



Bulletin Officiel

N° 4121 Mardi 05 Juin 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES PROJETS DE RESOLUTIONS

COTUNACE AGO 2-3

PROJET DE RESOLUTIONS

COTUNACE AGE 4

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOTUVER 5

TUNISIE PROFILES ALUMINIUM – TPR - 6

AUGMENTATION DE CAPITAL

SOTUVER AGE 7

ASSEMBLEE GENERALE COTUNACE AGO

8

COTUNACE AGE 8

SONEDE INTERNATIONAL 9

ASSURCREDIT 9

SOCIETE EL WIFACK LEASING AGO 10

SOCIETE EL WIFACK LEASING AGE 10

SIMPAN AGO ET AGE 11

PAIEMENT DE DIVIDENDES

TUNISIE LEASING 12

COURBE DES TAUX

12

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 13-14

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 – 12 – 2011

COMPAGNIE TUNISIENNE POUR L'ASSURANCE DU COMMERCE EXTERIEUR COTUNACE

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 – 12 – 2011

TUNISIE LAIT

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 – 12 – 2011

ESSOUKNA

ANNEXE IV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 – 03 – 2012

AMEN TRESOR SICAV

بلاغ الشركات

مشروع قرارات الجلسة العامة العادية

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية
المقر الاجتماعي: نهج برجين مونتيليزر 1073 تونس

مشروع القرارات التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 18 جوان 2012

القرار الأول:

إن الجلسة العامة العادية بعد استماعها إلى تقرير مجلس الإدارة والتقرير العام والخاص لمراقب الحسابات المتعلقين بالسنة المحاسبية 2011 تصادق على تقرير التصرف لمجلس الإدارة وعلى القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2011 كما تم عرضها على الجلسة.

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الثاني:

تأخذ الجلسة العامة العادية علماً بمحتوى التقرير الخاص لمراقب الحسابات المتعلق بالعمليات المنصوص عليها بالفصل 200 من مجلة الشركات التجارية وتصادق على الاتفاقيات المذكورة فيه.

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الثالث:

تبرئ الجلسة العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة تبرئة تامة وبدون احتراز بعنوان تصرفهم بالنسبة للسنة المحاسبية 2011.

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الرابع:

باقتراح من مجلس الإدارة، تقرّر الجلسة العامة العادية تخصيص نتيجة السنة المحاسبية 2011 على النحو التالي:

الربح الصافي لسنة 2011	895.846,185 دينار
النتائج المؤجلة	483.029,286 دينار
المجموع	1.378.875,471 دينار
احتياطي قانوني	44.792,309 دينار
احتياطي الصندوق الاجتماعي	100.000.000 دينار
حصص الأسهم	400.000.000 دينار
النتائج المؤجلة	834.083,162 دينار

وسيتّم تسديد حصص الأرباح ابتداءً من 2012/09/01.

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الخامس:

قرّرت الجلسة العامة العادية توزيع مكافآت حضور لأعضاء مجلس الإدارة و لأعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق بما قيمته 3.500 دينار خام لكل عضو.

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار السادس:

صادقت الجلسة العامة العادية على تعيين:

– السيد كمال عبد الجوّاد متصرف ممثّل للدولة التونسية صلب مجلس الإدارة وذلك طبقاً لمراسلة الإدارة العامة للمساهمات بتاريخ 25 أكتوبر 2011.

السيد كمال المقرش ممثل للدولة التونسية (البنك المركزي التونسي) صلب مجلس الإدارة عوضا عن الأنسة منية السعداوي وذلك طبقا لمراسلة البنك المركزي التونسي بتاريخ 11 جويلية 2011.

-السيد رياض دريد ممثل للشركة التونسية للبنك صلب مجلس الإدارة عوضا عن السيد هشام الوسلاتي وذلك طبقا لمراسلة الشركة التونسية للبنك بتاريخ 13 سبتمبر 2011.

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار السابع:

قررت الجلسة العامة العادية تعيين مكتب مراقب الحسابات لشركة كوتيناس لفترة 2012-2013-2014 وتنتهي مهمته في الجلسة العامة العادية التي ستعقد في حسابات السنة المالية إلى حدود 31 ديسمبر 2014.

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الثامن:

تفوض الجلسة العامة العادية كامل النفوذ للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه للقيام بجميع إجراءات النشر والإيداع القانونية وغيرها من الإجراءات.

تمت المصادقة على هذا القرار

AVIS DES SOCIETES

مشروع قرارات الجلسة العامة الخارقة للعادة

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية
المقر الاجتماعي: نهج برجين موندليزر 1073 تونس

مشروع القرارات التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة الخارقة للعادة التي ستعقد يوم 18 جوان 2012.

القرار الأول:

تطبيقا لمقترح مجلس الإدارة في اجتماعه بتاريخ 20 أفريل 2012 والمتعلق بتحيين الفصل 3 من القانون الأساسي للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية والمتعلق بموضوع الشركة قصد التناسق بين الفصل المذكور وقرار الترخيص، قرّرت الجلسة العامة الخارقة للعادة تحيين القانون الأساسي للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية طبقا لمقتضيات قرار الترخيص الممنوح من قبل وزير المالية لشركة "كوتيناس" بتاريخ 28 فيفري 1985 ويتمّ بذلك تعديل الفصل الثالث من القانون الأساسي لشركة حسب (الملحق).
تمّت المصادقة على هذا القرار

القرار الثاني:

تمنح الجلسة العامة الخارقة للعادة الرئيس المدير العام كل الصلاحيات لغاية إتمام الاجراءات الخاصة بالتنقيح المقترحة وتحيين القانون الأساسي للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية.
تمّت المصادقة على هذا القرار

القرار الثالث:

تفوض الجلسة العامة الخارقة للعادة كامل النفوذ للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه للقيام بجميع إجراءات النشر والإيداع القانونية وغيرها من الإجراءات.
تمّت المصادقة على هذا القرار

AVIS DES SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
-SOTUVER**

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111- Bir Mchargua- Zaghouan.

Le Conseil d'Administration de la Société Tunisienne de Verreries SOTUVER, réuni le Jeudi 31 Mai 2012 a décidé:

1. de proposer aux Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaire:

- la distribution d'un dividende de **deux cent cinquante millimes** (0,250 Dinar) par action.
- l'augmentation du capital de 4 278 750 de Dinars par incorporation des résultats reportés et par attribution gratuite de dix (10) actions nouvelles pour trente et un (31) actions anciennes avec jouissance 01-01-2013, le capital sera porté de 13 264 125 Dinars à 17 542 875 Dinars.

2. de convoquer les actionnaires pour :

- une Assemblée Générale Ordinaire pour le Lundi 25 Juin 2012 à 15 heures, à la Maison de l'Entreprise aux Berges du Lac.
- une Assemblée Générale Extraordinaire pour le Lundi 25 Juin 2012 à 16 heures, à la Maison de l'Entreprise aux Berges du Lac.

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

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

TUNISIE PROFILES ALUMINIUM – TPR –
Siège Social : Rue des Usines - ZI Sidi Rezig - 2033 Mégrine

La société Tunisie Profilés Aluminium “TPR” porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire réunie le 04 Juin 2012 a décidé de mettre en paiement les dividendes de l’exercice 2011 à partir du 25 Juin 2012 à raison de 220 millimes par action.

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

AVIS DES SOCIETES**AUGMENTATION DE CAPITAL*****SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES******SA au capital de 12 632 500 D******Siège social : Zone industrielle Djebel Ouest 1111******Mat Fisc n° :0002443J/M/A/000******R C n° : B061252004***

Suivant procès verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 10 janvier 2012 et enregistré à la recette des finances de Zaghouan en date du 28 janvier 2012, quittance n° 4639 sous le numéro 12700228, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société de 631 625 dinars pour atteindre 13 264 125 Dinars et ce par la création de 631625 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 dinar chacune.

Toutes les actions nouvelles ont été souscrites et entièrement libérées.

Deux exemplaires du procès verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire et attestation de souscription et de versement enregistrée à la recette des finances de Zaghouan en date du 17/05/2012 ont été déposés au tribunal de première instance de Zaghouan en date du 18/05/2012 sous le numéro 201227455.

L'article 6 des statuts a été modifié en conséquence.

P/Conseil d'Administration

بلاغ الشركات

إستدعاء للجلسة العامة العادية

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية
المقر الإجتماعي: نهج برجين مونبليزر 1073 تونس

إن المساهمين في رأس مال الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية "كوتيناس" مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الإثنين 18 جوان 2012 على الساعة التاسعة صباحا بمقرها الإجتماعي: 14 نهج بورجين مونبليزر 1073 تونس وذلك للتداول في جدول الأعمال الآتي:

1. تلاوة تقرير مجلس الإدارة لسنة 2011
2. تلاوة التقريرين العام و الخاص لمراقب الحسابات لسنة 2011
3. المصادقة على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية لسنة 2011
4. المصادقة على الاتفاقيات المتعلقة بالفصل 200 من مجلة الشركات التجارية
5. إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن تصرفهم لسنة 2011
6. تخصيص أرباح سنة 2011
7. تحديد منحة الحضور لأعضاء مجلس الإدارة وأعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق
8. المصادقة على تعيين أعضاء جدد في مجلس الإدارة
9. تعيين مراقب الحسابات لفترة 2012-2013-2014

2012 - AS - 724

إستدعاء للجلسة العامة الخارقة للعادة

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية
المقر الإجتماعي: نهج برجين مونبليزر 1073 تونس

إن المساهمين في رأس مال الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية "كوتيناس" مدعوون لحضور الجلسة العامة الخارقة للعادة التي ستعقد يوم الإثنين 18 جوان 2012 على الساعة العاشرة صباحا بمقرها الإجتماعي: 14 نهج بورجين مونبليزر 1073 تونس وذلك للتداول في جدول الأعمال الآتي:

-تحيين القانون الأساسي للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية.

2012 - AS - 723

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SONEDE INTERNATIONAL

SIEGE SOCIAL : Colisée Saula Esc B-3ème étage EL MANAR II-2092 Tunis

Messieurs les actionnaires de la SONEDE INTERNATIONAL sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le mercredi 13 juin 2012 à 9 heures du matin, au 5ème étage la SONEDE sis à l'Avenue Slimane ben Slimane, EL MANAR II, Tunis 2092.

1. Approbation du rapport d'activité relatif à l'exercice 2011 et présentation du rapport général du commissaire aux comptes.
2. Approbation des états financiers de l'exercice 2011
3. Approbation des conventions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales
4. Quitus aux administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2011
5. Nominations de nouveaux administrateurs
6. Nomination d'un commissaire aux comptes pour les exercices 2012-2014

2012 - AS - 719

— *** —

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 Permanant d'Audit relatifs à l'exercice 2011.
- Cooptation d'un Administrateur
- Pouvoir pour formalités de publicité.

2012 - AS - 613

AVIS DES SOCIETES

**SOCIETE EL WIFACK LEASING
SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 15.000.000 DINARS
SIEGE SOCIAL : AVENUE HABIB BOURGUIBA-MEDENINE**

Messieurs les actionnaires de la Société EL WIFACK LEASING, sont invités à assister à l'Assemblée Générale ordinaire, qui se tiendra le jeudi 21 juin 2012 à 10h à l'Hôtel ACROPOLE, rue Rodrigo de Freitas – Les Berges du Lac – Tunis, à l'effet de statuer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation du rapport d'activités 2011.
2. Approbation des états financiers et des états financiers consolidés arrêtés au 31.12.2011.
3. Approbations des opérations réglementées conformément à l'article 200 et suivant du code des sociétés Commerciales
4. Lecture des rapports des Commissaires aux Comptes relatifs à l'exercice 2011.
5. Quitus aux Administrateurs.
6. Affectation du résultat relatif à l'exercice 2011.
7. Désignation de nouveaux Administrateurs.
8. Désignation d'un Co- Commissaire aux Comptes.
9. Emission d'un ou plusieurs emprunts obligataires.
10. Autorisation de régulation du cours de l'action.

2012 - AS - 713

— *** —

**SOCIETE EL WIFACK LEASING
SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 15.000.000 DINARS
SIEGE SOCIAL : AVENUE HABIB BOURGUIBA-MEDENINE**

CONVOCATION A L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

Messieurs les actionnaires de la Société EL WIFACK LEASING, sont invités à assister à l'Assemblée Générale Extraordinaire, qui se tiendra le jeudi 21 juin 2012 à 11h à l'Hôtel ACROPOLE, rue Rodrigo de Freitas – Les Berges du Lac – Tunis, à l'effet de statuer sur l'ordre du jour suivant :

- Augmentation du capital et mise à jour de l'article 6 des statuts.
- Modification de l'article 18 des statuts.

Les documents concernant l'Assemblée Générale Extraordinaire, sont à la disposition des actionnaires au siège social de la société.

2012 - AS - 710

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES

**SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATION
- SIMPAR -**

Siège social : 14, rue Masmouda – Mutuelleville -1082-

Messieurs les Actionnaires de la Société Immobilière et de Participations "SIMPAR" sont priés d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le Jeudi 21 Juin 2012 à 10 heures et l'Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra le même jour à 11 heures à la Maison de l'Entreprise, Avenue Principale - 1053 - LES BERGES DU LAC - TUNIS, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant :

Ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire :

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2011 et présentation des comptes du dit exercice.
- Lecture des rapports des Commissaires aux comptes sur les opérations de l'exercice 2011.
- Approbation s'il y a lieu du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2011.
- Quitus aux Administrateurs pour la gestion 2011.
- Affectation des bénéfices de l'exercice 2011.
- Renouvellement du mandat de cinq Administrateurs.
- Renouvellement du mandat d'un commissaire aux comptes.
- Fixation de l'enveloppe des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration et la rémunération des membres du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2011.
- Approbation s'il y a lieu du rapport d'activité et des états financiers consolidés au 31 Décembre 2011.
- Renouvellement de l'autorisation accordée dans le cadre de l'article 19 de la loi 94-117 tel que modifié par l'article 7 de la loi 99-92 du 17 Août 1999.

Ordre du jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire :

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Extraordinaire.
- Modification corrélative de l'article 6 des statuts.
- Mise à jour des articles 25 et 28 (paragraphe 5) des statuts.

AVIS DES SOCIETES

Païement de dividendes

TUNISIE LEASING

Siège social : Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray 1082-Tunis

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de Tunisie Leasing s'étant tenue le 29 mai 2012 a décidé de distribuer un dividende de 0,850 DT par action dont la mise en paiement sera effectuée à compter du jeudi 7 juin 2012.

2012 - AS - 712

AVIS

COURBE DES TAUX DU 05 JUIN 2012

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	3,792%		
TN0008002610	BTC 26 SEMAINES 17/07/2012		3,842%	
TN0008002545	BTC 52 SEMAINES 07/08/2012		3,868%	
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		3,903%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,937%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,963%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		4,006%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,041%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,066%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,109%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,134%	1 006,205
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,144%	
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,188%	
TN0008002701	BTC 52 SEMAINES 21/05/2013	4,221%		
TN0008002720	BTC 52 SEMAINES 18/06/2013	4,215%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,401%	1 021,523
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,700%	1 048,517
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,839%	1 066,230
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,186%	1 043,785
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,582%		982,326
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,659%	986,080
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,768%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,908%	1 035,854
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,142%		966,540
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,146%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,152%	964,370
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,227%	1 048,353
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,233%		952,816

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 30/12/2011	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	141,188	141,199		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,385	12,386		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,270	1,271		
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,371	34,375		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	46,897	46,901		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	175,695	175,264		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	593,972	592,891		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	143,208	142,840		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	130,034	130,049		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	119,669	119,599		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	117,367	117,298		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	98,399	98,283		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	150,351	149,864		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	110,509	110,248		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	106,709	106,687		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 338,500	1 336,811		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 347,225	2 344,502		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	111,599	110,249		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	113,636	112,708		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	125,644	125,433		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 217,692	1 213,109		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	140,897	140,662		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	16,322	16,283		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	6 044,717	6 041,634		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 875,389	6 866,069		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,432	2,405		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	1,994	1,978		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,296	1,277		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	15/05/12	3,845	107,705	105,158	105,165
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	102,229	102,239
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	103,024	103,035
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	100,221	100,251
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	100,954	100,965
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	104,751	104,759
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	101,477	101,488
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	101,513	101,523
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	101,863	101,873
38	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	103,523	103,531
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	99,637	99,647
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	101,746	101,756
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	101,894	101,904
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	104,507	104,516
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	103,467	103,476
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	100,834	100,842
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	100,535	100,544
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	102,090	102,098
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	100,149	100,160
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	101,395	101,407

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

49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/12	2,837	103,752	102,287	102,296
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	100,165	100,175
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	101,935	101,944
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	102,691	102,699
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	100,026	100,035
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,248	10,249
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	101,215	101,224
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	101,459	101,470
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,539	103,007	99,132
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	75,247	75,047
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	158,913	158,348
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1 588,171	1 583,089
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	114,236	114,172
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	114,903	114,917
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	98,007	97,999
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,717	16,694
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	280,086	279,099
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	44,485	44,468
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 627,680	2 630,800
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	82,860	83,060
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	59,656	59,731
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	102,328	102,309
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	114,436	114,267
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	110,090	109,850
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,610	11,594
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	12,840	12,804
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	16,907	16,850
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	17,203	17,189
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	12,999	13,000
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	10,876	10,925
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,591	10,624
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,533	10,553
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	128,763	128,948
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	128,319	128,357
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,264	11,269
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	123,966	124,129
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	21,469	21,453
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	99,007	98,721
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	100,034	99,786
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	97,549	97,546
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,979	100,090	99,608
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	106,970	121,672	119,510
91	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	142,370	145,209	146,468
92	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	31/05/12	0,048	10,736	11,416	11,331
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	115,406	125,381	123,700
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	115,213	119,781	116,995
95	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	102,389	106,298	106,158
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	101,337	106,228	105,484
97	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	182,341	187,607	186,423
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	163,739	164,827	164,177
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,390	141,859	141,456
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 931,269	10 224,157	10 180,721
101	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	221,014	218,227
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	144,930	144,882
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 631,596	1 624,235
104	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	116,845	115,624
105	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	102,227	100,984
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	121,563	120,230
107	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/12	115,372	10 118,317	10 257,580	10 091,013

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

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

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

courriel : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

**IMPRIMERIE
du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur COTUNACE**

Siège social : 14, Rue Borjine (ex 8006) -1073 Monplaisir –Tunis

La société COTUNACE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils vont être soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 18 juin 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Abd Ellatif ABBAS.

