



Bulletin Officiel

N° 4125 Lundi 11 Juin 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGE

AIR LIQUIDE 2

INFORMATIONS POST AGO

AIR LIQUIDE 3-5

INFORMATIONS POST AGE

TUNISIE PROFILES ALUMINIUM – TPR - 6

INFORMATIONS POST AGO

TUNISIE PROFILES ALUMINIUM – TPR - 7-10

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

AMS 11

TUNISIE PROFILES ALUMINIUM – TPR - 11

ASSEMBLEE GENERALE

TELNET HOLDING SA 12

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE 13

ARTES AGO ET AGE 14

COMMUNIQUE DE PRESSE

AMEN BANK 15

COURBE DES TAUX 16

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 17-18

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 – 12 – 2011

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 – 12 – 2011

TELNET HOLDING SA

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 – 12 – 2011

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES – STIP –

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 – 12 – 2011

TELNET HOLDING SA

AVIS DES SOCIETES

INFORMATION POST AGE

AIR LIQUIDE TUNISIE

Siège social : 37, Rue des Entrepreneurs- Z.I. La Charguia II 2035 ARIANA Aéroport.

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Extraordinaire en date du 30 mai 2012, la Société Air Liquide Tunisie publie ci-dessous les résolutions adoptées.

PREMIERE RESOLUTION

(Augmentation de capital par incorporation de réserves)

L'Assemblée Générale Extraordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration, décide de porter le capital social de 26.023.650 DT à 27.758.550 DT par incorporation de 1.720.000 DT des « Réserves pour réinvestissements exonérées » et de 14.900 DT à prélever sur le poste « Autres Réserves » tel qu'ils figurent au passif du Bilan après approbation des comptes au 31 décembre 2011.

Cette augmentation de capital est réalisée par la création de 69 396 actions nouvelles au nominal de 25 DT attribuées gratuitement aux actionnaires à raison d'une action nouvelle pour quinze actions anciennes. Ces nouvelles actions porteront jouissance à compter du 1^{er} janvier 2012.

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne pouvoir au Conseil d'administration représenté par son Président pour effectuer les formalités pratiques de l'augmentation de capital, constater la réalisation de cette augmentation de capital et procéder à la modification corrélative des statuts.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

(Modification corrélative des statuts)

L'Assemblée Générale décide de modifier comme suit l'article 6 bis des statuts :

Ancien texte

Le Capital Social est fixé à 26.023.650 DT
divisé en 1.040.946 actions de 25 Dinars chacune

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Nouveau texte

Le Capital Social est fixé à 27.758.550 DT
divisé en 1.110.342 actions de 25
Dinars chacune

TROISIEME RESOLUTION

(Pouvoirs)

L'Assemblée Générale autorise le Président du Conseil d'Administration à donner pouvoir à toute personne désignée par lui à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales de dépôt, d'enregistrement et de publicité des décisions de la présente Assemblée.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

SEPTIEME RESOLUTION*(Renouvellement du mandat du co-commissaire aux comptes)*

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle pour une période de 3 années, le mandat de Co-Commissaire aux Comptes du Cabinet Mazars.

Le mandat du Cabinet Mazars expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 Décembre 2014.

La rémunération du Co-Commissaire aux comptes sera fixée conformément à la réglementation en vigueur.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale Ordinaire décide de reconduire le montant des jetons de présence alloués aux administrateurs pour 100 000 Dinars par an, incluant ceux revenant aux membres du Comité d'Audit. Ce montant est mis à la disposition du Conseil d'Administration qui en fixera la répartition entre ses membres.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

NEUVIEME RESOLUTION*(Pouvoir).*

L'Assemblée Générale autorise le Président du Conseil à donner pouvoir à toute personne désignée par lui à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales de dépôt, d'enregistrement et de publicité des décisions de la présente assemblée.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

I- Le Bilan après affectation du résultat comptable

BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE (en DT)			
ACTIFS		31 déc. 2011	31 déc. 2010
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		1 103 014,991	1 003 656,230
Moins: amortissements		-992 146,455	-937 642,324
		1 10 868,536	66 013,906
Immobilisations corporelles		91 143 756,846	86 726 701,566
Moins: amortissements		-54 259 052,652	-51 140 922,039
		36 884 704,194	35 585 779,527
Immobilisations financières		897 874,000	1 041 419,910
Moins: provisions		-92 837,000	-92 836,801
		805 037,000	948 583,109
Total des actifs immobilisés		37 800 609,730	36 600 376,542
Total des actifs non courants		37 800 609,730	36 600 376,542
Actifs courants			
Stocks		3 700 870,907	3 512 495,750
Moins: provisions		-14 837,198	-7 594,179
		3 686 033,709	3 504 901,571
Clients et comptes rattachés		16 660 929,641	10 493 762,992
Moins: provisions		-232 847,971	-250 488,338
		16 428 081,670	10 243 274,654
Autres actifs courants		9 709 095,486	8 807 991,310
Moins: provisions			
		9 709 095,486	8 807 991,310
Placements et autres actifs financiers		10 061,596	27 576,308
Moins: provisions			
		10 061,596	27 576,308
Liquidités et équivalents de liquidités		742 958,286	1 762 517,500
Total des actifs courants		30 576 230,747	24 346 261,343
TOTAL DES ACTIFS		68 376 840,477	60 946 637,885

- Suite -

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		
Capitaux propres		
Capital social	26 023 650,000	23 855 025,000
Réserves	4 423 313,173	4 569 764,564
Fond Social	90 000,000	
Subventions d'investissements	1 421 311,891	1 671 850,571
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	31 958 275,064	30 096 640,135
Résultat de l'exercice		
Total des capitaux propres après affectation du résultat	31 958 275,064	30 096 640,135
Passifs non courants		
Emprunts	81 920,000	
Autres passifs financiers	12 492 656,000	12 471 709,720
Provisions	1 667 735,000	
Total des passifs non courants	14 242 311,000	12 471 709,720
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	6 077 342,951	6 417 497,863
Autres passifs courants	6 625 793,989	11 960 790,167
Concours bancaires et autres passifs financiers	9 473 117,473	
Total des passifs courants	22 176 254,413	18 378 288,030
Total des passifs	36 418 565,413	30 849 997,750
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	68 376 840,477	60 946 637,885

III - ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Données en dinars tunisiens	Capital Social	Réserve Légale	Autres Réserves	Compte Spécial D'investissem t	Fond Social	Subven d'investis ts
Solde au 31/12/2010 avant affectation	23 855 025	2 186 712	1 654 510	0	0	1
Réserve Légale		198 790				
Autres réserves			194 262			
Compte Spécial d'Investissement				1 990 000		
Dividendes distribués (suivant décision de l'AGO du 09 Juin 2011)			-1 654 510			
Solde au 31/12/2010 après affectation	23 855 025	2 385 502	194 262	1 990 000	0	1
Autres Variations 2011 (dont augmentation de Capital Social suivant décision de l'AGE du 09 Juin 2011)	2 168 625		-178 625	-1 990 000		.
Résultat de l'exercice 2011						
Solde au 31/12/2011 avant affectation	26 023 650	2 385 502	15 637	0	0	1
Réserve Légale		216 863				
Autres réserves			100 948			
Fond Social					90 000	
Compte Spécial d'Investissement				1 720 000		
Dividendes distribués (suivant décision de l'AGO du 30 Mai 2012)			-15 637			
Solde au 31/12/2011 après affectation	26 023 650	2 602 365	100 948	1 720 000	90 000	1

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGE

Tunisie Profilés Aluminium -TPR-

Siège social : Rue des usines Z.I sidi rézig, Megrine 2033 Tunisie

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Extraordinaire en date du 04 juin 2012, la Société Tunisie Profilés Aluminium -TPR- publie ci-dessous les résolutions adoptées.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration, décide d'augmenter le capital social d'un montant total de Deux Millions (2.000.000) de Dinars pour le porter de Quarante Deux Millions (42.000.000) de Dinars à Quarante Quatre Millions (44.000.000) de Dinars

Cette augmentation est réalisée par l'incorporation de :

- La réserve spéciale d'investissement créée par l'article 7-2 de la loi 93-120 pour un montant de Deux Millions (2.000.000) de Dinars.

En représentation de l'augmentation du capital par la réserve spéciale d'investissement, il est créé Deux Millions (2.000.000) Actions nouvelles gratuites d'une valeur nominale d'Un (1) Dinar chacune avec un droit de jouissance à compter du 01/01/2012.

Les Actions sont attribuées entre les différents actionnaires à raison d'une (01) Action nouvelle gratuite pour Vingt et Un (21) Actions anciennes.

L'attribution des actions gratuites est fixée à partir du 25 Juin 2012

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à unanimité

DEUXIEME RESOLUTION

Sous réserve de la réalisation de l'augmentation du capital par l'incorporation de la réserve, l'Assemblée Générale décide de modifier l'article 6 des statuts comme suit :

« Le capital social est fixé à la somme de Quarante Quatre Millions (44.000.000) de Dinars divisé en Quarante Quatre Millions (44.000.000) actions nominatives de valeur nominale d'un (1,000) Dinar chacune et entièrement libérées »

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à unanimité

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, confère tous pouvoirs au porteur des copies ou d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée pour effectuer tous dépôts et remplir les formalités de publication légale.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à unanimité

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

Tunisie Profilés Aluminium -TPR-

Siège social : Rue des usines Z.I sidi rézig, Megrine 2033 Tunisie

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 04 juin 2012, la Société Tunisie Profilés Aluminium -TPR- publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres.

