارجية</u>
10 110	8 760	- كراءات وأعباء أخرى
14 634	10 881	- صيانة واصلاحات
6 266	2 295	- أقساط التأمين
675	2 673	- أخرى
<b>31 685</b>	<b>24 609</b>	<u>المجموع الجزئي (1)</u>

		<u>الخدمات الخارجية الأخرى</u>	
70 305	195 004		- مرتبات الوسطاء وأتعاب
72 630	188 623		- إشهار ونشريات وعلاقات عامة
14 604	8 363		- مهمات
23 707	13 400		- هبات
122 012	87 206		- استقبال (نفقات مجلس الإدارة)
15 265	10 623		- نفقات بريدية وهاتفية
16 195	14 888		- كهرباء وماء
36 300	41 897		- خدمات خارجية أخرى
<b>371 018</b>	<b>560 004</b>		<u>المجموع الجزئي (2)</u>

		<u>ضرائب وأداءات</u>	
8 523	9 328		- الأداء على التكوين المهني
4 262	4 661		- صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء
33 998	20 500		- معلوم الجماعات المحلية
8 580	299 440		- أداء التسجيل والطابع الجبائي
740	670		- معلوم جولان السيارات
44 992	7 058		- ضرائب وأداءات أخرى
<b>101 095</b>	<b>341 657</b>		<u>المجموع الجزئي (3)</u>
117 905	129 780		- مكافآت حضور
<b>117 905</b>	<b>129 780</b>		<u>المجموع الجزئي (4)</u>
<b>621 703</b>	<b>1 056 050</b>		<u>المجموع (1)+(2)+(3)+(4)</u>

**مذكرة 20 : مخصصات الإستهلاكات و المدخرات**

تطل مخصصات الإستهلاكات و المدخرات كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>31 ديسمبر</u>	
<u>2010</u>	<u>2011</u>	
97 635	105 801	- مخصصات الإستهلاكات للأصول الثابتة المادية
4 390	-	- مخصصات الإستهلاكات للأصول الثابتة غير المادية
248 681	-	- مدخرات لإنخفاض قيمة الأصول الجارية الأخرى
<b>369 317</b>	<b>105 801</b>	<u>المجموع</u>

**مذكرة 21 : أعباء مالية صافية**

تحلل الأعباء المالية الصافية كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>31 ديسمبر</u>	
<u>2010</u>	<u>2011</u>	
1 023 084	852 951	- فوائد القروض
250 681	380 962	- فوائد بنكية
12 997	4 577	- أعباء مالية أخرى
-	1 135	- اعباء مالية صافية على قيم مالية
(1 286 762)	(1 230 111)	- أعباء مدمجة ضمن المخزون
-	<b>9 514</b>	<u>المجموع</u>

**مذكرة 22 : إيرادات التوظيفات**

تحلل إيرادات التوظيفات كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2010</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	
121 876	61 680	- فوائد على حساب جاري للشركاء
-	(12 558)	- أعباء على حساب جاري للشركاء
1 944	42	- فوائد بنكية
<b>123 820</b>	<b>49 164</b>	<u>المجموع</u>

**مذكرة 23 : الأرباح العادية الأخرى**

بلغت الأرباح العادية الأخرى خلال سنة 2011 ما قدره : 4.254 د مقابل 529.434 د في السنة الماضية وتحلل كالآتي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2010</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	
44 000	-	- إيرادات صافية على التقويت في أصول ثابتة مادية
14 900	-	- إيرادات صافية على التقويت في أصول مالية
470 534	-	- إسترداد احتياطي لإنخفاض قيمة المساهمات
-	4 254	- الأرباح العادية الأخرى
<b>529 434</b>	<b>4 254</b>	<u>المجموع</u>

**مذكرة 24 : الخسائر العادية الأخرى**

تحلل الخسائر العادية الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2010</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	
-	917	- تسوية حسابات قديمة
608 321	-	- خسائر منأتية من تصفية شركة سيتس للتصرف
13 912	7 382	- خسائر أخرى
<b>622 233</b>	<b>8 299</b>	<u>المجموع</u>

**الايضاحات حول جدول التدفقات النقدية****مذكرة 25 : جدول تغييرات الأصول و الخصوم المتصلة بجدول التدفقات النقدية**

<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2010</u>	<u>التغييرات</u>	
47 867 880	37 616 777	10 251 103	المخزونات
6 769 743	3 323 773	3 445 970	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
1 758 815	1 394 807	364 008	الأصول الجارية الأخرى
2 270 467	2 860 326	(589 859)	المزودون والحسابات المتصلة بهم
9 353 675	4 974 994	4 378 681	الخصوم الجارية الأخرى
(2 351 796)	(1 564 065)	(787 731)	حصاص أرباح للنفذ
(18 611)	(18 611)	-	مدخرات جارية للمخاطر و الأعباء
89 465	104 561	(15 096)	فوائد مطلوبة
<b>9 343 200</b>	<b>6 357 205</b>	<b>2 985 995</b>	لتغيير في حساب المزودين والخصوم الجارية الأخرى

حضرات السادة المساهمين  
للشركة العقارية التونسية السعودية

## التقرير العام لمراقب الحسابات عن القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

حضرات السادة المساهمين،

تنفيذا للمهمة التي أسندتها لنا جلسنتكم العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2009، نقدّم إليكم في ما يلي تقريرنا حول مراقبة القوائم المالية للشركة العقارية التونسية السعودية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 والتي تبرز جملة للموازنة تبلغ 64.317.721 دينار تونسي وربحا صافيا قدره 1.803.992 دينار تونسي، وكذلك حول الفحوصات والمعلومات الخصوصية المنصوص عنها بالقانون والمعايير المهنية.

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية للشركة العقارية التونسية السعودية المصاحبة لهذا التقرير والشاملة للموازنة في 31 ديسمبر 2011، قائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية وإيضاحات تشمل خلاصة لأهم الطرق المحاسبية وإيضاحات تفسيرية أخرى.

### مسؤولية الإدارة في إعداد وعرض القوائم المالية

(1) إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه القوائم المالية وفقا للقانون المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات بتونس. تشمل هذه المسؤولية تصور ووضع ومتابعة نظام الرقابة الداخلية لغرض إعداد وتقديم عادل لقوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية ناجمة عن غش أو خطأ وكذلك تحديد التقديرات المحاسبية المعقولة بموجب الظروف المتوفرة.

### مسؤولية مراقب الحسابات

(2) إنّ مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على عملية التدقيق. لقد أجرينا تدقيقنا وفقا لمعايير التدقيق المتداولة في تونس. تستدعي هذه المعايير التزامنا بقواعد أخلاقيات المهنة والقيام بتخطيط وتنفيذ عملية التدقيق للتوصل إلى درجة مقبولة من الفعالية فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.

تتضمن عملية التدقيق القيام بالإجراءات للحصول على عناصر إثبات تؤيد المبالغ والمعلومات الواردة في القوائم المالية. ويتم إختيار هذه الإجراءات على أساس تقدير مراقب الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر احتواء القوائم المالية على أخطاء جوهرية، سواء كانت نتيجة للغش أو الخطأ. وعند تقييم تلك المخاطر فإنّ مراقب الحسابات يأخذ في الاعتبار الرقابة الداخلية المعمول بها بالمؤسسة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وذلك قصد تحديد إجراءات التدقيق الملائمة للظروف المتوفرة.

تتضمن عملية التدقيق كذلك تقييما لمدى ملائمة القواعد المحاسبية المعتمدة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية المتوخاة من قبل الإدارة وكذلك تقييما لطريقة العرض الإجمالي للقوائم المالية.

نعتمد أنّ نتائج التدقيق توفر أساسا معقولا لصياغة الإحترازين التاليين وأنّ عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساسا معقولا لإبداء رأينا حول القوائم المالية.

(3) سجلت الشركة خلال سنة 2011 رقم معاملات بلغ 9.988.089 ديناراً. ويتضمن مبلغ 4.366.700 ديناراً يتعلق بإيرادات سنة 2012، يمكن تفصيله كالآتي :

- إيرادات بيع محلات بمشروع شاطئ القنطاوي وقع تسجيلها على أساس عقود بيع تم امضاؤها خلال سنة 2012 وذلك بمبلغ جملي قدره 3.801.700 ديناراً وبتكلفة بلغت 2.517.370 ديناراً،
  - إيرادات بيع محلات بمشروع شاطئ القنطاوي وقع تسجيلها على أساس وعود بيع تم إستخلاصها بالكامل خلال سنة 2011 وذلك بمبلغ جملي قدره 565.000 ديناراً وبتكلفة بلغت 384.842 ديناراً.
- أدى هذا التسجيل المحاسبي إلى الترفيع في النتيجة المحاسبية قبل الأداء بما قدره 1.464.488 ديناراً.
- (4) يضمّ رصيد المخزونات محلات ببرج خفشة 3 بقيمة 1.222.168 ديناراً.
- تم انجاز هذا المشروع خلال سنة 2005 ، إلا أنه ومنذ سنة 2008 لم تسجل الشركة بيوعات بعنوانه.
- وبالتالي، ونظراً لعدم توفر عناصر اثبات قيمة التحقيق الصافية لهذه المحلات ، فإننا لا نستطيع إبداء رأي حول قيمة هذا المخزون.

### رأينا في القوائم المالية

(5) حسب رأينا و باستثناء الإحترازين المذكورين في الفقرتين 3 و 4 أعلاه وانعكاسهما على نتائج السنة المحاسبية و الوضعية المالية للشركة، إن القوائم المالية للشركة العقارية التونسية السعودية المقفلة في 31 ديسمبر 2011 و المرفقة لهذا التقرير قانونية وصادقة وتعكس بصورة عادلة الوضعية المالية للشركة ونتائج عملياتها وكذلك تدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذات التاريخ، وفقاً للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية .

### الفحوصات والمعلومات الخصوصية :

- (6) قامت الشركة، خلال سنة 2011، باقتناء أسهمها الذاتية بكلفة جمالية قدرها 459.546 دينار و ذلك دون الحصول على ترخيص مسبق من الجمعية العامة وفقاً لمقتضيات الفصل 19 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمتعلق بإعادة هيكلة السوق المالية.
- هذا و قد قامت الشركة بالتفويت في هذه الأسهم بما قيمته 486.565 ديناراً، محققة بذلك فائضا بـ 27.019 ديناراً بالإضافة إلى تحصيل مبلغ 21.085 ديناراً بعنوان حصص الأرباح. وقد تمّ تسجيل هذه المبالغ ضمن الأموال الذاتية تحت بند الحصص التكميلية الأخرى.
- (7) قمنا طبقاً للمعايير المهنية، بالفحوصات التي ينص عليها القانون. وبناءاً على فحوصاتنا فإنّه ليس لدينا أية ملاحظة على مصداقية ومطابقة المعلومات المحاسبية المضمّنة بتقرير نشاط الشركة لسنة 2011 مع القوائم المالية.
- (8) عملاً بأحكام الفصل 3 جديد من القانون عدد 117 لسنة 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية و التنقيحات المدخلة عليه و بناءاً على فحص اجراءات الرقابة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومة المحاسبية وبتقديم القوائم المالية ، لم نلاحظ نقائص جوهرية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.
- (9) من جهة أخرى، وعملاً بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالتحريات الضرورية وليس لدينا ملاحظات تتعلق بتطابق مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة مع التراتيب الجاري بها العمل .

تونس ، في 05 ماي 2012  
مراقب الحسابات

فينور

حضرات السادة المساهمين  
للشركة العقارية التونسية السعودية

## التقرير الخاص لمراقب الحسابات بعنوان السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

حضرات السادة المساهمين،

تطبيقاً لأحكام الفصل 200 وما يليه وكذلك الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية، نتشرف بإعلامكم من خلال هذا التقرير، بجميع الاتفاقيات المندرجة في إطار هذه الفصول.

تتمثل مسؤولياتنا في التحقق من مدى إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات أو العمليات وتجسيما الصحيح ضمن القوائم المالية. ليس من مشمولاتنا أن نبحث على وجه التحديد وبصفة معمقة على الوجود المحتمل لهذه الاتفاقيات أو العمليات ولكن أن نقدم لكم على أساس المعلومات التي تم مدنا بها وتلك التي تحصلنا عليها من خلال إجراءات التدقيق، خصائصها وشروطها الأساسية دون أن نبدي رأينا حول جدواها ومدى ملاءمتها.

ويرجع إليكم تقييم الفوائد الناجمة من إبرام هذه الاتفاقيات والقيام بهذه العمليات، قصد المصادقة عليها.

### I - اتفاقيات مبرمة في السنوات الفارطة

#### I - 1 إسداء خدمات

- صادق مجلس إدارتكم المنعقد في 5 ديسمبر 2003 على اتفاقية تأدية خدمات لشركة انترناسيونال سيتي سنتر مقابل :
  - عمولة بنسبة 3% من قيمة أشغال البناء والدراسة والمراقبة.
  - عمولة بنسبة 2% من قيمة المبيعات السنوية.
  - تحمل نسبة من المصاريف غير المباشرة تحددها شركتكم.

خلال سنة 2011 بلغت قيمة العمولتين ما قدره 6.661 دينار بالنسبة للأولى وما قدره 1.331 دينار بالنسبة للثانية ولم يتم تحويل أي نسبة من المصاريف غير المباشرة.

### II - اتفاقيات السنة المالية 2011

#### II - 1 تسهيلات مالية

تحصلت شركتكم بتاريخ 02 نوفمبر 2011 على تسهيلات مالية من شركة القابضة العربية للتعمير بما قدره 1.000.000 ديناراً.

II - 2 حسابات جارية

• تتضمن البيانات المالية المعروضة عليكم حسابات جارية ، بما في ذلك العمليات المذكورة أعلاه ، بين شركتكم وشركات المجموعة يمكن تفصيلها كآلاتي :

ضمن الأصول (أنظر مذكرة عدد 8)

- الشركة انترنشيونال سيتي سنتر: 886.369 ديناراً

و قد سجلت شركتكم، وفقاً للاتفاقية الممضاة في 31 ديسمبر 2008، الفوائد الموظفة، بنسبة 8%، على أرصدة هذا الحساب الجاري بعنوان سنة 2011، والتي بلغت 57.033 ديناراً.

ضمن الخصوم (أنظر مذكرة عدد 13)

- شركة القابضة العربية للتعمير 937.210 ديناراً

و قد سجلت شركتكم خلال سنة 2011 أعباء مالية و إيرادات توظيفات على أرصدة هذا الحساب الجاري بقيمة 12.558 ديناراً بالنسبة للأعباء و 4.647 ديناراً بالنسبة لإيرادات توظيفات.