2010/12/31		2011/12/31		إيضاح	الموازنة - الأصول
الصافي	الصافي	الاستهلاكات والمخزونات	الخام		
22 590	78 389	-208 021	286 410	4	أصول غير مادية
243 189	208 150	-954 559	1 162 709	4	أصول مادية للاستغلال
48 336 361	46 880 973	-2 026 668	48 907 642	4	توظيفات
668 654	555 325	-1 938 135	2 493 460	4	أراضي و بنايات
47 667 706	46 325 649	-88 533	46 414 182	5	توظيفات مالية أخرى
2 503 354	2 595 895		2 595 895	6	حصة معيدي التأمين في المتخزونات الفنية
18 636 299	19 271 101	-7 463 470	26 734 571		مستحققات:
17 219 316	16 350 865	-7 463 470	23 814 335	7	مستحققات متولدة عن عمليات التأمين المباشر
1 298 634	2 846 441	-	2 846 441	8	مستحققات متولدة عن عمليات إعادة تأمين
118 348	73 795	-	73 795	9	مستحققات أخرى
1 314 098	1 318 344	-	1 318 344		عناصر أخرى للأصول
404 233	520 389	-	520 389	10	أموال في البنك و الخزينة
909 866	797 955	-	797 955	11	حسابات تسوية الأصول
71 055 890	70 352 851	-10 652 718	81 005 571		مجموع الأصول

الموازنة - الأموال الذاتية و الخصوم

(مبالغ بالدينار)

2010/12/31	2011/12/31	إيضاح	
20 000 000	20 000 000		رأس المال الاجتماعي
1 472 151	1 499 817		الإحتياطيات
1 439	0		أموال ذاتية أخرى
363 290	483 029		نتائج مؤجلة
21 836 881	21 982 846		مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية
652 357	895 846		نتيجة السنة المحاسبية
22 489 238	22 878 692	12	مجموع الأموال الذاتية قبل التوزيع
4 254 023	4 705 283	13	مدخرات فنية
2 328 260	2 917 852	14	ديون لودائع نقدية متحصّل عليها من المؤسسات المسند إليها
19 986 108	20 869 417		ديون أخرى
2 225 938	2 263 348	15	ديون متولدة عن عمليات تأمين مباشر
17 111 282	17 849 214	16	ديون متولدة عن عمليات إعادة تأمين
648 888	756 854	17	ديون أخرى
21 791 155	18 753 344	18	موارد صناديق الضمان
207 106	228 262		خصوم أخرى
207 106	228 262		حسابات تسوية الخصوم
48 566 652	47 474 158		مجموع الخصوم
71 055 890	70 352 851		مجموع الأموال الذاتية و الخصوم

الخصوم

قائمة النتائج الفنية

(مبالغ بالدينار)

عمليات صافية	عمليات صافية	عمليات مسندة	عمليات خام	إيضاح	
2010	2011	2011	2011		
1 702 759	1 834 840	-3 491 838	5 326 678		أقساط تأمين مكتسبة
1 797 791	1 898 291	-3 552 864	5 451 155	19	أقساط التأمين الصادرة و المقبولة
-95 032	-63 451	61 026	-124 477	20	تغير مدخرات أقساط التأمين غير مكتسبة
204 062	244 588	-	244 588	21	إيرادات التوظيفات المخصصة و المحولة من قائمة النتائج
286 587	261 160	-	261 160	22	إيرادات فنية أخرى
-663 914	-758 382	3 413 905	-4 172 287	23	أعباء التعويضات
-536 063	-463 114	3 382 390	-3 845 504		مبالغ التعويضات
-127 851	-295 268	31 515	-326 783		تغير مدخرات التعويضات
-	-	-	-		تغير مدخرات الفنية الأخرى
-121 776	0		0		المساهمة في الأرباح والإرجاعات
-540 170	-466 760	997 913	-1 464 673		نفقات الإستغلال
-815 092	-746 706	-	-746 706	24	نفقات الإقتناء
-23 054	1 828	-	1 828		تغير مبالغ نفقات الإقتناء المؤجلة
-752 931	-719 795	-	-719 795	24	نفقات الإدارة
1 050 908	997 913	997 913	0	25	عمولات متحصّل عليها من معيدي التأمين
-1 321 479	-1 079 057	-	-1 079 057	24	أعباء فنية أخرى
0	0	-	0	3-13	تغير مدخرات التعديل
-453 932	36 389	919 980	-883 591		النتيجة الفنية للتأمين وإعادة التأمين على غير الحياة

أعباء فنية

قائمة النتائج

(مبلغ بالدينار)

سنة مختومة في	سنة مختومة في	إيضاح		
2010/12/31	2011/12/31			
-453 932	36 389		النتيجة الفنية للتأمين وإعادة التأمين على غير الحياة	
1 830 837	1 926 602	26	إيرادات التوظيفات	إيرادات غير فنية
1 795 833	1 896 480		مداخل التوظيفات	
35 004	30 122		استرداد تصحيحات القيمة على التوظيفات	
-204 062	-244 588	21	إيرادات التوظيفات المخصصة والمحولة إلى قائمة النتائج الفنية للتأمين على غير الحياة	
254 215	24 961	27	إيرادات غير فنية أخرى	
-578 926	-539 265	28	أعباء التوظيفات	أعباء غير فنية
-513 463	-473 802		أعباء التصرف في التوظيفات	
-65 463	-65 463		تصحيح القيمة على التوظيفات	
-5 375	-1 835		أعباء غير فنية أخرى	
842 758	1 202 266		النتيجة المتأقية من الأنشطة العادية قبل احتساب الأداء	
-190 401	-306 420	29	الاداءات على النتيجة	
652 357	895 846		النتيجة الصافية	

في 31 ديسمبر 2010					في 31 ديسمبر 2011					جدول التعهدات المقبولة والمقدمة		(مبلغ بالدينار)
ICIEC	CIAGI	FGFEAE	FGRE	COTUNACE	ICIEC	CIAGI	FGFEAE	FGRE	COTUNACE	إيضاح	التعهدات المقدمة	
48 716 623	27 737 432	-	183 083 645	145 424 661	702 808	450 592	-	55 192 954	231 682 576	30.1	عقد تأمين عمليات متداولة	ضمان فروض للتصدير
10 470 945	5 882 909	-	135 311 465	145 424 661	702 808	388 754	-	22 058 305	231 682 576		مخاطر تجارية	
38 245 678	21 854 523	-	47 772 180	-		61 838	-	33 134 649	-		مخاطر غير تجارية	
		-	94 810	1 931 318			-	20 409 133	760 502	30.2	العقود المحددة	
		-	0	1 931 318			-		760 502		مخاطر تجارية	
		-	94 810	-			-	20 409 133	-		مخاطر غير تجارية	
		-	4 407 040	4 407 040			-	3 049 997	3 049 997	30.3	عقد تأمين المخاطر المتعددة للتصدير "كاسكس"	
48 716 623	27 737 432	-	187 585 495	151 763 019	702 808	450 592	-	78 652 084	235 493 075		المجموع 1	
		-	-	3 467 394			-	-	4 905 505	30.4	ضمانات	تعهدات بالإمضاء
		-	-	11 009 126			-	-	11 119 426	30.5	ضمان (دفتر ATA)	
	6 434 338	-	-	-			3 451 844	-	-	30.6	شهادة ضمان ما قبل التصدير	
	6 434 338	-	-	14 476 520			3 451 844	-	16 024 931		المجموع 2	
48 716 623	27 737 432	6 434 338	187 585 495	166 239 539	702 808	450 592	3 451 844	78 652 084	251 518 006		المجموع العام (2+1)	

جدول التدفقات النقدية

(مبالغ بالدينار)

سنة مختومة في	سنة مختومة في	إيضاح	
2010/12/31	2011/12/31		
5 664 915	6 789 876	مقابلين أفسط التالين المتحصل عليها من الموزن لهم	التدفقات النقدية المرتبطة بالإستغلال
-1 643 484	-675 480	مبالغ لتسديد التعويضات	
-665 272	-1 813 086	دفعات لمعدي التأمين	
207 914	171 249	مقابلين من معدي التأمين	
-686 678	-509 844	دفعات صندوق ضمان مخاطر التصدير	
-90 366	-32 339	دفعات صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن	
-3 235 828	-2 404 638	مبالغ مدفوعة إلى الموزنين و الأعوان	
100 000	100 000	مقابلين مرتبطة بتقويت توظيفات مالية	
921 124	1 075 562	الإيرادات المالية المتحصل عليها	
52 583	56 490	مداخل توظيفات عقارية	
-30 000	-25 000	علايات أخرى - قروض الصندوق الاجتماعي	التدفقات النقدية المرتبطة بأنشطة الإستثمار
594 908	2 732 789	التدفقات النقدية المتأتية من الإستغلال	
-499 994	-162 712	دفعات متأتية من اقتناء أصول ثابتة غير مادية و مادية	
-	-	مقابلين متأتية من تقويت أصول ثابتة غير مادية و مادية	
-8 019	-	دفعات متأتية من اقتناء توظيفات من مؤسسات مرتبطة أو ذات صلة مساهمة	
-508 013	-162 712	التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة الإستثمار	
-350 000	-400 000	حصول الأرباح و غير ها من أنواع التوزيع	التدفقات النقدية المرتبطة بأنشطة التمويل
-	-	مقابلين متأتية من التلغيف في رأس المال	
-350 000	-400 000	التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة التمويل	
-263 105	2 170 077	تغير الخزينة	
23 825 410	23 562 305	الخزينة في بداية السنة المحاسبية	
23 562 305	25 732 382	الخزينة في نهاية السنة المحاسبية (*)	

(*) يشمل هذا الرصيد الأرصدة في البنوك والخزينة وقيمة المندات المسعرة المسجلة

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011

الإيضاح عدد 1 : تقديم الشركة

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية "كوتيناس" هي شركة خفية الإسم تكونت في 8 سبتمبر 1984 برأس مال يبلغ 2.000.000 دينار. باعتبار الترفيع فيه في عدة مناسبات، يبلغ حاليا رأس المال 20.000.000 دينار مقسم إلى 200.000 سهم ذات قيمة إسمية تبلغ 100 دينار.

هدف شركة "كوتيناس" يتمثل في ممارسة نشاط تأمين عمليات التجارة الخارجية. لهذه الغاية فهي تؤمن خصوصا:

- الأشخاص المعنويون والأشخاص الطبيعيون بعنوان المخاطر التجارية التي يمكن أن تنتج من عمليات التصدير
- مؤسسات إسناد القروض والمؤسسات المالية بعنوان القروض التي تسند إلى الأشخاص المعنويين و الأشخاص الطبيعيين الذين يحققون عمليات تصدير وكذلك حرفائهم

وبمقتضى الإتفاقية الممضاة في 8 فيفري 1999 مع وزارة المالية تطبيقا للفصل 109 من القانون عدد 24 لسنة 1997 المؤرخ في 28 أفريل 1997 المتعلق بإدراج عنوان رابع ضمن مجلة التأمين يخص تأمين الصادرات، تؤمن الشركة المخاطر الغير تجارية وكذلك المخاطر التجارية المتعلقة بعمليات التصدير التي تتضمن مصلحة أساسية للإقتصاد الوطني والتي يتكفل بها كإعادة تأمين صندوق ضمان مخاطر التصدير المنصوص عليه في الفصل 107 من القانون عدد 24 لسنة 1997 المذكور أعلاه.

كما كلفت شركة "كوتيناس" بالتصرف في صناديق الضمان التالية:

- صندوق ضمان مخاطر التصدير المحدث بالفصل 107 من مجلة التأمين وتتمثل مهامه في إعادة تأمين المخاطر الغير تجارية المشار إليها بالفصل 104 من نفس المجلة. كما يمكن لهذا الصندوق إعادة تأمين المخاطر التجارية المتعلقة بعمليات التصدير التي تتضمن مصلحة أساسية للإقتصاد الوطني.
- صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن والذي وقع إحداثه بالقانون عدد 95 لسنة 1999 المؤرخ في 6 ديسمبر 1999 ويتولى ضمان قروض تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن التي تمنحها المؤسسات البنكية لفائدة المؤسسات المنصوص عليها بالفصل الأول من القانون المذكور أعلاه.

و إن شروط و طرق تسيير هذه الصناديق وقع تحديدها تباعا بالأمر عدد 1690 لسنة 1998 المؤرخ في 31 أوت 1998 وبالأمر عدد 23 لسنة 2000 المؤرخ في 3 جانفي 2000 وكذلك بإتفاقيات التصرف الممضاة بين شركة "كوتيناس" و وزارة المالية وكذلك طبقا لدليل الإجراءات.

تتمثل هيكله رأس مال "كوتيناس" في 2011.12.31 كما يلي:

المساهمون	عدد الأسهم	المبلغ بالدينار	النسبة في رأس المال
الدولة التونسية	90 000	9 000 000	45,000%
المؤسسة العربية "ضمان"	50 000	5 000 000	25,000%
الشركة التونسية للبنك	20 790	2 079 000	10,395%
البنك الوطني الفلاحي	8 730	873 000	4,365%
التجاري بنك	4 788	478 800	2,394%
الإتحاد البنكي للصناعة و التجارة	2 250	225 000	1,125%
الشركة التونسية لإعادة التأمين	6 000	600 000	3,000%
الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين	3 000	300 000	1,500%
أمان بنك	3 000	300 000	1,500%
تأمينات أستري	6 000	600 000	3,000%
البنك العربي بتونس	1 500	150 000	0,750%
تأمينات GAT	3 942	394 200	1,971%
المجموع	200 000	20 000 000	100%

الإيضاح عدد 2 : التقيد بمعايير المحاسبة التونسية أسس القيس والمبادئ المحاسبية المعتمدة

وقع إعداد وضبط القوائم المالية للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية "كوتيناس" للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011 طبقا لمعايير المحاسبة الخاصة بقطاع التأمين المصادق عليها بقرار من وزير المالية المؤرخ في 26 جوان 2000 (من المعيار عدد 26 إلى المعيار عدد 31) والمتعلقة بضبط القوائم المالية وبالرقابة الداخلية والتنظيم المحاسبي وبالمداخيل وبالمدخرات الفنية وبالأعباء الفنية وبالتوظيفات في مؤسسات التأمين و/ أو إعادة التأمين.

تتضمن القوائم المالية: الموازنة، قائمة النتائج الفنية للتأمين على غير الحياة، قائمة النتائج، جدول التعهدات المقبولة والمقدمة، جدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية.

تتلخص أسس القيس والمبادئ المحاسبية الخاصة المتعلقة بإعداد القوائم المالية في ما يلي:

1- أصول غير مادية و أصول مادية للإستغلال

وقع إدراج الأصول غير مادية والأصول المادية المستغلة من طرف "كوتيناس" ضمن الموازنة بتكلفة الإقتناء. ويقع استهلاك هذه الأصول طبقا لأسلوب الاستهلاك المتساوي الأقساط
تم اعتماد النسب التالية لتسجيل الاستهلاكات :

برامج إعلامية	3 سنوات	33%
البناءات	20 سنة	5%
معدات نقل	5 سنوات	20%
معدات مكتبية	5 سنوات	20%
تجهيزات عامة وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة	10 سنوات	10%
معدات إعلامية	3 سنوات	33%

2- التوظيفات

يقع تقييد التوظيفات العقارية والتوظيفات المالية بسعر التكلفة (والذي يتضمن مبلغ حقوق الإكتتاب وحقوق الإسناد اللازمة) دون الأخذ بعين الاعتبار مصاريف الإقتناء التي يقع تقييدها ضمن أعباء السنة. تكون التوظيفات العقارية موضوع إستهلاك وفق القواعد المضبوطة أعلاه.

عند تاريخ إقفال الحسابات، يتم تقييم التوظيفات العقارية وسندات المساهمات بحسب قيمتها الإستعمالية (أخذا بعين الإعتبار لعدة عوامل نذكر منها على سبيل المثال القيمة التجارية والأصول الصافية ونتائج وآفاق مردودية المؤسسة)

في نفس التاريخ وزيادة على المدخرات لانخفاض القيمة والإستهلاكات يقع تكوين مدخر لمجابهة استحقاق التعهدات الفنية والذي يساوي الفارق المحتسب للتوظيفات بين المبلغ الجملي للقيمة التجارية والقيمة المحاسبية الصافية من السندات المعنية عندما يكون هذا الفارق سلبى. ويتم تحديد القيمة التجارية بصفة منفصلة حسب كل صنف من أصناف التوظيفات على أساس مبلغ البيع ومعدل سعر البورصة المرجح للمعاملات التي أنجزت خلال الشهر وقيمة التسديد.

تقييد مداخل التوظيفات

يقع تسجيل مداخل التوظيفات (حصص الأرباح، الكراءات والفوائد) ضمن الإيرادات طبقاً لمبدأ الإستحقاق حتى وإن لم يتم تحصيلها بعد. إذ يقع تقييد حصص الأرباح ضمن الإيرادات على أساس قرار الجلسة العامة التي تنتظر في توزيع النتائج، ويقع تقييد الفوائد ضمن الإيرادات عندما تكون مطلوبة.

عند تاريخ إقفال السنة المحاسبية يقع تقييد مداخل العقارات المسوغة التي تم تحصيلها مسبقاً ضمن الخصوم في حساب إيرادات مسجلة مسبقاً

عندما يقع تحصيل التوظيفات بمبلغ يتجاوز تكلفة الإقتناء، يقع تسجيل الفارق ضمن المداخل بصفة مجدولة على إمتداد المدة الفاصلة بين تاريخ الإقتناء وتاريخ التسديد لغاية أن تكون مداخل التوظيفات مستقرة.

تخصيص إيرادات التوظيفات

يقع تسجيل إيرادات التوظيفات ضمن قائمة النتائج. وتكون هذه الإيرادات في نهاية السنة موضوع تحويل جزئي للتخصيص بغية إدراج جزء من إيرادات التوظيفات الصافية المتصل بالمدخرات الفنية وذلك حسب النسبة التالية:

المدخرات الفنية

المدخرات الفنية + الأموال الذاتية

تمثيل المدخرات الفنية

طبقا لقرار وزير المالية بتاريخ 27 فيفري 2001 المتعلق بضبط قائمة المدخرات الفنية لمؤسسات التأمين وطريقة احتسابها وشروط توظيف أموال تلك المدخرات (الفصل 29) تقوم "كوتيناس" بتمثيل مدخراتها الفنية ضمن أصول قيمتها تتجاوز قيمة هذه المدخرات. ويقع توظيف أموال المدخرات الفنية في الأصول حسب الشروط المذكورة في الفصل 31 من القرار المذكور أعلاه والمتصلة بطبيعة هذه الأصول (سندات صادرة عن الدولة، رقاع، أسهم...) والمتصلة بهيكلة هذه الأصول (توزيع حسب مجموع المدخرات الفنية)

3- المدخرات الفنية

إن طرق تقييم المدخرات الفنية المسجلة من طرف "كوتيناس" هي مطابقة لمقتضيات المعيار المحاسبي عدد 29 المتعلق بالمدخرات الفنية في مؤسسات التأمين و/ أو إعادة التأمين ولمقتضيات قرار وزير المالية بتاريخ 27 فيفري 2001 المتعلق بضبط قائمة المدخرات الفنية لمؤسسات التأمين وطريقة احتسابها وشروط توظيف أموال تلك المدخرات، وتتكون هذه المدخرات من:

- مدخرات التعويضات تحت التسوية
- مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
- مدخرات المخاطر السارية
- مدخرات التعديل

ويقع إسترداد الأعباء الناتجة عن تكوين المدخرات الفنية في السنة الموالية.

مدخرات التعويضات تحت التسوية:

يقع تقييم مدخرات التعويضات تحت التسوية حسب التكلفة الجمالية المقدرة بعنوان الحوادث التي جددت (والغير خالصة) صافية من المبالغ التي دفعت بعنوان هذه التعويضات. هذه المدخرات ينبغي إحتسابها حسب صنف المخاطر وبصفة منفصلة بالنسبة إلى كل تعويض.

عند إحتساب مدخرات التعويضات تحت التسوية لا يقع طرح توقعات الدعاوي للتحصيل، إلا أنه يأخذ بعين الإعتبار نفقات تسوية التعويضات مهما كان مصدرها والتي وقع تقييمها في حدود 5 بالمائة من جملة مدخرات التعويضات تحت التسوية (الحد الأدنى المنصوص عليه بالفصل 21 من قرار وزير المالية) ويكون عادة المبلغ المتوقع للتعويضات أقل من المستحقات الغير خالصة ويأخذ بعين الإعتبار المعايير الثلاث التالية عند إحتسابه:

- مبلغ الضمان عادة في حدود 80 بالمائة
- المبلغ الأقصى للتعويض والمحدد عادة ب 30 مرة المبلغ الأعلى بين الحد الأدنى من قسط التأمين ومجموع أقساط التأمين المدفوعة خلال السنة
- شرط التخفيض النسبي عند تفاقم الخطر

مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة :

مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة هي مدخرات مخصصة لتقييد حصة أقساط التأمين الصادرة وأقساط التأمين للإصدار والمتعلقة بالسنة الموالية أو السنوات التي تليها. تحتسب هذه المدخرات على أساس طريقة "التوزيع حسب المدة" وتتعلق بقسط التأمين التجاري. ويقيد التغير من سنة محاسبية إلى أخرى المتعلق ببند مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة في سطر منفصل من قائمة النتائج الفنية تحت بند أقساط التأمين الصادرة.

مدخرات المخاطر السارية :

تحدد مدخرات المخاطر السارية المكونة من طرف "كوتيناس" بإعتبارها المبلغ الذي يجب إدخاره لتكملة أقساط التأمين غير المكتسبة لتغطية المخاطر التي يجب تحملها وتخصص هذه المدخرات لمجابهة جميع مطالب التعويض وجميع النفقات المرتبطة بعقود التأمين الجارية و المتجاوزة لمبلغ أقساط التأمين غير المكتسبة وأقساط التأمين واجبة الأداء المتعلقة بالعقود المذكورة.

لتقييم مدخرات المخاطر السارية بعنوان كل صنف من أصناف التأمين يقع احتساب المبلغ الجملي لأعباء التعويضات المتعلقة بالسنة المحاسبية الجارية وبالسنة المحاسبية السابقة مضاف عليها نفقات الإدارة غير تلك النفقات التي تصرف مباشرة ونفقات الإقتناء المتعلقة بالسنة المحاسبية الجارية والسنة المحاسبية السابقة. ويقسم هذا المجموع على مبلغ إجمالي أقساط التأمين الصادرة أثناء السنة المحاسبية الجارية والسنة المحاسبية السابقة بعد تصحيحه في الفترة نفسها بمبلغ تغير أقساط التأمين للإصدار وبمبلغ تغير أقساط التأمين للإلغاء وبمبلغ تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة. وإذا فاق هذا القاسم نسبة 100% فإن الفارق المسجل بالمقارنة مع نسبة 100% يطبق على مبلغ مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة.