I- LES RESOLUTIONS ADOPTEES

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport d'activité établi par le Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2011, approuve ledit rapport tel qu'il a été présenté.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après examen des états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011, et après lecture des rapports des commissaires aux comptes, approuve les dits états financiers.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport des commissaires aux comptes, approuve les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, approuve l'affectation du résultat bénéficiaire tel que proposé par le Conseil d'Administration:

Bénéfice 2011	14 173 675,665
Report à nouveau bénéficiaire	10 513 033,679
<u>Bénéfice distribuable</u>	<u>24 686 709,344</u>
Réserves légales 5% du bénéfice distribuables jusqu'à ladite réserve	500 000,000
atteigne 10% du capital (4.200.000dinars-3.700.000 dinars)	
Somme portée au compte spécial de réserves spéciales d'investissement	2 000 000,000
en vue de l'incorporation au capital en application de la loi 93-120	
Réserves à régime spécial	1 700 000,000
<u>Total bénéfice distribuable</u>	<u>20 486 709,344</u>
Premier dividende (42.000 000 DT*6%)	2 520 000,000
Super dividende à distribuer	6 720 000,000
Report à nouveau	11 246 709,344

- Suite -

Les dividendes de l'exercice 2011 sont ainsi fixés à Deux Cent Vingt (0,220) Millimes par action de nominal 1 dinar.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la mise en paiement des dividendes à partir du 25 Juin 2012.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité

CINQUIEME RESOLUTION

Après avoir entendu le rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions prévues par les articles 200 & 475 du Code des Sociétés Commerciales l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les dites conventions réglementées

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, délivre aux membres du Conseil d'Administration décharge et quitus entier et sans réserve de leur gestion relative à l'exercice 2011.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de fixer le montant total brut des jetons de présence des membres du Conseil d'Administration à Cinquante Mille (50.000) Dinars.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de fixer la rémunération des membres du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2011, d'un montant total brut de Quinze Mille (15.000) Dinars

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, confère tous pouvoirs au porteur des copies ou d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée pour effectuer tous dépôts et remplir les formalités de publication légale.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité

- Suite -

II – LE BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE

BILAN AU 31/12/2011
APRES AFFECTATION DU RESULTAT
 (Exprimé en dinars Tunisien)

ACTIFS	au 31/12/2011	au 31/12/2010
ACTIFS NON COURANTS		
Immobilisations Incorporelles	550 282	505 851
Amortissements	337 205	259 820
VALEUR NETTE IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	213 078	246 031
Immobilisations Corporelles	46 620 979	42 714 265
Amortissements	23 536 570	20 915 015
VALEUR NETTE IMMOBILISATIONS CORPORELLES	23 084 409	21 799 250
Immobilisations Financières	11 945 612	9 925 422
Provisions	300 100	210 791
VALEUR NETTE IMMOBILISATIONS FINANCIERES	11 645 512	9 714 631
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES	34 942 998	31 759 912
Stocks	27 862 448	22 345 560
Provisions sur stocks	-	202 711
VALEUR NETTE STOCKS	27 862 448	22 142 850
Clients et Comptes rattachés	21 813 015	18 862 735
Provisions sur clients et comptes rattachés	5 364 975	4 941 121
VALEUR NETTE CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	16 448 040	13 921 614
Comptes de régularisations et autres actifs courants	3 758 926	4 164 458
Provisions sur comptes actifs	917 777	773 412
VALEUR NETTE AUTRES ACTIFS COURANT	2 841 148	3 391 046
Placements et autres actifs financiers	23 498 987	25 583 100
Liquidité et équivalent de liquidité	3 803 304	4 983 790
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	74 453 928	70 022 400
TOTAL DES ACTIFS	109 396 925	101 782 312

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	au 31/12/2011	au 31/12/2010
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	42 000 000	37 000 000
Réserves Légales	4 200 000	3 700 000
Réserve pour fonds social	709 300	709 300
Autres capitaux propres	729 704	946 727
Résultats reportés	11 246 709	10 513 034
Prime d'émission	15 360 000	15 360 000
Réserves spéciales de réinvestissement	2 000 000	5 000 000
Réserves à régime spécial	1 700 000	
CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION DU RESULTAT	77 945 713	73 229 061
RESULTAT DE L'EXERCICE		
CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION DU RESULTAT	77 945 713	73 229 061
PASSIFS		
PASSIFS NON COURANTS		
Provisions pour risques et charge	845 984	573 114
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	845 984	573 114
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés	9 183 801	6 737 127
Autres passifs courants	1 027 630	1 388 138
Dividendes à payer	9 240 000	9 250 000
Concours bancaires et autres passifs financiers	11 153 796	10 604 873
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	30 605 227	27 980 138
TOTAL DES PASSIFS	31 451 211	28 553 252
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	109 396 925	101 782 312

III – L'ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation	Capital	Réserves spéciales de réinvestissement	réserves à régime spécial	Prime d'émission	Réserve Légale	Fond Social	Résultats reportés	Subventions d'inv	Amortissements des subventions	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31/12/11 avant affectation	42 000 000		-	15 360 000	3 700 000	709 300	10 513 034	2 314 027	(1 584 323)	14 173 676	87 185 713
Réserves Légales					500 000					(500 000)	-
Résultats Reportés							733 676			(733 676)	-
Dividendes distribués										(9 240 000)	(9 240 000)
réserves à régime spécial			1 700 000							(1 700 000)	
Réserves spéciales de réinvestissement		2 000 000								(2 000 000)	-
Solde après affectation	42 000 000	2 000 000	1 700 000	15 360 000	4 200 000	709 300	11 246 709	2 314 027	(1 584 323)	-	77 945 713

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

AMS

Siège social : Rue Ibn Khaldoun, 4018 Sousse

La société Les Ateliers Mécaniques du Sahel « AMS » informe ses actionnaires et le public que l'augmentation de son capital social de **5 000 000 dinars**, décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 25/10/2011 et ouverte à la souscription du public le 30/04/2012 conformément à la note d'opération d'Offre à Prix Ferme dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par appel public à l'épargne et d'admission aux négociations sur le marché alternatif de la cote de la Bourse, visée par le CMF sous le N° 12-778 du 16/04/2012, a été réalisée par l'émission de 1 000 000 actions nouvelles de nominal 5 dinars majoré d'une prime d'émission de 5 dinars par action, souscrites en numéraire et libérées intégralement à la souscription.

Le capital social est ainsi porté à **17 308 400 dinars** divisé en 3 461 680 actions de nominal 5 dinars et l'article 6 des statuts a été modifié en conséquence.

2012 - AS - 782

Augmentation du capital annoncée

Tunisie Profilés Aluminium « TPR »

Siège social : Rue des usines Z.I Sidi Rézig, Megrine -2033- Tunisie

La société Tunisie Profilés Aluminium « TPR » porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que l'Assemblée Générale Extraordinaire du 04 Juin 2012 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de **2.000.000 dinars** pour le porter de **42.000.000 dinars** à **44.000.000 dinars**, et ce par incorporation de la réserve spéciale d'investissement.

Modalité de l'augmentation

Cette augmentation du capital est réalisée par l'émission de **2.000.000 actions nouvelles gratuites** de nominal un (01) dinar chacune. Ces actions sont attribuées aux détenteurs des 42.000.000 actions composant le capital social actuel, à raison d'une **(01) action nouvelle gratuite** pour vingt et une **(21) actions anciennes** et ce à partir du **25 juin 2012**.

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

Jouissance des actions nouvelles gratuites

Les 2.0000.000 actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1^{er} janvier 2012**.

Cotation en Bourse

Les actions anciennes TPR seront négociables en Bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **25 juin 2012**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **25 juin 2012** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir du **25 juin 2012**.

Prise en charge par la STICODEVAM

Les actions nouvelles gratuites seront prises en charge par la STICODEVAM à compter de la journée de bourse du **25 juin 2012**.

2012 - AS - 790

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

TELNET HOLDING SA

Siège social : Immeuble Ennour, Centre urbain nord 1082 Tunis Mahrajène

Les actionnaires de la société TELNET HOLDING sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le Vendredi 22 Juin 2012 à 15 Heures à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise « I.A.C.E » sis aux berges du Lac de Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport d'activité du Conseil d'Administration pour l'exercice 2011 ;
2. Lecture des rapports Général et Spécial du Commissaire aux Comptes sur les états financiers individuels de TELNET HOLDING pour l'exercice 2011 ;
3. Lecture du rapport du commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés du groupe TELNET HOLDING pour l'exercice 2011 ;
4. Approbation s'il y a lieu des rapports et des états financiers de l'exercice 2011 ;
5. Quitus à donner aux Administrateurs ;
6. Affectation du résultat de l'exercice 2011;
7. Fixation des jetons de présences ;
8. Examen et approbation des contrats signés avec les parties liées.