II - 3 قروض

• تحصلت شركتكم خلال سنة 2011 على قرض بما قدره 2.400.000 دينار من بنك تونس العربي الدولي بنسبة فائض تساوي المعدل الثلاثي للنسب الشهرية للسوق النقدية زائد نقطة ونصف في السنة ، يتم خلاصه ابتداءً من سنة 2013 .

• تحصلت شركتكم خلال سنة 2011 على قرض بما قدره 5.000.000 دينار من الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي بنسبة فائض تساوي المعدل الثلاثي للنسب الشهرية للسوق النقدية زائد نقطة ونصف في السنة ، يتم خلاصه ابتداءً من سنة 2012.

III - أجور المسيرينIII - 1 أجر المدير العام

• صادق مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 26 أفريل 2002 على منح المدير العام راتب شهري صافي قدره 1.200 دولار أمريكي أو ما يعادله بالدينار التونسي و على تحمل الشركة لمصاريف سكنه و تنقله.

• صادق مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 25 مارس 2010 على :

- الترفيع في الراتب الشهري للمدير العام ليصبح ابتداءً من غرة أفريل 2010، 3.000 دينار صافي من الأداءات و الأعباء الأخرى؛

- منحه مكافأة أداء سنوية يحددها مجلس الإدارة؛

- تحمل الشركة ، مرة واحدة في السنة ، مصاريف سفره مع أفراد عائلته "تونس - القاهرة - تونس" .

• كما صادق مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 26 مارس 2011 على منحه مكافأة صافية على نتائج السنة المالية 2010 قدرها 30.000 ديناراً.

• بلغ الأجر الخام السنوي للمدير العام إضافة إلى أعباء سكنه و تنقله، بعنوان سنة 2011، 124.854 ديناراً.

كما وضعت الشركة على ذمة المدير العام سيارة وظيفية، تم اقتناؤها سنة 2010، بمبلغ قدره 148.000 دينار مع تحمل جميع المصاريف المتصلة بها .

### III-2 الامتيازات الممنوحة لرئيس و أعضاء مجلس الإدارة

• وافق مجلس إدارتك المنعقد بتاريخ 25 مارس 2010 على تحمل الشركة مصاريف وإقامة رئيس و أعضاء مجلس الإدارة خلال التنقل لتونس بالنسبة للأعضاء السعوديين أو خارجها بالنسبة للأعضاء التونسيين، وذلك في إطار متابعة نشاط الشركة أو حضور اجتماعات مجالس إدارتها و جمعياتها العامة، كما صادق على الترفيع في المنحة المخصصة، عند كل إجتماع و مهمة عمل، لرئيس و أعضاء و سكرتير مجلس الإدارة إلى مبلغ ألفين دينار تونسي.

بلغت مصاريف إقامة أعضاء مجلس الإدارة ، بعنوان سنة 2011، ما قدره 60.231 دينار.

### IV- الأجور و الإمتيازات الممنوحة للمديرين العامين، رؤساء و أعضاء مجالس إدارة الشركات الفرعية

#### ◆ شركة انترناشيونال سيتي سنتر

• صادق مجلس إدارة شركة " انترناشيونال سيتي سنتر " المنعقد بتاريخ 25 مارس 2010 على منح مديرها العام منحة شهرية صافية قدرها 1.000 دينار ومكافأة أداء سنوية يحددها مجلس الإدارة و كذلك على تحمل الشركة ، مرة واحدة في السنة ، مصاريف سفره مع أفراد عائلته "تونس - القاهرة - تونس" .

• كما صادق مجلس إدارة شركة " انترناشيونال سيتي سنتر " المنعقد بتاريخ 26 مارس 2011 على منحه مكافأة صافية على نتائج السنة المالية 2010 قدرها 10.000 دينار.

• بلغ الأجر الخام السنوي للمدير العام ، بعنوان سنة 2011، ما قدره 25.882 ديناراً.

• وافق مجلس إدارة شركة " انترناشيونال سيتي سنتر " المنعقد بتاريخ 25 مارس 2010 على تحمل الشركة مصاريف وإقامة رئيس و أعضاء مجلس إدارتها خلال التنقل لتونس بالنسبة للأعضاء السعوديين أو خارجها بالنسبة للأعضاء التونسيين، وذلك في إطار متابعة نشاط الشركة أو حضور اجتماعات مجالس إدارتها و جمعياتها العامة، كما صادق على الترفيع في المنحة المخصصة، عند كل إجتماع و مهمة عمل، لرئيس و أعضاء و سكرتير مجلس الإدارة إلى مبلغ ألفين دينار تونسي.

بلغت مصاريف إقامة أعضاء مجلس الإدارة ، بعنوان سنة 2011، ما قدره 9.342 دينار.

• وضعت شركة " انترناشيونال سيتي سنتر " على ذمة رئيس مجلس إدارتها سيارة وظيفية، تم اقتناؤها سنة 2008، بمبلغ قدره 280.000 دينار.

باستثناء العمليات المذكورة أعلاه ، لم يعلمنا مجلس إدارتك بوجود عمليات خاصة أخرى خاضعة لأحكام الفصول المبينة أعلاه.

مراقب الحسابات

تونس ، في 05 ماي 2012

فينور

<b>AVIS DES SOCIETES*</b>
---------------------------

**ETATS FINANCIERS****ESSOUKNA**

Siège social : 46, rue Tarek Ibn Ziyed Mutuelleville -1082 Tunis Mahrajène-

La Société Essoukna publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 13 juin 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Mohamed FESSI.

**BILAN AU 31.12.2011**

<b>ACTIFS</b>	<b>NOTES</b>	<b>31-déc-11</b>	<b>31-déc-10</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<i>Immobilisations incorporelles</i>			
Immobilisations incorporelles		7 349	7 349
Amortissement de logiciel		-7 349	-7 349
		<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Immobilisations corporelles</i>			
Immobilisations corporelles		1 224 435	1 186 835
Amortissement des immobilisations corporelles		-686 531	-740 820
	<b>1</b>	<b>537 904</b>	<b>446 015</b>
<i>Immobilisations financières</i>			
Immobilisations financières		3 985 612	3 946 024
Provisions sur immobilisations financières		-207 088	-192 829
	<b>2</b>	<b>3 778 524</b>	<b>3 753 195</b>
<i>Total des actifs immobilisés</i>		<b>4 316 428</b>	<b>4 199 210</b>
<i>Autres actifs non courants</i>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>4 316 428</b>	<b>4 199 210</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		30 267 471	35 320 669
Provision		-170 883	-229 630
	<b>3</b>	<b>30 096 588</b>	<b>35 091 039</b>
Clients et comptes rattachés		618 346	1 658 656
Provision		0	0
	<b>4</b>	<b>618 346</b>	<b>1 658 656</b>
Autres actifs courants		944 542	294 111
Provision		0	0
	<b>5</b>	<b>944 542</b>	<b>294 111</b>
Placements et autres actifs financiers		1 622 250	1 020 500
Provision		-135 320	-135 320
	<b>6</b>	<b>1 486 930</b>	<b>885 180</b>
Liquidités et équivalents de liquidités		601 106	1 726 494
Provision		0	0
	<b>7</b>	<b>601 106</b>	<b>1 726 494</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>33 747 512</b>	<b>39 655 481</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>38 063 940</b>	<b>43 854 691</b>

\* (\*) Le CMF a invité la société à compléter les notes aux états financiers conformément aux dispositions du système comptables des entreprises.

## BILAN AU 31.12.2011

<b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>	<b>NOTES</b>	<b>31-déc-11</b>	<b>31-déc-10</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		3 006 250	3 006 250
Primes d'émission		1 676 563	1 676 563
Réserves		11 765 600	9 352 570
Autres capitaux propres		39 915	388 863
Résultats reportés		3 763 621	3 701 447
Effets des modifications comptables		-139 706	
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>20 112 243</b>	<b>18 125 693</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>3 757 735</b>	<b>3 003 924</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>8</b>	<b>23 869 979</b>	<b>21 129 616</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts		4 979 192	6 244 914
Provisions		452 743	272 379
Autres passifs non courants			
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>9</b>	<b>5 431 935</b>	<b>6 517 292</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs & comptes rattachés	<b>10</b>	3 487 211	7 374 343
Autres passifs courants	<b>11</b>	3 941 109	1 837 088
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>12</b>	1 333 707	6 996 351
<b>Total des passifs courants</b>		<b>8 762 026</b>	<b>16 207 782</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>14 193 961</b>	<b>22 725 075</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>38 063 940</b>	<b>43 854 691</b>

## ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2011

<i>Désignation</i>	<i>NOTES</i>	<i>De la période du 1 er janvier au</i>	
		<i>31-déc-11</i>	<i>31-déc-10</i>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	13	20 014 994	14 376 416
Produits des participations		173 948	179 523
Autres produits d'exploitation		24 437	27 481
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>20 213 379</b>	<b>14 583 420</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation de stock		5 053 198	-9 080 965
Achats de terrains à construire		0	506 700
Frais sur achat de terrains à construire		169 240	0
Achats Etudes et prestations		357 206	652 334
Achats de matériels, équipements et travaux		7 859 084	17 270 799
Charges de personnel	14	962 024	872 452
Dotations aux amortissements		79 726	57 981
Dotations aux provisions		170 608	153 515
Autres charges d'exploitation	15	505 269	618 789
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>15 156 353</b>	<b>11 051 606</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>5 057 026</b>	<b>3 531 814</b>
<b>AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES</b>			
Charges financières nettes		784 253	685 729
Produits des placements		70 616	143 973
Autres gains ordinaires	16	407 742	745 890
Autres pertes ordinaires		0	10 662
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>4 751 131</b>	<b>3 725 286</b>
Impôt sur le bénéfice		993 396	721 362
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>3 757 735</b>	<b>3 003 924</b>
Eléments extraordinaires		0	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>3 757 735</b>	<b>3 003 924</b>
Effets des modifications comptables		-139 706	0
<b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>3 618 030</b>	<b>3 003 924</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2011**

<i>Désignation</i>	<i>31-déc-11</i>	<i>31-déc-10</i>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
Encaissements reçus des clients	24 219 457	17 565 085
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-15 706 219	-17 905 690
Intérêts payés	-806 502	-724 726
Impôts sur les bénéfices payés	-618 928	-951 163
<i>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</i>	<b>7 087 808</b>	<b>-2 016 494</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-163 199	-84 775
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	60 112	8 350
Décaissement affecté à l'acquisition d'immo financières	0	0
Encaissements provenant de la cession d'immo financières	0	118 398
Dividendes reçus	173 948	179 523
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	<b>70 860</b>	<b>221 497</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
Encaissements sur emprunts	7 910 000	14 373 709
Dividendes et autres distribution	-841 750	-841 750
Dividendes sur actions propres	388	0
Acquisition actions propres	-8 061	0
Cession actions propres	8 726	0
Remboursement d'emprunts	-14 825 552	-11 559 825
Encaissements sur produits placements	73 943	59 734
Encaissements sur cession placements	298 250	1 027 500
Décaissements sur acquisition placements	-900 000	
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	<b>-8 284 057</b>	<b>3 059 368</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-1 125 389</b>	<b>1 264 370</b>
Trésorerie au début de l'exercice	1 726 494	462 124
Trésorerie à la clôture de l'exercice	601 106	1 726 494

## METHODES COMPTABLES

### *HYPOTHESES SOUS-JACENTES ET CONVENTIONS COMPTABLES*

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 ont été établis conformément aux méthodes comptables généralement admises et plus particulièrement les hypothèses et conventions suivantes :

- hypothèse de la continuité de l'exploitation
- hypothèse de la comptabilité d'engagement
- convention de l'entité
- convention de l'unité monétaire
- convention de la périodicité
- convention du coût historique
- convention de réalisation de revenu
- convention de rattachement des charges aux produits
- convention de la permanence des méthodes
- convention de prudence.

### *METHODES COMPTABLES UTILISEES*

#### *1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES*

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties linéairement aux taux suivants :

<i>Désignation</i>	<i>Taux d'amortissement</i>
- Constructions	5%
- Agenc. Aménag et installations des constructions	10%
- Matériel de transport	20%
- Mobiliers et matériel de bureau	10%
- Matériel informatique	15 %

#### *2- IMMOBILISATIONS FINANCIERES*

Figurent sous cet intitulé les titres de participation, les prêts accordés au personnel ainsi que les autres prêts.

### **3- VALEURS D'EXPLOITATION**

Cette rubrique comprend la valeur du stock des terrains à bâtir, de projets en cours de réalisation ainsi que la partie des projets finis non encore cédés à la date d'arrêté des états financiers.

### **4- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

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

### **5- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Ce compte comprend les titres de placement et les fonds placés par la société dans l'intention d'une conservation non durable.

### **6- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan, ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

### **7- AVANTAGES AU PERSONNEL POSTERIEURS A L'EMPLOI**

En 2011, la société a décidé de comptabiliser les avantages au personnel relatifs à l'estimation des droits acquis au titre de l'indemnité de départ à la retraite (cf. Note 9-1). Ce traitement est prévu par les dispositions de la norme comptable internationale IAS 19. Cette norme n'a pas d'équivalent au niveau du référentiel comptable tunisien. Cependant, ce traitement comptable est conforme aux dispositions du décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité en Tunisie. En effet, les §53 et 54 du dit-décret stipulent que le passif est constitué par les obligations actuelles de l'entreprise, résultant de transactions ou d'événements passés, nécessitant probablement le sacrifice ou le transfert futur à d'autres entités de ressources représentatives d'avantages économiques. Un passif est pris en compte dans le bilan lorsqu'il est probable qu'un transfert de ressources économiques résultera du règlement de l'obligation à la charge de l'entreprise, et que le montant de ce règlement peut être mesuré d'une façon fiable.

Il est à noter que conformément à la convention collective nationale du personnel des banques et des établissements financiers (applicable à la société ESSOUKNA en vertu de la décision de son conseil d'administration en date du 4 Juin 1990), chaque employé percevra à l'occasion de son départ à la retraite une indemnité égale à six mensualités calculée sur la base du salaire du dernier mois travaillé.

Pour évaluer l'engagement au titre ces indemnités, l'entreprise doit déterminer le droit acquis par le personnel en contrepartie des services rendus au cours de l'exercice et des périodes antérieures. Elle a alors utilisé les hypothèses actuarielles objectives suivantes :

- Taux de croissance des salaires : 4%
- Taux de mortalité et de départ anticipé : 5%
- Taux d'actualisation financière : 8%

La partie du passif relative aux exercices antérieurs à 2011 a été constatée dans la rubrique « modifications comptables des résultats reportés ». La partie afférente à l'exercice 2011 a été comptabilisée au niveau des charges de l'exercice.