مدخرات التعديل:

تحتسب مدخرات التعديل التي تكونها "كوتيناس" سنويا في حدود 75% من فائض الإيرادات الفنية على الأعباء الفنية وينتهي هذا الإقتطاع متى بلغت قيمة هذا المدخر قدرا يساوي أو يفوق 150% من المبلغ السنوي الأرفع لأقساط التأمين خلال الخمس سنوات المحاسبية الماضية.

4- إيرادات الإستغلال

يتم التقييد المحاسبي بالنسبة للإيرادات المتأتية من بيع عقود التأمين بداية من تاريخ إمضاء العقد، وبالتالي دون التقيد بتاريخ إستخلاص أول قسط من المنحة. وتجدر الإشارة إلى أن عقود تأمين المخاطر التجارية لا يتم احتساب أقساط التأمين إلا إثر تصريح المصدر برقم المعاملات المنجز خلال الشهر. أما بالنسبة لأقساط التأمين المرتبطة بالسنة المحاسبية الجارية والتي سيتم إستخلاصها خلال السنة المالية يتم تقييدها ضمن الإيرادات وتحديد "أقساط مكتسبة غير صادرة" وبالتالي يتم إعتبارها أرباح غير مفوترة. عند نهاية السنة المحاسبية يتم احتساب نسبة أقساط التأمين المرتبطة بفترة الضمان الخاصة بالسنة المحاسبية الجديدة عن طريق مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة وذلك بالإعتماد على قاعدة الإحتساب النسبي، وبالتالي فإن التغييرات الحاصلة من سنة محاسبية إلى أخرى يتم إعتمادها لتعديل أقساط التأمين المكتسبة للفترة المبينة ضمن قائمة النتائج الفنية.

أقساط التأمين التي وقع إسنادها

أقساط التأمين التي وقع إسنادها تمثل أقساط التأمين المخصصة من طرف كوتيناس لمعيدي التأمين ولصناديق الضمان (FGRE و FGGEAE) مقابل المخاطر التي قبلوا تأمينها. ويقع تقييد عمليات الإسناد خلال السنة دون تأخير.

تقوم الشركة بخصم عمولات لفائدتها بعنوان أقساط التأمين التي وقع إسنادها حسب نسب وقع تحديدها في عقود إعادة التأمين وفي الإتفاقيات المبرمة مع صناديق الضمان. حاليا تقدر هاته النسبة بـ 30% من أقساط التأمين التي وقع إسنادها لمعيدي التأمين و 15% من أقساط التأمين التي وقع إسنادها لصناديق الضمان. يتم تقييد هاته العمولات المتحصل عليها من معيدي التأمين بطرحها من أعباء الإستغلال ضمن قائمة النتائج الفنية على غير الحياة، حيث أن هذه العمولات لا يقع إعتبارها إيرادات وإنما تعتبر تغطية لأعباء تصرف الشركة.

تقسيم المنح

تقوم الشركة بتحديد سقف الضمان الخاص بكل مشتري، وينضوي تحت هذا السقف مختلف حرفاء الشركة الذين يتعاملون مع نفس المشتري ويتكون هذا السقف من مختلف المبالغ المتأتية من الشركة وصناديق الضمان وشركات إعادة التأمين. تتقسم أقساط التأمين والتعويضات حسب نفس النسبة المتفق عليها في الإتفاقيات المشتركة بين مختلف الأطراف.

أما بالنسبة لتقييم أقساط التأمين بين الشركة وباقي الأطراف (صناديق الضمان، شركات إعادة التأمين) فإنه يتم إعتداد قاعدة النسبية وبالتالي فإن الحصص تكون متساوية مع الحصص المعتمدة في إطار الضمان الخاص بكل مشتري، نفس القاعدة يتم إعتدادها بالنسبة لتقييم المخاطر والإستردادات. يتم إعتداد قاعدة النسبية في مختلف عقود التأمين ما عدى العقد الخاص بالمجمع الكيميائي التونسي (الحريف الرئيسي لدى الشركة).

بالنسبة لهذا الحريف فإن التغطية تكون في حدود السقف المخول به في نطاق المخاطر التجارية العادية بالنسبة للشركة، ثم في حدود السقف المخول به بالنسبة لشركات إعادة التأمين وأخيرا السقف المخول لصناديق الضمان.

بالنسبة لتقسيم المنافع والمخاطر فإنها تتبع نفس نسب التغطية.

5- نفقات إقتناء مؤجلة

يقع تحويل إلى السنة المالية نفقات إقتناء العقود المؤجلة. ويقع تقييم نفقات الإقتناء المؤجلة بأن يطبق على مبلغ أقساط التأمين غير المكتسبة ضارب نفقات الإقتناء الذي يحدد بمقارنة نفقات الإقتناء المقيدة في المحاسبة بأقساط التأمين الصادرة

6- مستحقات معوضة وقعت إحالتها

المستحقات الغير خالصة والتي وقع تعويضها تكون عادة موثقة ببطاقة تعويض لفائدة الشركة حتى تتمكن من القيام بالإجراءات اللازمة قصد إسترداد هاته المبالغ.

تكون الإجراءات بصفة ودية في البداية ويمكن أن تتطور وتكون قانونية وقضائية في مرحلة ثانية. هاته المستحقات التي وقعت إحالتها يتم إحتسابها ضمن الأصول، وتكون فرضية إستردادها صعبة وتستوجب متابعة خاصة جدا وبالتالي عند إحتساب النتيجة لا يقع إدراج إلا المستحقات المستردة أما البقية فيتم الإحتفاظ بها ضمن خانة الأصول المعوضة.

هاته المبالغ وقع تكوين مدخرات عليها بنسبة 100 % وهي التي تهم الشركة أما بالنسبة للمبالغ التي تعود لمعيدي التأمين فإنه يتم الإحتفاظ بها ضمن الخصوم وتحديدًا في الخانة "حصة معيدي التأمين في المستحقات المعوضة".

7- المدخرات على إنخفاض قيمة مستحقات الحرفاء

يقع تكوين مدخرات لإنخفاض قيمة مستحقات الحرفاء بنسبة 100 % على المستحقات التي تعود إلى أكثر من سنة صافية من الودائع للضمان.

كما تم تكوين مدخرات بنسبة 100 % على المستحقات التي تعود إلى عقود تم فسخها والعقود التي في الطور الأولي للنزاعات.

الأحداث المميزة لسنة 2011

تتلخص الأحداث المميزة لسنة 2011 في مايلي:

1- إرتفاع في الأقساط المكتسبة الخاصة بالخطر التجاري حيث بلغت 4.592.886 دينار في سنة 2011 مقابل 4.351.154 دينار في سنة 2010 أي بإرتفاع بلغ 241.731 دينار (5,56 %) وإنخفاض في الأقساط المكتسبة الخاصة بالخطر السياسي حيث بلغت 783.599 دينار في سنة 2011 مقابل 1.905.799 دينار في سنة 2010 أي بإنخفاض بلغ 1.122.200 دينار (58,88 %)

2- نتيجة صافية للسنة تبلغ 895.846 دينار في سنة 2011 مقابل 652.357 دينار في سنة 2010 أي بإرتفاع بلغ 243.489 دينار (37,32 %)

3- نتيجة فنية إيجابية بـ 36.389 دينار في سنة 2011 مقابل نتيجة فنية سلبية بـ 453.932 دينار في سنة 2010 ناتج أساسا عن إنخفاض الأعباء الفنية بـ 490.321 دينار

4- إرتفاع أعباء التعويضات الصافية من 663.914 دينار في سنة 2010 إلى 758.382 دينار في سنة 2011 أي بإرتفاع قدره 94.468 دينار. بلغت الأعباء المعوضة من طرف الشركة خلال السنة 801.944 دينار بعنوان تأمين الأخطار التجارية أي بإنخفاض بمبلغ 1.108.432 دينار (58,02 %) مقارنة بسنة 2010 .

5- بلغت مدخرات الأعباء تحت التسوية التي وقع تكوينها 3.654.411 دينار في 31 ديسمبر 2011 منها مبلغ 2.248.007 دينار خاص بتعويضات تحت التسوية خاصة بسنة 2011 . ويعود ارتفاع هذه المدخرات أساسا من ملفي تعويضات على المغرب: ملف خاص شركة STIPEC على المشتري MIX FOOD و 224.804 دينار و ملف خاص بشركة FRUDOR على المشتري MIX FOOD بمبلغ 210.720 دينار

إيضاح عدد 4: أصول غير مادية و أصول مادية و توظيفات

مبلغ صافي		إستهلاكات / مدخرات			مبلغ خام			
2010.12.31	2011.12.31	الرصيد في 2010.12.31	مجموع استهلاكات الرصيد في خروج 2011	إستهلاكات 2011	الرصيد في 2011.12.31	خروج 2011	دخول 2011	
22 591	78 389	-208 021		-47 458	-160 563	286 410	103 256	برامج إعلامية
22 591	78 389	-208 021		-47 458	-160 563	286 410	0	مجموع الأصول الغير مادية
80 894	61 029	-165 663	-58 064	-19 865	-203 863	226 693	58 064	معدات نقل
120 115	91 948	-381 964		-61 934	-320 030	473 912	33 767	معدات إعلامية
18 132	29 906	-214 017		-8 276	-205 741	243 922	20 049	أثاث مكاتب
24 047	25 266	-192 915		-4 421	-188 494	218 181	5 640	تجهيزات وعمليات تركيب و تهيئة
243 188	208 149	-954 559	-58 064	-94 495	-918 128	1 162 708	58 064	مجموع الأصول المادية للإستغلال
353 331	305 463	-797 996	-	-47 867	-750 129	1 103 460		أراضي وبناءات للإستغلال
315 323	249 861	-1 140 140	-	-65 463	-1 074 677	1 390 000		أراضي وبناءات عدا الإستغلال
45 062 021	43 958 638		-		43 958 638	51 502 612	50 399 229	رقاع و سندات أخرى ذات المداخل القارة
225 675	220 984		-		220 984	29 691	25 000	قروض رهنية على عقارات
41 829	88 757		-		88 757	67 119	114 047	قروض أخرى
2 002 437	2 027 949	-88 533	25 512		-114 045	2 116 482		أسهم و سندات أخرى ذات مداخل متغيرة
335 744	29 320		-			29 320	306 424	كفالات
48 336 360	46 880 972	-2 026 669	25 512	-113 330	-1 938 851	48 907 641	51 905 847	مجموع التوظيفات
48 602 139	47 167 511	-3 189 248	25 512	-255 282	-3 017 542	50 356 759	51 905 847	مجموع الأصول الغير مادية, الأصول المادية و التوظيفات

الإيضاح عدد 5: التوظيفات

الرصيد في 2010.12.31	الرصيد في 2011.12.31	
668 654	555 325	توظيفات عقارية
1 103 460	1 103 460	أراضي و بنايات للاستغلال
-750 129	-797 996	يطرح: الاستهلاكات
1 390 000	1 390 000	أراضي و بنايات عدا الاستغلال
-1 074 677	-1 140 139	يطرح: الاستهلاكات
47 667 706	46 325 648	توظيفات مالية أخرى
45 062 021	43 958 638	رقاع و سندات أخرى ذات مداخيل قارة:
300 000	200 000	رقاع خاصة بكوتيناس
500 000	1 000 000	رقاع صندوق ضمان مخاطر التصدير
23 346 021	25 254 638	ودائع لأجال ورقاع الخزينة قابلة للتظهير الخاصة بكوتيناس (أ)
20 916 000	17 504 000	ودائع لأجال ورقاع الخزينة قابلة للتظهير الخاصة بصندوق ضمان مخاطر التصدير و صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن
267 505	309 742	قروض للأعوان:
225 675	220 984	قروض رهنية على عقارات
41 830	88 758	قروض أخرى (استثنائية)
2 002 436	2 027 948	مساهمات:
1 049 001	1 049 001	أسهم مدرجة بالسوق المالية
1 067 480	1 067 480	أسهم غير مدرجة بالسوق المالية
-114 045	-88 533	تطرح: المدخرات
335 744	29 321	ودائع وكفالات:
48 336 360	46 880 973	المجموع بالدينار

أ- تتضمن مبلغ 1210032 دينار كتوظيفات بالعملة الصعبة

إيضاح عدد 1-5: سندات المساهمات

المساهمات	عدد الأسهم	القيمة الإسمية	القيمة الخام	المدخرات	القيمة الصافية	القيمة الصحيحة	فائض أو ناقص القيمة
أسهم غير مدرجة بالسوق المالية			1 067 480	-79 225	988 255	919 989 174	
شركة تأمين القروض التجارية	104 998	10	1 049 980	-78 050	971 930	971 930	-
البنك التونسي للتضامن	1 000	10	10 000		10 000	10 919	919
شركة تنمية التأمين	150	50	7 500	-1 175	6 325	6 325	-
أسهم مدرجة بالسوق المالية			1 049 001	-9 308	1 039 693	1 287 915	238 914
سيكاف لبنك الوطني الفلاحي	6 657	103,3	686 968		686 968	690 810	3 842
البنك العربي لتونس	11 880	4,582	48 300		48 300	70 769	22 469
بنك تونس و الإمارات للاستثمار	2 141	22,695	48 590		48 590	63 425	14 835
بنك الإسكان	1 530	16,786	25 682		25 682	27 898	2 216
البنك التونسي	5 850	35,382	13 799		13 799	63 320	49 521
الإتحاد البنكي للصناعة والتجارة	432	36,059	10 385		10 385	18 333	7 948
شركة الخطوط التونسية	25 692	5,657	145 344		145 344	292 735	147 391
الشركة التونسية لإعادة التأمين	14 348	2,002	26 333	-1 998	24 334	24 334	-1 998
شركة إسمنت بنزرت	1 000	11,500	11 500	-3 470	8 030	8 030	-3 470
شركة النقل	3 000		32 100	-3 840	28 260	28 260	-3 840
المجموع العام			2 116 481	-88 533	2 027 948	2 277 088	239 832

إيضاح 2-5: تقييم التوظيفات

القيمة الخام	القيمة الصافية	القيمة الصحيحة	فائض أو ناقص القيمة
2 493 460	555 325	3 775 900	3 220 575
أراضي وبناءات للإستغلال	305 464	2 104 900	1 799 436
أراضي وبناءات عدا الإستغلال	249 861	1 671 000	1 421 139
43 958 638	43 958 638	26 494 415	39 777
رقاع و سندات أخرى ذات مداخل قارة:			
رقاع خاصة بكوتيناس	200 000	202 507	2 507
رقاع صندوق ضمان مخاطر التصدير	1 000 000	1 037 270	37 270
ودائع لأجال ورقاع الخزينة قابلة للتظهير الخاصة بكوتيناس	25 254 638	25 254 638	
ودائع لأجال ورقاع الخزينة قابلة للتظهير الخاصة بصناديق الضمان	17 504 000	17 504 000	
309 742	309 742	309 742	-
قروض للأعوان:			
قروض رهنية على عقارات	220 984	220 984	-
قروض أخرى (إستثنائية)	88 758	88 758	-
2 116 481	2 027 948	2 277 088	239 832
مساهمات:			
أسهم مدرجة بالسوق المالية	1 049 001	1 287 915	238 914
أسهم غير مدرجة بالسوق المالية	1 067 480	989 174	919
29 321	29 321	29 321	-
ودائع وكفالات			
48 907 642	46 880 974	32 886 466	3 500 184
المجموع بالدينار			

منها التوظيفات المقبولة لتمثيل المدخرات الفنية

القيمة الخام	القيمة الصافية	القيمة القابلة للتمثيل	نسبة التمثيل
1 091 606	1 091 606	1 090 000	23,17%
رقاع الخزينة قابلة للتظهير			
200 000	200 000	200 000	4,25%
قرض رقايعي			
2 493 460	555 325	393 444	8,36%
توظيفات عقارية			
24 163 032	24 163 032	2 352 000	49,99%
ودائع لأجال			
686 968	686 968	470 000	9,99%
سيكاف الرقاعية			
1 049 980	1 049 980	199 839	4,25%
اسهم غير مدرجة			
29 685 045	27 746 911	4 705 283	100%
المجموع بالدينار			

إيضاح عدد 6 : حصة معيدي التأمين في المدخرات الفنية

الرصيد في 2010.12.31	الرصيد في 2011.12.31	
416 458	477 484	حصة معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
2 086 896	2 118 411	حصة معيدي التأمين في مدخرات التعويضات
2 503 354	2 595 895	المجموع بالدينار

يقع احتساب نصيب معيدي التأمين في مدخرات التعويضات تحت التسوية حسب سنة التسويق وذلك بتطبيق نسبة الإسناد الخاصة

إيضاح عدد 7: مستحقات متولدة عن عمليات التأمين المباشر

الرصيد في 2010.12.31	الرصيد في 2011.12.31	
836 893	646 232	أقساط تأمين مكتسبة غير صادرة
495 222	353 434	أقساط تأمين تجارية
147 593	48 398	أقساط تأمين غير تجارية
6 269	288	أقساط تأمين أخرى (SIACE, CIAGI)
	36 639	أقساط التأمين الدنيا CCT
83 197	117 876	عمولات على أقساط تأمين تجارية وقع إسنادها
22 139	7 259	عمولات التصرف في صندوق تأمين مخاطر التصدير
732	29	عمولات أخرى
81 740	82 309	عمولات خاصة بالإجراء الرئاسي (50%)
2 154 631	1 388 810	مستحقات أخرى متولدة عن عمليات التأمين المباشر
2 301 766	1 468 281	مؤمن لهم- فواتير غير خالصة
315 551	342 043	مؤمن لهم- أعباء الدعاوي
-462 685	-421 514	تطرح: المدخرات
14 227 792	14 315 822	مستحقات وقعت إحالتها (نصيب معيدي التأمين)
21 122 466	21 357 779	مستحقات معوضة ووقعت إحالتها لكوتيناس (1-7)
-6 894 674	-7 041 957	تطرح: مدخرات (نصيب الكوتيناس في المستحقات التي وقعت إحالتها)
17 219 316	16 350 865	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 7-1 - مستحقات معوضة ووقعت إحالتها لكويتيناس

مستحقات	تعويضات	
25 980 517	21 122 466	رصيد المستحقات التي وقعت إحالتها في 2010.12.31
-665 600	-440 168	تسوية رصيد الإفتتاح
-158 080	-126 464	إسترجاع مستحقات معوضة
1 002 430	801 944	تعويضات خلال سنة 2010
26 159 267	21 357 779	رصيد المستحقات التي وقعت إحالتها في 2011.12.31
8 658 123	7 041 957	نصيب الكويتيناس في المستحقات التي وقعت إحالتها
17 501 144	14 315 822	نصيب معيدي التأمين في المستحقات التي وقعت إحالتها
ملحق للإيضاح عدد 7		

تشمل المستحقات المتولدة عن عمليات التأمين المباشر أساسا على أقساط التأمين المكتسبة وغير الصادرة (أقساط وقع إصدارها بعد ختم السنة) والمستحقات الأخرى المتعلقة بالمؤمن لهم (أقساط وقع إصدارها وغير خالصة، مساهمة في أعباء الدعاوي...) والمستحقات المعوضة والتي وقعت إحالتها لكويتيناس.