AVIS DES SOCIETES**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE****SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE
« SOMOCER »**

SIEGE SOCIAL: MENZEL HAYET ZERAMDINE MONASTIR -TUNISIE

La société SOMOCER informe ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le vendredi 22 juin 2012 à 11h, à l'hôtel Regency à Gammarth, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011;
2. Lecture du rapport général et spécial des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011;
3. Approbation des opérations prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales;
4. Fixation du montant des jetons de présence des membres du conseil d'administration,
5. Approbation des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2011;
6. Affectation des résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ;
7. Quitus aux administrateurs;
8. Information du franchissement par certains actionnaires, des seuils de participations réglementés;
9. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes relatifs aux états financiers consolidés du groupe SOMOCER arrêté au 31 décembre 2011;
10. Approbation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ;
11. Questions diverses,
12. Pouvoir pour formalités.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICE S.A -ARTES-

Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis-

*Messieurs les actionnaires de la société ARTES sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **Le Jeudi 21 JUIN 2012 à 10 Heures** à l'hôtel VIEME (Tunis-GRAND HOTEL) Avenue de Monastir El Menzah 7 ARIANA à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :*

- Lecture des rapports du Conseil d'Administration sur l'activité de la société ainsi que du groupe ARTES durant l'exercice 2011 ;
- Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers dudit exercice et sur les conventions visées par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;
- Approbation, des rapports du conseil d'administration, états financiers et conventions ;
- Affectation des résultats nets de l'exercice 2011 ;
- Quitus pour l'exercice 2011 aux administrateurs, et fixation des jetons de présence;
- Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés du groupe ARTES arrêtés au 31/12/2011 ;
- Approbation des états financiers consolidés ;
- Nomination d'un nouveau Co-commissaire aux comptes ;
- Renouvellement de mandat de quatre administrateurs ;
- Pouvoirs pour formalités.

Les documents relatifs à cette assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la société : 39 Avenue Kheireddine Pacha- Tunis

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICE S.A -ARTES-

Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis-

*Messieurs les actionnaires de la société ARTES sont convoqués en Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra **Le Jeudi 21 JUIN 2012 à 11 Heures 30** à l'hôtel VIEME (Tunis-GRAND HOTEL) Avenue de Monastir EL Menzah 7 ARIANA à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :*

- Augmentation du capital social en deux tranches durant les années 2012 et 2013;
- Modification corrélative de l'article 6 des statuts.
- Délégation des pouvoirs au conseil d'administration pour fixer les modalités de l'augmentation du capital conformément à l'article 294 du code des sociétés commerciales;
- Pouvoirs pour formalités.

Les documents relatifs à cette assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la société : 39 Avenue Kheireddine Pacha- Tunis

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

AMEN BANK

Siège social, Avenue Mohamed V – 1002 Tunis –

Modification de la valeur nominale

L'Assemblée Générale Extraordinaire de AMEN BANK tenue le 31 mai 2012 a décidé de modifier la valeur nominale de l'action et de la réduire de dix (10) dinars à cinq (5) dinars.

Cette opération prendra effet le Jeudi 14 juin 2012.

A partir de cette date, le capital social de AMEN BANK se composera de 20 000 000 actions de nominal 5 dinars chacune.

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

AVIS

COURBE DES TAUX DU 11 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		3,836%	
TN0008002545	BTC 52 SEMAINES 07/08/2012		3,862%	
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		3,897%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,933%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,959%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		4,003%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,038%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,065%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,109%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,134%	1 006,064
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,144%	
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,189%	
TN0008002701	BTC 52 SEMAINES 21/05/2013	4,223%		
TN0008002727	BTC 52 SEMAINES 18/06/2013	4,216%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,399%	1 021,289
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,694%	1 048,189
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,831%	1 065,921
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,173%	1 043,850
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,563%		982,970
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,642%	986,693
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,753%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,895%	1 036,333
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,134%		967,020
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,139%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,148%	964,627
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,255%	1 046,149
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,264%		950,675

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 30/12/2011	VL antérieure	Dernière VL			
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	141,232	141,264		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,389	12,392		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,271	1,272		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,384	34,393		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	46,912	46,923		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	176,045	175,998		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	594,547	294,705		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	143,468	143,639		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	130,353	130,530		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	119,845	120,031		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	117,529	117,695		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	98,692	98,707		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	149,493	149,310		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	110,478	110,359		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	106,788	106,840		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 336,811	1 338,949		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 344,502	2 350,076		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	110,249	111,255		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	112,708	112,783		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	125,433	125,560		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 213,109	1 214,710		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	140,662	140,759		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	16,283	16,309		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	6 041,634	6 049,943		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 866,069	6 855,933		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,405	2,407		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	1,978	1,979		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,277	1,283		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	15/05/12	3,845	107,705	105,191	105,216
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	102,264	102,290
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	103,063	103,090
32	ATTIARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	100,282	100,292
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	100,995	101,023
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	104,783	104,808
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	101,522	101,553
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	101,553	101,582
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	101,905	101,936
38	MILLENM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	103,553	103,576
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	99,675	99,703
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	101,787	101,818
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	101,930	101,955
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	104,544	104,572
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	103,503	103,529
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	100,863	100,886
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	100,570	100,593
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	102,312	102,337
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	100,188	100,220
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	101,434	101,460

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	102,323	102,346
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	100,207	100,236
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	101,971	101,996
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	102,725	102,748
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	100,061	100,088
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,252	10,255
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	101,253	101,282
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	101,498	101,525
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,539	99,132	99,196
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	75,184	75,320
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	159,365	159,412
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1 593,546	1 593,608
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	114,627	114,778
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	115,340	115,492
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	98,700	98,567
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,741	16,754
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	278,998	279,656
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	44,597	44,516
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 636,117	2 638,361
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	83,567	83,674
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	59,850	59,918
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	102,451	102,576
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	114,487	114,636
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	110,124	110,211
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,618	11,638
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	12,835	12,861
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	16,878	16,902
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	17,259	17,264
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	13,054	13,059
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	10,922	10,912
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,624	10,616
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,555	10,550
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	129,676	129,745
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	128,762	128,958
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,319	11,342
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	124,669	124,817
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	21,503	21,486
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	98,367	98,341
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	99,486	99,407
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	97,557	97,839
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,979	99,608	100,033
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	106,970	119,510	120,563
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	11,331	11,410
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	115,406	123,700	124,610
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	115,213	116,995	117,564
95	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	102,389	106,158	106,406
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	101,337	105,484	105,916
97	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	182,341	186,423	188,024
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	163,739	164,177	165,344
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,390	141,456	142,219
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 931,269	10 180,721	10 275,258
101	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	218,227	219,691
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	144,882	144,860
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 624,235	1 630,142
104	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	115,624	115,661
105	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	100,984	101,261
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	120,230	120,823
107	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/12	115,372	10 118,317	10 091,013	10 112,802

**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

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE
Siège social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 22 juin 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Abderrahmen FENDRI et Mr Bacem GRATI.

BILAN
arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	Notes	2011	2010
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<i>Actifs Immobilisés</i>			
<i>Immobilisations incorporelles</i>	IV.1	2 162 880	2 142 298
<i>Moins : amortissements</i>		<821 072>	<732 684>
<i>Immobilisations corporelles</i>	IV.2	70 282 567	64 935 933
<i>Moins : amortissements et provisions</i>		<44 298 315>	<41 474 740>
<i>Immobilisations financières</i>	IV.3	26 119 463	25 567 555
Total des actifs immobilisés		53 445 523	50 438 362
Autres actifs non courants	IV.4	48 346	95 930
Total des actifs non courants		53 493 869	50 534 292
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
<i>Stocks</i>	IV.5	19 423 889	20 070 356
<i>Moins : provisions</i>		<806 461>	<1 025 220>
<i>Clients et comptes rattachés</i>	IV.6	24 672 480	27 698 558
<i>Moins : provisions</i>		<9 448 648>	<7 860 910>
<i>Autres actifs courants</i>	IV.7	9 155 464	6 666 775
<i>Moins : provisions</i>		<687 255>	<706 449>
<i>Autres actifs financiers</i>	IV.8	-	450 000
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	IV.9	71 540	126 988
Total des actifs courants		42 381 009	45 420 098
Total des actifs		95 874 878	95 954 390

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

BILAN
arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux Propres et Passifs</u>	Notes	2011	2010
Capitaux propres			
Capital social		26 680 500	24 255 000
Réserves		14 087 245	13 799 366
Autres capitaux propres		3 000 000	1 400 000
Résultats reportés		1 444 206	3 165 275
Total des capitaux propres avant résultat	IV.10	45 211 951	42 619 641
Résultat de la période		2 212 338	2 592 310
Total des capitaux propres avant affectation		<u>47 424 289</u>	<u>45 211 951</u>
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	IV.11	7 681 094	6 218 068
Provisions pour risques	IV.12	157 354	171 294
Total des passifs non courants		<u>7 838 448</u>	<u>6 389 362</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	16 003 309	18 609 643
Autres passifs courants	IV.14	2 854 964	3 654 635
Autres passifs financiers	IV.15	14 564 749	16 913 198
Concours bancaires	IV.16	7 189 119	5 175 601
Total des passifs courants		<u>40 612 141</u>	<u>44 353 077</u>
Total des passifs		<u>48 450 589</u>	<u>50 742 439</u>
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		<u>95 874 878</u>	<u>95 954 390</u>