Il est à noter que les états financiers de l'exercice 2010 présentés à titre comparatif n'ont pas été retraités.

#### 8- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Pour les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2011, la méthode appliquée est la méthode directe.

### NOTES AUX ETATS FINANCIERS

#### ACTIFS NON COURANTS

##### I- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Au 31.12.2011, cette rubrique présente un solde brut débiteur de 1.224.435 DT, contre 1.186.835 DT au 31.12.2010. La variation de 37.600 DT enregistrée au cours de l'exercice 2011 se détaille comme suit

Rubrique	Solde au 31.12.2011	Solde au 31.12.2010	Variation
Terrains	162 500	162 500	0
Constructions	350 780	350 780	0
Matériel de transport	273 517	254 529	18 988
Inst. générales.am. constructions	267 154	255 421	11 733
Equipements de bureaux	81 420	81 420	0
Matériel informatique	89 063	82 185	6 878
<b>Total</b>	<b>1 224 435</b>	<b>1 186 835</b>	<b>37 600</b>

#### AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Désignation	Total amorti au 31.12.10	Dotation de la période	Cession ou reclassement	Total amorti au 31 .12.11
Logiciels	7 349	0,007	0	7 349
Constructions	198 859	17 539	0	216 398
Matériel de transport	181 365	28 785	134 014	76 137
Inst. gén.am. constructions	227 575	22 695	0	250 270
Equipements de bureaux	66 636	6 013	0	72 649
Matériel informatique	66 385	4 693	0	71 078
<b>Total</b>	<b>748 169</b>	<b>79 726</b>	<b>134 014</b>	<b>693 881</b>

**2- IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Au 31.12.11, ce poste présente un solde net débiteur de 3.778.524 DT contre un solde de 3.753.195 DT au 31.12.10. La variation positive de 25.329 DT se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31.12.11	Solde au 31.12.10	Variation
Titres de participation	3 810 073	3 810 073	0
Autres immobilisations financières	175 539	135 951	39 588
Versement restant à effectuer sur titres	0	0	0
<b>Total des immobilisations financières brutes</b>	<b>3 985 612</b>	<b>3 946 024</b>	39 588
<i>Provisions sur immobilisations financières</i>	-207 088	-192 829	-14 259
<b>Total</b>	<b>3 778 524</b>	<b>3 753 195</b>	<b>25 329</b>

**2-1- TITRES DE PARTICIPATION**

Au 31.12.2011, les titres de participations totalisent un montant de 3.810.073 DT et se détaillent comme suit :

Titres	Valeur globale
SIMPAR	118
TUNISIE-LAIT	82 440
BNA	1 243 497
SOGEST	10
SICAV BNA	11 000
SOIVM SICAF	452 373
SICAV STB AVENIR	10 525
B.N.A. Capitaux	8 200
IFRIKIA	156 602
SICAR - Invest	190 000
SICAV Placement Obligataire	30 000
SIP - SICAR	600 000
B.T.S	2 000
Immobilière des Œillets	200 005
Société ZIED	719 530
TUNISRE	103 773
<b>Total</b>	<b>3 810 073</b>

La société ESSOUKNA détient une participation dans le capital social de la société SIMPAR alors que cette dernière est actionnaire de la société ESSOUKNA avec une participation supérieure à 10%. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales qui stipule que : « une société par actions ne peut posséder d'actions d'une autre société par actions, si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pour cent ».

**2-2 AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Au 31.12.2011, les autres immobilisations financières totalisent un montant de 175.539 DT contre 135.951 DT au 31.12.2010 enregistrant une variation positive de 39.588 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31.12.11	Solde au 31.12.10	Variation
Prêts au personnel	153 309	126 771	26 538
Avance à échéance	21 710	8 660	13 050
Dépôts et cautionnements	520	520	0
<b>Total</b>	<b>175 539</b>	<b>135 951</b>	<b>39 588</b>

**ACTIFS COURANTS****3- VALEURS D'EXPLOITATION**

Au 31.12.2011, le solde net de cette rubrique s'élève à 30.096.588 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2011
Terrains à bâtir	3 295 444
Projets en cours	21 859 761
Projets finis	5 112 265
<b>Valeur brute des stocks</b>	<b>30 267 471</b>
Provisions	-170 883
<b>Valeur nette des stocks</b>	<b>30 096 588</b>

Les stocks de projets en cours et de projets finis sont valorisés au coût de production qui inclut l'ensemble des charges directes et indirectes encourues conformément aux dispositions de la norme NCT 4, ainsi que les coûts d'emprunts supportés pendant la période de réalisation des projets. Les intérêts sur emprunts bancaires capitalisés en 2011 s'élèvent à 595.633 DT.

La provision sur stocks est destinée à couvrir la dépréciation des locaux achevés et non encore vendus (3 ans après l'obtention du PV de récolement).

**4- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Au 31.12.2011, ce poste présente un solde débiteur net de 618.346 DT contre un solde de 1.658.656 DT au 31.12.2010 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31.12.11	Solde au 31.12.10
Clients	361 587	1 445 023
Clients effets à recevoir	256 759	213 633
<b>Total clients</b>	<b>618 346</b>	<b>1 658 656</b>

**5- AUTRES ACTIFS COURANTS**

Au 31.12.11, ce poste présente un solde débiteur de 944.542 DT se détaillant comme suit:

Libellé	31.12.2011
Avances aux fournisseurs et entrepreneurs	581 872
Débiteurs divers	203 287
Report de TVA	126 132
Prêts au personnel à moins d'un an	33 251
<b>Total</b>	<b>944 542</b>

**6- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Au 31.12.11, le solde de ce poste s'élève à 1.622.250 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Solde
Placements en bons de caisse	900 000
Fonds gérés par SIP SICAR	698 250
BNA Capitaux Confiance FCP	12 000
BNA Capitaux Progrès FCP	12 000
<b>Total</b>	<b>1 622 250</b>

Au 31/12/2011, le solde de la rubrique « fonds gérés par SIP SICAR » s'élève à 698.250 dinars dont le détail par fonds et par placement se présente comme suit :

FG 1		FG 2		FG 3	
CDS	125 000	KING'S SAVOUR	85 500	BEST 2S	30 000
KING'S SAVOUR	38 000	SCI	161 500	UNIVER	36 000
				WEST Pharm	30 250
				SCB	11 500
				SCI	114 500
				SUKRA	66 000
<b>S Total FG1</b>	<b>163 000</b>	<b>S Total FG2</b>	<b>247 000</b>	<b>S Total FG3</b>	<b>288 250</b>

Au 31/12/2011, la société a provisionné un montant de 135.320 dinars correspondant à la totalité de la créance CDS (125.000 dinars) et une partie des créances SCB (2.820 dinars) et BEST 2S (7.500 dinars). Ce montant représente la valeur en principal des échéances échues et impayés sur ces participations.

**7- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Au 31.12.2011, cette rubrique présente un solde de 601.106 DT, contre un solde de 1.726.494 DT au 31.12.2010 se détaillant comme suit :

Libellé	31.12.2011	31.12.2010
Chèques à l'encaissement	52 078	1 263 890
Effets à l'encaissement	28 549	1 785
Banques	519 864	460 098
Caisse	615	721
<b>Total</b>	<b>601 106</b>	<b>1 726 494</b>

## CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

### 8 - CAPITAUX PROPRES

Au 31.12.2011 le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Solde au 31.12.11	Solde au 31.12.10	Variation
Capital social	3 006 250	3 006 250	0
Actions propres	0	0	0
Réserves	11 131 042	9 129 990	2 001 052
Prime d'émission	1 676 563	1 676 563	0
Fonds social	674 473	611 443	63 030
Résultats reportés	3 763 621	3 701 447	62 174
Effets des modifications comptables	-139 706	0	-139 706
<b>Total</b>	<b>20 112 243</b>	<b>18 125 693</b>	<b>1 986 551</b>
Résultat net de l'exercice	3 757 735	3 003 924	753 811
<b>Total des capitaux propres avant affectation du résultat</b>	<b>23 869 979</b>	<b>21 129 617</b>	<b>2 740 362</b>

Le résultat par action se présente, au 31.12.2011 comme suit :

Désignation	Solde au 31.12.11	Solde au 31.12.10
Résultat net	3 757 735	3 003 924
Nombre d'actions	3 006 250	3 006 250
<b>Résultat par action</b>	<b>1,250</b>	<b>0,999</b>

### PASSIFS

#### 9 - PASSIFS NON COURANTS

Au 31.12.2011, ce poste présente un solde créditeur de 5.431.935 DT, contre 6.517.292 DT au 31.12.2010. La variation négative de 1.085.358 DT se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31.12.11	Solde au 31.12.10	Variation
Emprunts	4 979 192	6 244 914	-1 265 722
Provisions pour risques et charges	452 743	272 379	180 364
<b>Total</b>	<b>5 431 935</b>	<b>6 517 292</b>	<b>-1 085 358</b>

#### PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Au 31.12.2011, cette rubrique présente un solde créditeur de 452.743 DT, contre 272.379 DT au 31.12.2010. La variation positive de 180.364 DT se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31.12.11	Solde au 31.12.10	Variation
Provisions sur chiffre d'affaires	293 624	272 379	21 246
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	159 118	0	159 118
<b>Total</b>	<b>452 743</b>	<b>272 379</b>	<b>180 364</b>

Le montant de 159.118 DT correspond aux engagements envers le personnel estimés au 31/12/2011 et relatifs à la quote part acquise des droits aux indemnités de départ à la retraite. La contrepartie de ce passif a été comptabilisée au niveau de deux comptes différents. La partie relative aux exercices antérieurs à 2011 (d'un montant de 139.706 DT) a été comptabilisée au niveau de la rubrique « modifications comptables des résultats reportés » cf. Note 8. La partie du passif afférente à l'exercice 2011 (d'un montant de 19.413 DT) a été comptabilisée au niveau des charges de l'exercice.

Il est à noter que les états financiers de l'exercice 2010 présentés à titre comparatif n'ont pas été retraités.

#### **10 - FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES**

Au 31.12.2011, cette rubrique présente un solde créditeur de 3.487.211 DT, contre un solde de 7.374.343 DT au 31.12.2010.

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31.12.11</b>	<b>Solde au 31.12.10</b>	<b>Variation</b>
Entrepreneurs	2 912 860	2 496 974	415 886
Autres fournisseurs	554 355	2 768 827	-2 214 472
Factures non parvenues	19 995	2 108 542	-2 088 547
<b>Total</b>	<b>3 487 211</b>	<b>7 374 343</b>	<b>-3 887 132</b>

#### **11- AUTRES PASSIFS COURANTS**

Au 31.12.2011, cette rubrique présente un solde créditeur de 3.941.109 DT se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31.12.2011</b>
Clients Avances	2 507 443
Personnel	267 915
Retenue à a source	39 626
Impôts sur les sociétés	344 170
Etat Charges à Payer	7 576
Jetons de présence	65 000
Dividendes	538
Créditeurs divers	529 397
Organismes sociaux	132 923
Autres charges à payer	40 514
Produits constatés d'avance	6 007
<b>Total</b>	<b>3 941 109</b>

#### **12- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Au 31.12.2011, cette rubrique présente un solde créditeur de 1.333.707 DT et correspond aux échéances à moins d'un an des emprunts bancaires.

### **CHARGES ET PRODUITS**

#### **13- PRODUITS D'EXPLOITATION**

**13-1- REVENUS**

Au 31.12.2011, les revenus totalisent un montant de 20.014.994 DT contre un montant de 14.376.416 DT au 31.12.2010, enregistrant ainsi une augmentation de 5.638.578 DT. Les ventes se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2011	31.12.2010	Variation
Ventes de logements, de bureaux	19 861 907	13 931 000	5 930 907
Ventes de terrains lotis	153 087	445 416	-292 329
<b>Total</b>	<b>20 014 994</b>	<b>14 376 416</b>	<b>5 638 578</b>

En 2011 la marge moyenne sur coût de production est de 29,91%, contre 30,57% en 2010. Le détail des marges par projet en 2011 se présente comme suit :

Projet	CA au 31/12/2011	en % du CA total	Coût des ventes	Marge en % du CA	Participation Marge
LOT HSC 57/58 MOUROUJ V	4 357	0,02%	3 177	27,09%	0,01%
LOT HSC 10 NASR	9 925	0,05%	16 261	-63,84%	-0,03%
LOT HSC 27 NASR	0	0,00%	3 557	0,00%	0,00%
LOT HC 11 CUN	11 530 678	57,61%	7 906 092	31,43%	18,11%
LOT HC 14 NASR II	391 664	1,96%	262 674	32,93%	0,64%
LOTS CUD 48-50 NASR II	5 428 266	27,12%	3 992 570	26,45%	7,17%
LOT EHC 44 MOUROUJ V	927 776	4,64%	596 035	35,76%	1,66%
LOT EHC 14 MOUROUJ V	83 276	0,42%	62 110	25,42%	0,11%
LOT EHC 17 MOUROUJ V	34 505	0,17%	23 589	31,64%	0,05%
LOT SOUKRA 2	1 451 461	7,25%	1 053 499	27,42%	1,99%
TERRAIN SEDJOURMI	153 087	0,76%	112 374	26,59%	0,20%
<b>Total</b>	<b>20 014 994</b>	<b>100%</b>	<b>14 031 937</b>		<b>29,91%</b>

**13-2- PRODUITS DES PARTICIPATIONS**

Les produits des participations totalisent au 31.12.11 un montant de 173.948 DT. Ils représentent les dividendes encaissés en 2011.