أقساط التأمين المكتسبة وغير الصادرة

تبلغ حصة معيدي التأمين في أقساط التأمين المكتسبة وغير الصادرة 655.673 دينار في 31 ديسمبر 2011 ويقع عرضها ضمن الخصوم في القوائم المالية في البند "ديون متولدة عن عمليات إعادة تأمين"

مستحقات على أقساط تأمين

فضلا عن ذلك، إن المستحقات على المؤمن لهم صافية من المدخرات يقع تغطيتها بودائع الضمان البالغة 374.860 دينار في 31 ديسمبر 2011

مستحقات على أعباء الدعاوي

إن المستحقات على أعباء الدعاوي والمتمثلة في نصيب المؤمن لهم في أعباء الدعاوي التي تكفلت بها الكويتيناس (20 % من مجموع الأعباء)، البالغة 342.043 دينار في 31 ديسمبر 2011 والتي يمكن إستخلاصها عن طريق المقاصة من المبالغ المخصومة سابقا من التعويضات، غير محللة بعنوان كل سنة وكل عملية وكل مؤمن له. غير أن عمليات سنة 2011 هي محللة

إيضاح عدد 8: مستحقات متولدة عن عمليات إعادة التأمين

الرصيد في 2010.12.31	أرصدة دائنة	أرصدة مدينة	الرصيد في 2011.12.31	أرصدة دائنة	أرصدة مدينة	Traité CAMEX 2010	Traité Q/P 2010	
-783 434	1 150 995	367 561	-176 652	1 933 534	1 756 882	30%	30%	ATRADUIS - RE
-94 940	130 363	35 424	-14 757	162 433	147 676	2%	2%	AFRICA - RE
-73 787	121 603	47 817	-9 597	99 122	89 524	-	-	BEST - RE
-2 768	2 768	0	-2 768	2 768	0	-	-	CIGNA - RE
-77 272	158 057	80 785	8 643	201 417	210 059	5%	5%	TUNIS - RE
0	83 732	83 732	0			-	-	STAR
-12 467	18 287	5 820	-6 838	20 044	13 206	-	-	GAT
29 127	302 992	332 119	79 926	167 700	247 625	6%	6%	ICIEC
-12 111	357 488	345 377	90 766	290 702	381 467	12%	12%	CIAGI
-1 027 651	2 326 285	1 298 634	-31 278	2 877 719	2 846 441	55%	55%	المجموع بالدينار

ملحق للإيضاح عدد 8

المستحقات والديون المتولدة عن عمليات إعادة التأمين

تشمل الحسابات الجارية لمعيدي التأمين المستحقات والديون المتولدة عن عمليات إعادة التأمين. حيث تسجل هذه الحسابات أقساط التأمين التي وقع إسنادها والعمولات على أقساط التأمين المسندة والودائع المكونة للمدخرات الفنية ونصيب معيدي التأمين في التسويات اللاحقة ونصيب معيدي التأمين في التعويضات والإسترداد...

ويقع عرض رصيد الحسابات الجارية لمعيدي التأمين ضمن أصول الموازنة (مجموع العمليات الدائنة: خلاص، عمولات على أقساط تأمين، تحرير الودائع...) ضمن خصوم الموازنة (مجموع العمليات المدينة، المقايض، إسناد أقساط التأمين...)

إيضاح عدد 9: مستحقات أخرى

الرصيد في 2010.12.31	الرصيد في 2011.12.31	
36 498	46 898	الأعوان-تسبقات و أقساط
76 314	9 101	فائض الأداء على الأرباح
5 537	7 950	منح للتحصيل (FGEAE)
	9 846	حساب مرتقب وللتسوية (*)
118 348	73 795	المجموع بالدينار

(*) هذا المبلغ يخص أجور الرئيس المدير العام السابق وقد تمت تسويتها في سنة 2012

إيضاح عدد 10: أموال في البنك و الحساب البريدي الجاري و الصكوك و الخزينة

الرصيد في 2010.12.31	الرصيد في 2011.12.31	
402 028	517 496	البنوك:
216 218	336 438	حسابات بالدينار
185 810	181 057	حسابات بالعملة الصعبة
2 205	2 893	الخزينة
-	-	صكوك للحصول
404 233	520 389	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 11: حسابات تسوية الأصول

الرصيد في 2010.12.31	الرصيد في 2011.12.31	
139 299	141 127	نفقات إقتناء مؤجلة
815 092	746 706	نفقات إقتناء
17,09%	18,90%	نسبة (أقساط تأمين صادرة غير مكتسبة / أقساط تأمين صادرة)
707 126	574 745	فوائد مستحقة على التوظيفات
12 980	10 110	فوائد على رفاع طويلة المدى
62 271	62 271	فوائد على رفاع الخزينة قابلة للتطهير طويلة المدى
631 042	500 614	فوائد على توظيفات قصيرة المدى
833	1 750	فوائد علو ودائع
63 441	82 083	أعباء مسجلة مسبقا
	70 748	اشتراكات أعباء الاستعلامات
11 006	11 335	مخزون لم يقع إستهلاكه بعد
52 435	-	أعباء أخرى (ملققات ومصاريف عامة)
909 866	797 955	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 12: جدول العمليات الواقعة على الأموال الذاتية

(بالدينار)

المجموع بالدينار	نتيجة السنة	نتائج مؤجلة	منح إستثمار	إحتياطيات أخرى	حصة الأرباح	إحتياطيات قانونية	رأس المال الإجتماعي	
22 489 237	652 357	363 290	1 439	1 290 338	0	181 813	20 000 000	الرصيد في 2010.12.31
0	-652 357	119 739	-	100 000	400 000	32 618	-	تخصيص نتيجة سنة 2010
-400 000					-400 000			أرباح مدفوعة على ربح 2010
15 758	-	-	-	15 758		-	-	فوائد على قروض الصندوق الإجتماعي
-120 710	-	-	-	-120 710		-	-	عمليات غير قابلة للسداد من الصندوق الإجتماعي
-1 439	-	-	-1 439	-		-	-	منح إستثمار مدرجة في حسابات النتائج
895 846	895 846	-	-	-		-	-	ربح سنة 2011
22 878 692	895 846	483 029	0	1 285 386	0	214 431	20 000 000	الرصيد في 2010.12.31

إيضاح عدد 12-1- نتيجة كل سهم

652 357	مراييح سنة 2010
895 846	مراييح سنة 2011
200 000	عدد الأسهم (قيمة السهم 100 دينار)
3,262	نتيجة كل سهم لسنة 2010
4,479	نتيجة كل سهم لسنة 2011

إيضاح عدد 12-2: إحتياطيات قانونية و إحتياطيات أخرى

الرصيد في 2010.12.31	الرصيد في 2011.12.31	
181 813	214 431	إحتياطيات قانونية
950 000	950 000	منح إصدار
340 339	335 387	إحتياطيات للصندوق الإجتماعي (3-12)
1 472 152	1 499 818	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 12-3: إحتياطات للصندوق الإجتماعي

الرصيد في 2011.12.31	
340 339	رصيد الإفتتاح
225 675	قروض
114 663	سيولة
115 758	موارد السنة
100 000	مخصصات الجلسة العامة العادية
15 758	فوائد على القروض
120 710	نفقات السنة
40 367	تذاكر مطعم
14 490	هدايا نهاية السنة
35 000	الودادية
10 210	نفقات الدراسة
7 593	منحة 40 % من التأمين على سيارات الأعوان
13 050	نفقات أخرى
335 387	رصيد الإقفال
220 984	قروض
114 403	سيولة

إيضاح عدد 13: مدخرات فنية إجمالية

الرصيد في 2010.12.31	الرصيد في 2011.12.31		
3 343 189	3 654 411	(1-13)	مدخرات التعويضات تحت التسوية
743 675	868 152		مدخرات أقساط تأمين غير مكتسبة
-	-	(2-13)	مدخرات للمخاطر السارية
-	-		مدخرات التعديل
167 159	182 721		مدخرات نفقات التصرف
-	-	(3-13)	مدخرات التعديل
4 254 023	4 705 284		المجموع بالدينار

إيضاح عدد 13-1-مدخرات التعويضات تحت التسوية

مبلغ تكونت عليه مدخرات	مبلغ مضمن	مبلغ غير خالص	
3 343 189	4 089 705	11 870 577	رصيد التعويضات تحت التسوية في 2010.12.31
-225 000	-250 000		تعويضات CAMEX تم تحويلها على الصندوق
31 453	35 902		تعديلات
3 149 642	3 875 607		رصيد التعويضات تحت التسوية في 2010.12.31 (معدل)
		-	تعويضات خلال 2011
-783 867	-974 632	974 632	مستحقات معوضة
-654 499	-810 223	-	مستحقات ساقطة
-304 871	-381 089	-	تحيين التعويضات تحت التسوية بالعملة الصعبة
1 406 405	1 709 663	-	تحويل التعويضات تحت التسوية لسنوات سابقة لـ 2011
10 861 203	13 576 504	13 576 504	تصريحات بعدم الدفع بها خلال سنة 2011
-3 938 094	-4 922 992	-	سقوط أجل (غير مؤمنة)
-4 671 213	-5 839 016	-	استخلاص
-3 889	-4 862	-	تعويضات خلال 2011
2 248 007	2 809 634	-	تعويضات تحت التسوية صافية
3 654 412	4 519 297	13 576 504	رصيد التعويضات تحت التسوية في 2011.12.31

إيضاح عدد 13-2- مدخرات للمخاطر السارية

في 2010.12.31	في 2011.12.31	
-3 116 608	-3 034 524	نفقات الإدارة و نفقات الإقتناء للسنة الحالية و للسنة السابقة
-3 551 877	-3 246 085	أعباء التعويضات للسنة الحالية و للسنة السابقة
-6 668 485	-6 280 610	المجموع (أ)
7 841 380	8 918 330	أقساط التأمين الصادرة الخام للسنة الحالية و للسنة السابقة
260 684	64 520	تغير أقساط التأمين التي سيقع إصدارها
-228 000	-164 560	تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
7 874 065	8 818 289	المجموع (ب)
-84,69%	-71,22%	القاسم (أ/ ب)

القاسم الذي وقع إحتسابه لم يتجاوز نسبة 100 % و بالتالي لم يقع تكوين مدخرات للمخاطر السارية بعنوان سنوات 2007 و 2008 و 2009 و 2010 و 2011

إيضاح عدد 13-3- مدخرات التعديل

في 2010.12.31	في 2011.12.31	
2 050 939	2 096 000	إيرادات فنية:
1 797 791	1 898 291	قسط تأمين مكتسبة صافية من الإسناد
-95 032	-63 451	تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
348 180	261 160	إيرادات فنية أخرى
-2 624 285	-2 306 026	أعباء فنية
-663 914	-758 382	أعباء التعويضات
-815 092	-746 706	نفقات الإقتناء
-752 931	-719 795	نفقات الإدارة
1 050 908	997 913	عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين
-1 321 479	-1 079 057	أعباء فنية أخرى (ون اعتبار المخصصات)
-121 776	0	مشاركة مربحة
-573 347	-210 027	النتيجة الفنية المعدلة
0	0	تغير مدخرات التعديل (مخصصات /إسترجاع)
0	0	رصيد مدخرات التعديل في بداية الفترة
0	0	رصيد مدخرات التعديل في نهاية الفترة

إيضاح عدد 14: ديون لودائع نقدية متحصل عليها من المؤسسات المسندة

السنة المختومة في 2010.12.31			السنة المختومة في 2011.12.31			اتفاقية كماس	اتفاقية Q/P	
مجموع الودائع	مدخرات المخاطر السارية	مدخرات التعويضات تحت التسوية	مجموع الودائع	مدخرات المخاطر السارية	مدخرات التعويضات تحت التسوية	2011	2011	
1 589 014	524 534	1 064 480	1 739 778	461 127	1 278 651	30%	30%	ATRADUIS - RE
106 031	31 405	74 626	114 276	31 009	83 267	7%	2%	AFRICA - RE
48 113		48 113	23 346		23 346	-	-	BEST - RE
140 127	58 237	81 890	224 903	74 447	150 456	11%	5%	TUNIS - RE
-	-	-	-	-	-	-	-	STAR
20 366	1 148	19 218	12 606		12 606	-	-	GAT
162 803	69 410	93 393	279 993	87 883	192 110	4%	6%	ICIEC
261 806	125 746	136 060	522 950	174 956	347 994	13%	12%	CIAGI
2 328 260	810 480	1 517 781	2 917 852	829 423	2 088 429	65%	55%	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 15: ديون متولدة عن عمليات تأمين مباشرة

الرصيد في 2010.12.31	الرصيد في 2011.12.31	
1 451 781	1 484 679	مؤمن لهم- ودائع ضمان
387 718	374 861	مؤمن لهم- ودائع وكفالات محصلة
340 280	357 008	مؤمن لهم- تسبقة على أقساط تأمين
51 051	51 692	مؤمن لهم- دعاوي على تعويضات
-4 892	-4 892	مؤمن لهم- تعويضات جارية
2 225 938	2 263 348	المجموع بالدينار

تمثل ودائع الضمان المبالغ المحتفظ بها (5%) في إطار التعويض وذلك لتغطية أعباء الدعاوي التي تقوم بها كوتيناس.

يقع قبض الودائع و الضمانات من طرف المؤمن لهم عند إمضاء العقد ويقع إرجاعها لهم عند إنتهاء العقد أو في أقصى الحالات بطرحها من الديون الغير خالصة للمؤمن لهم.

تمثل الأرصدة الدائنة لحسابات الحرفاء أساسا التسبيقات على أقساط التأمين (خاصة أقساط التأمين الفردية) و باقي الودائع التي لم يسترجعها المؤمن له (في نهاية العقد أو عند فسخ العقد)

إيضاح عدد 16: ديون متولدة عن عمليات إعادة التأمين

الرصيد في 2010.12.31	الرصيد في 2011.12.31	
14 227 792	14 315 822	نصيب معيدي التأمين في المستحقات التي وقعت إحالتها
21 122 466	21 357 779	ستحقات معوضة وقعت إحالتها إلى كوتيناس
-6 894 674	-7 041 957	نصيب كوتيناس
2 326 285	2 877 719	الرصيد الدائن لمعيدي التأمين
557 205	655 673	نصيب معيدي التأمين في أقساط التأمين المكتسبة غير الصادرة
277 324	597 076	أقساط تأمين تجارية
268 526	48 398	أقساط تأمين غير تجارية
11 355	10 199	أقساط تأمين أخرى (SIACE, CIAGI)
17 111 282	17 849 214	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 17: ديون أخرى

الرصيد في 2010.12.31	الرصيد في 2011.12.31	
328 101	362 485	الأعوان
229 113	255 508	منح للخلاص
95 743	102 825	إيجازات ستستوفى
1 184	1 184	الأعوان- أجور مستحقة
2 061	2 968	الأعوان معارضات على أجور
265 461	261 673	الدولة، هيكل إجتماعية
130 771	114 829	خصم من المورد
7 536	10 809	ضرائب و أداءات أخرى
97 418	120 577	الصندوق الوطني للتضامن /الإجتماعي الصندوق الوطني للتقاعد و الحيغة الإجتماعية
29 736	15 458	الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين
55 326	132 697	دائنون متنوعون:
38 768	53 884	حساب مرتقب
16 558	46 982	مزودو الأصول
	31 831	نسبة على أتعاب مساعدة
648 888	756 855	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 18: موارد خاصة

الرصيد في 2010.12.31	الرصيد في 2011.12.31	
صندوق ضمان مخاطر التصدير		
4 567 206	13 271 755	الرصيد في بداية الفترة
4 633 200	13 035 000	توظيفات
-65 994	236 755	مكونات أخرى
8 704 548	-3 453 975	التغيير
1 265 968	882 609	أقساط تأمين
-189 895	-132 391	عمولات على أقساط التأمين
-2 741 244	-2 926 187	تعويضات خالصة
34 414 530		إسترجاع على تعويضات
-270 297	-1 032 634	نفقات الدعاوي
		مخبرات نفقات الدعاوي مخصومة من المؤمن لهم
257 898	590 794	إيرادات مالية
-2 002 089		ودائع SIMM
-21 178 152		خلاص قروض الخزينة
-852 170	-836 166	إجراءات رئاسية
13 271 755	9 817 780	الرصيد في نهاية الفترة (أ)
13 035 000	9 707 000	التوظيفات
236 755	110 780	مكونات أخرى
صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن		
8 009 380	8 519 400	الرصيد في بداية الفترة
7 868 000	8 381 000	توظيفات
141 380	138 400	مكونات أخرى
510 020	416 164	التغيير
106 959	74 671	أقساط تأمين
-16 044	-11 201	عمولات على أقساط التأمين
0	-91 787	تعويضات خالصة
133 034	115 839	إسترجاع على تعويضات
-4 082	-5 212	نفقات الدعاوي
-70 287	-12 586	إسترجاع مصاريف عامة
360 440	346 440	إيرادات مالية
8 519 400	8 935 564	الرصيد في نهاية الفترة (ب)
8 381 000	8 797 000	التوظيفات
138 400	138 564	مكونات أخرى
21 791 155	18 753 344	المجموع بالدينار (أ) + (ب)

إيضاح عدد 19: أقساط تأمين صادرة ومقبولة

السنة المختومة في 2010.12.31			السنة المختومة في 2011.12.31			
أقساط صادرة	أقساط مسندة	أقساط صافية	أقساط صادرة	أقساط مسندة	أقساط صافية	
1 797 790	-2 553 364	4 351 154	1 898 291	-2 694 595	4 592 886	أقساط صادرة كوتينس:
1 673 585	-2 553 364	4 226 949	1 745 986	-2 694 595	4 440 581	أقساط /أخطار تجارية
-	-	4 086 652	-	-2 413 776	3 968 981	خطر تجاري قصير المدى
-	-	33 572	-	-	101 853	أقساط تأمين دنيا
-	-	34 884	-	-	18 248	خطر وقف الصفقة
-	-	71 842	-	-	70 681	العقد المبسط
				-280 819	280 819	العقد الاختياري
112 258	-	112 258	142 672	-	142 672	خطر الكفالة
11 947	-	11 947	9 632	-	9 632	خطر الضمان
-	-1 905 797	1 905 798	-	-783 599	783 599	أقساط صادرة صندوق ضمان مخاطر التصدير:
-	-1 165 015	1 165 015	-	-422 006	422 006	أقساط /أخطار سياسية
-	-1 149 433	1 149 433	-	-413 128	413 128	خطر تجاري قصير المدى
-	-	-	-	-	-	تأمين إستثمارات
-	-15 582	15 583	-	-8 878	8 878	خطر وقف الصفقة
-	-740 783	740 783	-	-361 593	361 592	أقساط /أخطار تجارية خارقة للعادة
-	-740 783	740 783	-	-361 593	361 592	خطر تجاري قصير المدى
-	0	0	-	-	-	خطر وقف الصفقة
-	-106 959	106 959	-	-74 671	74 671	أقساط صادرة صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن:
-	-106 959	106 959	-	-74 671	74 671	ضمان قروض التمويل
1 797 790	-4 566 120	6 363 912	1 898 291	-3 552 865	5 451 155	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 20: تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة

السنة المختومة في 2010.12.31	السنة المختومة في 2011.12.31	
-40 083	-124 477	تغير المدخرات الخام
-743 675	-868 152	تكوين مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
703 592	743 675	تحريير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
-54 949	61 026	تغير المدخرات المسندة
416 458	477 484	تكوين نصيب معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
-471 407	-416 458	تحريير نصيب معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
-95 032	-63 451	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 21: إيرادات التوظيفات المخصصة و المحولة من قائمة النتائج

السنة المختومة في 2010.12.31	السنة المختومة في 2011.12.31	
4 254 023	4 705 283	المدخرات الفنية قبل إسترجاع مدخرات التعديل (أ)
26 090 904	26 688 130	أموال ذاتية ومدخرات فنية قبل إسترجاع مدخرات التعديل (ب)
16,30%	17,63%	نسبة (أ/ب)
1 795 833	1 896 480	إيرادات التوظيفات
-578 925	-539 264	أعباء التوظيفات
35 004	30 122	إسترداد تصحيحات القيمة على التوظيفات
1 251 912	1 387 339	إيرادات التوظيفات الصافية (ت)
204 062	244 588	إيرادات التوظيفات المخصصة بالدينار (النسبة * (ت))

إيضاح عدد 22: إيرادات فنية أخرى

السنة المختومة في 2010.12.31	السنة المختومة في 2011.12.31	
274 183	253 393	مساهمة المؤمن لهم في النفقات
221 058	202 498	نفقات التحقيق و المراقبة
20 853	24 403	نفقات دراسة ملفات
32 272	26 492	نفقات الدعاوي
12 404	7 767	إيرادات فنية ومساعدة قانونية
286 587	261 160	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 23: أعباء التعويضات

السنة المختومة في 2010.12.31			السنة المختومة في 2011.12.31			
عمليات صافية	عمليات مسندة	عمليات إجمالية	عمليات صافية	عمليات مسندة	عمليات إجمالية	
536 062	9 131 861	-8 595 798	463 114	-3 382 390	3 845 504	مبالغ مدفوعة:
536 062	-1 496 307	2 032 775	463 114	-480 255	943 369	تعويضات كوتينايس:
232 425	-1 677 951	1 910 376	237 040	-564 905	801 944	تعويضات تجارية CCT
-	-	-	-	-	-	تعويضات تجارية CAMEX
389 291	-	389 291	267 888	-	267 888	نفقات التصرف في التعويضات
-85 248	181 644	-266 892	-41 815	84 649	-126 464	دعاوي تجارية (إسترجاع)
- 10 495 134	-10 495 539	-	- 2 926 187	2 926 187	2 926 187	تعويضات صندوق ضمان مخاطر التصدير:
-	-2 741 244	2 741 244	-	-2 926 187	2 926 187	تعويضات
-406	13 236 377	-13 236 783	-	0	0	دعاوي (إسترجاع)
- 133 034	-133 034	-	- 24 052	-24 052	-24 052	تعويضات صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن:
-	0	0	-	-91 787	91 787	تعويضات
- 133 034	-133 034	-	- 115 839	-115 839	-115 839	دعاوي (إسترجاع)
127 851	184 663	-56 812	295 268	-31 515	326 783	تغير مدخرات التعويضات تحت التسوية
1 423 452	-2 086 896	3 510 348	1 718 720	-2 118 411	3 837 131	تكوين مدخرات التعويضات تحت التسوية
-1 295 601	2 271 559	-3 567 160	-1 423 452	2 086 896	-3 510 348	تحرير مدخرات التعويضات تحت التسوية
663 913	9 316 524	-8 652 610	758 382	-3 413 905	4 172 287	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 24- أعباء الاقتناء و أعباء التصرف والأعباء الأخرى