ETAT DE RESULTAT
pour l'exercice clos le 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	2011	2010
Produits d'exploitation			
• Revenus	V.1	63 988 959	61 792 683
• Autres produits d'exploitation	V.1	407 237	669 990
Total des produits d'exploitation		64 396 196	62 462 673
Charges d'exploitation			
• Variation stocks des produits finis	V.2	1 508 051	<1 323 655>
• Achats d'approvisionnements consommés	V.3	40 931 306	42 338 892
• Charges de personnel	V.4	7 926 249	6 481 240
• Dotations aux amortissements	V.5	2 911 963	2 898 696
• Dotations aux provisions	V.5	2 108 529	757 857
• Reprises sur provisions	V.5	<732 373>	<706 947>
• Autres charges d'exploitation	V.6	5 014 358	5 465 769
Total des charges d'exploitation		59 668 083	55 911 852
Résultat d'exploitation		<u>4 728 113</u>	<u>6 550 821</u>
• Charges financières nettes	V.7	<4 216 896>	<4 092 949>
• Produits de placement	V.8	1 651 211	60 883
• Autres gains ordinaires	V.9	699 181	290 441
• Autres pertes ordinaires	V.10	<314 043>	<70 429>
Résultat des activités ordinaires avant Impôt		<u>2 547 566</u>	<u>2 738 767</u>
• Impôt sur les sociétés	V.11	335 228	146 457
Résultat de la période		<u>2 212 338</u>	<u>2 592 310</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
pour l'exercice clos le 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Notes</i>	2011	2010
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
<i>Encaissements reçus des clients</i>		75 140 248	67 831 885
<i>Sommes versées aux fournisseurs</i>		<61 510 979>	<56 508 697>
<i>Sommes versées au personnel</i>		<7 162 891>	<6 202 244>
<i>Frais financiers payés</i>		<2 365 055>	<1 770 805>
<i>Impôt et taxes</i>		<2 031 946>	<2 130 263>
Flux de trésoreries provenant de l'exploitation		<u>2 069 377</u>	<u>1 219 876</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
<i>Décaissements affectés à l'acquisition D'immobilisations corporelles et incorporelles</i>		<5 504 184>	<3 959 860>
<i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>		3 110 924	684 860
<i>Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations Financières</i>	VI.1	<240 679>	<3 437 176>
<i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Financières</i>	VI.2	-	1 538 318
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		<u><2 633 939></u>	<u><5 173 858></u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
<i>Dividendes et autres distributions</i>		795 012	-
<i>Encaissement subvention d'investissement</i>		25 322	-
<i>Encaissements provenant des emprunts</i>		3 877 970	4 251 513
<i>Remboursement d'emprunts</i>		<3 747 374>	<3 680 131>
<i>Encaissements moyens de financements court terme</i>	VI.3	49 015 100	36 526 700
<i>Décaissements moyens de financements court terme</i>	VI.4	<51 545 199>	<34 903 990>
<i>Remboursement jeton de présence</i>		<17 814>	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		<u><1 596 983></u>	<u>2 194 092</u>
Variation de trésorerie		<u><2 161 545></u>	<u><1 759 890></u>
Trésorerie au début de l'exercice		<u><5 593 929></u>	<u><3 834 039></u>
Trésorerie à la fin de l'exercice		<u><7 755 474></u>	<u><5 593 929></u>

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS

I- Présentation de la Société

La Société Moderne de Céramique «SOMOCER» est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 3 juillet 1985. Son capital s'élève au 31 décembre 2011 à 26.680.500 DT divisé en 26.680.500 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, grès et baignoires. Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel Hayet.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements.

II- Les Faits Significatifs de l'Exercice

En Tunisie, la révolution populaire du début du mois de janvier 2011 a eu un impact direct sur nos activités mais sans aucun dégât au niveau de nos installations et équipements.

Le rythme de nos ventes a été perturbé aussi bien en local qu'à l'exportation.

Les conditions sécuritaires du pays ont contraint plusieurs de nos Clients-Distributeurs à fermer leurs magasins et dépôts. Le secteur de la promotion immobilière n'a pas été épargné et plusieurs chantiers ont dû être arrêtés.

Les perturbations au niveau des différents ports de Tunisie ont affecté le rythme de nos exportations.

La situation qui prévaut en Libye depuis le 15 février 2011 a entraîné une perturbation voire même un arrêt total de nos exportations sur ce marché.

III- Les Principes, Règles et Méthodes Comptables

III.1 Unité monétaire :

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens.

III.2 Les immobilisations et Amortissements :

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire à l'exception du matériel informatique, lequel est amorti selon le mode dégressif.

Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Fonds de commerce	5%
- Immobilisations incorporelles	33%
- Constructions	5%
- Installations Techniques, matériel et outillage	10%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Agencement, aménagement et installation	10%

Il est à signaler que la SOMOCER possède un parc de matériel roulant important dont la majorité ne figure pas parmi les immobilisations corporelles de la société du fait qu'il a été financé par leasing.

A partir de l'exercice 2008, la société a adopté l'approche patrimoniale pour la comptabilisation des immobilisations acquises par voie de leasing.

Par ailleurs, la société a procédé au cours de l'exercice 2008 à la ré-estimation de la durée de vie de son matériel d'exploitation. Cette estimation a été basée sur les travaux d'un expert étranger spécialisé en la matière. Les durées de vie recommandées au niveau du rapport ont été prises en compte au niveau du calcul de la dotation aux amortissements de l'exercice 2008.

III.3 Les emprunts :

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants.

La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

III.4 La valorisation des stocks :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liés au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût de matière première et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.

III.5 La comptabilisation des revenus :

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net de remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'Etat.

III.6 L'impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun.

IV- Notes sur le Bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles :

Le solde net des immobilisations incorporelles totalisent au 31 décembre 2011 un montant de 1.341.808 DT contre 1.409.614 DT au 31 décembre 2010. Ces comptes se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Logiciels	201 952	181 370
Fonds de commerce SOMOCER	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	107 493	107 493
Fonds de commerce Hammamet	861 250	861 250
Fonds de commerce Hachicha +	694 185	694 185
Total	<u>2 162 880</u>	<u>2 142 298</u>
Moins : amortissements	<821 072>	<732 684>
Immobilisations incorporelles nettes	<u>1 341 808</u>	<u>1 409 614</u>

IV.2 Immobilisations corporelles :

Le solde brut des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2011 à 70.282.567 DT contre 64.935.933 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Terrains	2 995 143	2 995 143
Construction	14 697 219	14 390 713
Installations techniques matériel et outillage	39 705 605	38 435 641
Matériel de transport	1 526 430	1 155 515
Installations générales agencements aménagements	5 554 089	5 522 211
Mobiliers Matériel de bureau	913 706	850 304
Constructions en cours	2 952 828	-
Agencement en cours	6 500	-
Matériel et outillage en cours	8 011	-
Immobilisations à statut juridique particulier	1 923 036	1 586 406
Total	<u>70 282 567</u>	<u>64 935 933</u>
Moins : amortissements	<43 663 230>	<40 839 655>
Moins : provisions	<635 085>	<635 085>
Immobilisations corporelles nettes	<u>25 984 252</u>	<u>23 461 193</u>

IV.3 Immobilisations financières :

Le solde brut des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2011 à 26.119.463 DT contre 25.567.555 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Participations	26 141 963	25 590 055
Restant à payer sur participation	<22 500>	<22 500>
Total immobilisations financières	<u>26 119 463</u>	<u>25 567 555</u>

Les titres de participations au 31 décembre 2011 se détaillent comme suit :

	Valeur brute
SEDATS	30 000
SOTIEX ALGER	3 038
Société Argile Mednine	26 400
BTS	10 000
A.B.C	5 875 000
SOTEMAIL	12 234 500
SOMOCER NEGOCE	1 140 000
SANILIT (*)	1 350 000
I.N.C.O.M.A. (*)	436 172
Portage DRISS (SOTEMAIL)	1 126 775
Portage U.M.A. (SOTEMAIL)	207 555
Portage ATD SICAR (SOTEMAIL)	402 523
Participation ste EL AKKAR	75 000
SOMOSAN	3 200 000
SERVICOM	25 000
Total	<u>26 141 963</u>

(*)S'agissant d'entités Libyennes et au vu de la situation qui prévaut en Libye, SOMOCER a reçu une correspondance de la part de la société SANILIT en date du 21 Novembre 2011 affirmant que les locaux de la société n'ont pas subi d'endommagements.

Pour ce qui est de la société INCOMA, une convention d'assistance technique a été conclue en Mars 2012 avec SOMOCER. Selon cette convention des prestations de service seront réalisées par SOMOCER sur le territoire libyen et ce, afin d'assister INCOMA dans sa relance.

IV.4 Autres actifs non courants :

Le solde des autres actifs non courants s'élève à 48.346 DT au 31 décembre 2011 contre 95.930 DT au 31 décembre 2010 et correspond à l'écart de conversion sur les emprunts en monnaie étrangère.

IV.5 Stocks :

Le solde des stocks net des provisions s'élève à 18.617.428 DT au 31 décembre 2011 contre 19.045.136 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Stock de matières premières	8 400 914	7 922 902
Stock de matières consommables et PR	2 123 905	1 740 333
Stock de produits finis	8 899 070	10 407 121
Total	<u>19 423 889</u>	<u>20 070 356</u>
Moins : provisions	<806 461>	<1 025 220>
Solde net	<u>18 617 428</u>	<u>19 045 136</u>

IV.6 Clients et comptes rattachés :

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2011 à 15.223.832 DT contre 19 .837.648 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Clients ordinaires (*)	12 007 519	15 164 884
Clients effets à recevoir	3 216 313	4 722 020
Clients douteux ou litigieux	9 448 648	7 811 654
Total	<u>24 672 480</u>	<u>27 698 558</u>
Moins : Provisions	<9 448 648>	<7 860 910>
Solde net des comptes clients	<u>15 223 832</u>	<u>19 837 648</u>

(*) Les créances ordinaires comportent :

- une créance sur le client Libyen AL MAWADA pour un montant de 2 942 405 DT. A la date de l'élaboration des états financiers, ce client a réglé la somme de 650 000 dinars. Il est important de noter que ce client nous a confirmé qu'il n'a pas enregistré de dégâts au niveau de ses magasins, dépôts et stocks de marchandises suite aux mouvements de protestations ayant eu lieu sur le territoire Libyen. Cependant, et pour garantir le recouvrement de cette créance, SOMOCER a bénéficié d'une reconnaissance de dette signée par ce client ainsi que d'une caution solidaire accordée par la société Libyenne AL AQUARIA, société apparentée à la société AL MAWADA ;
- une créance sur le client Etablissement LAZREG d'équipements et de bâtiments pour un montant de 386 472 DT. Afin de garantir le recouvrement de cette créance, SOMOCER a bénéficié des éléments suivants :
 - ✓ Caution individuelle et engagement de Mr Ali LAZREG en personne à régler la dette suivant un échéancier prenant fin le 15/05/2013 ;
 - ✓ Hypothèque d'un dépôt situé à cité Ibn Khaldoun et ayant une superficie de 5 000m². Le dépôt appartient à Mr Ali et ses deux frères. Ce dépôt est hypothéqué auprès de la STB pour la couverture d'un emprunt d'une valeur de 140 000DT. Une expertise de ce dépôt a été réalisée en mars 2009. La valeur estimée totalise 2.232 KTND.