**14- CHARGES DU PERSONNEL**

Au 31.12.2011, les charges du personnel totalisent un montant de 962.024 DT contre 872.452 DT au 31.12.2010. Elles se détaillent comme suit :

Désignations	31.12.2011	31.12.2010
Appointements et salaires	743 790	681 361
Congés payés	16 783	2 269
Charges sociales légales	201 450	188 822
<b>Total</b>	<b>962 024</b>	<b>872 452</b>

**15- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Au 31.12.2011, les autres charges d'exploitation totalisent un montant de 505.269 DT. Elles se détaillent comme suit :

Désignations	31.12.2011
Achats non stockés de matières et fournitures	60 245
Entretiens et réparations	31 681
Assurances	9 459
Etudes, recherches et divers services extérieurs	6 641
Honoraires	87 740
Publicité	45 646
Frais de déplacements et missions	89 576
Frais bancaires et postaux	33 247
Jetons de présence	65 000
Impôts et taxes	72 934
Autres charges d'exploitation	3 099
<b>Total</b>	<b>505 269</b>

### **16- AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Au 31.12.2011, les autres gains ordinaires totalisent un montant de 407.742 DT. Ils se détaillent comme suit :

Désignations	31.12.2011
Tenue des dossiers clients, titres fonciers et syndic	98 122
Reprise sur provisions pour risques et charges (provision CA)	115 679
Reprise sur provisions pour dépréciation des stocks	58 746
Annulation dettes fournisseur	66 588
Dossiers appels d'offres	7 940
Plus value de cession Matériel de transport	60 054
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de participation	11
Location	602
<b>Total</b>	<b>407 742</b>

## **RAPPORT GENERAL**

### **A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE ESSOUKNA SA.**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport général sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2011.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société ESSOUKNA, comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

#### **Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers**

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux conventions et normes comptables édictées par le système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**Responsabilité de l'auditeur**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit applicables en Tunisie (Normes Internationales d'Audit).

Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

**Opinion**

A notre avis, les états financiers présentés aux pages 6 à 9 du présent rapport sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2011, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux conventions et normes comptables édictées par le système comptable des entreprises.

**Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

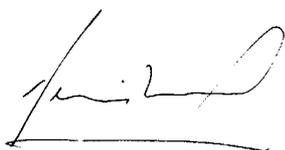
Ainsi, en application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales nous avons contrôlé l'exactitude des informations données sur les comptes de la société et consignées dans le rapport annuel du conseil d'administration. Ces informations n'appellent pas de notre part de remarques particulières

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

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons vérifié que la tenue des comptes relatifs aux valeurs mobilières émises par la société, est assurée conformément aux dispositions du texte sus indiqué.

**Tunis, le 26 Avril 2012**

**Mohamed FESSI**



**RAPPORT SPECIAL****A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE ESSOUKNA SA**

**Messieurs,**

En exécution de notre mission de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial au titre de l'exercice 2011.

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous vous informons que votre société a :

- contracté en 2011 des crédits bancaires auprès de la BNA pour un montant total (en principal) de 7.910.000 dinars. Les remboursements de crédits effectués en 2011 se sont élevés à 14.825.552 dinars.
- facturé à la société les Œillets un montant de 24.437 dinars au titre de prestations d'assistance technique (convention autorisée par le conseil d'administration du 27 Juin 2003).
- facturé aux sociétés les Œillets et Zied un loyer annuel respectivement pour 300 dinars et 410,405 dinars.

En outre, et en application des dispositions du §II-5 de l'article 200 du code des sociétés commerciales, le président directeur général de la société a reçu au titre de l'année 2011 une rémunération brute totale de 115.943 dinars (pour un net de 65.865 dinars).

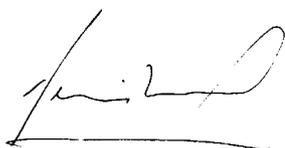
Le directeur général adjoint de la société a reçu au titre de l'année 2011 une rémunération brute totale de 74.401 dinars (pour un net de 42.592 dinars)

Ces rémunérations ont été calculées conformément aux résolutions prises par le conseil d'administration de la société dans ses réunions suivantes :

- Le conseil d'administration en date du 25 Novembre 1983 a fixé le premier salaire et les différentes primes et avantages dont bénéficie le président directeur général de la société. Ce salaire a été par la suite augmenté par des décisions du conseil dont la dernière date du 5 Mars 2007.
- Le conseil d'administration en date du 4 Mars 2011 a fixé les éléments de rémunération du directeur général adjoint de la société.
- Le conseil d'administration de la société en date du 4 Juin 1990 a décidé de faire bénéficier les membres de la direction générale et le personnel de la société des augmentations et autres avantages prévues par la convention collective des banques (et ce en l'absence d'une convention collective pour le secteur de la promotion immobilière).

**Tunis, le 26 Avril 2012**

**Mohamed FESSI**



<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**ETATS FINANCIERS**

**LA SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS -SO.T.E.TEL-**  
**SIEGE : Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-**

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications - SO.T.E.TEL- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le **11 juin 2012**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, CAF – M. Abderrahmen FENDRI.

<b>BILAN</b>			
arrêté au 31 décembre ( exprimé en dinars )			
	NOTES	2011	2010
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>10 413 101</b>	<b>10 805 834</b>
Immobilisations incorporelles		985 577	940 385
Moins : amortissements		-701 847	-486 324
Moins : provisions		-90 000	-90 000
		<b>193 730</b>	<b>364 061</b>
Immobilisations corporelles	<b>A-1</b>	26 411 305	27 467 207
Moins : amortissements		-16 766 880	-17 725 263
		<b>9 644 425</b>	<b>9 741 944</b>
Immobilisations financières	<b>A-2</b>	1 261 470	1 261 470
Moins : provisions		-686 524	-561 641
		<b>574 946</b>	<b>699 829</b>
Autres actifs non courants	<b>A-3</b>	26 548	52 814
Moins : provisions		-20 755	-8 524
		<b>5 793</b>	<b>44 290</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>10 418 894</b>	<b>10 850 124</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		5 740 779	5 245 823
Moins : provisions		-2 393 183	-2 243 621
	<b>A-4</b>	<b>3 347 596</b>	<b>3 002 202</b>
Fournisseurs débiteurs		659 154	679 320
Moins : provisions		-345 326	-345 326
	<b>A-5</b>	<b>313 828</b>	<b>333 994</b>
Clients & comptes rattachés		30 583 449	32 583 939
Moins : provisions		-4 673 548	-4 374 294
	<b>A-6</b>	<b>25 909 901</b>	<b>28 209 645</b>
Autres actifs courants		6 825 858	7 424 755
Moins : provisions		-432 517	-464 760
	<b>A-7</b>	<b>6 393 341</b>	<b>6 959 995</b>
Placements et autres actifs financiers		171 193	176 477
Moins : provisions		-142 321	-142 321
	<b>A-8</b>	<b>28 872</b>	<b>34 156</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>A-9</b>	<b>4 298 098</b>	<b>2 942 986</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>40 291 636</b>	<b>41 482 978</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>50 710 530</b>	<b>52 333 102</b>

**BILAN**

arrêté au 31 décembre ( exprimé en dinars )

	NOTES	2011	2010
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>P-1</b>		
Capital social	P-1-1	23 184 000	23 184 000
Réserves légales		1 871 369	1 793 951
Réserves pour fonds social		757 763	933 213
Réserves pour fonds de régulation		500 000	500 000
Avoirs des actionnaires		-80 881	-80 881
Autres capitaux propres ( prime d'émission )		1 054 674	12 011 123
Résultats reportés	P-1-2	543 595	-10 956 449
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>		<b>27 830 520</b>	<b>27 384 956</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>P-2</b>	<b>503 768</b>	<b>1 548 374</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>28 334 288</b>	<b>28 933 331</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Provisions pour risques	<b>P-3</b>	628 871	655 085
Emprunts	<b>P-4</b>		1 598 333
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>628 871</b>	<b>2 253 418</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P-5</b>	12 705 486	12 846 035
Clients créditeurs	<b>P-6</b>	657 849	1 028 733
Autres passifs courants	<b>P-7</b>	8 257 198	7 245 172
Concours Bancaires		126 838	26 413
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>21 747 371</b>	<b>21 146 353</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>22 376 242</b>	<b>23 399 772</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>50 710 530</b>	<b>52 333 102</b>
<b>Engagements hors bilan : 2 160 473 DT ( note P-8)</b>			

**ETAT DE RESULTAT**

Pour l'exercice clos le 31 decembre ( exprimé en dinars )

	NOTES	2011	2010
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>R-1</b>		
Ventes, travaux & services		32 480 049	39 618 532
Autres produits d'exploitation		106 536	84 747
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>32 586 585</b>	<b>39 703 279</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>R-2</b>		
Achats consommés	R-2-1	18 397 324	23 994 317
Services extérieurs	R-2-2	1 583 061	2 322 967
Charges de personnel	R-2-3	11 129 570	9 853 002
Autres charges	R-2-4	568 548	901 788
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-2-5	1 683 604	1 142 056
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>33 362 107</b>	<b>38 214 130</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>R-3</b>	<b>- 775 522</b>	<b>1 489 149</b>
Charges financières	R-3-1	248 766	424 122
Produits des placements	R-3-2	107 035	317 200
Autres gains ordinaires	R-3-3	1 457 567	211 872
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>540 314</b>	<b>1 594 099</b>
Impôt sur les sociétés	<b>R-4</b>	36 546	45 725
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>503 768</b>	<b>1 548 374</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>503 768</b>	<b>1 548 374</b>

<b>ETAT DES FLUX DE TRESORERIE</b>		
Pour l'exercice clos le 31 décembre ( exprimé en dinars )		
DESIGNATIONS	2011	2010
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
<b>Encaissements</b>	<b>42 342 651</b>	<b>44 417 214</b>
Clients	39 337 608	43 373 611
Produits divers ordinaires	3 005 043	
Placements courants		1 014 889
Remboursements prêts par le personnel		28 714
<b>Décaissements</b>	<b>38 862 740</b>	<b>39 092 575</b>
Fournisseurs	23 877 591	26 928 474
Personnel	8 850 935	8 271 600
Etats et collectivités publiques	4 649 935	1 620 944
Autres décaissements	1 484 279	2 271 558
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>3 479 911</b>	<b>5 324 639</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. D'INVESTISSEMENT</b>		
<b>Encaissements</b>	<b>666 068</b>	<b>153 358</b>
Cessions d'Immobilisations	666 068	153 358
<b>Décaissements</b>	<b>510 962</b>	<b>1 674 870</b>
Acquisition immobilisations incorporelles	31 531	59 012
Acquisition immobilisations corporelles	479 431	1 615 858
<b>Flux de très. provenant de/affectés aux activités d'invest.</b>	<b>155 106</b>	<b>-1 521 512</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIV. DE FINANCEMENT</b>		
<b>Encaissements</b>	<b>67 123</b>	<b>126 716</b>
Produits financiers / Placements courants	0	56 134
Produits financiers / CC. Bancaires	27 715	6 940
Régies d'avances et d'accréditifs	39 408	63 642
<b>Décaissements</b>	<b>2 447 453</b>	<b>2 060 465</b>
Dividendes et Jetons de présence	599 338	36 250
Régies d'avances et d'accréditifs	43 322	63 795
Charges Financières	74 416	73 341
Remboursement Emprunts	1 703 224	1 853 068
Subventions accordées par le Fonds Social	27 153	34 011
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	<b>-2 380 330</b>	<b>-1 933 750</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>1 254 687</b>	<b>1 869 377</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>2 916 573</b>	<b>1 047 196</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>4 171 260</b>	<b>2 916 573</b>

## SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

arrêté au 31/12/2011 ( exprimé en dinars )

PRODUITS	31/12/2011	31/12/2010	CHARGES	31/12/2011	31/12/2010	SOLDES	31/12/2011	31/12/2010
Ventes travaux & services	32 480 049	39 618 532	Coût d'achat des marchandises vendues	18 397 324	23 994 317	Marge commerciale	14 082 725	15 624 215
Marge commerciale	14 082 725	15 624 215	Autres charges externes	1 583 061	2 322 967	Valeur ajoutée brute	12 499 664	13 301 248
Valeur ajoutée brute	12 499 664	13 301 248	Impôts et taxes	487 868	517 602			
			Charges de personnel	11 129 570	9 853 002	Excédent brut d'exploitation	882 226	2 930 644
Excédent brut d'exploitation	882 226	2 930 644	Autres charges ordinaires	80 680	384 186			
Autres produits ordinaires	106 536	84 747	Charges financières	248 766	424 122			
Produits financiers	107 035	317 200	Dotations aux amortiss. et aux provisions	1 683 604	1 142 056			
Gains ordinaires	1 457 567	211 872	Impôt sur le résultat ordinaire	36 546	45 725			
<b>Totaux</b>	<b>2 553 364</b>	<b>3 544 463</b>	<b>Totaux</b>	<b>2 049 596</b>	<b>1 996 089</b>	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>503 768</b>	<b>1 548 374</b>

## TABLEAU D'AMORTISSEMENT AU 31/12/2011

(EXPRIME EN DINAR TUNISIEN)

DESIGNATIONS	TERRAINS	CONSTRUCTION	MAT.DE CHANT. et OUTILLAGES	MAT.DE TRANSPORT	M.M.B.	MAT. INFORMAT.	A.A.L	FONDS DE COMMERCE	LOGICIELS	LOGICIELS ORACLE	LOGICIELS EN COURS	MAT.INF. EN COURS	CONST. EN COURS	TOTAUX(TND)
V. BRUTE DES IMMOB. AU 01-01-2011	1 723 357	7 528 872	10 956 038	4 691 589	849 388	1 285 828	376 304	90 000	308 454	541 931	0	54 190	1 642	28 407 592
IMMOBILISATIONS ACQUISES EN 2011		54 623	292 074	522 617	794	41 920			30 415	1 116	13 661			957 219
CESSION TERRAIN A JENDOUBA		-23 150	-1 512 930	-431 849										-1 967 929
<b>V. BRUTE DES IMMOB. AU 31-12-2011</b>	<b>1 700 207</b>	<b>7 583 495</b>	<b>9 735 182</b>	<b>4 782 356</b>	<b>850 182</b>	<b>1 327 748</b>	<b>376 304</b>	<b>90 000</b>	<b>338 868</b>	<b>543 047</b>	<b>13 661</b>	<b>54 190</b>	<b>1 642</b>	<b>27 396 882</b>
AMORTISSEMENTS AU 01/01/2011		1 880 856	9 650 037	4 133 366	738 266	990 632	332 106	90 000	248 556	237 768		0	0	18 301 587
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS 2011		168 126	507 909	169 318	28 368	73 585	19 980		36 478	179 045				1 182 810
CESSIONS IMMOBILISATIONS EN 2011			-1 512 930	-412 740										-1 925 670
<b>AMORTISSEMENTS AU 31-12-2011</b>		<b>2 048 982</b>	<b>8 645 016</b>	<b>3 889 944</b>	<b>766 635</b>	<b>1 064 217</b>	<b>352 087</b>	<b>90 000</b>	<b>285 034</b>	<b>416 813</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 558 727</b>
<b>VAL.NETTES DES IMMOB. AU 31-12-2011</b>	<b>1 700 207</b>	<b>5 534 513</b>	<b>1 090 166</b>	<b>892 412</b>	<b>83 547</b>	<b>263 531</b>	<b>24 217</b>	<b>0</b>	<b>53 834</b>	<b>126 235</b>	<b>13 661</b>	<b>54 190</b>	<b>1 642</b>	<b>9 838 155</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Au 31 DECEMBRE 2011

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

## 1.1 Présentation de la société

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications (SOTETEL) est une société anonyme créée en 1981, au capital social de 23.184.000 Dinars divisé en 4.636.800 actions de 5 Dinars chacune.