الرصيد في	الرصيد في	البيان
2010.12.31	2011.12.31	
815 092	746 706	نفقات الإقتناء الداخلية و الخارجية
752 931	719 795	نفقات الإدارة الداخلية و الخارجية
1 568 023	1 466 501	مجموع (1)
1 359 103	1 120 229	أعباء تقنية أخرى خاصة بنفقات التصرف الداخلية والخارجية
-37 624	-41 172	مدخرات ديون مشكوك في خلاصها
1 321 479	1 079 057	مجموع (2)
2 889 502	2 545 558	المجموع (1)+(2)

إيضاح عدد 25: عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين

السنة المختومة في 2010.12.31	السنة المختومة في 2011.12.31	
755 825	868 632	عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين
810 767	835 965	على أقساط تأمين تجارية مسندة
-54 943	32 667	مساهمات في الأرباح
279 039	118 081	عمولات على أقساط تأمين مسندة (صندوق ضمان مخاطر التصدير)
16 044	11 201	عمولات على أقساط تأمين مسندة (صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن)
1 050 908	997 913	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 26: إيرادات التوظيفات (تأمين على غير الحياة)

السنة المختومة في 2010.12.31	السنة المختومة في 2011.12.31	
1 795 833	1 896 480	مداخل التوظيفات
916 242	1 021 357	مداخل ودائع لأجل ورقاق الخزينة قابلة للتظهير
93 831	88 208	داخيل الرقاق وسندات المستحقات القابلة للتداول
80 504	44 758	مداخل الأسهم والسندات ذات المداخل القارة
111 696	117 280	مداخل مباني الاستغلال
52 583	56 490	مداخل المباني عدا مباني الاستغلال
7 099	17 332	مداخل توظيفات أخرى
533 879	551 056	أرباح الصرف المحققة على التوظيفات
35 004	30 122	إسترجاع على مدخرات على التوظيفات
1 830 837	1 926 603	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 27: إيرادات غير فنية أخرى

السنة المختومة في 2010.12.31	السنة المختومة في 2011.12.31	
2 854	2 760	حصص منح الاستثمار المسجلة في حساب الإيرادات
251 361	22 201	إيرادات غير فنية أخرى
254 215	24 961	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 28: أعباء التوظيفات

السنة المختومة في 2010.12.31	السنة المختومة في 2011.12.31	
119 882	87 928	أعباء التصرف في التوظيفات بإعتبار أعباء الفوائد
107 646	75 033	فوائد على ودائع معيدي التأمين
10 359	8 285	فوائد بنكية
1 877	4 610	أعباء الفوائد الأخرى
65 463	65 463	تصحيح القيمة على التوظيفات
65 463	65 463	مخصصات للإستهلاك التوظيفات العقارية
-	-	مخصصات لمخزونات على التوظيفات
393 580	385 874	خسائر متأتية من تحقيق التوظيفات
393 580	385 874	خسائر الصرف المحققة
578 925	539 264	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 29: جدول احتساب النتيجة الجبائية

السنة المختومة في 2011.12.31	
1 202 266	الربح المحاسبي قبل الأداء
59 533	إعادة إدماج:
24 881	مدخرات لإنخفاض قيمة حسابات الحرفاء
4 610	مدخرات لإنخفاض قيمة الأسهم
30 042	أعباء غير قابلة للطرح خلال السنة
381 704	الطرح:
66 053	إستردادات على مدخرات لإنخفاض قيمة حسابات الحرفاء
165 182	أرباح الصرف الغير متحققة
44 758	مداخل الأوراق المالية
105 711	مداخل الودائع بالعملة الصعبة
880 096	الربح الجبائي قبل خصم النتائج المؤجلة
4 610	مدخرات لإنخفاض قيمة الأسهم المدرجة بالبورصة
875 486	الربح الجبائي
-	مخصصات لإنخفاض قيمة حسابات الحرفاء
875 486	الربح الخاضع للضريبة قبل إعادة الإستثمار المعفى
-	إعادة إستثمار معفى من الضريبة
875 486	الربح الخاضع للضريبة
306 420	الأداء على المربايح 35 %

الإيضاح عدد 30 : مذكرات التعهدات خارج الموازنة

الإيضاح عدد 30 . 01

تعهدات الشركة في إطار عقود المخاطر التجارية تنقسم حسب المخاطر التجارية والمخاطر غير التجارية سواءا كان المشتري خاص أو هيكل عمومي.

المخاطر التجارية تكون مؤمنة عادة من الشركة وفي حالات خاصة بصفة مشتركة مع صندوق ضمان المخاطر.

ينجر عن هاته الوضعية تعهدات محتملة، تتمثل في مبالغ التغطية الممنوحة على كل مشتري وتعهدات حقيقية تتمثل في المبالغ المؤمنة (الوسقات التي قام المصدر بالتصريح بها وتم قبولها من الشركة).

التعهدات الحقيقية يتم إحتسابها بالإعتماد على مدة الضمان وهي 180 يوما كما يمكن أن تكون المدة أقل من ذلك حين تتوفر لدى الشركة المعلومات الكافية حول مدة خلاص المشتري (نذكر على سبيل المثال المجمع الكيميائي التونسي).

عند تقييم التعهدات المتعلقة بعقود المخاطر التجارية، يتم الأخذ بعين الإعتبار للضمانات التي وقع طرحها والمتعلقة بالفترة ما قبل تاريخ نهاية السنة المحاسبية.

الإيضاح عدد 30 . 02

مثلما هو الشأن بالنسبة لعقود المخاطر التجارية، فإنه لا يقع ضم التعهدات الخاصة بالعقود الفردية التي تغطي المخاطر التجارية من ناحية والمخاطر غير التجارية من ناحية أخرى.

وفي أغلب الأحيان فإن هاته التعهدات تهم نفس الوسقات ونفس الضمان

في هذا الإطار، تكون التعهدات شبه نهائية إذا كانت تتعلق بوسقات ضرفية أو بعقد غير قابل للمراجعة.

الإيضاح عدد 30 . 03

عقود CAMEX تغطي مختلف مخاطر عدم الدفع وتكون متعلقة عادة بالمخاطر المتصلة بالمشتري كما يمكن أن تغطي المخاطر ما قبل التصدير المؤمنة من قبل الصندوق.

الإيضاح عدد 30 . 04

تعهدات الشركة في إطار الضمان يتم تقييمها على أساس المبالغ المؤمنة لدى الديوانة التونسية والتي تكون موثقة بشهادة صالحة إلى غاية 31 ديسمبر 2011.

الإيضاح عدد 30 . 05

تعهدات الشركة في إطار ضماناتها في نظام القبول الوقتي (ATA) يتم تقييمها في نهاية السنة المحاسبية على أساس مدة صلوحيتها وهي 33 شهر مثلما تنص عليه عادة العقود المبرمة. وتجدر الإشارة إلى أن هاته المدة يمكن أن تكون أقل من 33 شهرا إذا ما نصت عليها العقود المبرمة.

الإيضاح عدد 30 . 06

تعهدات الشركة في إطار الضمانات المقدمة من قبل صندوق ضمان المخاطر ما قبل التصدير لفائدة البنوك قصد تمكين المصدر من قرض بنكي للتصدير يتم تقييمها على أساس مبلغ القروض المؤمن الذي لم يقع إستخلاصه بعد.

احتمالات ووقائع لاحقة لتاريخ الختم

- لم يقع أي حدث له تأثير على نشاط أو الحالة المالية للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية منذ تاريخ ختم السنة المحاسبية الموافق لـ 2011/12/31.

التقرير العام لمراقب الحسابات السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011

السادة مساهمي الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

تنفيذا للمهمة التي أسندت لنا من طرف جليستكم العامة العادية المنعقدة في 21 أفريل 2009، نقدّم إليكم في ما يلي تقرير مراقبتنا للقوائم المالية للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية المختومة في 31 ديسمبر 2011.

مسؤولية الإدارة في إعداد و عرض القوائم المالية

إن إعداد القوائم المالية وضبطها وعرضها العادل وفقا لمعايير المحاسبة التونسية والقوانين والتشريعات المعمول بها هي مسؤولية مجلس الإدارة. تشمل هذه المسؤولية التصميم والتطبيق والحفاظ على الرقابة الداخلية المتعلقة بالإعداد والعرض العادل لقوائم مالية خالية من أي خطأ جوهري سواء كان ذلك بسبب الغش أو الخطأ وكذلك اختيار التقديرات المحاسبية المعقولة بموجب الظروف المتوفرة.

مسؤولية مراقب الحسابات

إن مسؤولية مراقب الحسابات هي إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على عملية التدقيق. لقد أنجزنا أعمالنا وفقا لمعايير التدقيق المتداولة في تونس. تستدعي هذه المعايير بأن نقوم بتخطيط وتنفيذ عملية التدقيق للتوصل إلى درجة مقبولة من القناعة فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.

تتضمن عملية التدقيق القيام بالإجراءات الضرورية لغاية الحصول على أدلة إثبات حول المبالغ والإيضاحات الواردة في القوائم المالية. يقع إختيار هذه الإجراءات بالإعتماد على تقدير مدقق الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر احتواء القوائم المالية على أخطاء جوهريّة، سواء كانت نتيجة للغش أو الخطأ. وعند تقييم تلك المخاطر فإنّ مدقق الحسابات يأخذ في الاعتبار الرقابة الداخلية السارية المفعول بالمؤسسة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وذلك بهدف تحديد إجراءات خاصة بالتدقيق تكون ملائمة للظروف المتوفرة وليس بغرض إبداء الرأي حول مدى فاعليته.

تتضمن عملية التدقيق كذلك تقييما لمدى ملائمة الطرق المحاسبية المعتمدة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي قامت بها الإدارة وكذلك تقييما لطريقة عرض القوائم المالية بشكل عام.

وإننا نعتقد أنّ أدلة الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس معقول لإبداء رأينا.

إن القوائم المالية لسنة 2011 و التي تبرز مجموعا صافيا للموازنة بمقدار 70.352.851 دينار وربحا صافيا بمقدار 895.846 دينار, وقع إعدادها وعرضها طبقا للمعايير المحاسبية التونسية وخاصة المعايير عدد 26 إلى 31 المتعلقة بقطاع التأمين و إعادة التأمين وكذلك حسب نفس القواعد والطرق المحاسبية الهامة المعمول بها سابقا.

إبداء الرأي حول القوائم المالية

في رأينا، إن القوائم المالية للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية صحيحة و صادقة و تعبر بصورة وافية، لكل ما هو هام نسبيا، على الوضعية المالية و عن نتائج أعمالها و تدفقاتها النقدية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011 طبقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

المراجعة الخصوصية

إن المعلومات حول الوضعية المالية وحسابات الشركة المعروضة في تقرير مجلس الإدارة وضمن الوثائق المعروضة على المساهمين هي مطابقة للمعلومات المذكورة ضمن القوائم المالية.

عملا بأحكام الفصل 3 (جديد) من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بفحص نظام الرقابة الداخلية. وتم تقديم ملاحظتنا وتوصياتنا المتعلقة بالإجراءات الإدارية والمالية والمحاسبية إلى الإدارة العامة ضمن تقرير منفرد. وتجدر الإشارة إلى أن فحصنا لنظام الرقابة الداخلية الخاص بمعالجة المعلومات المحاسبية وبإعداد وعرض القوائم المالية لم يبرز نقائص جوهرية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.

عملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، فإنه لم يتبين لنا ما من شأنه الاعتقاد أن مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة لا يتوافق مع التشريع الجاري به العمل.

اتحاد المراجعة التونسي

عبد اللطيف عباس

التقرير الخاص لمراقب الحسابات السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011

السادة مساهمي الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

في إطار مهمة مراقبة حسابات الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين، نقدم لكم تقريرنا الخاص المتعلق بالإتفاقيات المنصوص عليها بالفصول 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية.

تتمثل مسؤوليتنا في التأكد من إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الإتفاقيات أو العمليات، وكذلك عرضها الصحيح في القوائم المالية. هذا وليس من مهامنا البحث بصفة خاصة عن الوجود المحتمل لمثل هذه الإتفاقيات أو العمليات ولكنه يتعين علينا أن نعلمكم بخصائصها وشروطها الأساسية دون الحاجة إلى إبداء رأي حول جدواها وسلامة أسسها، وذلك على أساس المعلومات التي وقع مدنا بها وتلك التي تم التعرف عليها من خلال إجراءات التدقيق التي قمنا بها. يتعين عليكم طبقا للفصل 200 من مجلة الشركات التجارية النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الإتفاقيات أو العمليات وذلك بغية المصادقة عليها.

أ- الإتفاقيات والالتزامات المبرمة خلال سنة 2011 :

لم يقع إعلامنا من طرف الإدارة العامة بوجود إتفاقيات أو عمليات بصدد الإنجاز خلال سنة 2011 تدخل تحت طائلة الفصول المذكورة أعلاه.

ب - الإتفاقيات والالتزامات المبرمة المتعلقة بسنوات فارطة

لم يقع إعلامنا من طرف الإدارة العامة بوجود إتفاقيات أو عمليات بصدد الإنجاز خلال سنة 2011 تدخل تحت طائلة الفصول المذكورة أعلاه.

ت-إلتزامات وتعهدات الشركة نحو المسيرين

1- أن الأجر و المنح والإمتيازات العينية التي تحصل عليها الرئيس المدير العام للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية بعنوان سنة 2011 طبقا للنصوص القانونية المتعلقة بنظام تأجير رؤساء المنشآت العمومية مفصلة كالآتي:

- أجر خام: 32.850 دينار بالنسبة للرئيس المدير العام السابق وأجر خام 15.695 دينار بالنسبة للرئيس المدير العام الحالي
- سيارة وظيفية
- 450 لتر من الوقود شهريا
- التكفل بأعباء المكالمات الهاتفية

2- يتحصل أعضاء مجلس الإدارة على مكافأة الحضور وقد قررت الجلسة العامة المنعقدة في 20 جوان 2011 صرف مبلغ خام بمقدار 3.500 دينار لكل عضو.

هذا وقد بلغت قيمة مكافأة الحضور التي تم صرفها في سنة 2011 مبلغا خاما قدره 28.000 دينار

3- يتحصل أعضاء لجنة التدقيق على مكافأة الحضور حسب الترتيب المعمول بها في الشركات ذات مساهمة عمومية وذلك طبقا لما قرره الجلسة العامة المنعقدة في 20 جوان 2011.

هذا وقد بلغت قيمة مكافأة الحضور التي تم صرفها في سنة 2011 مبلغا خاما قدره 10.500 دينار

كما أنه خلال القيام بأعمال مراقبة الحسابات لم نتعرض لوجود أي عملية تدخل تحت طائلة الفصول المذكورة أعلاه

اتحاد المراجعة التونسي

عبد اللطيف عباس

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS**TUNISIE LAIT**

Siège social : Centrale Laitière Sidi Bou Ali -4000 Sousse-

La Société Tunisie Lait publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 12 juin 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Monsieur lotfi HAMMI.

Etats financiers clos au 31 Decembre 2011

(Exprimés en Dinars Tunisien)

A C T I F S

N O M	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>ACTIFS IMMOBILISES</u>			
Immobilisations incorporelles	A1	1 485 384	1 451 507
- Amortissements		-1 376 312	-1 350 019
		109 072	101 488
Immobilisations corporelles	A2	86 049 469	78 969 388
- Amortissements		-56 262 711	-53 393 252
		29 786 759	25 576 136
Immobilisations financières	A3	6 782 019	6 684 663
- Provisions		-1 102 519	- 181 844
		5 679 500	6 502 818
<u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u>		35 575 330	32 180 442
Autres actifs non courants	A4	1 699 589	2 640 910
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		37 274 920	34 821 353
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	A5	12 909 987	18 370 078
- Provisions		- 953 131	- 865 456
		11 956 857	17 504 622
Clients et comptes rattachés	A6	22 512 231	13 303 752
- Provisions		-5 077 935	-5 004 286
		17 434 297	8 299 465
Autres actifs courants	A7	8 458 964	8 520 049
- Provisions		- 71 074	- 71 074
		8 387 890	8 448 974
Placements et autres actifs financiers		103 500	16 667
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	3 061 123	429 649
<u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u>		40 943 667	34 699 377
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		78 218 587	69 520 730

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

Etats financiers clos au 31 Décembre 2011**(Exprimés en Dinars Tunisien)****PASSIFS**

Nom	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital		40 000 000	40 000 000
Capital souscrit - appelé non versé			
Capital souscrit - appelé versé	P1	40 000 000	40 000 000
Réserves	P2	544 907	519 490
autres capitaux propres	P3	568 347	628 298
resultats reportés	P4	-16 247 119	-14 577 085
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u>		24 866 135	26 570 703
Résultat net de l'exercice		-3 394 402	-1 670 034
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		21 471 733	24 900 669
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
-			
Emprunts	P5	17 533 902	14 701 885
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		17 533 902	14 701 885
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
-			
Fournisseurs et comptes rattachés	P6	14 560 360	14 019 360
<u>Autres passifs courants</u>	P7	4 363 621	2 509 636
Concours bancaires et autres passifs financiers	P8	20 288 972	13 389 181
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		39 212 952	29 918 177
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		56 746 854	44 620 061
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		78 218 587	69 520 730

Etats financiers clos au 31 Decembre 2011

(Exprimés en Dinars Tunisien)

Etat de résultat

LIBELLES	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Revenus	R1	89 468 125	70 429 331
Autres produits	R2	7 529 253	3 311 421
<u>Total des produits d'exploitation</u>		96 997 378	73 740 752
-		-	-
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
-		-	-
Variations des stocks de produits finis et des encours	R3	7 185 542	-5 505 944
Achats d'approvisionnements consommés	R4	76 708 538	68 187 101
Charges du personnel	R5	4 480 802	3 943 482
Dotations aux amortissements	R6	4 758 811	4 946 663
Dotations aux provisions	R6	1 081 997	- 231 277
Autres charges d'exploitation	R7	2 969 234	2 056 866
<u>Total des charges d'exploitation</u>		97 184 925	73 396 890
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		- 187 546	343 862
-			
Charges financières nettes	R8	-2 780 436	-2 202 119
Autres gains ordinaires	R9	28 512	287 215
Autres pertes ordinaires	R10	- 365 738	- 31 434
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u>		-3 305 209	-1 602 476
Impôt sur les sociétés		89 194	67 558
-			
<u>RESULTAT NET DE LA PERIODE</u>		-3 394 402	-1 670 034
<u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u>		-3 394 402	-1 670 034

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Modèle Autorisé)
(Exprimé en Dinars)

	NOTES	au 31 décembre	
		2011	2010
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
<u>Résultat net</u>		-3 394 402	-1 670 034
Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions	1	3 904 439	2 232 262
* Variation des :			
Stocks	2	5 460 091	-5 266 106
Créances	3	-9 208 479	2 669 823
Autres actifs	4	1 002 406	-996 832
Fournisseurs et autres dettes	5	2 449 687	-1 030 423
* Plus ou moins values de cession		-2 845	-36 736
* Ajustement du compte fonds social	6	25 417	25 253
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</u>		236 313	-4 072 792
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	7	-7 128 043	-2 440 508
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	2 845	293 017
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	9	-230 000	-158 500
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	10	160 087	178 721
<u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</u>		-7 195 111	-2 127 270
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
-			
Encaissements suite à l'émission d'actions			7 500 000
Prêts accordés aux fournisseurs de lait		-126 000	-290 000
Remboursement prêts aux fournisseurs de lait		39 167	338 667
Encaissement de subventions d'investissement			
Remboursement d'emprunts	11	-2 667 017	-2 799 132
Encaissements d'emprunts	12	7 208 000	100 000
<u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</u>		4 454 149	4 849 535
<u>Incidences des variat. taux de change/les liquidités & équivalents liquidit.</u>			
Compte d'attente de conversion			
<u>Variation de trésorerie</u>		-2 504 649	-1 350 527
Trésorerie au début de l'exercice		-2 904 550	-1 554 022
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-5 409 198	-2 904 550

Notes aux états financiers

Présentation de la société

- La Société TUNISIE-LAIT est une société anonyme qui a pour objet la production et la commercialisation des produits laitiers.
- La Société TUNISIE-LAIT est une société anonyme créée en octobre 1975, elle a pour objet la production et la commercialisation des produits laitiers.
- La société est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire.
-

Les faits saillants vécus par la société durant l'année 2011.