IV.7 Autres actifs courants :

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2011 à 8.468.209 DT contre 5.960.326 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Personnel prêts et avances	823 978	720 567
Etat impôts et taxes	3 813 787	3 205 071
Débiteurs divers	2 803 968	1 607 792
Créances Factoring	177 208	297 428
Loyer pyramide	178 240	149 623
Blocage crédits documentaires	1 358 283	686 294
Total	<u>9 155 464</u>	<u>6 666 775</u>
Moins : Provisions	<687 255>	<706 449>
Solde net des autres actifs courants	<u>8 468 209</u>	<u>5 960 326</u>

IV.8 Autres actifs financiers :

Le solde des autres actifs financiers est nul au 31 décembre 2011 alors qu'au 31 décembre 2010 il s'élève à 450.000 DT et correspond à des billets de trésorerie accordés à SANIMED.

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2011 à 71.540 DT contre 126.988 DT au 31 Décembre 2010 et se détaille comme suit:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Banques	69 195	125 872
Caisse	2 345	1 116
Total	<u>71 540</u>	<u>126 988</u>

IV.10 Capitaux propres :

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2011 à 47.424.289 DT contre 45.211.951 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Capital social	26 680 500	24 255 000
Réserves	14 087 245	13 799 366
Résultats reportés	1 444 206	3 165 275
Réserves spéciale de réinvestissement	3 000 000	1 400 000
Total des capitaux propres avant résultat	<u>45 211 951</u>	<u>42 619 641</u>
Résultat de la période	<u>2 212 338</u>	<u>2 592 310</u>
Total des capitaux propres avant affectation	<u>47 424 289</u>	<u>45 211 951</u>

Les réserves de la société SOMOCER au 31 décembre 2011 se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Réserves légales	1 789 838	1 501 958
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645
Prime d'émission	8 250 609	8 250 609
Prime de fusion	2 965 153	2 965 154
Total	<u>14 087 245</u>	<u>13 799 366</u>

IV.11 Emprunts :

Le solde des emprunts s'est élevé au 31 décembre 2011 à 7.681.094 DT contre un solde de l'ordre de 6.218.068 DT au 31 décembre 2010. Le détail des emprunts à long et à moyen terme se présente comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Emprunt Amen Bank 600	-	30 000
Emprunt STB 800	-	40 000
Emprunt BNA 600	-	60 000
Emprunt STB 30 250	4 322	8 643
EMPRUNT UTB 2 000 000	925 048	1 503 255
EMPRUNT AMEN B 1 500 000	147 691	484 241
EMPRUNT LEASING	382 110	413 412
AUTRES DETTES (fiscales)	185 167	333 301
EMPRUNT UTB 1 000 000	894 600	1 182 831
Emprunt STB 1 170 000	585 000	752 143
Emprunt STB 330 000	165 000	212 143
Emprunt STB 1 200 000	857 143	1 028 571
Emprunt NAIB 1 597 000	-	169 528
EMPRUNT STB 347 000	247 857	-
EMPRUNT UTB 1 250 000	1 817 156	-
EMPRUNT BNA 1 540 000	1 320 000	-
Emprunt/portage	150 000	-
Total	<u>7 681 094</u>	<u>6 218 068</u>

IV.12 Provisions pour risques :

Le solde des provisions pour risques est de 157.354 DT au 31 décembre 2011 contre un solde de l'ordre de 171.294 DT au 31 décembre 2010.

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2011 à 16.003.309 DT contre 18.609.643 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Fournisseurs d'exploitation	10 357 045	12 667 379
Fournisseurs d'exploitation effet à payer	5 316 536	5 726 510
Fournisseurs d'immobilisations	<13 783>	100 172
Fournisseurs d'immobilisation-retenu de garantie	179 518	-
Charges à payer	163 993	115 582
Total	<u>16 003 309</u>	<u>18 609 643</u>

IV.14 Autres passifs courants :

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2011 à 2.854.964 DT contre 3.654.635 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Personnel	725 805	1 081 420
Etat, impôts et taxes	1 340 142	1 097 438
Etat reconnaissance de dette	148 134	148 134
Autres créditeurs divers	640 883	1 327 643
Total	<u>2 854 964</u>	<u>3 654 635</u>

IV.15 Autres passifs financiers :

Le solde des comptes des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2011 à 14.564.749 DT contre 16.913.198 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Emprunts à moins d'un an	4 553 636	5 634 570
Emprunts leasing à moins d'un an	306 677	298 223
Intérêts courus	270 746	55 106
Charge à payer échelle d'intérêt	141 190	174 299
Préfinancement export	3 900 000	3 500 000
Préfinancement stock	4 600 000	4 100 000
Billets de trésorerie	-	2 300 000
Mobilisation de créances	792 500	851 000
Total	<u>14 564 749</u>	<u>16 913 198</u>

IV.16 Concours bancaires :

Le solde des comptes des concours bancaires s'élève au 31 décembre 2011 à 7.189.119 DT contre 5.175.601 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Découvert bancaire	7 827 014	5 720 917
Crédit sur effets escomptés non échus en cours d'encaissement	<637 895>	<545 316>
	<u>7 189 119</u>	<u>5 175 601</u>

V- *Notes sur l'état de Résultat*

V.1 *Les produits d'exploitation :*

Les revenus ainsi que les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2011 respectivement à 63.988.959 DT et 407 237 DT contre 61.792.683 DT et 669 990 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Ventes locales	46 086 273	39 281 535
Ventes à l'exportation	12 438 509	16 802 534
Autres Ventes	5 464 177	5 708 614
Total	<u>63 988 959</u>	<u>61 792 683</u>
Loyers centre pyramide	381 915	337 720
Quote-part subventions inscrites au résultat	-	182 270
Autres loyers	-	150 000
Subvention d'exploitation	25 322	-
Total	<u>407 237</u>	<u>669 990</u>

V.2 *Variation des stocks des produits finis et encours :*

Au cours de 2011, il y a eu déstockage pour la somme de 1.508.051 DT contre un stockage enregistré au cours de l'année 2010 de l'ordre de 1.323.655 DT.

V.3 *Achats d'approvisionnements consommés :*

Les achats d'approvisionnement et de matières premières se sont élevés au 31 décembre 2011 à 40.931.306 DT contre 42.338.892 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Achats consommés de M.P et consommables	26 932 888	26 435 257
Consommations énergétiques	6 893 191	6 754 713
Achats non stockés	3 401 437	3 184 340
Achats sous-traitance	3 703 790	5 964 582
Total	<u>40 931 306</u>	<u>42 338 892</u>

V.4 *Charges de personnel :*

Les charges du personnel se sont élevées au 31 décembre 2011 à 7.926.249 DT contre 6.481.240 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Appointements et salaires	6 750 215	5 526 909
Charges sociales et autres	1 176 034	954 331
Total	<u>7 926 249</u>	<u>6 481 240</u>

V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2011 à 4.288.119 DT contre 2.949.606 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Dotations aux amortissements des immobilisations	2 911 963	2 898 696
Dotations aux provisions	2 108 529	757 857
Reprises sur provisions	<732 373>	<706 947>
Total	<u>4 288 119</u>	<u>2 949 606</u>

V.6 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2011 à 5.014.358 DT contre 5.465.769 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Loyers et charges locatives	165 965	224 703
Assurances	275 112	200 906
Entretiens et réparations	407 641	393 627
Honoraires	553 588	883 445
Publicité et propagande	390 989	517 900
Autres services extérieurs	510 810	634 728
Transport sur achats	5 012	26 072
Transport sur ventes à l'export	583 042	398 637
Transport sur ventes locales	188 600	90 965
Transports et déplacements	104 576	164 781
Carburant	134 639	147 111
Missions et réceptions	248 855	214 416
Dons et subventions	209 435	126 785
Jetons de présence	61 250	-
Services bancaires	545 857	459 542
Impôts et taxes	338 087	336 351
Commissions sur ventes	290 900	645 800
Total	<u>5 014 358</u>	<u>5 465 769</u>

V.7 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2011 à 4.216.896 DT contre 4.092.949 DT au 31 Décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Intérêts bancaires	<4 139 427>	<3 702 567>
Pertes de change	<486 912>	<778 702>
Gains de change	409 443	388 320
Total	<u>4 216 896</u>	<u>4 092 949</u>

V.8 Produits de placement :

Les produits financiers se sont élevés au 31 décembre 2011 à 1.651.211 DT contre 60.883 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Produits des participations	1 596 738	-
Autres produits financiers	54 473	60 883
Total	<u>1 651 211</u>	<u>60 883</u>

V.9 Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2011 à 699.181 DT contre 290.441 DT au 31 décembre 2010 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Apurement de soldes fournisseurs	-	168 835
Autres gains ordinaires	699 181	121 606
Total	<u>699 181</u>	<u>290 441</u>

V.10 Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2011 à 314.043 DT contre 70.429 DT au 31 décembre 2010.