La SOTETEL a été introduite par OPV au premier marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis le 27/05/1998.

L'objet social de la SOTETEL consiste en :

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

## 1.2 Régime fiscal de la société

La SOTETEL est assujettie à la TVA, et elle est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun de 30%.

## 2. PRINCIPES &amp; METHODES COMPTABLES

## 2.1 Note sur le respect des normes comptables tunisiennes

Les états financiers relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2011, exprimés en dinars tunisiens, ont été arrêtés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes du système comptable des entreprises (loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 ).

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

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

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

Les états financiers couvrent la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2011.

### 2.2.1 Les immobilisations

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif à leur coût d'acquisition hors TVA à l'exception du matériel de transport non utilitaire. Ces immobilisations sont assujetties à la méthode d'amortissement linéaire, la base amortissable étant constituée par la valeur d'entrée. Les taux d'amortissements appliqués par la SOTETEL sont les suivants :

<input type="checkbox"/> Constructions	2 %
<input type="checkbox"/> Matériels & engins	20 %
<input type="checkbox"/> Matériels de transport	20 %
<input type="checkbox"/> M.M.B	10 %
<input type="checkbox"/> Logiciel informatique	33 %
<input type="checkbox"/> Matériels informatiques	15 %

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

### 2.2.2 Les placements à court terme

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

### 2.2.3 Comptabilisation des stocks

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

Les éléments de stocks de la SOTETEL sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré. Ainsi, les sorties sont valorisées au CMP, modifié à l'occasion de chaque nouvelle entrée.

### 2.2.4 Comptabilisation des revenus

Les revenus sont mesurés à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre des prestations de services et ventes réalisées par la SOTETEL. Les revenus sont déterminés nets des réductions commerciales, des taxes sur le chiffre d'affaires et en général de toute somme encaissée pour le compte de tiers.

Les revenus non encore facturés sont comptabilisés en tenant compte du degré d'avancement estimé en fonction des travaux effectivement réalisés et valorisés aux prix contractuels.

## FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE 2011

- Réalisation d'un chiffre d'affaires de **32 480** KDT dont **19 474 KDT (60%)** réalisé courant le deuxième semestre et **13 006 KDT (40%)** courant le premier semestre soit une baisse de **18 %** par rapport à 2010.
- Une amélioration de la marge commerciale de **4** points passant de **39,6 %** en 2010 à **43,5%** en 2011.
- Une amélioration de la valeur ajoutée de **5** points passant de **32,7 %** en 2010 à **38%** en 2011.
- Encaissement de **42** MDT en 2011 contre **44** MDT en 2010 permettant de réduire le compte client de **2** MDT et le démarrage de l'exercice 2012 avec une trésorerie nette positive de **4,3** MDT contre **2,9** MDT au début de 2011.
- Une baisse des achats consommés de **23%** Par rapport à 2010 et ce en dépit de la diminution du chiffre d'affaires de **18 %** par rapport à la même période de l'année 2010.
- Une augmentation des charges du personnel de **1,3** MDT soit **13%** par rapport à 2010 expliquée par l'augmentation salariale sectorielle, la titularisation des contractuels et le passage des grades.
- Une baisse des services extérieurs et autres charges d'exploitation de **33%** par rapport à 2010.

**NOTES ANNEXES AU BILAN****A-1 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles nettes totalisent au 31/12/2011 la somme de **9.644.425DT** contre **9.741.944 DT** au 31/12/2010. La répartition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

DESIGNATION	Val. Brute	Amts.	Val. Nette 31/12/2011	Val. Nette 31/12/2010
- Terrains	1.700.207	-	1.700.207	1.723.356
- Constructions	7.585.137	1.868.216	5.716.921	5.648.016
- Mat. & Outillages	9.735.182	8.645.016	1.090.166	1.306.001
- Mat. de Transport	4.782.356	3.889.944	892.412	558.222
- Autres Immobilisations	2.608.423	2.363.704	244.719	506.349
<b>Total</b>	<b>26.411.305</b>	<b>16.766.880</b>	<b>9.644.425</b>	<b>9.741.944</b>

**A-2 Immobilisations financières**

Les immobilisations financières nettes totalisent au 31/12/2011 la somme de **574.946 DT** contre **699.829 DT** au 31/12/2010.

DESIGNATION	au 31 DEC 2011			V. Nette au 31/12/2010
	Val. Brute	Dépréc.	V. Nette	
Actions libérées	1.261.470	686.524	574.946	699.829
<b>Total</b>	<b>1.261.470</b>	<b>686.524</b>	<b>574.946</b>	<b>699.829</b>

La composition du portefeuille titres de la SOTETEL se présente comme suit :

DESIGNATION	Participation	%	Dépréciations	V. nettes au 31/12/2011	V. nettes au 31/12/2010
CERA	1.000	6.25	-	1.000	1.000
A.T.I	89.900	9	-	89.900	89.900
IT.COM	297.070	99	297.070	-	-
SODET SUD	300.000	10	239.454	60.546	185.429
S.R.S	150.000	50	150.000	-	-
TUN. AUTOROUTES	253.421	0.3	-	253.421	253.421
ESPRIT	130.000	13	-	130.000	130.000
Pole technologique	40.000	2	-	40.000	40.000
Topnet	79	0	-	79	79
<b>Total</b>	<b>1261.470</b>		<b>686.524</b>	<b>574.946</b>	<b>699.829</b>

**A-3 Autres actifs non courants :**

Le poste des autres actifs non courants se compose des prêts accordés au personnel de la SOTETEL et des dépôts et cautionnements. Il totalise la somme de **5.793 DT** au 31/12/2011 contre **44.290 DT** au 31/12/2010. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- Prêts au personnel (fonds social)	-	18.265
- Dépôts et cautionnements	26.548	34.549
- Provisions	-20.755	-8.524
<b>Total</b>	<b>5.793</b>	<b>44.290</b>

**A-4 Stocks**

Les stocks de la SOTETEL se composent essentiellement de câbles, accessoires et matériel téléphonique, pièces de rechange et fournitures. Ils représentent au 31/12/2011 un montant de **3.347.596 DT** contre **3.002.202 DT** au 31/12/2010. L'évolution de ce solde se présente comme suit :

DESIGNATION	Au 31/12/2011			Au 31/12/2010		
	V. brute	Dépréciation	V. nette	V. brute	Dépréciation	V. nette
<b>TOTAL</b>	5.740.779	2.393.183	<b>3.347.596</b>	5.245.823	2.243.621	<b>3.002.202</b>

**A-5 Fournisseurs débiteurs**

Le compte fournisseurs débiteurs se compose des acomptes contractuels consentis aux différents fournisseurs d'approvisionnements et de services. Il totalise au 31/12/2011 la somme de **313.828 DT** contre un montant de **333.994 DT** au 31/12/2010.

**A-6 Clients & comptes rattachés**

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

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- Client T.T	9.787.747	11.463.285
- Clients ordinaires	7.616.675	9.156.419
- Clients effets à recevoir	391.146	385.172
<b>- Créances facturées</b>	<b>17.795.568</b>	<b>21.004.876</b>
- Client retenues de garantie T.T	3.169.175	2.811.475
- Clients ordinaires retenues de garantie	3.814.119	4.156.228
- Client travaux réalisés et non facturés T.T	4.367.900	1.266.674
- Clients travaux réalisés et non facturés	1.436.687	3.344.686
<b>- Créances à facturer</b>	<b>12.787.881</b>	<b>11.579.063</b>
<b>Totaux des créances avant provisions</b>	<b>30.583.449</b>	<b>32.583.939</b>
Provisions pour créances douteuses	4.673.548	4.374.294
<b>Totaux des créances après provisions</b>	<b>25.909.901</b>	<b>28.209.645</b>

**A-7 Autres actifs courants**

Les autres actifs courants s'élèvent au 31/12/2011 à **6.393.341 DT** contre **6.959.995 DT** au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- Personnel, avances et acomptes	342.004	348.639
- Organismes représentant le personnel	75.674	30.031
- T.F.P à récupérer	939.806	971.104
- Débiteurs divers	183.775	214.622
- Crédit d'impôts	4.887.832	4.306.064
- Etat taxes / chiffres d'affaires	381.536	1.462.831
- Charges constatées d'avance	11.472	91.464
- Produits constatés d'avance	3.759	
- Moins provisions	-432.517	-464.760
<b>Total</b>	<b>6.393.341</b>	<b>6.959.995</b>

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

Le solde du compte placements et autres actifs financiers présente au 31/12/2011 un solde débiteur de **28.872 DT** contre un solde de **34.156 DT** au 31/12/2010. L'évolution de ce solde se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- Prêts au personnel à moins d'un an	28.547	29.917
- Echéances échues et non payées	131.108	131.108
- Régie d'avances et d'accréditifs	11.538	15.452
- Moins provisions	-142.321	-142.321
<b>Total</b>	<b>28.872</b>	<b>34.156</b>

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

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/12/2011 à **4.298.098 DT** contre de **2.942.986 DT** au 31/12/2010 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- Banques	4.002.961	2.523.077
- C.C.P	263.164	364.057
- Caisses	31.973	55.852
<b>Total</b>	<b>4.298.098</b>	<b>2.942.986</b>

**P-1 Capitaux propres**

Les capitaux propres avant résultats présentent un solde de **27.830.520DT** au 31/12/2011 contre **27.384.957 DT** au 31/12/2010.

Désignation	Capitaux propres 01/01/2011	Résorption des pertes reportées	Affect. en réserves légales et résultats reportés	Dist. de divid.	Mvt. des réserves pour fonds social	Rt. 2011	Capitaux propres 31/12/2011
Capital social	23 184 000						23 184 000
Réserves légales	1 793 951		77 418				1 871 369
Réserves pour fonds social	933 213				-175 450		757 763
Réserves p. fonds de régul.	500 000						500 000
Avoirs des actionnaires	-80 881						-80 881
prime d'émission	12 011 123	-10 956 449					1 054 674
Résultats reportés	-10 956 449	10 956 449	543 595				543 595
Résultat de l'exercice	1 548 374		-621 013	-927 360		503 768	503 768
<b>Total capitaux propres</b>	<b>28 933 331</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-927 360</b>	<b>-175 450</b>	<b>503 768</b>	<b>28 334 288</b>

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- Capital social	23.184.000	23.184.000
- Réserves légales	1.871.369	1.793.951
- Réserves pour fonds social	757.763	933.213
- Réserves pour fonds de régulation (actions Sotetel)	500.000	500.000
- Avoir des actionnaires	-80.881	-80.881
- Autres capitaux propres	1.054.674	12.011.123
- Résultats reportés	543.595	-10.956.449
<b>Total</b>	<b>27.830.520</b>	<b>27.384.957</b>

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

#### **P-1-1 Capital social**

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

<input type="checkbox"/> Capital social (en DT)	23.184.000
<input type="checkbox"/> Nombre d'actions	4.636.800
<input type="checkbox"/> Valeur nominale de l'action (en DT)	5
<input type="checkbox"/> Nombre d'actionnaires	1982
<b>Actionnaires</b>	
<input type="checkbox"/> Tunisie Télécom	35,00%
<input type="checkbox"/> Al Atheer Communication	7,47%
<input type="checkbox"/> SPDIT SICAF	2,26%
<input type="checkbox"/> Sté Laceramic	1 ,81%
<input type="checkbox"/> Divers porteurs (capital flottant)	53 ,46%

#### **P-1-2 Résultats reportés**

Le solde de ce compte au 31/12/2011 est de **543.595 DT** contre **-10.956.449 DT** au 31/12/2010. Le solde correspond au reliquat du résultat bénéficiaire de l'exercice précédent après affectation des réserves légales et distribution des dividendes, sachant les pertes reportées des exercices précédents ont été résorbées par la prime d'émission.

#### **P-2 Résultat de l'exercice**

Le résultat de l'exercice 2011 net d'impôts est de **503.768 DT** contre **1.548.374 DT** au 31/12/2010.

#### **P-3- Provisions pour risques**

Le solde de ce compte totalise au 31/12/2011 la somme de **628.871 DT** contre **655.085 DT** au 31/12/2010.

#### **P-4- Emprunts**

Les emprunts à long terme présentent un solde **nul** au 31.12.2011 contre un solde de **1.598.333 DT** au 31/12/2010. Cet emprunt a été contracté pour un montant total de 4.795.000 DT avec un taux d'intérêt de 3,75% l'an et est remboursable semestriellement sur une période de trois ans et demi allant du 31/03/2010 au 30/09/2012. La partie restante de l'emprunt est présentée au niveau des autres passifs courants.

**P-5 Fournisseurs et comptes rattachés**

Le compte fournisseurs et comptes rattachés totalise au 31/12/2011 un solde de **12.705.486 DT** contre **12.846.035 DT** au 31/12/2010. Le détail de ce compte est joint ci-dessous :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- Fournisseurs ordinaires locaux et étrangers	7.049.275	6.535.157
- Fournisseurs "effets à payer"	2.781.421	2.455.181
- Fournisseurs "factures à établir"	2.874.790	3.855.697
<b>Total</b>	<b>12.705.486</b>	<b>12.846.035</b>

**P-6 Clients Créditeurs**

Le compte clients créditeurs présente au 31/12/2011 un solde de **657.849 DT** contre un solde de **1.028.733 DT** au 31/12/2010. Ce solde se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- Tunisie Télécom (avances sur commandes)	308.893	359.573
- Autres clients (avances sur commandes)	348.956	669.160
<b>Total</b>	<b>657.849</b>	<b>1.028.733</b>

**P-7 Autres passifs courants**

Ce compte présente un solde créditeur de **8.257.198 DT** au 31/12/2011 contre **7.245.172 DT** au 31/12/2010, soit une variation de **1.012.026 DT**. Le détail de ce compte s'analyse comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- Personnel et comptes rattachés (1)	2.405.658	2.044.849
- Etat et collectivités publiques (2)	116.243	20.045
- Crédoeurs divers (3)	3.699.025	3.467.320
- Dividendes à payer	407.970	84.656
- Emprunts à moins d'un an (principal + intérêts) (4)	1.628.302	1.628.302
<b>Total</b>	<b>8.257.198</b>	<b>7.245.172</b>

(1)- Représente les provisions pour congés payés, les salaires et les primes à payer au personnel

(2)- Représente les retenues à la source à reverser et autres impôts et taxes à payer.