- La baisse du prix du lait 1/2 écrémé en janvier 2011.
- La perturbation du programme de stockage de lait.
- Le séchage du lait pour le compte de la TLD

Les engagements hors bilan :

- Engagements données :

* à la STE EL ISTIFA :

+ une hypothèque sur le TF n°204787 Mabrouka remplacé par le n° 90855 Sousse

+ un nantissement sur fonds de commerce

+ un nantissement sur équipements et matériels

* à la Banque de l'Habitat :

+ une hypothèque de deuxième rang sur TF n°52235 dans la limite de 29649/92800

+ une hypothèque en rang utile sur TF n°90855

+ un nantissement de rang utile sur fond de commerce consistant en une unité d'industrie

et de vente du lait et dérivés inscrit au registre du tribunal de 1ère instance de Sousse sous le n° B 112071996

* à la Société Tunisienne de Banque :

+ des hypothèques sur les TF n°90855 Sousse et 52235 Sousse dans la limite de 29649/92800

+ un nantissement de rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fond de commerce et d'industrie consistant en une Centrale laitière inscrit au registre du tribunal de 1ère instance de Sousse sous le n° B 112071996

+ un nantissement de premier rang sur équipements et matériels

* à la Banque Nationale Agricole :

+ une hypothèque de rang utile sur le TF n°90855 Sousse

+ une hypothèque de rang utile sur le TF n°52235 Sousse dans la limite de 29649/92800

+ un nantissement de rang utile sur fond de commerce avec tous ses éléments

+ des cautions bancaires pour la douane pour un montant total de 309 150 DT

* à la BIAT :

+ un nantissement de premier rang sur équipements et matériels

- Engagements reçus :

TUNISIE-LAIT a reçu de la part de certains clients, en garantie de leurs créances, des hypothèques et des cautions pour la somme de 1 100 100,756 dinars

Les effets escomptés non échus au 31/12/2011 s'élèvent à 13 912 639 DT.

Les informations sur les parties liées :

TUNISIE-LAIT détient 48,534 % du capital social de la société " TDA" et 52,04% du capital libéré.

La TDA assure l'écoulement des produits de TUNISIE-LAIT;

La relation commerciale entre TUNISIE-LAIT et la TDA est réglementée par les conditions générales de vente de la première.

Le chiffre d'affaires réalisé avec la TDA durant l'année 2011 est de : 87 450 638 dinars HT.

La ristourne accordée à la TDA au cours de l'année 2011 s'élève à: 5 634 965 dinars HT

1. Conventions et méthodes comptables

1.1 Référentiel d'élaboration des états financiers :

- Les états financiers de la société TUNISIE-LAIT sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière, ainsi que par les normes comptables tunisiennes.
- Les états financiers sont établis en dinar tunisien et couvrent la période allant du 1er janvier 2010 au 31 décembre 2010.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état des résultats, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.
- Ces états sont présentés selon les modèles autorisés.

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

A – Immobilisations

Immobilisations incorporelles :

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

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

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur trois ans.

Immobilisations corporelles

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

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire.

B - Valeurs d'exploitations

Les stocks de matières consommables et de pièces de rechange sont valorisés à leur prix de revient hors taxes déductible tenant compte du pourcentage de déduction.

Les stocks des matières premières et emballages sont valorisés à leurs derniers prix hors taxes déductible tenant compte du pourcentage de déduction.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production.

Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 31 Décembre 2011 une valeur brute de 1 485 384 dinars et une valeur nette comptable 109 072 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2011	Valeurs nettes 2010
Transfert de technologie	678 365	666 795	11 569	9 580
Marques	22 106	12 273	9 833	10 386
Dessins et enseignes	204 432	174 077	30 355	24 775
Logiciels	547 477	523 167	24 311	26 187
Projet de partenariat en cours			-	3 985
Logiciel en cours	33 004		33 004	26 576
total	1 485 384	1 376 312	109 072	101 488

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 Décembre 2011 une valeur brute de 86 049 469 dinars et une valeur nette comptable de 29 786 759 dinars. Le détail se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2011	Valeurs nettes 2010
Terrain	2 653 099		2 653 099	2 653 099
Constructions	11 842 252	5 941 037	5 901 215	5 726 985
Inst.agencement, aménagement constructions	2 505 581	1 629 194	876 386	927 137
Matériel et outillage	55 168 707	41 341 203	13 827 504	11 891 978
Matériel de transport	3 344 656	2 775 387	569 269	923 007
Matériel restaurant et sécurité	400 022	366 690	33 332	43 165
Inst.agencement, aménagement divers	2 549 973	1 548 224	1 001 748	1 041 895
Équipement de bureau	476 852	387 077	89 775	90 024
Équipement informatique	976 756	891 321	85 435	99 468
Emballage récupérable	1 950 703	1 381 119	569 584	526 033
Immobilisations corporelles en cours	4 078 650	67	4 078 583	1 564 652
I. A .A s/construction d'autrui	3 795	1 391	2 403	2 783
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	98 424	0	98 424	85 909
	86 049 469	56 262 711	29 786 759	25 576 136

Les acquisitions au 31 Décembre 2011 en immobilisations incorporelles, totalisant 33 877 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 2011	Montant 2010
Dépôt de marques	543	1 320
Dessins & enseignes	10 721	
Logiciels	16 185	10 287
Logiciel en cours (Navision)	6 428	5 784
total	33 877	17 391

Les acquisitions au 31 Décembre 2011 en immobilisations corporelles, totalisant 7 094 168 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant 2011	Montant 2010
Constructions	100 764	77 736
Agencement et aménagement des constructions	35 321	43 659
Matériel et outillage	2 449 034	1 738 771
Matériel de transport	87 522	159 025
Matériel de restauration	554	
Agencements aménagements divers	98 250	112 840
Équipement informatique et bureau	27 564	21 820
Emballage récupérable	206 552	202 456
Matériel lait aromatisé & jus en cours	1 765 711	
Unité de traitement d'eau en cours	944 143	
Modification process pour jus et lait aromatisé en cours	420 023	
Grosse Reparation Hydrolok en cours	245 725	
I.A.A en cours chez TLD		97 930
Projet mise à niveau REP en cours	9 365	
Divers investissements unité sechage ne cours	580 980	
Révision TBA 8 en cours	110 142	
Avances et acomptes s/immob en cours	12 515	
total	7 094 166	2 454 238

Les cessions de l'exercice 2011, totalisant un montant net de 14 087 dinars, ont porté principalement sur :

Rubriques	Montant Brut 2011	Amort. 2011	Montant Net 2011
Cession emballage	14 087	14 087	0
Total	14 087	14 087	0

Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 31-12-2011 les montants suivants :

Rubriques	Montant 2010	Montant 2010
Les titres de participation à la TDA	1 941 350	1 941 350
Les titres de participation à la TLD	4 100 000	4 100 000
Les titres de participation à la SOVIE	50 000	50 000
Les titres de participation à la S.M.S.A Mateur	50 000	50 000
Les titres de participation à la SMVDA Chergui	80 000	80 000
Les titres de participation à la SMBSA Houda Rejich	3 000	3 000
Les titres de participation à la SMBSA Zitouna B. Hassen	5 000	5 000
Les titres de participation à la SOCOLAIV JAWDA	50 000	25 000
Versement à effectuer/titres de participation (SOVIE)	-	- 25 000
Prêts au personnel	445 584	364 773
Les dépôts et cautionnement	57 086	90 539
Total	6 782 019	6 684 663

Les titres TDA sont provisionnés à hauteur de 1020 675 au 31/12/2011.

Au cours de l'année 2011 Tunisie Lait a souscrit au capital de la société SOCOLAIV JAWDA pour une valeur de 25 000

Note A.4 - Autres Actifs non courants

Cette rubrique comporte au 31/12/2011 les montants suivants:

Rubriques	Montant 2011	Montant 2010
Publicité 2009	-	475 061
STC personnel partant 2009	137 515	412 545
Publicité 2010	503 531	1 007 062
STC personnel partant 2010	335 886	511 131
Publicité 2010 GMS chez TDA	114 803	235 112
Frais de publicité 2011	395 560	-
Insertions publicitaires GMS chez TDA 2011	206 348	-
Insertions publicitaires Magas. Gene 2008	5 946	
Total	1 699 589	2 640 910

Note A.5 - Stocks :

Les stocks totalisent au 31 décembre 2011 la somme de 12 909 987 dinars et se composent de :

Rubriques	Valeur brute 2011	Valeur brute 2010
Matières premières	1 919 233	1 633 305
Autres produits consommables	367 374	236 783
Pièces de rechange	3 823 493	3 174 168
Matières d'emballage	4 301 901	3 699 365
Stock dans les ateliers	484 286	453 888
Stock produits en-cours	48 177	21 505
Produits finis	1 965 522	9 151 064
Total Brut	12 909 987	18 370 078
Provision pour dépréciation	-953 131	-865 456
Total Net	11 956 856	17 504 622

Note A.6 - Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	Valeur brute 2011	Valeur brute 2010
Clients ordinaires	10 862 737	6 479 998
Clients retenues de grantie	25 667	25 667
Clients effets à recevoir	12 870 160	7 207 060
Clients douteux	1 102 926	1 102 926
Clients chèques impayés	997 369	997 369
Clients traites impayées	2 282 164	2 231 519
Clients produits non encore facturés	-19 208	-19 208
Ristournes clients	-5 634 966	-4 733 594
Compte d'attente virements collectivités	25 381	12 013
total	22 512 231	13 303 752

La répartition des provisions se présente comme suit:

Rubriques	Valeur brute 2011	Provisions au 31/12/11	Valeur brute 2010	Provisions au 31/12/10
Clients ordinaires	10 862 737	903 972	6 479 998	880 968
Clients retenues de grantie	25 667		25 667	
Clients effets à recevoir	12 870 160		7 207 060	
Clients douteux	1 102 926	1 017 389	1 102 926	1 017 389
Clients chèques impayés	997 369	997 368	997 369	997 368
Clients traites impayées	2 282 164	2 159 206	2 231 519	2 108 561
total	28 141 023	5 077 935	18 044 540	5 004 286

TUNISIE LAITa constitué au 31 Décembre 2011 une provision de 435 853 dinars. Une reprise de 362 205 dinars a été constatée. Le montant total provisionné au 31-12-2011 est de 5 077 935 dinars.

Note A.7 - Autres actifs courants

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 la somme de 8 458 964 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Fournisseurs avances & acomptes	169 498	477 346
Fournisseurs créances sur emballages	11 519	11 519
Créances envers le personnel	61 240	32 093
Créances envers l'État	2 173 413	3 092 691
Solaico	40 000	40 000
Debiteurs Divers	592 649	361 678
Prime de stockage à recevoir de Gilait	2 562 947	3 528 800
Commission s/ achat poudre CANDIA + INEOS	200 079	314 585
Support marketing Tetra Pak	453 134	513 801
Prime de compensation lait	232 133	
Prime de séchage	1 516 838	
Divers produits à recevoir	329 140	
Compte d'attente R/S clients	1 161	743
Interet sur prêts fournisseurs		632
Charges constatées d'avance	115 213	146 160
Total Brut	8 458 964	8 520 049
Provisions	-71 074	-71 074
Total	8 387 890	8 448 974

Note A 8 - Liquidés et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités comprennent les fonds disponibles et les avoirs en caisses et en banques. Les avoirs en banques et en caisses présentent au 31 décembre 2011 un solde débiteur de 3 061 123 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 31 Décembre 2011 comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Chèques à encaisser	1 032 714	7 717
Effets à l'encaissement	3 450	121 396
Effets à l'escompte	1 929 998	259 088
STB	82 219	
B H		28 228
UIB	7	7
BDET	3 276	3 276
CCP	299	299
TQB	1 256	1 292
Caisse	7 904	8 346
Total	3 061 123	429 649

Note P.1 - capitaux propres :**Variation des capitaux propres**

Désignations	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Capital social	40 000 000	40 000 000	0
Capital souscrit - appelé non versé	0		0
Réserves	544 907	519 490	-25 417
Autres capitaux propres	568 347	628 298	59 951
Résultat reporté	-16 247 119	-14 577 085	1 670 034
résultat de l'exercice	-3 394 402	-1 670 034	1 724 368
Total	21 471 733	24 900 670	3 428 935

Note P.2 - Réserves :

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 31 décembre 2011 la somme de 544 907 dinars.

Note P.3 - Autres capitaux propres :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 568 347 dinars représentant le solde du compte subventions d'investissement.

Note P.4- Résultats reportés :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 16 247 119 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Reliquat/Résultat 2005	1 408 669	1 408 669
Amortissements différés reliquat/2003	2 933 849	2 933 849
Amortissements différés 2004	3 204 057	3 204 057
Amortissements différés 2005	3 388 071	3 388 071
Effets des modifications comptables 2006	-8 615 881	-8 615 881
resultat de l'exercice 2006	3 588 982	3 588 982
resultat de l'exercice 2007	3 013 890	3 013 890
resultat de l'exercice 2008	3 785 167	3 785 167
resultat de l'exercice 2009	1 870 281	1 870 281
resultat de l'exercice 2010	1 670 034	
Total	16 247 119	14 577 085

Note P.5- Emprunts :

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 31 décembre 2011 la somme de 17 533 902 dinars détaillés comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Crédit BNA	4 375 000	5 000 000
Crédit BH	1 225 212	1 358 267
Crédit consolidation STB	1 071 500	1 225 500
Crédit Ste El Istifa	1 065 150	1 222 946
Crédit STB d'investissement	1 666 667	2 500 000
Crédit BNA 1700 MD	212 500	637 500
Crédit BNA investissement 1600 MD	1 120 000	1 440 000
Crédit BNA investissement 1100 MD	990 000	1 100 000
Emprunt BNA Invest 800 MD	800 000	-
Emprunt BIAT 5 000 000 D d'investissement	4 545 455	-
Emprunt BIAT 508 MD (maitrise d'energie)	461 818	-
Emprunt OCT	0	217 072
Dépôts et cautionnements reçus	600	600
Total	17 533 902	14 701 885

Note P.6 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 14 560 360 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Fournisseurs	12 432 590	12 448 659
Fournisseurs effets à payer	1 950 505	1 320 705
Fournisseurs factures non parvenues	228 246	300 033
Comptes d'attentes GMS	-50 980	-50 036
Total	14 560 360	14 019 360

Note P.7 - Autres passifs courants :

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 4 363 621 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Clients dettes / emb consignés	993 995	586 892
Personnel produits à recevoir	86	0
Rémunérations dues au personnel	-3	25 808
Personnel provisions pour congés payés	240 000	120 000
Personnel charges à payer	466 130	314 361
Personnel oppositions	11 100	11 910
État	486 466	238 273
CNSS	263 710	283 328
CNSS régime complémentaire	951	-44 292
CARTE Assurance Groupe	-2 034	-6 166
UGTT		2 268
Créditeur Divers TDA	8 374	75 008
Diverses charges à payer	1 858 153	873 299
Compte d'attente banque débit	36 630	34 018
Produits constatés d'avance	62	-5 070
Total	4 363 621	2 509 636

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 20 288 972 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796	157 796
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	154 000	154 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA	625 000	625 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	169 452	131 486
Echéances -1 an Emprunt BNA 1100 MD	110 000	-
Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investiss	833 333	833 333
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1700 MD	425 000	425 000
Echéance à -1 an crédit BNA Invest 1600MD	320 000	160 000
Échéances à moins d'un an crédit OCT	217 072	216 800
Echéances -1 an/emprunt BIAT 5000 MD	454 545	
Echéances -1 an/emprunt BIAT 508 MD	46 182	
Crédit financement stock BNA	4 200 000	5 000 000
Crédit financement stock BH	-	-
Crédit financement stock STB	2 100 000	2 200 000
Crédit financement stock BIAT	1 800 000	
Intérêts courus	206 269	151 567
Banque BH	8 468	
Banque BNA	5 208 485	1 286 128
Banque STB		1 079 589
Banque BIAT	3 253 368	968 481
Total	20 288 972	13 389 181

Note R.1 - Revenus :

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 89 468 125 dinars et se détaille par famille comme suit :

Désignation	Montant 2011	Montant 2010
Ventes lait	57 098 950	43 887 232
Ventes lben et raieb	2 075 462	2 341 074
Ventes lait aromatisé	2 798 554	2 216 168
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	674 129	226 283
Ventes crème dessert	734 274	361 267
Ventes yaourt à boire	638 841	896 789
Ventes P'tit Doux	16 348 385	12 196 140
Ventes beurre	5 611 054	4 429 739
Ventes crème fraîche	1 424 325	1 313 230
Ventes lait à l'étranger	4 627 413	6 312 734
Ventes lait aromatisé à l'étranger	62 500	566 819
Ventes P'tit Doux à l'etranger	664 492	
Ventes beurre à l'etranger	138 000	
Ventes fromage fondu à l'étranger	110 880	
Ventes autres produits à l'étranger	77 953	
Transport sur ventes	0	929
Ventes fromage fondu	57 698	35 117
Ventes Poudre	1 698 701	
Ventes autres	261 481	55 198
Rabais, remises, ristournes accordés aux clients	-5 634 966	-4 409 390
Total	89 468 125	70 429 331

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 7 529 253 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	Montant 2011	Montant 2010
Loyers reçus	1 200	2 700
Autres produits divers ordinaires	1 053 252	6 367
Quotes-parts des subventions d'investissement	87 396	84 651
Produits divers ordinaires liés à modification comptable	100 899	7 745
Subventions d'Exploitation (prime de compensation)	3 016 758	
Retenu sur transport du personnel	11 721	11 586
Remboursement frais de stockage de lait	1 741 190	3 198 372
Prime de sechage	1 516 838	
Total	7 529 253	3 311 421

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 7 185 542 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Stock initial de produits finis	9 151 064	3 645 120
Stock final de produits finis	1 965 522	9 151 064
Total	-7 185 542	5 505 944

Note R.4 - Achats d'approvisionnement consommés :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 76 708 538 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur 2011	Valeur 2010
Stock de produits et matières .consommables au début de l'exercice	9 219 014	9 458 853
Achat lait frais	51 675 659	42 402 798
Achat sucre	1 235 657	976 239
Achat ferment	283 845	283 957
Achat fruits		7 668
Achat poudre 0% MG	830 747	3 143 642
Achat crème pasteurisée	0	7 140
Achat arômes	271 665	210 124
Achat poudre 26% MG	277 161	1 793 847
Achat autres matières premières	1 170 378	745 631
Achat MGLA		755 165
Achat Fromage à la transformation		294 219
Achat caseine alimentaire		59 629
Total achat matières premières	55 745 112	50 680 058
Achat gasoil	272 537	288 593
Achat pièces de rechange locales	747 410	750 189
Achat produits chimiques	1 017 274	762 494
Achat pièces de rechange étrangères	454 314	485 850
Achat fourniture de bureau	24 320	24 473
Achat fourniture laboratoire	72 925	34 477
Achat autres matières consommables	431 009	282 841
Total achat matières consommables	3 019 789	2 628 916
Achat thermoformable	1 782 957	1 258 960
Achat barquettes et plateaux	11 424	26 321
Achat étiquettes	176 571	205 052
Achat film rétractable	657 069	593 234
Achat colle locale	25 099	64 125
Achat caisses et plaques en carton	252 035	143 595
Achats décor yaourt	310 873	268 132
Achat alu bedia	76 096	63 122
Achat seaux crème fraîche	23 406	16 871
Achat bouchons	660 460	489 564
Achat pots	203 095	210 394
Achat film etiro rétractable	114 098	71 553
Achat granulé (PEHD)	2 982 190	2 209 575
Achat colle importée	76 417	
Achat alu bouteilles	137 964	121 638
Achat paquets	8 630 448	5 968 051
Achat emballages séchage	114 588	
Achats divers emballages pour fromagerie		169 722
Achat autres emballages	586 628	397 005
Total achat emballages	16 821 418	12 276 915
Achat électricité	1 774 724	1 520 887

Achat d'eau	513 211	437 367
Achat essences	79 306	32 411
Achat Gaz	927 783	621 440
Achat petit outillage	822	
Achat gasoil à l'extérieur de l'usine	931	4 588
Achat autres fournitures et produits non stockables	19 191	49 081
Achats de materiel equipement & trvaux	2 234	5 158
Achat de marchandises	13 983	6 400
Achats lies modif comptable	10 715	14 817
RRR Obtenus/Achats	-495 231	-330 776
Total achat autres fournitures et produits non stockables	2 847 671	2 361 373
Totaux	78 433 989	67 947 263
Stock de produits et matières consommables à la fin de l'exercice	-10 944 465	-9 219 014
Total	76 708 538	68 187 101