V.11 Impôt sur les sociétés :

Les impôts sur les sociétés se sont élevés au 31 décembre 2011 à 335.228 DT contre 146.457 DT au 31 décembre 2010.

VI- Notes sur l'état des flux de trésorerie :

VI.1 Les décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières :

Les décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisation financières se détaillent comme suit :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières	<240 679>	< 3 437 176>

Au cours de l'année 2011, la SOMOCER a procédé au rachat de titres SOTEMAIL pour un montant de 240.679 DT, et ce, dans le cadre de conventions de portage;

VI.2 Les encaissements provenant de dividendes et autres distributions :

Les encaissements provenant de dividendes et autres distributions se détaillent comme suit :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Encaissements provenant de dividendes et autres distributions	795 012	-

Au cours de l'année 2011, la société SOMOCER a encaissé des dividendes auprès de la société SOTEMAIL pour un montant de 795.012 DT.

VI.3 Les encaissements de moyens de financement à court terme:

Les encaissements de moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Encaissements billets de trésorerie	11 300 000	2 700 000
Encaissements mobilisation de créances	3 815 100	2 626 700
Encaissements crédit préfinancement export	15 800 000	14 600 000
Encaissements crédit préfinancement stock	18 100 000	16 600 000
	<u>49 015 100</u>	<u>36 526 700</u>

VI.4 Les décaissements de moyens de financement à court terme :

Les décaissements de moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Décaissement billet de trésorerie	14 100 000	1 200 000
Décaissement mobilisation de créances	4 445 199	2 503 990
Décaissement crédit préfinancement export	15 400 000	14 600 000
Décaissement crédit préfinancement stock	17 600 000	16 600 000
	<u>51 545 199</u>	<u>34 903 990</u>

VII- Informations sur les Parties Liées :

VII.1 Ventés –clients :

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'année 2011 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 15.085.199 DT contre un montant de 17.562.804DT courant 2010 et se détaille comme suit :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Société A.B.C. (*)	6 994 240	5 014 135
Société SANIMED (*)	223 205	209 238
Société AGRIMED (*)	1 108	-
Société SOTEMAIL (*)	6 271 339	6 509 209
Société SOMOCER NEGOCE (*)	364 889	1 400 062
Société SOPPEC (*)	1 201 201	4 430 160
Société SOMOSAN (*)	19 040	-
Société AB Corporation (*)	10 177	-
Total	<u>15 085 199</u>	<u>17 562 804</u>

(*) Chiffre d'affaires TTC en DT

VII.2 Achats - fournisseurs :

Les achats réalisés avec les sociétés du groupe au cours de l'année 2011 se détaillent comme suit :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Société A.B.C. (*)	1 567	-
Société SOTEMAIL (*)	7 728 152	8 359 834
Total	<u>7 729 719</u>	<u>8 359 834</u>

(*) Achats TTC en DT

VII.3 Titres de participations :

- Courant l'année 2011, la société SOMOCER a souscrit dans le capital de la société SOTEMAIL pour un montant de 551.908 DT et ce, dans le cadre de conventions de portage ;
- Courant l'année 2011, la société SOMOCER a enregistré des dividendes provenant de la société SOTEMAIL pour un montant de 1.477.782 DT ;
- Courant l'année 2011, la société SOMOCER a enregistré des dividendes provenant de la société SOMOCER NEGOCE pour un montant 118.957 DT.

VII.4 Autres transactions avec les parties liées :

- Courant 2011, les intérêts sur billets de trésorerie facturés par SOMOCER à la société SANIMED s'élève à 16.698 DT ;
- Courant 2011, les intérêts sur billets de trésorerie facturés par la société SOMOCER NEGOCE à la société SOMOCER s'élèvent à 19.589 DT ;
- Courant 2011, la société SOMOCER a constaté des produits relatifs à la location de la boutique sise au pyramide du lac à la société ABC et à la salle sise à «Menzel Hayet» pour un montant de 42.733 DT dont un produit de 4.800 DT relatif à la location du matériel « Arcodesign » ;
- Courant 2011, la société SOMOCER a constaté des produits relatifs à la location du dépôt sis à RADES à la société ABC pour un montant de 48.003 DT ;
- Au cours de l'année 2011, la société SOMOCER a constaté des honoraires relatifs à la convention conclue avec la société AB Corporation pour un montant de 270.000 DT. Ces honoraires couvrent la période allant jusqu'au 30 Juin 2011 ;
- Au cours de l'année 2011, la société SOMOCER a cédé à la société SOTEMAIL une machine "Polisseuse" pour un montant de 3.439.039 DT TTC ;
- Au cours de l'année 2011, la société SOMOCER a facturé à la société ABC les charges se rapportant à la ligne frame relay pour 5.964 DT ;
- Courant l'année 2011, la société SOMOCER a constaté des commissions sur vente au profit de la société SOTEX pour un montant de 94.630 DT ;
- Courant l'année 2011, la société SOMOCER a enregistré des produits relatifs à la location de son siège social au profit de la société SOTEMAIL pour un montant de 1200 DT TTC ;

VII.5 Rémunérations des dirigeants :

Les éléments de rémunérations des dirigeants sont définis comme suit :

- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. En 2011, l'assemblée générale du 14 juin 2011 a décidé l'allocation au profit de chaque administrateur d'un montant net annuel de jetons de présence égal à 7.000 DT ;
- Les membres du comité permanent d'audit sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. En 2011, aucune rémunération n'a été allouée aux membres du comité permanent d'audit ;
- La rémunération nette de l'ancien Directeur Général au titre de l'exercice 2011 est de 94.400 DT. D'autre part, le Directeur Général reçoit d'autres rémunérations de la société du groupe SOTEMAIL. La rémunération nette reçue au titre de l'exercice 2011 totalise 60.694 DT. Le solde de tout compte servi au début de l'exercice 2012 est respectivement de 37.173 DT au titre de SOMOCER et 21.871 DT au titre de SOTEMAIL ;

- La rémunération du directeur général nommé le 24 Octobre 2011 a été fixée par décision du conseil d'administration du 13 janvier 2012. Elle est composée d'un salaire mensuel net de 10.000 DT payable sur 13 mois. D'autre part, le Directeur Général a reçu d'autres rémunérations de la société du groupe SOMOCER Négoce pour 1.500 DT ;

- La rémunération nette du Directeur Général Adjoint au titre de l'exercice 2011 est de 36.189 dinars. D'autre part, le Directeur Général Adjoint reçoit d'autres rémunérations de la société du groupe SOTEMAIL pour un montant net de 18.543 DT ;

- Le Président du Conseil d'Administration, le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leurs fonctions (voitures et charges connexes).

VIII. Engagements Hors Bilan

VIII.1 Engagements donnés au titre des opérations de portage

- Convention de portage avec «ATD SICAR» relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 2.000.000 DT : l'engagement de la société à la date du 31 décembre 2011 s'élève à 2.325.017 DT.
- Convention de portage avec « ATD SICAR » relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 5.000.000 DT.

VIII.2 Engagements donnés : Effets escomptés non échus

Le montant des effets escomptés et non échus au 31 décembre 2011 est de l'ordre de 12.592.241 DT.

VIII.3 Engagements donnés relatifs aux emprunts

1- Titre foncier n° 70048 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa I" d'une superficie de 1348 m² :

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 Déc 2011</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>15 300 000</i>	<i>STB</i>	<i>14 588 105</i>
<i>CMT</i>	<i>2 100 000</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>2 750 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>-</i>
<i>Aval UTB</i>	<i>3 000 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>-</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>800 000</i>	<i>STB</i>	<i>80 000</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>10 803</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>752 143</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>212 143</i>
<i>CMT STB 1200</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>1 114 286</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>322 214</i>
	<i>27 027 250</i>		<i>17 079 694</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 250 000</i>	<i>AB</i>	<i>753 463</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>60 000</i>
<i>CMT</i>	<i>1 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>484 241</i>
	<i>4 350 000</i>		<i>1 297 704</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 120 000</i>	<i>BNA</i>	<i>8 705 772</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 540 000</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>90 000</i>
	<i>8 260 000</i>		<i>10 335 772</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 040 000</i>	<i>UIB</i>	<i>2 749 635</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
	<i>4 250 000</i>		<i>2 749 635</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 940 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 354 194</i>
	<i>2 940 000</i>		<i>3 354 194</i>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
	<i>3 700 000</i>		<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>-</i>
	<i>3 100 000</i>		<i>-</i>
<i>MCNE ET ESCOMPTE COMMERCIAL</i>		<i>NAIB</i>	
<i>Engagement par signature</i>	<i>900 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>173921</i>
	<i>900 000</i>		<i>173 921</i>
<i>CMT</i>	<i>1 980 000</i>	<i>TFB</i>	<i>1 192 800</i>
	<i>1 980 000</i>		<i>1 192 800</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 800 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>3 732 807</i>
	<i>2 800 000</i>		<i>3 732 807</i>
<i>Total général</i>	<i>59 307 250</i>	<i>-</i>	<i>39 916 527</i>

2- Titre foncier n° 70046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa II" d'une superficie de 499 m² :