(3)- Représente les cotisations sociales dues, les charges à payer, les pénalités sur marchés et autres crédoeurs divers.

(4)- Représente les échéances à moins d'un an de l'emprunt qui a été accordé à la SOTETEL dans le cadre de la convention conclue avec le ministère des finances en date du 15 avril 2009 relative à l'exécution de la décision du comité d'assainissement et des P.V des réunions du comité central de contrôle des licenciements datés du 03 et 13 mars 2009. Cet emprunt a été contracté pour un montant total de **4.795.000 DT**, moyennant un taux d'intérêt de **3,75% l'an**, remboursable semestriellement sur une période de trois ans et demi allant du 31/03/2010 au 30/09/2012.

**P.8 Engagements hors bilan**

Le montant des engagements hors bilan au 31/12/2011 est de **2.160.473 DT** contre **3.596.309 DT** au 31/12/2010. Ces engagements se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- Cautions provisoires	66.200	117.229
- Cautions définitives	997.406	1.537.182
- Cautions d'avances	89.046	911.874
- Cautions de garanties	1.007.821	1.030.024
<b>Total</b>	<b>2.160.473</b>	<b>3.596.309</b>

**NOTES ANNEXES A L'ETAT DE RESULTAT****R-1 Produits d'exploitation**

Les produits d'exploitation ont atteint au 31/12/2011 un solde de **32.586.585 DT** contre **39.703.279 DT** au 31/12/2010 enregistrant ainsi une diminution de **7.116.694 DT** soit **17.92 %** se présentant comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
-Ventes, travaux et services locaux	32.417.324	39.646.347
- Ventes, travaux et services à l'export	62.725	166.947
- Ventes, travaux et services liés à des mod. Comptables	-	-194.762
- Produits divers ordinaires	106.536	84.747
<b>Total</b>	<b>32.586.585</b>	<b>39.703.279</b>

Le chiffre d'affaires réalisé jusqu'au 31/12/2011 est de **32.480.049 DT** contre **39.618.532 DT** en 2010 soit une diminution de **7.138.483 DT** représentant **18 %**.

**R-1-1 Répartition du chiffre d'affaires par activité**

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

Activités	31/12/2011	31/12/2010
- Transmissions	14.495.029	17.892.959
- Commutation	2.112.415	2.689.254
- Mobile	3.881.483	5.059.842
- RLA	3.613.247	5.775.979
- Solutions d'entreprises	8.377.875	8.200.498
<b>Total</b>	<b>32.480.049</b>	<b>39.618.532</b>

**R-1-2 Travaux réalisés dans le cadre de marchés en cours de signature**

Les revenus de la société au 31 décembre 2011 incluent des travaux réalisés et non encore facturés se rapportant à des marchés dont les contrats n'ont pas encore été signés par le client TUNISIE TELECOM. Ces travaux totalisent **508.228 DT** et se présentent comme suit :

Référence du marché	Activité / Objet du marché	Montant contractuel HT (En DT)	Montant encours HT (En DT)
MARCHE APPLATISSEMENT SUR A.O N°42/2010	Tansmission : L'aplatissement des boucles de transmission	1.301.000	415.229
MARCHE FOURNITURE DES REGLELLES	Transmission : L'acquisition des réglettes Coax et réglettes HF	93.000	92.999
<b>Total</b>		<b>1.394.000</b>	<b>508.228</b>

**R-2 Charges d'exploitation**

Les charges d'exploitation s'élèvent à **33.362.107 DT** au 31/12/2011 contre **38.214.130 DT** au 31/12/2010 soit une diminution de **4.852.023** représentant **12 ,70 %** se détaillant comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- Achats consommés	18.397.324	23.994.317
- Services extérieurs	803.640	867.752
- Autres services extérieurs	779.421	1.455.215
- Charges diverses ordinaires	80.680	384.186

- Charges de personnel	11.129.570	9.853.002
- Impôts et taxes	487.868	517.602
- Dotations aux amortissements. et aux provisions nettes des reprises	1.683.604	1.142.056
<b>Total</b>	<b>33.362.107</b>	<b>38.214.130</b>

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

Ce compte présente un solde de **18.397.324 DT** au 31/12/2011 contre **23.994.317 DT** au 31/12/2010. Le détail de ces postes s'analyse comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- Achats consommés	11.769.644	16.823.884
- Achats de carburants et lubrifiants	719.632	674.122
- Charges de sous-traitances	5.764.196	6.593.992
- Achats liés à une modification comptable	143.852	-97.681
<b>Total</b>	<b>18.397.324</b>	<b>23.994.317</b>

### R-2-2 Services extérieurs

Ce compte présente un solde de **1.583.061 DT** au 31/12/2011 contre **2.322.967 DT** au 31/12/2010. Le détail de ce compte se présente comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- Loyers	164.744	107.300
- Primes d'assurances	176.188	176.188
- Communications et publicités	165.883	213.928
- Déplacement du personnel	191.140	222.645
- Formations du personnel	-25.614	205.447
- Frais bancaires et assimilés	94	83
- Honoraires	141.325	197.013
- Location main d'œuvre	236.300	710.133
- Autres services	298.774	244.042
- Entretien et réparations	234.227	246.188
<b>Total</b>	<b>1.583.061</b>	<b>2.322.967</b>

### R-2-3 Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent au 31/12/2011 un solde de **11.129.570 DT** contre un solde de **9.853.002 DT** au 31/12/2010 enregistrant ainsi une augmentation de **1.276.568 DT** soit **12.96 %**. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- Salaires, compléments, indemnités & primes	9.514.217	8.489.557
- Charges sociales légales	1.615.353	1.363.445
<b>Total</b>	<b>11.129.570</b>	<b>9.853.002</b>

### R-2-4 Autres charges

Le solde de ce compte s'élève à **568.548 DT** au 31/12/2011 contre **901.788 DT** au 31/12/2010 enregistrant ainsi une diminution de **333.240 D** se détaillant comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- Charges diverses ordinaires	80.680	384.186
- Impôt, taxes et versements assimilés	487.868	517.602
<b>Total</b>	<b>568.548</b>	<b>901.788</b>

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

Le solde de ce compte s'élève au 31/12/2011 à **1.683.604 DT** contre **1.142.056 DT** au 31/12/2010 enregistrant ainsi une augmentation de **541.548 DT** se détaillant comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- Dotations aux amortissements	1.182.810	1.067.590
- Dotations aux provisions	744.458	1.248.530
- Reprises sur provisions	-243.664	-1.174.064
<b>Total</b>	<b>1.683.604</b>	<b>1.142.056</b>

### R-3 Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation présente un déficit de **775.522 DT** au 31/12/2011 contre un résultat excédentaire de **1.489.149 DT** au 31/12/2010.

#### R-3-1 Charges financières

Les charges financières nettes s'élèvent au 31/12/2011 à **248.766 DT** contre **424.122 DT** au 31/12/2010 soit une diminution de **175.356 DT**.

#### R-3-2 Produits des placements

Les produits des placements au 31/12/2011 s'élèvent à **107.035 DT** contre **317.200 DT** au 31/12/2010.

#### R-3-3 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31/12/2011 à **1.457.567 DT** contre **211.872 DT** au 31/12/2010.

### R-4 Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les bénéfices est calculé sur la base du minimum d'impôt comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
- Résultat comptable avant impôt	540.314	1.594.099
- Impôt sur les sociétés (min d'impôt : 0,1% du CA local brut )	36.546	45.725
<b>Résultat (après impôt)</b>	<b>503.768</b>	<b>1.548.374</b>

### NOTES RELATIVES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

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

La variation de la trésorerie globale au 31/12/2011 est de **1.254.688 DT** et se détaille comme suit :

Désignations	31/12/2011	31/12/2010
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	3.479.911	5.324.639
Flux de trésorerie provenant des / affectés aux activités d'investissement	155.107	-1.521.512

Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-2.380.329	-1.933.750
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>1.254.688</b>	<b>1.869.377</b>

### **F-1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation**

Les activités d'exploitation font ressortir au 31/12/2011 un flux positif de **3.479.911 DT** dû essentiellement à l'effort de recouvrement réalisé courant 2011.

### **F-2 Flux de trésorerie provenant des / affectés aux activités d'investissement**

Les activités d'investissement font ressortir au 31/12/2011 un flux positif de **155.107 DT** provenant essentiellement des cessions d'immobilisations.

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

Les activités de financement font ressortir au 31/12/2011 un flux négatif de **2.380.329 DT** dû essentiellement à la distribution des dividendes 2010 et au remboursement d'un montant de **1.703.224 DT** relatif à deux échéances de l'emprunt contracté auprès du ministère des finances pour **4.795.000 DT**.

## **NOTE RELATIVE AUX PARTIES LIEES**

### **1- Identifications des parties liées**

Les parties liées de la SOTETEL sont les suivantes :

#### **- La société TUNISIE TELECOM :**

Il s'agit de la société mère de la SOTETEL dont elle détient 35% du capital. TUNISIE TELECOM est également le principal client de la SOTETEL.

#### **- La société SRS :**

Cette société est détenue à 50% par la SOTETEL et est en liquidation.

#### **- La Société SOTETEL-IT.COM :**

Cette société est détenue à 99% par la SOTETEL et est en liquidation.

#### **- Les dirigeants de la SOTETEL :**

Il s'agit du président du conseil, des administrateurs et du directeur général.

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

#### **- Transactions et soldes avec TUNISIE TELECOM :**

Les prestations réalisées courant 2011 pour le compte du client TUNISIE TELECOM totalisent un montant de **25.220.285 DT HTVA**

Les créances sur TUNISIE TELECOM comptabilisées par la SOTETEL au 31 décembre 2011 s'élèvent à **12.956.922 DT** dont **9.787.747 DT** de créances facturées et **3.169.175 DT** de retenues de garantie.

La location d'un ensemble immobilier situé à Ksar Said. Le loyer facturé au titre de l'exercice 2011 s'est élevé à **83.402 DT**.

La location d'une superficie de 30 m<sup>2</sup> de la terrasse du bâtiment sis rue des entrepreneurs Z.I Charguia II Ariana Aéroport ou elle a été installé une station GSM et les équipements y afférant. La location s'étend sur une période de 15 ans à compter du 1ier novembre 2003. Le loyer facturé au titre de l'exercice 2011 s'est élevé à 5 411 dinars tunisiens.

La location d'une superficie de 40 m<sup>2</sup> de l'immeuble de l'agence SOTETEL située à la zone industrielle de Sousse en vue de l'installation d'une station GSM et des équipements y afférant. La location est conclue pour un loyer annuel de 7.500 dinars tunisiens hors taxes et s'étend sur une période de 15 ans à compter du mois d'octobre 2011. Le loyer facturé par votre société au titre de l'exercice 2011 s'est élevé à 1 458 dinars tunisiens.

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

Conformément au procès verbal du conseil d'administration du 17 janvier 2002, un prêt de **150.000 DT** a été octroyé à la société ITCOM. Ce montant demeurant impayé au 31/12/2011 avec un principal qui s'élève à **131.107 DT**.

### **3- Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants**

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

- La rémunération du président du conseil fixée par décision du conseil d'administration du premier Avril 2011.
- Les jetons de présence attribués aux membres du conseil d'administration qui sont soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire de la société.

- La rémunération du directeur général composée d'un salaire annuel fixe décidé par le conseil d'administration du premier Avril 2011.

Les obligations et engagements vis-à-vis du président du conseil, du directeur général, et des membres du conseil d'administration, tels qu'ils ressortent des états financiers clos le 31 décembre 2011, se présentent comme suit (en DT) :

DESIGNATION	Charge de l'exercice	Passif
<b>Rémunération du Président du Conseil</b>	<b>42.353</b>	<b>42.353</b>
<b>Jetons de présence</b>	<b>26.250</b>	<b>26.250</b>
<b>Rémunération de l'ancien Directeur Général</b>	<b>28.043</b>	-
Avantages à court terme	25.988	-
Avantages en nature	2.055	-
<b>Rémunération de l'actuel Directeur Général</b>	<b>88.143</b>	-
Avantages à court terme	77.963	-
Avantages en nature	10.180	-
<b>Total rémunération des Directeurs Généraux</b>	<b>116.186</b>	-
<b>Total des obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants</b>	<b>184.789</b>	<b>68.603</b>

## Rapport Général

Messieurs les Actionnaires de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SO.T.E.TEL",

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

### Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SO.T.E.TEL", joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres de 28.334.288 dinars tunisiens y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 503.768 dinars tunisiens.

#### Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

#### Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SO.T.E.TEL" au 31 décembre 2011, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion sans réserve exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note R-1-2 aux états financiers. En effet, les revenus de la société au 31 décembre 2011 incluent des travaux réalisés et non encore facturés se rapportant à des marchés dont les contrats ne sont pas encore signés par le client TUNISIE TELECOM. Ces travaux s'élèvent à 508.228 dinars tunisiens.

**Rapport sur les vérifications et Informations spécifiques**

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

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

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

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la SO.T.E.TEL eu égard à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 23 mai 2012

**Conseil Audit Formation**

**Abderrahmen FENDRI**

## **Rapport Spécial**

Messieurs les Actionnaires de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SO.T.E.TEL",

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

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

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

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011 :

- Votre société a signé avec la société Tunisie Télécom une convention de location d'une superficie de 40 m<sup>2</sup> de l'immeuble de l'agence SO.T.E.TEL située à la zone industrielle de Sousse en vue de l'installation d'une station GSM et des équipements y afférant. La location est conclue pour un loyer annuel de 7.500 dinars tunisiens hors taxes et s'étend sur une période de 15 ans à compter du mois d'octobre 2011. Le loyer facturé par votre société au titre de l'exercice 2011 s'est élevé à 1 458 dinars tunisiens.

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

L'exécution des conventions suivantes, conclues et approuvées au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé :

- Conformément au procès verbal du conseil d'administration du 17 janvier 2002, un prêt de 150.000 DT a été octroyé à la société IT.COM. Le montant demeurant impayé au 31 décembre 2011 en principal s'élève à 131.107 DT.
- Votre Société loue à la société Tunisie Télécom un ensemble immobilier situé à Ksar Saïd. Le loyer facturé par votre société au titre de l'exercice 2011 s'est élevé à 83 402 dinars tunisiens.
- Votre Société loue une superficie de 30 m<sup>2</sup> de la terrasse du bâtiment sis rue des entrepreneurs Z.I Charguia II Ariana Aéroport à la société Tunisie Télécom qui y a installé une station GSM et les équipements y afférant. La location s'étend sur une période de 15 ans à compter du 1<sup>ier</sup> novembre 2003. Le loyer facturé au titre de l'exercice 2011 s'est élevé à 5 411 dinars tunisiens.