Note R.5 - Charges de personnel :

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2011 la somme de 4 480 802 dinars et se composent comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Salaires & compléments de salaires	3 818 463	3 400 938
Charges sociales	743 129	637 401
Autres charges sociales	127 298	57 850
Charges de Personnel liées à Moidif comptable	61 859	32 223
Transfert de charges frais de personnel	-269 947	-184 929
Total	4 480 802	3 943 482

Note R.6 - Dotations aux amortissements

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 4 758 811 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Immobilisations incorporelles	26 292	79 442
Constructions	279 547	259 154
Installations, agencements, aménagements constructions	145 775	140 987
Matériel et outillages	1 673 158	1 494 785
Matériel de transport	441 440	424 330
Matériel de restaurant et de sécurité	10 388	10 488
Installation, agencement et aménagement divers	138 463	123 721
Mobilier de bureau	14 322	14 501
Matériel informatique	27 525	28 126
Emballages récupérables	152 548	186 259
Matériel de transport en leasing		4 108
I. A. A. & Mat. Fluide s/Construction d'autrui	379	379
Amortissement des charges à répartir	1 848 974	2 195 335
Dotation aux amortiss.& provisions liées à modifications comptables		-14 952
Total	4 758 811	4 946 663

Note R.6-2 - Dotations aux provisions

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 1 081 997 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Provision pour dépréciation des stocks	112 542	40 434
Dotation aux provisions pour dépréciation des immob. Financières	920 675	5 539
Provisions pour dépréciation des créances	435 853	77 994
Transfert de charge d'amortissement		
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks et encours	-24 867	-278 170
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-362 206	-77 074
Total	1 081 997	-231 277

Note R.7 - Autres charges d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 2 969 234 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2010	Valeur nette 2010
Sous traitance générale	1 019 522	110 019
Loyers et charges locatives	17 353	21 319
Entretien et réparations	231 316	289 520
Primes d'assurance	70 782	81 053
Assistance technique	13 160	41 836
Études, recherches, formation & documentation	46 905	64 039
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	156 535	202 870
Publicité, publications et annonces	2 145	15 717
Subventions et dons	136 623	109 777
Transport		4
Autres frais sur vente (Export)	104 707	54 668
Voyages, déplacements, missions et réceptions	66 130	84 802
Frais postaux	45 336	54 150
Commissions bancaires	109 890	136 758
Jetons de présence	81 250	80 811
Redevance pour concession de marque	658 636	495 815
TFP	35 659	33 062
Ristourne sur frais de formation	-14 864	-34 978
FOPROLOS	35 659	33 062
TCL	17 109	18 026
Droits d'enregistrement et de timbres	39 766	17 480
Taxes sur les véhicules	32 208	32 855
Autres droits et taxes	2 481	2 676
Autres charges concernant exercices antérieurs	54 252	120 087
Autres charges concernant séchage	11 109	
Transfert de charges	-4 436	-3 356
Ristourne sur frais de formation concerant exercices anterieurs		-5 210
Total	2 969 234	2 056 866

Note R.8 - Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 2 778 271 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Intérêts des emprunts	965 625	981 019
Intérêts des comptes courants	293 261	85 327
Intérêts des effets remis à l'escompte	692 662	544 559
Intérêts sur crédit de financement de stock	451 650	411 441
Intérêts financement en devise	158 258	74 349
Intérêts des obligations cautionnées		2 659
Pertes de change	274 782	224 575
Intérêts des autres dettes	5 279	2 110
Charges financières concernant l'exercice 2010	1 266	3 232
Intérêts bancaires	-1 673	-1 528
Intérêts /prêts	-2 831	-16 014
Gains de changes	-62 520	-88 829
Produits financiers	4 676	-20 781
Total	2 780 436	2 202 119

Note R.9- Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 28 512 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Produits nets /cession d'immobilisations	2 845	39 827
Autres gains /éléments non récurrents ou exception	25 220	18 128
Produits publicitaires & support Marketing	-	228 259
Produits divers ordinaires	447	1 001
Total	28 512	287 215

Note R.10 - Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 365 738 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2011	Valeur nette 2010
Charges nettes /cessions d'immobilisations	-	3 091
Charges diverses ordinaires	12 763	12 028
Autres pertes/éléments non récurrents ou exception	400	656
Pénalités et contraventions	8 690	15 659
Charges diverses ordinaires liées à modif compt	343 886	
Total	365 738	31 434

Amortissements réputés différés en période déficitaire

Désignation	Montant
- au titre de l'exercice 1999	250 665
- au titre de l'exercice 2000	3 732 562
- au titre de l'exercice 2002	3 078 281
- au titre de l'exercice 2003	3 422 059
- au titre de l'exercice 2004	3 204 057
- au titre de l'exercice 2005	3 230 974
- au titre de l'exercice 2007	2 276 902
- au titre de l'exercice 2008	2 723 933
- au titre de l'exercice 2009	1 506 112
- au titre de l'exercice 2010	1 474 588
Total	24 900 133

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Flux de Trésorerie Au 31-12-2011

			2011	2010
		Résultat net	-3 394 402	-1 670 034
1	Amortissements & provisions		3 904 439	2 232 262
	Amortissement des immobilisations incorporelles		26 292	79 443
	Amortissement des immobilisations corporelles		2 883 545	2 686 837
	Réintégration des amortissements			-218 090
	Provisions/dépréciation des stocks		112 542	40 434
	Provisions pour ristourne clientsdépréciation immob. Financières		920 675	5 539
	Provisions/créances douteuses		435 853	77 994
	Reprise/provisions pour dépréciation des créances		-362 205	-77 075
	Reprise/provisions pour dépréciation des stocks & encours		-24 867	-278 170
	Quotes-parts des subventions d'investissement		-87 396	-84 651
	Transfert de charges amortissements			
2	Stocks		5 460 091	-5 266 106
	Stocks au début de l'exercice		18 370 078	13 103 973
	Stocks à la fin de l'exercice		12 909 987	18 370 078
3	Variation/Solde des Clients		-9 208 479	2 669 823
	Clients et comptes rattachés au début de l'exercice		13 303 752	15 973 575
	Clients et compte rattachés à la fin de l'exercice		22 512 231	13 303 752
4	Autres Actifs		1 002 406	-996 832
	Autres actifs courants au début de l'exercice		8 520 049	7 731 829
	Autres actifs non courants au début de l'exercice		2 640 910	2 432 298
	moins			
	Autres actifs non courants à la fin de l'exercice		1 699 589	2 640 910
	Autres actifs courants à la fin de l'exercice		8 458 964	8 520 049
5	Fournisseurs & Autres Dettes		2 449 687	-1 030 423
	Fournisseurs et comptes rattachés à la fin de l'exercice		14 560 360	14 019 360
	Autres passifs courants à la fin de l'exercice		4 363 621	2 509 636
	Intérêts courus à la fin de l'exercice		206 269	151 567
	moins			
	Fournisseurs et compte rattachés au début de l'exercice		14 019 360	14 927 750
	Autres passifs courants au début de l'exercice		2 509 636	2 609 767
	Intérêts courus au debut de l'exercice		151 567	173 468

		2011	2010
6	Ajustement du compte fonds social	25 417	25 253
	Réserves pour fonds social à la fin de l'exercice	544 907	519 490
	Réserves pour fonds social au début de l'exercice	519 490	494 237
7	Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations	-7 128 043	-2 440 508
	Immobilisations incorporelles	-33 877	-17 392
	Immobilisations corporelles	-7 094 166	-2 454 238
	Reclassement d'immobilisations		31 122
8	Encaissements provenant de la cession des immobilisations	2 845	293 017
	Immobilisations corporelles		256 280
	Plus ou moins values de cession	2 845	36 737
9	Décaissements provenant/Immob.financières:	-230 000	-158 500
	Prêts accordés au personnel de TUNISIE-LAIT	-180 000	-109 500
	Dépôts cautionnement		-24 000
	Participation à SOVIE	-25 000	
	Participation SOCOLAIV JAWDA	-25 000	-25 000
	Participation à SMVDA Cherguie		
10	Encaissements provenant/cession Immob.Financières:	160 087	178 721
	Prêts remboursés par le personnel de TUNISIE-LAIT	99 190	132 721
	Encaissement subvention d'investissement	27 445	
	Remboursement dépôts cautionnement	33 452	46 000
11	Remboursement d'emprunts	-2 667 017	-2 799 132
	Échéances à - 1 an s/emprunt BH	-95 088	-149 017
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA	-625 000	-625 000
	Échéances à - 1 an s/emprunt El Istifa	-157 796	-157 796
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1700 MD	-425 000	-425 000
	Échéances à - 1 an s/emprunt STB	-154 000	-154 000
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA assainissement		-238 185
	Échéances à - 1 an s/emprunt STB 5000 MD	-833 333	-833 333
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1600 MD	-160 000	0
	Crédit OCT	-216 800	-216 800
12	Encaissements d'emprunts	7 208 000	100 000
	Emprunt BNA	800 000	1 100 000
	Emprunt BIAT	5 508 000	
	Crédit financement stock BNA à la fin de l'exercice	4 200 000	5 000 000
	Crédit financement stock BIAT à la fin de l'exercice	1 800 000	
	Crédit financement stock STB à la fin de l'exercice	2 100 000	2 200 000
	moins		
	Crédit financement stock BNA au debut de l'exercice	5 000 000	3 900 000
	Crédit financement stock BH au debut de l'exercice		1 100 000
	Crédit financement stock STB au debut de l'exercice	2 200 000	3 200 000

***RAPPORT GENERAL SUR
LES COMPTES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011***

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TUNISIE LAIT

Messieurs,

En exécution du mandat de Commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons examiné les états financiers ci-joints de la Société Tunisie Lait arrêtés au 31 Décembre 2011 ainsi que les documents annexes.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre Société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre audit en accord avec les normes généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure si les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Un audit comprend généralement la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

01- INFORMATION

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

02- APPRECIATION DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE

Nous avons procédé à l'évaluation du système de contrôle interne et nous n'avons relevé aucune défaillance particulière pouvant avoir un impact sur les états financiers.

03- OPINIONS SUR LES ETATS FINANCIERS

A notre avis, les états financiers ci-joints et auxquels il est fait référence sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tous les aspects importants, de la situation financière et du patrimoine de la Société Tunisie Lait ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos au 31 décembre 2011 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

Tunis le, 3 mai 2012

P/CEGAUDIT

HAMMI LOTFI

Rapport spécial du Commissaire aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2011

Messieurs les actionnaires de la société TUNISIE LAIT

En application des dispositions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, relatives aux conventions réalisées entre la société et le président, le directeur général, les directeurs généraux adjoints ou les membres du conseil d'administration et des dispositions de l'article 475 du même code relatives aux conventions conclues entre la société mère et l'une des sociétés appartenant au groupe, nous reportons ci-dessus sur les conventions en rapport avec 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 :

- Une convention d'emprunt auprès de la BIAT pour 508 000 DT
- Une convention d'emprunt auprès de la BIAT pour 5 000 000 DT
- Une convention d'emprunt auprès de la BNA pour 800 000 DT
- Une convention signée avec la TLD pour le séchage de poudre

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

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieur, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2011 ;

- Une convention d'emprunt auprès de la BNA pour 1 100 000 dinars,
- Une convention de fixation d'un taux de retour préétabli avec la TDA
- Une convention de crédit de 1 600 000 dinars avec la BNA
- Une convention de crédit de 5 000 000 dinars avec la STB,
- Une convention de crédit de consolidation de 1 880 000 dinars avec la STB,
- Une convention de crédit de consolidation de 1 893 580 dinars avec la société << EL ISTIFA »,
- Une convention de crédit de consolidation de 1830 000 dinars avec la BH,
- Une convention de crédit de consolidation de 7 500 000 dinars avec la BNA,
- Une convention de crédit: de 1 700 000 dinars avec la BNA,

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Le conseil d'administration a procédé le 24 mai 2011 à de nouvelles nominations au niveau des postes de Président du Conseil et de Directeur Général.

Le Directeur Général nommé à la date précitée président du conseil d'administration a perçu.

- La somme de 70 621 dinars en sa qualité de directeur général et ce pour la période du 1^{er} janvier au 24 mai 2011.
- La somme de 55759 dinars en rémunération de la fonction de président du conseil d'administration et ce à partir du 24 mai 2011
- Il a bénéficié également d'une voiture de fonction et de bon de carburant d'une valeur de 8220 dinars.

Aussi nous vous informons des opérations suivantes :

- Acquisitions divers matériels auprès de la TLD pour un montant de 27 000 DT,
- Acquisition d'emballage auprès de la TLD pour un montant de 28 596 DT,
- Acquisition pièces de rechange usagées TLD de 2 945 DT
- Frais de sous-traitance de 1 033 096 DT TTC envers la TLD
- Frais d'assistance technique au profit de la TLD d'un montant de 1 035 912 DT TTC
- Des ventes de produits finis à la TDA pour un montant de 87 450 638 DT Hors taxes
- Une ristourne a été accordée à la TDA pour un montant de 5 634 965 hors taxe en contrepartie de la commercialisation des produits,
- Charge de personnel TDA prise en charge par la Tunisie Lait pour un montant de 286 347 DT,
- Dette envers TDA (paiement croisée) pour un montant de 8 374 DT
- Frais de publicité et mise à disposition personnel envers la TDA pour un montant de 814 320 DT TTC,

- des achats de lait cru pour 420 953 DT TTC auprès de la S.M.B.S.A El houda rejich,
- des achats de lait cru auprès de la SMBA Zitouna pour un montant de 335 906 DT,
- des achats de lait cru auprès de la SMVDA Chargui pour un montant de 17 784 DT,

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales,

Tunis le, 3 mai 2012

Le Commissaire aux Comptes

HAMMI LOTFI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**ESSOUKNA**

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

La Société Essoukna 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 qui se tiendra en date du 13 juin 2012. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Mohamed FESSI.

BILAN AU 31.12.2011

ACTIFS	NOTES	31-déc-11	31-déc-10
ACTIFS NON COURANTS			
<i>Immobilisations incorporelles</i>			
Immobilisations incorporelles		7 349	7 349
Amortissement de logiciel		-7 349	-7 349
		0	0
<i>Immobilisations corporelles</i>			
Immobilisations corporelles		1 224 435	1 186 835
Amortissement des immobilisations corporelles		-686 531	-740 820
		537 904	446 015
<i>Immobilisations financières</i>			
Immobilisations financières		4 489 495	4 431 298
Provisions sur immobilisations financières		-154 228	-153 769
		4 335 267	4 277 529
Total des actifs immobilisés		4 873 170	4 723 545
Autres actifs non courants		0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		4 873 170	4 723 545
ACTIFS COURANTS			
Stocks		30 267 471	35 320 669
Provision		-170 883	-229 630
		30 096 588	35 091 039
Clients et comptes rattachés		615 728	1 656 448
Provision		0	0
		615 728	1 656 448
Autres actifs courants		949 037	298 179
Provision		0	0
		949 037	298 179
Placements et autres actifs financiers		1 801 197	1 200 170
Provision		-135 320	-135 320
		1 665 877	1 064 850
Liquidités et équivalents de liquidités		601 397	1 726 563
Provision		0	0
		601 397	1 726 563
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		33 928 626	39 837 078
TOTAL DES ACTIFS		38 801 797	44 560 623

BILAN AU 31.12.2011

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	31-déc-11	31-déc-10
CAPITAUX PROPRES			
Capital social groupe		3 006 250	3 006 250
Réserve consolidés		17 305 757	15 212 119
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		20 312 007	18 218 369
Résultat de l'exercice groupe		3 789 957	3 111 411
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		24 101 964	21 329 780
Réserves minoritaires		453 082	450 224
Résultats minoritaires		50 540	53 545
Total des interets minoritaires		503 622	503 769
CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES		24 605 586	21 833 548
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts		4 979 192	6 244 914
Provisions		452 743	272 379
Autres passifs non courants		0	0
Total des passifs non courants		5 431 935	6 517 292
Passifs courants			
Fournisseurs & comptes rattachés		3 489 211	7 376 343
Autres passifs courants		3 941 359	1 837 088
Concours bancaires et autres passifs financiers		1 333 707	6 996 351
Total des passifs courants		8 764 276	16 209 782
TOTAL DES PASSIFS		14 196 211	22 727 075
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		38 801 797	44 560 623

ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2011

<i>Désignation</i>	<i>NOTES</i>	<i>31-déc-11</i>	<i>31-déc-10</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		20 014 994	14 376 416
Produits des participations		210 654	256 874
Autres produits d'exploitation		24 437	27 481
Total des produits d'exploitation		20 250 085	14 660 770
CHARGES D'EXPLOITATION			
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		962 024	872 452
Dotations aux amortissements		79 726	57 981
Dotations aux provisions		156 808	114 455
Autres charges d'exploitation		510 328	627 755
Total des charges d'exploitation		15 147 612	11 021 511
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 102 473	3 639 259
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES			
Charges financières nettes		784 345	685 800
Produits des placements		70 616	150 050
Autres gains ordinaires		407 400	740 199
Autres pertes ordinaires		910	10 662
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 795 233	3 833 046
Impôt sur le bénéfice		993 746	721 712
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		3 801 488	3 111 334
Mise en équivalence titres		39 009	53 622
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE		3 840 497	3 164 956
Part des minoritaires dans le résultat		50 540	53 545
Part du groupe dans le résultat		3 789 957	3 111 411

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2011

<i>Désignation</i>	<i>31-déc-11</i>	<i>31-déc-10</i>
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Encaissements reçus des clients	24 219 457	17 565 085
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-15 711 428	-17 909 097
Intérêts payés	-806 594	-724 797
Impôts sur les bénéfices payés	-619 243	-951 413
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	7 082 192	-2 020 222
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
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	230 654	251 075
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	127 567	293 049
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Encaissements sur emprunts	7 910 000	14 373 709
Dividendes et autres distribution	-892 436	-882 740
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	65 811
Encaissements sur cession placements	428 808	1 027 500
Décaissements sur acquisition placements	-1 030 740	-33 194
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-8 334 925	2 991 262
VARIATION DE TRESORERIE	-1 125 167	1 264 089
Trésorerie au début de l'exercice	1 726 563	462 475
Trésorerie à la clôture de l'exercice	601 397	1 726 563

METHODES COMPTABLES**1- PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Conformément aux dispositions de la norme comptable n°35 relative aux états financiers consolidés, les états financiers consolidés comprennent toutes les entreprises qui sont contrôlées (le contrôle étant le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des dites sociétés) par la société mère ESSOUKNA. Ces états financiers comprennent aussi, en vertu des dispositions de la norme comptable n°36, les entreprises associées dans lesquelles

la société mère exerce une influence notable (au sens de pouvoir participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise détenue sans toutefois pouvoir exercer un contrôle sur ces dernières).

De ce fait, les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2011 du groupe ESSOUKNA comprennent, en plus de cette dernière, la société ZIED SARL ainsi que les sociétés LES ŒILLETS et SIP SICAR. L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit :

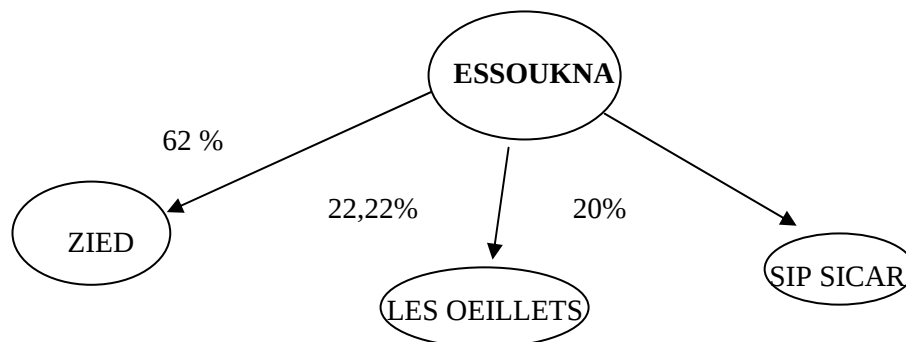


Tableau de détermination des pourcentages de contrôle et d'intérêt

Société	Pourcentage de contrôle			Type de contrôle	Méthode de consolidation	% intérêt du groupe
	Direct	Indirect	Total			
ESSOUKNA	100,00%		100,00%	Exclusif	Intégration globale	100,00%
ZIED	62,00%		62,00 %	Exclusif	Intégration globale	62,00 %
LES ŒILLETS	22,22%		22,22%	Influence notable	Mise en équivalence	22,22%
SIP SICAR	20,00%		20,00%	Influence notable	Mise en équivalence	20,00%

Les pourcentages de contrôle et d'intérêt dans les sociétés ZIED, LES ŒILLETS et SIP SICAR sont demeurés inchangés en 2011.