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 31 Déc 2011
Crédits de gestion	15 300 000	STB	14 588 105
CMT	2 100 000	STB	-
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT/AFD	800 000	STB	80 000
CMT	30 250	STB	10 803
CMT	1 170 000	STB	752 143
CMT	330 000	STB	212 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	1 114 286
CMT STB 347	347 000	STB	322 214
	27 027 250		17 079 694
Crédit de gestion	2 250 000	AB	753 463
CMT/AFD	600 000	AB	60 000
CMT	1 500 000	AB	484 241
	4 350 000		1 297 704
Crédit de gestion	6 120 000	BNA	8 705 772
CMT 1540	1 540 000	BNA	1 540 000
CMT/AFD	600 000	BNA	90 000
	8 260 000		10 335 772
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	2 749 635
CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	4 250 000		2 749 635
Crédit de gestion	2 940 000	BIAT	3 354 194
	2 940 000		3 354 194
CMT	1 700 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
	3 700 000		-
CMT	2 000 000	BTKD	-
CMT	1 100 000	BTKD	-
	3 100 000		-
Engagement par signature	900 000	NAIB	173 921
	900 000		173 921
CMT	1 980 000	TFB	1 192 800
	1 980 000		1 192 800
Crédit de gestion	2 800 000	UBCI	2 522 029
	2 800 000		2 522 029
Total général	59 307 250	-	38 705 749

3- Titre foncier n° 70047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa III" d'une superficie de 505 m² :

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 31 Déc 2011
<i>Crédits de gestion</i>	15 300 000	STB	14 588 105
<i>CMT</i>	2 100 000	STB	-
<i>CMT</i>	2 750 000	STB/BDET	-
<i>Aval UTB</i>	3 000 000	STB/BDET	-
<i>CMT/AFD</i>	800 000	STB	80 000
<i>CMT</i>	30 250	STB	10 803
<i>CMT</i>	1 170 000	STB	752 143
<i>CMT</i>	330 000	STB	212 143
<i>CMT STB 1200</i>	1 200 000	STB	1 114 286
<i>CMT STB 347</i>	347 000	STB	322 214
	27 027 250		17 079 694
<i>Crédit de gestion</i>	2 250 000	AB	753 463
<i>CMT/AFD</i>	600 000	AB	60 000
<i>CMT</i>	1 500 000	AB	484 241
	4 350 000		1 297 704
<i>Crédit de gestion</i>	6 120 000	BNA	8 705 772
<i>CMT 1540</i>	1 540 000	BNA	1 540 000
<i>CMT/AFD</i>	600 000	BNA	90 000
	8 260 000		10 335 772
<i>Crédit de gestion</i>	3 040 000	UIB	2 749 635
<i>CMT</i>	210 000	UIB	-
<i>CMT</i>	1 000 000	UIB	-
	4 250 000		2 749 635
<i>Crédit de gestion</i>	2 940 000	BIAT	3 354 194
	2 940 000		3 354 194
<i>CMT</i>	1 700 000	BTEI	-
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	-
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	-
	3 700 000		-
<i>CMT</i>	2 000 000	BTKD	-
<i>CMT</i>	1 100 000	BTKD	-
	3 100 000		-
<i>Engagement par signature</i>	900 000	NAIB	173 921
	900 000		173 921
<i>CMT</i>	1 980 000	TFB	1 192 800
	1 980 000		1 192 800
<i>Crédit de gestion</i>	2 800 000	UBCI	2 522 029
	2 800 000		2 522 029
Total général	59 307 250		38 705 749

4- Terrain situé à Menzel Hayet d'une superficie de 77600 m² , objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22/06/1999 à distraire du titre foncier n° 215100 :

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 31 Déc 2011
<i>CMT</i>	<i>2 100 000</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>15 300 000</i>	<i>STB</i>	<i>14 588 105</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>10 803</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>752 143</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>212 143</i>
<i>CMT STB 1200</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>1 114 286</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>322 214</i>
	<i>20 477 250</i>		<i>16 999 694</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>900 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>173 921</i>
	<i>900 000</i>		<i>173 921</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 120 000</i>	<i>BNA</i>	<i>8 705 772</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 540 000</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 940 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 354 194</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 250 000</i>	<i>AB</i>	<i>753 463</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>-</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>2 300 000</i>	<i>BFT</i>	<i>2 359 151</i>
<i>MCNE ET ESCOMPTE COMMERCIAL</i>	<i>900 000</i>	<i>BFT</i>	<i>938 253</i>
	<i>3 200 000</i>		<i>3 297 404</i>
<i>CMT</i>	<i>1 980 000</i>	<i>TFB</i>	<i>1 192 800</i>
<i>CMT 1250 £</i>	<i>2 437 500</i>	<i>TFB</i>	<i>2 422 875</i>
	<i>4 417 500</i>		<i>3 615 675</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 800 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>2 522 029</i>
	<i>2 800 000</i>		<i>2 522 029</i>
<i>Total général</i>	<i>45 204 750</i>		<i>39 422 152</i>

5- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40000 m², objet d'un acte notarié enregistré le 19 01 95 à distraire du titre foncier n° 215100 :

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 31 Déc 2011
Crédits de gestion	15 300 000	STB	14 588 105
CMT	2 100 000	STB	-
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT/AFD	800 000	STB	80 000
CMT	30 250	STB	10 803
CMT	1 170 000	STB	752 143
CMT	330 000	STB	212 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	1 114 286
CMT STB 347	347 000	STB	322 214
	27 027 250		17 079 694
Crédit de gestion	2 250 000	AB	753 463
CMT/AFD	600 000	AB	60 000
	2 850 000		813 463
Crédit de gestion	6 120 000	BNA	8 705 772
CMT 1540	1 540 000	BNA	1 540 000
CMT/AFD	600 000	BNA	90 000
	8 260 000		10 335 772
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	2 749 635
CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	4 250 000		2 749 635
Crédit de gestion	2 940 000	BIAT	3 354 194
	2 940 000		3 354 194
CMT	1 700 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
	3 700 000		-
Engagement par signature	900 000	NAIB	173 921
	900 000		173 921
Engagement par signature	2 300 000	BFT	2 359 151
MCNE	900 000	BFT	938 253
	3 200 000		3 297 404
CMT	1 980 000	TFB	1 192 800
CMT 1250 £	2 437 500	TFB	2 422 875
	4 417 500		3 615 675
Crédit de gestion	2 800 000	UBCI	2 522 029
	2 800 000		2 522 029
Total général	60 344 750		43 941 787

6- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 28890 m², objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18/12/1984 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15/04/1987 à distraire du titre foncier n° 215100 :

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 31 Déc 2011
Crédits de gestion	15 300 000	STB	14 588 105
CMT	2 100 000	STB	-
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT/AFD	800 000	STB	80 000
CMT	30 250	STB	10 803
CMT	1 170 000	STB	752 143
CMT	330 000	STB	212 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	1 114 286
CMT STB 347	347 000	STB	322 214
	27 027 250		17 079 694
Crédit de gestion	2 250 000	AB	753 463
CMT/AFD	600 000	AB	60 000
	2 850 000		813 463
Crédit de gestion	6 120 000	BNA	8 705 772
CMT 1540	1 540 000	BNA	1 540 000
CMT/AFD	600 000	BNA	90 000
	8 260 000		10 335 772
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	2 749 635
CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	4 250 000		2 749 635
Crédit de gestion	2 940 000	BIAT	3 354 194
	2 940 000		3 354 194
CMT	1 700 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
	3 700 000		-
CMT	2 000 000	BTKD	-
CMT	1 100 000	BTKD	-
	3 100 000		-
Engagement par signature	900 000	NAIB	173 921
	900 000		173 921
Engagement par signature	2 300 000	BFT	2 359 151
MCNE	900 000	BFT	938 253
	3 200 000		3 297 404
CMT	1 980 000	TFB	1 192 800
CMT 1250 £	2 437 500	TFB	2 422 875
	4 417 500		3 615 675
Crédit de gestion	2 800 000	UBCI	2 522 029
	2 800 000		2 522 029
Total général	63 444 750		43 941 787

7- Terrain sis à Sfax , Route de Gabes d'une superficie de 7638 m², objet de l'acte notarié du 2/11/1992, objet de la réquisition cadastrale n° 92580 zone M :

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 31 Déc 2011
<i>Crédits de gestion</i>	<i>15 300 000</i>	<i>STB</i>	<i>14 588 105</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>800 000</i>	<i>STB</i>	<i>80 000</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>10 803</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>752 143</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>212 143</i>
<i>CMT STB 1200</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>1 114 286</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>322 214</i>
	<i>19 177 250</i>		<i>17 079 694</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 120 000</i>	<i>BNA</i>	<i>8 705 772</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 540 000</i>
	<i>7 660 000</i>		<i>10 245 772</i>
<i>CMT</i>	<i>1 980 000</i>	<i>TFB</i>	<i>1 192 800</i>
<i>CMT 1250 £</i>	<i>2 437 500</i>	<i>TFB</i>	<i>2 422 875</i>
	<i>4 417 500</i>		<i>3 615 675</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 800 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>2 522 029</i>
	<i>2 800 000</i>		<i>2 522 029</i>
<i>Total général</i>	<i>34 054 750</i>	<i>-</i>	<i>33 463 170</i>

8- Les éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 Déc 2011</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>15 300 000</i>	<i>STB</i>	<i>14 588 105</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>800 000</i>	<i>STB</i>	<i>80 000</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>10 803</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>752 143</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>212 143</i>
<i>CMT STB 1200</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>1 114 286</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>322 214</i>
	<i>19 177 250</i>		<i>17 079 694</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 250 000</i>	<i>AB</i>	<i>753 463</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>60 000</i>
	<i>2 850 000</i>		<i>813 463</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 120 000</i>	<i>BNA</i>	<i>8 705 772</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 540 000</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>90 000</i>
	<i>8 260 000</i>		<i>10 335 772</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 040 000</i>	<i>UIB</i>	<i>2 749 635</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
	<i>4 250 000</i>		<i>2 749 635</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 940 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 354 194</i>
	<i>2 940 000</i>		<i>3 354 194</i>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
	<i>3 700 000</i>		<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>-</i>
	<i>3 100 000</i>		<i>-</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>900 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>173 921</i>
	<i>900 000</i>		<i>173 921</i>
<i>CMT</i>	<i>1 980 000</i>	<i>TFB</i>	<i>1 192 800</i>
<i>CMT 1250 £</i>	<i>2 437 500</i>	<i>TFB</i>	<i>2 422 875</i>
	<i>4 417 500</i>		<i>3 615 675</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 800 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>2 522 029</i>
	<i>2 800 000</i>		<i>2 522 029</i>
<i>Total général</i>	<i>52 394 750</i>		<i>40 644 383</i>