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

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

- La rémunération du président du conseil a été fixée par décision du conseil d'administration du 16 juillet 2008 au titre des mandats et missions qui lui sont confiés. Cette rémunération a été reconduite pour le nouveau président du conseil par décision du conseil d'administration du 1<sup>ier</sup> avril 2011.
- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle.
- La rémunération du directeur général est composée d'un salaire annuel fixe qui a été décidé par le conseil d'administration du 22 décembre 2009 pour le directeur général sortant et par le conseil d'administration du 1<sup>ier</sup> avril 2011 pour le nouveau directeur général. Il bénéficie, en outre, des avantages en nature liés à sa fonction (voiture de fonction et charges connexes, téléphone).

C.2- Les obligations et engagements vis-à-vis du président du conseil, des directeurs généraux, et des membres du conseil d'administration, tels qu'ils ressortent des états financiers clos le 31 décembre 2011, se présentent comme suit (en DT) :

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou

Désignation	Charges brutes	Passif
<b>Rémunération brute du Président du Conseil Sortant</b>	-	-
<b>Rémunération brute de l'actuel Président du Conseil</b>	<b>42 353</b>	<b>42 353</b>
<b>Jetons de présence</b>	<b>26 250</b>	<b>26 250</b>
<u>Rémunération de l'ancien Directeur Général :</u>		
Avantages à court terme	25 988	-
Avantages en nature	2 055	-
<b>Total rémunération de l'ancien Directeur Général</b>	<b>28 043</b>	-
<u>Rémunération de l'actuel Directeur Général :</u>		
Avantages à court terme	77 963	-
Avantages en nature	10 180	-
<b>Total rémunération de l'actuel Directeur Général</b>	<b>88 143</b>	-
<b>Total des obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants</b>	<b>184 789</b>	<b>68 603</b>

opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 23 mai 2012

**Conseil Audit Formation**

**Abderrahmen FENDRI**

AVIS DES SOCIETES
-------------------

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES****GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION****-GIF-**

Siège social : Km 35 GP1- 8030 Grombalia.

La Générale Industrielle de Filtration -GIF- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2011. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

**ROUPE GIF****BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2011***(Exprimé en Dinar Tunisien)*

<b>CTIFS</b>	<b>NOTE</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>CTIFS NON COURANTS</b>			
<b>CTIFS IMMOBILISEES</b>			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1	324 989	229 977
MOINS AMORTISSEMENT		-160 154	-102 326
<b>TOTAL 1</b>		<b>164 835</b>	<b>127 651</b>
<b>ECART D'ACQUISITION</b>			
	2	<b>-8 507</b>	<b>-9 215</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3	14 846 786	14 708 729
		-10 474	
MOINS AMORTISSEMENT		495	-9 951 506
<b>TOTAL 2</b>		<b>4 372 291</b>	<b>4 757 223</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4	71 000	127 121
MOINS PROVISIONS		-50 000	-50 000
<b>TOTAL 3</b>		<b>21 000</b>	<b>77 121</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISEES</b>		<b>4 549 619</b>	<b>4 952 779</b>
<b>UTRES ACTIFS NON COURANTS</b>		0	0
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>4 549 619</b>	<b>4 952 779</b>
<b>CTIFS COURANTS</b>			
STOCKS	5	6 257 714	3 924 037
MOINS PROVISIONS		-178 172	-178 172
<b>TOTAL 1</b>		<b>6 079 541</b>	<b>3 745 865</b>
LIANTS ET COMPTES RATTACHES	6	6 892 408	5 859 045
MOINS PROVISIONS		-1 743 189	-1 656 564
<b>TOTAL 2</b>		<b>5 149 220</b>	<b>4 202 481</b>
UTRES ACTIFS COURANTS	7	505 309	136 947
MOINS PROVISIONS		-33 149	-33 149
<b>TOTAL 3</b>		<b>472 160</b>	<b>103 798</b>
<b>IMPOTS DIFFERES ACTIFS</b>	8	<b>20 990</b>	<b>8 264</b>
LACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	9	433 173	398 961
DEBITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	10	3 045 322	6 237 744
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>15 200 405</b>	<b>14 697 115</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>19 750 024</b>	<b>19 649 894</b>

**GROUPE GIF****BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2011***(Exprimé en Dinar Tunisien)*

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>NOTE</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
CAPITAL SOCIAL		8 332 500	6 666 000
RESERVES CONSOLIDEES	11	5 190 777	6 056 734
AUTRES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	12	633 325	680 357
RESULTATS REPORTES CONSOLIDES	13	2 231 308	1 354 261
<b>CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>16 387 910</b>	<b>14 757 352</b>
RESULTAT DU GROUPE	14	723 730	2 719 349
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRE DU GROUPE</b>		<b>17 111 640</b>	<b>17 476 702</b>
INTERETS MINORITAIRES	15	1 410	1 162
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>17 113 050</b>	<b>17 477 864</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b><i>PASSIFS NON COURANTS</i></b>			
PROVISIONS POUR RISQUES	16	130 818	244 426
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>130 818</b>	<b>244 426</b>
<b><i>PASSIFS COURANTS</i></b>			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	17	1 489 519	585 535
AUTRES PASSIFS COURANTS	18	1 021 564	1 333 396
PASSIFS D'IMPOT DIFFERE	19	-4 926	8 673
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>2 506 156</b>	<b>1 927 604</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>2 636 974</b>	<b>2 172 030</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>19 750 024</b>	<b>19 649 894</b>

**GROUPE GIF**

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE  
AU 31 DECEMBRE 2011**

*(Exprimé en Dinar Tunisien)*

	NOTE	2011	2010
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
REVENUS	20	10 737 197	9 722 796
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	21	324 406	388 009
			<b>10 110</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I</b>		<b>11 061 603</b>	<b>805</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
VARIATION DES STOCKS DES PROD FINIS ET DES ENC *	22	297 116	814 590
VARIATION DES STOCKS MATIERES PREMIE ET CONSOM *	23	-2 630 793	441 278
ACHAT DE MATIERES PREMIERES ET CONSOMMABLES	24	7 488 180	3 255 960
ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	25	150 679	125 355
CHARGES DE PERSONNEL	26	2 786 774	2 525 021
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	27	1 041 525	1 040 685
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	28	1 262 624	1 370 124
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II</b>		<b>10 396 105</b>	<b>9 573 012</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION(I - II)</b>		<b>665 498</b>	<b>537 793</b>
CHARGES FINANCIERES NETTES*	29	-18 658	-42 576
PRODUITS DES PLACEMENTS	30	99 299	109 026
AUTRES GAINS ORDINAIRES	31	108 434	2 594 598
AUTRES PERTES ORDINAIRES	32	7 406	52 354
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>884 483</b>	<b>3 231 639</b>
IMPOTS SUR LES BENEFICES		-160 505	-512 284
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>723 978</b>	<b>2 719 354</b>
<b>RESULTAT AFFECTABLE</b>		<b>723 978</b>	<b>2 719 354</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>248</b>	<b>5</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>723 730</b>	<b>2 719 349</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Exercice clôt le 31 Décembre  
2011

	NOTES	2011	2010
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>			
Résultat net	A-01	774 283	2 737 562
Ajustement pour :			
- Amortissements	A-02	713 709	709 499
- Provisions	A-03	327 816	335 698
- Reprise de provision	A-04	-244 426	-238 004
- Quotes-parts des subventions d'investissement	A-05	-67 514	-141 026
- Régularisation des immobilisations	A-06	-2 142	0
Variations des :			
- Stocks	A-07	-2 397 415	1 229 451
- Créances	A-08	649 479	491 937
- Autres Actifs	A-09	206 526	93 767
- Fournisseurs et autres dettes	A-10	-982 612	624 276
- Plus ou moins values de cessions	A-11	-70 794	-2 591 517
- Gains de change	A-12	-105 255	-53 695
- Pertes de change	A-13	50 573	33 633
- Autres pertes ordinaires	A-14	7 015	34 808
- Transfert de charges (reserves pour reinversement exonéré)	A-15	-856 000	
<b><u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à)l'exploitation</u></b>		<b>-1 996 757</b>	<b>3 266 388</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp.	A-16	-233 069	-1 436 354
Encaissements provenant de la cession d'immob. corp. et incorp.	A-17	72 936	2 581 813
Décassements provenant de l'acquisition d'immob. financières	A-18	-55 121	500
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières	A-19	1 000	
<b><u>Flux de trésorerie provenant des(affectés aux) activités d'investissement</u></b>		<b>-214 254</b>	<b>1 145 959</b>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distribution	A-20	-999 893	-1 133 209
Encaissements provenant des emprunts			
Remboursement d'emprunts			
Subvention d'investissement	A-21	20 482	102 331
<b><u>Flux de trésorerie provenant des(affectés aux) activités de financement</u></b>		<b>-979 411</b>	<b>-1 030 878</b>
VARIATION DE TRESORERIE		-3 190 423	3 381 469
<b><u>Trésorerie au début de l'exercice</u></b>	<b>A-22</b>	<b>6 235 745</b>	<b>2 854 276</b>
<b><u>Trésorerie à la clôture de l'exercice</u></b>	<b>A-22</b>	<b>3 045 322</b>	<b>6 235 745</b>

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AUX 31/12/2011

## I- INFORMATIONS GENERALES :

Le groupe GIF englobe deux sociétés :

### 1- GIF : La société mère :

Dénomination de la société : **GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION  
« GIF »**

Forme juridique	: Société anonyme
Secteur d'activité	: industriel
Date de création	: 1980
Siège social	: Route de SOUSSE Km 35 GROMBALIA 8030.
Capital social	: 8 332 500 Dinars divisé en : 8 332 500 Actions de 1 DT chacune.
Sites industriels	: Une usine sise sur la route de SOUSSE Km 35 GROMBALIA 8030
N° registre de commerce	: B139271997
Matricule fiscal	: 6874/X/A/M/000 (agrée par la loi 93-120 du 27/12/1993)

### 2- GIF DISTRIBUTION : La société filiale

Dénomination de la société	: STE GIF DISTRIBUTION
Forme juridique	: SARL
Secteur d'activité	: commerciale
Date de création	: 1995
Siège social	: Route de Sousse Km 35 GROMBALIA 8030
Capital social	: 100 000 dinars divisé en 1000 parts
N° registre de commerce	: B166552002
Matricule fiscal	: 020802P

## II- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

### 1- les principes comptables appliqués pour l'arrêté des états financiers consolidés :

Les états financiers consolidés du groupe GIF, exprimés en dinars tunisiens et couvrant la période allant du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2011 ont été arrêtés conformément aux dispositions :

- De la loi n° 96-112 relative au système comptable des entreprises ;

- Du décret 96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- De l'arrêté du ministre des finances du 31/12/1996, portant approbation des normes comptables ;
- De l'arrêté du ministère des finances du 01/12/2003, portant approbation des normes comptables relatives aux états financiers consolidés ;
- Des dispositions prévues par la loi n°2001-117 du 06-12-2001, complétant la code des sociétés commerciales.

## **2- Les principes et méthodes de consolidation du groupe GIF :**

### **2-1- Périmètre de consolidation :**

Le périmètre de consolidation est composé de la société **GIF DISTRIBUTION**, dans laquelle la **GIF** possède directement un intérêt de 99%.

### **2-2- Méthode de consolidation :**

La méthode de consolidation utilisée est l'intégration globale. Cette méthode est généralement appliquée pour les sociétés qui sont contrôlées exclusivement par la société mère et qui présentent un intérêt de plus de la moitié des droits de votes. Ce qui est le cas de la société **GIF DISTRIBUTION**.

### **2-3- La date de clôture :**

Les états financiers consolidés ont été établis à partir des comptes annuels individuels arrêtés au 31/12/2011, selon les principes comptables Tunisiens pour l'ensemble des sociétés du groupe.

### **2-4- Les retraitements et éliminations :**

Les retraitements et éliminations nécessaires à l'harmonisation des méthodes de comptabilisations et d'évaluation des sociétés du groupe ont été effectués.

### **2-5- Le traitement de l'impôt :**

La charge d'impôt consolidé sur les sociétés comprend l'impôt exigible des différentes sociétés du groupe, et des impôts différés qui sont déterminés selon la méthode du report fixe pour toutes les différences temporelles provenant de l'écart entre la base fiscale et la base comptable des actifs et passifs. Le taux d'impôt ayant été retenu est celui du droit commun soit 30%.

## 2-6- Les écarts d'acquisition :

L'écart d'acquisition représente la différence à la date d'acquisition entre le coût d'acquisition et la juste valeur de la quote part du groupe dans l'actif net acquis de la filiale. Les écarts d'acquisition négatifs sont présentés en déduction des actifs de l'entreprise présentant les états financiers dans la même rubrique du bilan que les écarts d'acquisition positifs, l'amortissement de l'écart d'acquisition négative est effectué conformément aux § 56&57 de la norme comptable tunisienne 38 relative aux regroupements des entreprises.