2- SOURCES D'INFORMATION

Les informations utilisées pour élaborer les états financiers consolidés du groupe ont été puisées dans les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2010 et 2011 ainsi que dans les rapports de commissariat aux comptes. Quant aux transactions conclues entre les différentes sociétés du groupe, elles nous ont été communiquées par les services comptables des différentes sociétés du groupe.

3- STANDARDS ET NORMES DE REFERENCE

Les états financiers consolidés ont été arrêtés conformément aux dispositions des normes comptables admises en Tunisie, notamment les normes suivantes :

- Norme comptable n° 35 relative aux états financiers consolidés
- Norme comptable n° 36 relative aux participations dans les entreprises associées
- Norme comptable n° 38 relative aux regroupements d'entreprises

4- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés de la société ESSOUKNA arrêtés au 31.12.2011 comprennent :

- le bilan consolidé
- l'état de résultat consolidé
- l'état des flux de trésorerie consolidé
- les notes aux états financiers consolidés

5- DEMARCHE METHODOLOGIQUE

La démarche suivie pour arrêter les états financiers consolidés du groupe comprend deux étapes principales, à savoir :

- Les opérations de pré consolidation
- Les opérations de consolidation proprement dite

5-1 OPERATIONS DE PRECONSOLIDATION

Au cours de cette étape il a été procédé aux retraitements dits d'homogénéité. Ces derniers ont pour but d'appliquer des méthodes d'évaluation homogènes dans la consolidation. (Frais préliminaires, méthodes d'amortissement, charges d'emprunt.....)

Les retraitements ont été effectués dans les comptes individuels des sociétés consolidées quant ils présentent une importance significative à l'échelle de l'ensemble consolidé.

Quand la correction du montant des postes **du bilan** qui résulte des retraitements affecte les résultats, elle a été imputée :

→ au **résultat** de la société consolidée pour la fraction concernant **l'exercice**

→ aux **réserves** de la société consolidée pour la fraction correspondant aux corrections qui avaient déjà été opérées lors des consolidations des **exercices antérieurs**.

5-2 OPERATIONS DE CONSOLIDATION PROPREMENT DITE

Elles comportent :

- le cumul des comptes individuels
- l'élimination des comptes et des opérations réciproques
- l'élimination des profits internes
- le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation.

5-2-1 ELIMINATION DES COMPTES ET OPERATIONS RECIPROQUES

Les comptes consolidés de la société ESSOUKNA étant le reflet de l'activité de la situation d'une seule entité économique, il n'a été retenu que les seules opérations effectuées et les seuls résultats réalisés avec les tiers étrangers à cette entité. Les opérations et résultats entre sociétés consolidées ont été par conséquent éliminés.

ELIMINATIONS N'AFFECTANT PAS LES CAPITAUX PROPRES (ET LE RESULTAT) CONSOLIDES

Les comptes réciproques de dettes et de créances (clients/ fournisseurs, prêts/ emprunts...) ainsi que les comptes de charges et de produits réciproques (achats/ ventes, charges fin /produits fin...) ont été éliminés.

ELIMINATIONS AFFECTANT LES CAPITAUX PROPRES (ET OU LE RESULTAT) CONSOLIDES

5-2-2 LE PARTAGE DES CAPITAUX PROPRES ET L'ELIMINATION DES TITRES DE PARTICIPATION

Les capitaux propres des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation après avoir été modifiés par les retraitements et les éliminations, ont été partagés entre les capitaux propres consolidés et les intérêts minoritaires. Ce partage s'est accompagné de l'élimination des titres de participation.

Dans la société ESSOUKNA, le partage des capitaux propres a été opéré par la technique de consolidation directe.

NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

NOTE 1- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Au 31 décembre 2011, le solde de la rubrique immobilisations financières s'élève à 4.335.267 dinars contre un solde de 4.277.529 dinars au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde au 31 12.2011	Solde au 31 12.2010	Variation
Titres de participation	3 435 246	3 435 246	0
Titres mis en équivalence	878 709	860 101	18 608
Provisions financières	-154 228	-153 769	-459
Autres immobilisations financières	175 539	135 951	39 588
Total	4 335 267	4 277 529	57 738

NOTE 1-1 TITRES MIS EN EQUIVALENCE

Au 31.12.2011, ce compte présente un solde de 878.709 dinars correspondant aux titres détenus dans le capital social des sociétés LES OEILLETS et SIP SICAR. La détermination de la valeur de mise en équivalence ainsi que son impact sur les réserves et les résultats du groupe ESSOUKNA se présente comme suit :

Libellé	LES OEILLETS	SIP SICAR	Total
Valeur comptable	200 005	600 000	800 005
Capitaux propres avant résultat	1 316 548	2 735 635	4 052 183
% d'intérêts	22,22%	20,00%	0
Part ESSOUKNA	292 574	547 127	839 701
Réserves consolidées	92 569	-52 873	39 696
Résultat de l'exercice	260 008	-93 860	166 148
Part ESSOUKNA Résultat	57 781	-18 772	39 009
Valeur Mise en équivalence	350 355	528 355	878 709

NOTE 2 TABLEAU DE BOUCLAGE DES CAPITAUX PROPRES

Pourcentage du groupe	100%	62,01%	22,22%	20,00%	
Intérêt des minoritaires	0%	37,99%	77,78%	80,00%	
Libelle	ESSOUKNA	ZIED	LES CEILLETS	SIP SICAR	TOTAL
Capital	3 006 250	1 160 280			4 166 530
Réserves légales	300 625	29 828			330 453
Autres réserves	13 181 453	0			13 181 453
Résultats reportés	3 623 915	765,266			3 624 680
Retraitements Résultats reportés	139 935	1 871			141 806
Résultat de l'exercice	3 757 735	132 699			3 890 434
Retraitements résultat	-89 294	348			-88 946
Total	23 920 620	1 325 792			25 246 411
Titres de participation	0	719 530			719 530
Ecart d'évaluation	0	0			0
Total Titres à éliminer	0	719 530			719 530
Amortissement écart d'évaluation	0	0			0
Part des minoritaires dans les réserves	0	453 082			453 082
Part des minoritaires dans le résultat	0	50 540			50 540
Réserves consolidées	17 245 928	20 133	92 569	-52 873	17 305 757
Résultat consolidé	3 668 441	82 507	57 781	-18 772	3 789 957

NOTE 3 PRODUITS D'EXPLOITATION

Au 31 décembre 2011, le solde de la rubrique Produits d'exploitation s'élève à 20.250.085 dinars contre un solde de 14.660.770 dinars au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

Libellé	ESSOUKNA	ZIED	Retraitements	Consolidé
Revenus	20 014 994	0		20 014 994
Produits des participations	173 948	139 453	-102 746	210 654
Autres Produits d'Exploitation	24 437	0		24 437
Total	20 213 379	139 453	-102 746	20 250 085

RAPPORT GENERAL

A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE ESSOUKNA S.A

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale , nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés de la société ESSOUKNA, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport (pages 3 à 6).

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société ESSOUKNA, comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat et l'état 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 de la société 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 consolidés présentés aux pages 3 à 6 du présent rapport sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle de la situation financière du groupe contrôlé par la société ESSOUKNA 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.

Tunis, le 21 Mai 2012

Mohamed FESSI

AMEN TRESOR SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31/03/2012

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 MARS 2012

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société «**AMEN TRESOR SICAV** » au 31 mars 2012 ainsi que l'état de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour la période de trois mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément au référentiel comptable généralement admis en Tunisie.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité".

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé des faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 30 avril 2012

Le commissaire aux comptes:
P/HLB GS Audi t& Advisory
Ghazi HANTOUS

BILAN
AU 31/03/2012
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>31/03/2012</u>	<u>Au</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2011</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		46 066 875	42 023 266	38 006 106
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3-1	3 112 007	712	731
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	42 954 868	42 022 554	38 005 375
c-Autres valeurs				
AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		17 073 567	11 327 409	10 452 722
a-Placements monétaires	3-2	9 094 030	5 418 667	4 702 932
b-Disponibilités	3-3	7 979 537	5 908 741	5 749 790
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION		0	0	0
AC4-AUTRES ACTIFS		0	0	0
TOTAL ACTIF		63 140 442	53 350 675	48 458 829
<u>PASSIF</u>				
PA1-OPERATEURS CREDITEURS		37 097	32 051	30 219
PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS		4 819	6 781	4 006
TOTAL PASSIF		41 917	38 832	34 225
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-CAPITAL	3-4	60 313 094	52 723 223	46 624 566
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES		2 785 431	588 620	1 800 037
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-5	2 323 504	242	213
b-Sommes distribuables de la période	3-5	461 928	588 378	1 799 824
ACTIF NET		63 098 525	53 311 843	48 424 603
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		63 140 442	53 350 675	48 458 829

ETAT DE RESULTAT
AU 31/03/2012
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	NOTE	Du 01/01/2012 Au 31/03/2012	Du 01/01/2011 Au 31/03/2011	Du 01/01/2011 Au 31/12/2011
PR 1-Revenus de portefeuille-titres		446 063	590 155	1 998 031
a-Dividendes	3-1	0	123 916	123 916
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-1	446 063	466 239	1 874 115
c-Revenus des autres valeurs		0	0	0
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	106 943	106 215	340 620
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		553 006	696 371	2 338 651
CH 1-Charges de gestion des placements	3-6	-102 895	-93 968	-357 091
REVENU NET DES PLACEMENTS		450 111	602 403	1 981 560
PR 3-Autres produits		0	0	0
CH 2-Autres charges	3-7	-16 045	-15 030	-56 508
RESULTAT D'EXPLOITATION		434 066	587 373	1 925 052
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		27 861	1 005	-125 228
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		461 927	588 378	1 799 824
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation d'exploitation (annulation)		-27 861	-1 005	125 228
_Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		18 479	-1 879	-1 851
_Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		108 688	-100 033	-20 046
_Frais de négociation		-354	0	-2 562
RESULTAT NET DE LA PERIODE		560 879	485 460	1 900 593

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
AU 31/03/2012
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Du 01/01/2012</u>	<u>Du 01/01/2011</u>	<u>Du 01/01/2011</u>
	<u>Au 31/03/2012</u>	<u>Au 31/03/2011</u>	<u>Au 31/12/2011</u>
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	560 879	485 460	1 900 593
a-Résultat d'exploitation	434 066	587 372	1 925 052
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	18 479	-1 879	-1 851
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	108 688	-100 033	-20 046
d-Frais de négociation de titres	-354	0	-2 562
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0	-1 913 570	-1 913 570
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	14 113 043	760 926	-5 541 446
a-Souscriptions	25 414 023	12 228 235	49 573 953
_Capital	24 397 545	11 914 137	48 285 743
_Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	8 508	-3 311	-56 122
_Régularisation des sommes distribuables	1 007 970	317 409	1 344 331
_Droits d'entrée	0		
b-Rachats	-11 300 980	-11 467 309	-55 115 398
_Capital	-10 838 721	-11 149 077	-53 706 306
_Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-5 617	3 990	66 313
_Régularisation des sommes distribuables	-456 642	-322 222	-1 475 406
_Droit de sortie			
VARIATION DE L'ACTIF NET	14 673 922	-667 184	-5 554 423
<u>AN 4-ACTIF NET</u>			
a-En début de période	48 424 603	53 979 027	53 979 027
b-En fin de période	63 098 525	53 311 843	48 424 603
<u>AN 5-NOMBRE DE PARTS</u>			
a-En début de période	459 646	513 068	513 068
b-En fin de période	593 315	520 608	459 646
VALEUR LIQUIDATIVE	106,349	102,403	105,352
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	0,95%	-2,67%	3,69%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31/03/2012

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire constituée le 21 Décembre 2005 et entrée en exploitation le 10 Mai 2006. Les états financiers arrêtés au 31/03/2012 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31/03/2012 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme et des billets de trésorerie sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.3- Cession des placements

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

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

3. Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31/03/2012 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	3 112 007
Obligations	2	33 788 314
Bons de trésor assimilables	3	9 166 555
TOTAL		46 066 875

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/03/2012	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN PREMIERE)	29 554	3 093 524	3 112 007	4,93%
TOTAL	29 554	3 093 524	3 112 007	4,93%

(2) Obligations

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2012	En % de l'actif net
AB 2006 BIS	11 000,00	549 997,30	553 341,30	0,88%
AB 2008 TA	5 000,00	400 000,00	417 960,00	0,66%
AB 2008 TB	15 000,00	1 275 000,00	1 336 644,00	2,12%
AB 2009 CA	5 000,00	433 333,33	442 833,33	0,70%
AB 2010	17 000,00	1 586 666,67	1 617 661,07	2,56%
AIL 2007	10 000,00	200 000,00	203 184,00	0,32%
AIL 2008	6 000,00	240 000,00	246 273,60	0,39%
AIL 2009-1	2 500,00	100 000,00	100 540,00	0,16%
AIL 2011-1	5 000,00	500 000,00	521 304,00	0,83%
AIL 2012-1	20 000,00	2 000 000,00	2 006 832,00	3,18%
ATB 2007/1	15 000,00	1 200 000,00	1 244 232,00	1,97%
ATB 2009 TB1	10 000,00	1 000 000,00	1 039 496,00	1,65%
ATL 2006/1	5 500,00	220 000,00	229 094,80	0,36%
ATL 2007/1	14 300,00	286 000,00	294 694,40	0,47%
ATL 2008	5 000,00	500 000,00	517 060,00	0,82%
ATL 2009	10 000,00	600 000,00	623 944,00	0,99%
ATL 2009/3	5 000,00	300 000,00	303 124,00	0,48%
ATL 2010-1	20 200,00	1 616 000,00	1 659 828,28	2,63%
ATL 2010-2	5 000,00	500 000,00	505 592,00	0,80%
ATL 2011	5 000,00	500 000,00	503 280,00	0,80%
ATL 2011-1	5 000,00	500 000,00	503 280,00	0,80%
ATLESING 010	25 000,00	2 000 000,00	2 045 500,00	3,24%
ATTILEAS2011	5 000,00	500 000,00	505 180,00	0,80%
BH 2009	10 000,00	1 000 000,00	1 010 656,00	1,60%
BTE 2010	25 000,00	2 250 000,00	2 297 760,00	3,64%
BTE 2011C	7 500,00	750 000,00	753 876,00	1,19%
CIL 2007/1	15 000,00	300 000,00	303 456,00	0,48%
CIL 2008	10 000,00	1 000 000,00	1 012 200,00	1,60%
CIL 2008/1	2 000,00	81 600,00	84 054,40	0,13%
CIL 2012/1	12 500,00	1 250 000,00	1 250 330,00	1,98%
CIL 2012/1AA	7 500,00	750 000,00	750 198,00	1,19%
HL 2010/1	15 000,00	1 200 000,00	1 239 660,00	1,96%
HL 2010/2	10 000,00	800 000,00	812 104,00	1,29%
HL 2010/2/2	5 000,00	400 000,00	406 052,00	0,64%
MEUBLATEX 08	2 000,00	200 000,00	205 123,20	0,33%
MEUBLATEX08A	3 000,00	300 000,00	307 684,80	0,49%
MEUBLATEX08B	5 000,00	500 000,00	512 808,00	0,81%
MP 2005 T/A	1 000,00	40 000,00	41 608,00	0,07%
MP 2005 T/B	1 000,00	40 000,00	41 608,00	0,07%
MX 2010 TB	10 000,00	1 000 000,00	1 040 248,00	1,65%
PANOBOIS2007	5 000,00	400 000,00	420 288,00	0,67%
SIHM 2008TB	3 000,00	240 000,00	246 782,40	0,39%
SIHM 2008TD	5 000,00	400 000,00	411 304,00	0,65%
STM 2007 TB	5 500,00	330 000,00	339 050,80	0,54%
STM 2007 TC	1 000,00	60 000,00	61 645,60	0,10%
STM 2007 TD	5 000,00	300 000,00	308 228,00	0,49%
STM 2007 TE	2 000,00	120 000,00	123 291,20	0,20%
TLG 2008-2	2 000,00	81 760,00	83 192,00	0,13%
TLG 2009 SUB	7 500,00	450 000,00	460 506,00	0,73%
TLG 2011-2	5 000,00	500 000,00	510 080,00	0,81%
UIB 2011-2	5 000,00	500 000,00	503 996,00	0,80%
UNIFAC 2010	10 300,00	824 000,00	829 644,40	1,31%
TOTAL			33 788 314	53,55%

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/12	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 100 000	2 216 405	3,51%
BTA090714825	800	816 240	860 834	1,36%
BTA110319B	2 980	2 908 480	2 916 024	4,62%
BTZ111016	2 000	1 237 401	1 595 451	2,53%
BTZ111016A	2 000	1 225 624	1 577 841	2,50%
TOTAL	9 780	8 287 744	9 166 555	14,53%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2012 au 31/03/2012	Période Du 01/01/2011 au 31/03/2011
Dividendes	-	123 916
Revenus des obligations	334 391	357 510
Revenus des BTA	111 672	108 729
TOTAL	446 063	590 155

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2012 à 9 094 030 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Avaliseur	Montant	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Intérêts précomptés	En % de l'actif net
BIT	09/09/2011	CIL	2 000 000	1 920 913	1 964 962	79 087	3,11%
BIT	07/02/2012	CIL	500 000	495 111	498 030	4 889	0,79%
BIT	13/03/2012	TLG	1 000 000	959 734	961 758	40 266	1,52%
BIT	21/06/2011	TLG	2 000 000	1 918 027	1 982 200	81 973	3,14%
BIT	27/03/2012	ATTJARI LEASING	1 000 000	997 232	997 922	2 768	1,58%
BIT	08/02/2012	UNIFACTOR	1 200 000	1 190 757	1 197 739	9 243	1,90%
BIT	21/02/2012	UNIFACTOR	500 000	495 062	497 241	4 938	0,79%
BIT	15/03/2012	UNIFACTOR	500 000	495 958	496 932	4 042	0,79%
CD	16/03/2012	AMEN BANK	500 000	496 655	497 246	3 345	0,79%
TOTAL				8 969 449	9 094 030	230 551	14,41%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2012 au 31/03/2012	Période Du 01/01/2011 au 31/03/2011
Placement en compte courant à terme	18 945	33 342
Billets de trésorerie	67 718	68 776
Certificat de dépôt	6 280	-88
Compte Rémunéré	14 000	4 185
TOTAL	106 943	106 215

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2012 à 7 979 537 DT et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Valeur actuelle</i>	<i>En % de l'actif net</i>
Placements en compte courant à terme (i)	3 077 833	4,88%
Avoirs en banque	4 901 704	7,77%
TOTAL	7 979 537	12,65%

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Echéance	Montant	Taux Brut
PLACT020214	AMEN BANK	02/02/2014	351 652	3,66
PLACT031012	AMEN BANK	03/10/2012	917 874	5,02
PLACT0401214	AMEN BANK	04/12/2014	1 007 175	3,73
PLACT160313	AMEN BANK	16/03/2013	400 561	4,00
PLACT160314	AMEN BANK	16/03/2014	400 571	4,07
TOTAL			3 077 833	

3.4 Capital

Capital au 31/12/2011	46 624 566
Souscriptions	24 397 545
Rachats	-10 838 721
Plus ou moins valeur réalisée sur emprunts de société	1
Plus ou moins valeur réalisée sur obligation d'ETAT	82 157
Plus ou moins valeur reportée sur titres OPCVM	-4
Plus ou moins valeur réalisée sur titres OPCVM	26 531
frais de négociation	-354
VDE sur titres OPCVM	18 483
Régul sommes non distribuables (souscriptions)	8 508
Régul sommes non distribuables (rachats)	-5 617
Variation de la part Capital	13 688 528
Capital au 31/03/2012	60 313 094

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2012 au 31/03/2012 s'élève à 14 673 922 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 31/03/2012 est de 593 315 contre 459 646 au 31/12/2011.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31/12/2011	802
Nombre d'actionnaires entrants	220
Nombre d'actionnaires sortants	-181
Nombre d'actionnaires au 31/03/2012	841

3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2012 s'élèvent à 2 785 431 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 31/03/12	Valeur au 31/03/11
Sommes distribuables exercices antérieurs	2 323 504	242
Résultat d'exploitation	434 066	587 373
Régularisation du résultat d'exploitation	27 861	1 005
Total	2 785 431	588 620

3.6 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues entre AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.

3.7 Autres charges

Ce poste enregistre les redevances mensuelles versées au CMF calculées sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge de la TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.