### NOTES DU BILAN CONSOLIDES

#### 1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

DESIGNATION	2011	2010
GIF	324 989	229 977
GIF DIS	0	0
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>324 989</b>	<b>229 977</b>
AMORT GIF	-160 154	-102 326
AMORT GIF DIS	0	0
<b>TOTAL AMORT</b>	<b>-160 154</b>	<b>-102 326</b>
<b>VCN</b>	<b>164 835</b>	<b>127 651</b>

#### 2-ECART D'ACQUISITION

DESIGNATION	2011	2010
ECART D'ACQUISITION	8 507	9 215
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>8 507</b>	<b>9 215</b>

#### 3- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

DESIGNATION	2011	2010
GIF	14 833 535	14 695 478
GIF DIS	13 251	13 251
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>14 846 786</b>	<b>14 708 729</b>
AMORT GIF	-10 461 648	-9 938 925
AMORT GIF DIS	-12 848	-12 581
<b>TOTAL AMORT</b>	<b>-10 474 495</b>	<b>-9 951 506</b>
<b>VCN</b>	<b>4 372 291</b>	<b>4 757 223</b>

**4- LES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :**

DESIGNATION	2011	2010
GIF DU GROUPE	71 000	126 121
GIF DIS	0	1000
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>71 000</b>	<b>127 121</b>
PROVISION GIF	-50 000	-50 000
PROVISION GIF DIS	0	0
<b>TOTAL PROV</b>	<b>-50 000</b>	<b>-50 000</b>
<b>VCN</b>	<b>21 000</b>	<b>77 121</b>

**5- STOCKS :**

DESIGNATION	2011	2010
STOCKS GIF	6 354 598	3 956 214
<i>MOINS PROVISIONS</i>	<i>-178 172</i>	<i>-178 172</i>
<b>TOTAL 1</b>	<b>6 176 425</b>	<b>3 778 042</b>
STOCKS GIF DIS	8 189	9 158
<i>MOINS PROVISIONS</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>TOTAL 2</b>	<b>8 189</b>	<b>9 158</b>
MARGE SUR STOCKS	105 073	41 335
<b>STOCKS GROUPE</b>	<b>6 257 714</b>	<b>3 924 037</b>
<i>MOINS PROVISIONS</i>	<i>-178 172</i>	<i>-178 172</i>
<b>TOTAL 3</b>	<b>6 079 541</b>	<b>3 745 865</b>

**6- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	6 665 083	5 861 701
<b>ANNULATION DU SOLDE CLIENT GIF DIS CHEZ GIF</b>	<b>-1 572</b>	<b>-53 888</b>
GIF DIS	228 897	72 993
<b>ANNULATION DU SOLDE CLIENT GIF CHEZ GIF DIS</b>	<b>0</b>	<b>-21 761</b>
<b>TOTAL DES CREANCES GROUPE</b>	<b>6 892 408</b>	<b>5 859 045</b>
PROVISION GIF	-1 723 342	-1 636 717
PROVISION GIF DIS	-19 847	-19 847
<b>TOTAL DES PROVISIONS</b>	<b>-1 743 189</b>	<b>-1 656 564</b>

**7- AUTRES ACTIFS COURANTS :**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	394 949	108 095
GIF DIS	110 359	28 852
<b>ANNULATION DU SOLDE AVANCE FR GIF CHEZ GIF DIS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>505 309</b>	<b>136 947</b>

**8-ACTIF D'IMPOTS DIFFERES**

DESIGNATION	2011	2010
IMPOTS DIFFERES ACTIF	20 990	8 264
<b>TOTAL</b>	<b>20 990</b>	<b>8 264</b>

**9- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	433 173	398 961
GIF DIS	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>433 173</b>	<b>398 961</b>

**10- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	3 001 775	6 189 616
GIF DIS	43 547	48 128
<b>TOTAL</b>	<b>3 045 322</b>	<b>6 237 744</b>

**11- RESERVES CONSOLIDES**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	5 190 777	6 056 734
GIF DIS	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>5 190 777</b>	<b>6 056 734</b>

**12- AUTRES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES**

DESIGNATION	2011	2010
AUTRES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	633 325	680 357
<b>TOTAL</b>	<b>633 325</b>	<b>680 357</b>

**13- RESULTATS REPORTES CONSOLIDES**

DESIGNATION	2011	2010
RESULTATS REPORTES CONSOLIDES	2 231 308	1 354 261
<b>TOTAL</b>	<b>2 231 308</b>	<b>1 354 261</b>

**14- RESULTAT DU GROUPE**

DESIGNATION	2011	2010
RESULTAT DU GROUPE	723 730	2 719 349
<b>TOTAL</b>	<b>723 730</b>	<b>2 719 349</b>

**15- Intérêts minoritaires :**

DESIGNATION	2011	2010
Capital	1000	1000
RESULTATS REPORTES	162	157
RESULTAT EXERCICE	248	5
<b>TOTAL INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>1 410</b>	<b>1 162</b>

**16- PROVISION POUR RISQUES**

DESIGNATION	2011	2010
PROVISION POUR RISQUES	130 818	244 426
<b>TOTAL</b>	<b>130 818</b>	<b>244 426</b>

**17- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	1 320 272	633 805
GIF DIS	170 818	27 379
ANNULAT° FR GIF DIS CHEZ GIF	-1 572	-21 761
ANNULAT° FR GIF CHEZ GIF DIS	0	-53 888
<b>TOTAL</b>	<b>1 489 519</b>	<b>585 535</b>

**18- AUTRES PASSIFS COURANTS**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	947 804	1 321 988
GIF DIS	73 760	11 408
ANNULATION DU SOLDE AVANCE CLT GIF DIS CHEZ GIF	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>1 021 564</b>	<b>1 333 396</b>

**19- PASSIF D'IMPOTS DIFFERES**

DESIGNATION	2011	2010
IMPOTS DIFFERES PASSIF	-4 926	8 673
<b>TOTAL</b>	<b>-4 926</b>	<b>8 673</b>

**NOTE DE L'ETAT DE RESULTAT****20- REVENUS**

DESIGNATION	2011	2010
REVENU GIF	10 724 316	9 705 587
ANNULATION VENTES GIF A GIF DIS	-86 663	-96 204
REVENU GIF DIS	1 110 680	419 841
ANNULATION VENTES GIF DIS A GIF	-1 011 135	-306 428
<b>TOTAL</b>	<b>10 737 197</b>	<b>9 722 796</b>

**21- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	323 692	373 095
GIF DIS	6	14 205
REPRISE SUR PROV TITRE GIF DIS		0
AMORT. ECART D'ACQUISITION	709	709
<b>TOTAL</b>	<b>324 406</b>	<b>388 009</b>

**22- VARIATIONS ST. PF ET ENCOURS**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	232 409	789 670
GIF DIS	968	1 497
VARIATION DE LA MARGE	-63 739	-23 423
<b>TOTAL</b>	<b>297 116</b>	<b>814 590</b>

**23- VARIATIONS DU STOCK DE MATIERES PREMIERES**

DESIGNATION	2011	2010
VARIATIONS DU STOCK DE MATIERES PREMIERES	-2 630 793	441 278
<b>TOTAL</b>	<b>-2 630 793</b>	<b>441 278</b>

**24- ACHAT MATIERES PREMIERES**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	7 558 645	3 277 589
GIF DIS	1 027 334	381 003
ANNULATION ACHAT GIF AU PRES D'GIF DIS	-1 011 135	-306 428
ANNULATION ACHAT GIF DIS AU PRES DE GIF	-86 663	-96 204
<b>TOTAL</b>	<b>7 488 180</b>	<b>3 255 960</b>

**25- ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS**

DESIGNATION	2011	2010
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS	150 679	125 355
<b>TOTAL</b>	<b>150 679</b>	<b>125 355</b>

**26- CHARGES DE PERSONNEL**

DESIGNATION	2011	2010
CHARGES DE PERSONNEL	2 786 774	2 525 021
<b>TOTAL</b>	<b>2 786 774</b>	<b>2 525 021</b>

**27- DOTATION AUX  
AMORT&PROV**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	1 039 942	1 038 526
GIF DIS	1 583	2 159
ANNULATION PROV STOCKS GIF DIS		0
<b>TOTAL</b>	<b>1 041 525</b>	<b>1 040 685</b>

**28- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

DESIGNATION	2011	2010
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	1 262 624	1 370 124
<b>TOTAL</b>	<b>1 262 624</b>	<b>1 370 124</b>

**29- CHARGES FINANCIERES  
NETTES**

DESIGNATION	2011	2010
CHARGES FINANCIERES NETTES	-18 658	-42 576
<b>TOTAL</b>	<b>-18 658</b>	<b>-42 576</b>

**30- PRODUITS DE PLACEMENTS**

DESIGNATION	2011	2010
PRODUITS DES PLACEMENTS	99 299	109 026
<b>TOTAL</b>	<b>99 299</b>	<b>109 026</b>

**31- AUTRES GAINS ORDINAIRES**

DESIGNATION	2011	2010
AUTRES GAINS ORDINAIRES	108 434	2 594 598
<b>TOTAL</b>	<b>108 434</b>	<b>2 594 598</b>

**32- AUTRES PERTES ORDINAIRES**

DESIGNATION	2011	2010
AUTRES PERTES ORDINAIRES	7 406	52 354
<b>TOTAL</b>	<b>7 406</b>	<b>52 354</b>

**NOTE DE L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE****VIII- NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE:****Flux de trésorerie liés à l'exploitation****A-1- Résultat net**

DESIGNATION	2011	2010
Résultat net GIF	749 479	2 737 069
Résultat net GIF Distribution	24 804	493
<b>TOTAL</b>	<b>774 283</b>	<b>2 737 562</b>

**A-2- Amortissement**

DESIGNATION	2011	2010
Dotations aux amortissements GIF	713 443	709 233
Dotations aux amortissements GIF Distribution	266	266
<b>TOTAL</b>	<b>713 709</b>	<b>709 499</b>

**A-3 -Provisions**

DESIGNATION	2011	2010
Dotations aux provisions GIF	326 499	333 805
Dotations aux provisions GIF Distribution	1 317	1 893
<b>TOTAL</b>	<b>327 816</b>	<b>335 698</b>

**A-4 -Reprise de provisions**

DESIGNATION	2011	2010
Reprise de Provisions GIF	-244 426	-225 067
Reprise de Provisions GIF Distribution	0	-12 938
<b>TOTAL</b>	<b>-244 426</b>	<b>-238 004</b>

**A-5 -Quotes-parts des subventions d'investissement**

DESIGNATION	2011	2010
Quotes-parts des subventions d'investissement GIF	-67 514	-141 026
Quotes-parts subventions d'invest. GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-67 514</b>	<b>-141 026</b>

**A-6 - Régularisation des immobilisations**

DESIGNATION	2011	2010
Régularisation des immobilisations GIF	-2142,199	0,000
Régularisation des immobilisations GIF Distribution	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>-2 142</b>	<b>0</b>

**A-7 - Variation des stocks**

DESIGNATION	2011	2010
Stocks GIF	-2 398 383	1 230 948
Stocks GIF Distribution	968	-1 497
<b>TOTAL</b>	<b>-2 397 415</b>	<b>1 229 451</b>

**A-8 - Variation des créances**

DESIGNATION	2011	2010
Créances GIF	803 383	438 418
Créances GIF Distribution	-153 903	53 519
<b>TOTAL</b>	<b>649 479</b>	<b>491 937</b>

**A-9 - Variation des autres actifs**

DESIGNATION	2011	2010
Autres actifs GIF	286 854	249 929
Autres actifs GIF Distribution	-80 329	-156 162
<b>TOTAL</b>	<b>206 526</b>	<b>93 767</b>

**A-10 - Variation des fournisseurs et autres dettes**

DESIGNATION	2011	2010
Fournisseurs et autres dettes GIF	-1 185 907	519 808
Autres actifs GIF Distribution	203 295	104 467
<b>TOTAL</b>	<b>-982 612</b>	<b>624 276</b>

**A-11 - Variations des plus ou moins values de cessions**

DESIGNATION	2011	2010
Plus ou moins values de cessions GIF	-70 794	-2 591 517
Plus ou moins values de cessions GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-70 794</b>	<b>-2 591 517</b>

**A-12 - Variations des gains de change**

DESIGNATION	2011	2010
Gains de change GIF	-105 255	-53 695
Gains de change GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-105 255</b>	<b>-53 695</b>

**A-13 - Variations des pertes de change**

DESIGNATION	2011	2010
Pertes de change GIF	50 573	33 633
Pertes de change GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>50 573</b>	<b>33 633</b>

**A-14 - Variation des autres pertes ordinaires**

DESIGNATION	2011	2010
Autres pertes ordinaires GIF	7 015	34 808
Autres pertes ordinaires GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>7 015</b>	<b>34 808</b>

**A-15 - Variation du transfert de charges**

DESIGNATION	2011	2010
Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré) GIF	-856 000	0
Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré) GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-856 000</b>	<b>0</b>

**A-16 - Décaiss .provenant des cessions des immo. corporelles et incorporelles**

DESIGNATION	2011	2010
Décaiss .prov. des cessions des immo. Corp.& incorp. GIF	-233 069	-1 436 354
Décaiss .prov. des cessions des immo. Corp.& incorp GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-233 069</b>	<b>-1 436 354</b>

**A-17 - Encaiss .provenant des cessions des immo. corporelles et incorporelles**

DESIGNATION	2011	2010
Encaiss .prov. des cessions des immo. Corp.& incorp. GIF	72 936	2 581 813
Encaiss .prov. des cessions des immo. Corp.& incorp GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>72 936</b>	<b>2 581 813</b>

**A-18 - Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières**

DESIGNATION	2011	2010
Décaï. provenant des acqu. Immob. financières GIF	-55 121	1 500
Décaï. provenant des acqu. Immob. financières GIF Distribution	0	-1 000
<b>TOTAL</b>	<b>-55 121</b>	<b>500</b>

**A-19 - Encaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières**

DESIGNATION	2011	2010
Encaï. provenant des acqu. Immob. financières GIF	0	0
Encaï. provenant des acqu. Immob. financières GIF Distribution	1 000	0
<b>TOTAL</b>	<b>1 000</b>	<b>0</b>

**A-20 - Dividendes et autres distribution**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Dividendes et autres distribution GIF	-999 893	-1 133 209
Encai. provenant des acqu. Immob. financières GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-999 893</b>	<b>-1 133 209</b>

**A-21 - Encaissement des subventions d'investissement**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Encai. des subventions d'investissement GIF	20 482	102 331
Encai. provenant des acqu. Immob. financières GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>20 482</b>	<b>102 331</b>

**A-22 - Variation de trésorerie**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Variation de trésorerie GIF	3 001 775	6 189 616
Variation de trésorerie GIF Distribution	43 547	46 128
<b>TOTAL</b>	<b>3 045 322</b>	<b>6 235 745</b>

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011**

Messieurs les Actionnaires,

### ***Rapport sur les états financiers***

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés ci-joints, du groupe « **GIF FILTER** », arrêtés au 31 Décembre 2011 comprenant le bilan ainsi que l'état de résultat pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2011, ainsi que les notes aux états financiers.

### ***Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers***

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **19.750.024 DT** et un résultat bénéficiaire net de **723.730DT**, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil d'administration 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 réglementations en vigueur et aux clauses statutaires du groupe « **GIF FILTER** ». Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

### ***Responsabilité du commissaire aux comptes***

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

Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations contenus dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du commissaire aux comptes, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le commissaire aux comptes prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers tel qu'il est en vigueur dans la société afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne. Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

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

### ***Opinion***

A notre avis, et tenant compte de la réserve signalée dans les comptes de la filiale « **GIF DISTRIBUTION S.A.R.L** » les états financiers consolidés susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « **GIF FILTER** », arrêtée au 31 Décembre 2011 et le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### ***Vérifications et informations spécifiques***

Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la Société fournies dans le rapport de gestion et dans les documents mis à la disposition des actionnaires, sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

En outre, conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers. Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers.

**Tunis, le 27 avril 2012**

**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**  
Managing Partner  
**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**