Rapport Général

Tunis, le 08 Juin 2012

***Messieurs les actionnaires
de la Société Moderne de Céramique
SOMOCER***

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers de la Société Moderne de Céramique «SOMOCER» relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Moderne de Céramique, joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 47.424.289 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 2.212.337 DT.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations 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. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

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

Opinion

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de la Société Moderne de Céramique SOMOCER au 31 décembre 2011, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note IV.6 des états financiers relative à la créance du client Libyen AL MAWADA. Le solde non réglé par ce client pour 2 942 405 DT a fait l'objet d'une reconnaissance de dette et d'une caution solidaire accordée par la société Libyenne AL AQUARIA, société apparentée à la société AL MAWADA.

Notre opinion ne comporte pas de réserve en ce qui concerne cette question.

II. Rapport sur les vérifications et informations spécifiques

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

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

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

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la Société Moderne de Céramique eu égard à la réglementation en vigueur.

Conseil Audit Formation

Abderrahmen Fendri

**La compagnie Tunisienne des
experts comptables-CTEC**

Bacem Grati

Rapport Spécial

Tunis, le 08 Juin 2012

**Messieurs les actionnaires
de la Société Moderne de Céramique
SOMOCER**

Messieurs,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous soumettons notre rapport sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

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 conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2011 (autres que les rémunérations des dirigeants)

Nous vous informons que votre Conseil d'administration nous a avisés de l'existence des conventions suivantes conclues au cours de l'exercice 2011 et visées aux articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales :

1. Emprunts

La société SOMOCER a obtenu au cours de l'exercice 2011 de nouveaux emprunts et a conclu des contrats de leasing pour 4 558 834 DT se détaillant comme suit :

	<u>Long terme</u>	<u>Court terme</u>	<u>Total</u>
Emprunt STB 347 KDT	247 857	74 357	322 214
Emprunt BNA 1540 KDT	1 320 000	220 000	1 540 000
Emprunt UTB 1250 K€	1 817 156	605 719	2 422 875
Leasing 207 KDT	117 809	48 836	166 645
Leasing 52 KDT	23 450	16 500	39 950
Leasing 77 KDT	54 786	12 364	67 150
Total	3 581 058	977 776	4 558 834

Il convient de noter que ces emprunts sont assortis :

- d'un nantissement de premier rang sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fond de commerce de la société ;
- d'une hypothèque immobilière de premier rang sur les parcelles de terrains sises aux Berges du lac – Tunis ;
- d'une hypothèque immobilière de rang utile dans les parts indivises revenant à la SOMOCER dans les titres fonciers des terrains sis à Menzel Hayet ainsi que sur la construction ; et

2. Ventes à des sociétés du groupe

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'année 2011 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 15.085.199 DT et se détaille comme suit :

	<u>Montant</u>
Société A.B.C. (*)	6 994 240
Société SANIMED (*)	223 205
Société AGRIMED (*)	1 108
Société SOTEMAIL (*)	6 271 339
Société SOMOCER NEGOCE (*)	364 889
Société SOPPEC (*)	1 201 201
Société SOMOSAN (*)	19 040
Société AB Corporation (*)	10 177
Total	<u>15 085 199</u>

(*) : Chiffre d'affaires TTC en DT

3. Achats auprès des sociétés du groupe

Les achats réalisés au cours de l'année 2011 auprès des sociétés du groupe totalisent un montant de 7.729.719 DT et se détaillent comme suit :

	<u>Montant</u>
Société A.B.C. (*)	1 567
Société SOTEMAIL (*)	7 728 152
Total	<u>7 729 719</u>

(*) : Achats TTC en DT

4. Autres transactions avec les sociétés du groupe

- La société SOMOCER a souscrit dans le capital de la société SOTEMAIL pour un montant de 551.908 DT et ce dans le cadre de conventions de portage ;
- La société SOMOCER a enregistré en produit les dividendes provenant des entités SOTEMAIL et SOMOCER Négoces respectivement pour 1.477.782 DT et 118.957 TND ;

- La société SOMOCER a cédé au profit de la société SOTEMAIL une machine "Polisseuse" pour un montant HT de 3.439.039 DT telle que évaluée par le cabinet « El Arbi Bouajila ». La plus-value ainsi réalisée est de 509.528 TND ;
- La société SOMOCER a enregistré des produits relatifs à la location de son siège social au profit de la société SOTEMAIL pour un montant de 1.200 DT TTC ;

B- Opérations réalisées et relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Ces conventions sont détaillées comme suit :

1. La société SOMOCER a facturé à la société SANIMED des intérêts sur billets de trésorerie pour un montant de 16.698 DT.
2. La société SOMOCER NEGOCE a facturé à la société SOMOCER des intérêts sur billets de trésorerie pour un montant de 19.589 DT.
3. Au cours de l'année 2011, La société SOMOCER a constaté des charges d'honoraires relatives à la convention conclue avec la société AB Corporation pour un montant de 270.000 DT. Ces honoraires couvrent la période allant jusqu'au 30 Juin 2011 ;
4. Le conseil d'administration a autorisé la conclusion d'un accord entre la société SOPPEC (appartenant au groupe Abdennadher) et la société SOMOCER pour la vente d'une quantité importante de produits finis sur le marché libyen et qui a fixé aussi les conditions et les prix de vente à pratiquer.
Vu l'importance des quantités demandées et afin de pouvoir se situer dans une bonne position concurrentielle, les prix de ventes ont été déterminés sur la base des coûts de production de 2009, tout en tenant compte des coûts marginaux de production. Le total du chiffre d'affaire réalisé est égal à 1.201.201 DT pour l'exercice 2011.
5. La société SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la boutique sise à la Pyramide du lac et la salle sise à «Menzel Hayet» pour la société ABC pour un montant total annuel en TTC de 42.733 DT dont un produit de 4.800 DT relatif à la location du matériel « Arcodesign » ;
6. La société SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer du dépôt sis à Radès pour la société ABC pour un montant TTC de 48.003 DT ;
7. La société SOMOCER a conclu au cours de l'exercice 2007, une convention avec la société SOTEX. Selon cette convention, cette dernière percevra une commission de 5% sur le chiffre d'affaires réalisé par SOMOCER sur le marché Libyen. Le montant des commissions, constaté en 2011, s'élève à 94.630 DT ;
8. Au cours de l'année 2011, la société SOMOCER a facturé à la société ABC les charges se rapportant à la ligne frame relay pour 5.964 DT ;

9. Le solde des emprunts bancaires ainsi que les dettes de leasing contractés antérieurement à l'exercice 2010, et restant à régler au 31 décembre 2011 s'élève à un montant total de 7.497.406 DT se détaillant comme suit :

	<u>Long terme</u>	<u>Court terme</u>	<u>Total</u>
EMPRUNT STB 1 170 000	585 000	167 143	752 143
EMPRUNT STB 1 200 000	857 143	257 143	1 114 286
EMPRUNT U.T.B 1 000 000	894 600	298 200	1 192 800
EMPRUNTNAIB EURO 1 597 500	-	1 570 023	1 570 023
EMPRUNT CFCT 600 000	-	60 000	60 000
EMPRUNT AMEN B 1 500 000	147 691	336 550	484 241
EMPRUNT STB 800 000	-	80 000	80 000
EMRUNT B.N.A 600 000	-	90 000	90 000
EMPRUNT S.T.B. FODEP 30 250	4 321	6 482	10 804
EMPRUNT UTB 2 000 000	925 048	590 877	1 515 925
EMPRUNT STB 3 300 000	165 000	47 143	212 143
EMPRUNT LEASING	186 065	228 977	415 042
Total	3 764 868	3 732 538	7 497 406

Il convient de noter que ces emprunts sont assortis :

- d'un nantissement de premier rang sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fond de commerce de la société ;
- d'une hypothèque immobilière de premier rang sur les parcelles de terrains sises aux Berges du lac – Tunis ;
- d'une hypothèque immobilière de rang utile dans les parts indivises revenant à la SOMOCER dans les titres fonciers des terrains sis à Menzel Hayet ainsi que sur la construction ; et
- d'un nantissement de premier rang sur l'ensemble des équipements et matériels.

10. La SOMOCER a contracté durant l'exercice 2011 des engagements de financement à court terme se détaillant comme suit :

<u>En DT</u>	<u>Solde au 31/12/2011</u>
Préfinancement à l'exportation	3.900.000
Préfinancement de stocks	4.600.000
Mobilisation des créances nées sur l'étranger	792.500

11. La SOMOCER a fait appel à l'émission de billets de trésorerie pour des fins de financement à court terme. Le détail de ce financement courant l'exercice 2011 est consigné ci-dessous :

<u>Etablissement financier</u>	<u>Montant</u>	<u>Echéance</u>	<u>Solde au 31/12/2011</u>
ATD SICAR	1.500.000	03/02/2011	-
ATD SICAR	300.000	06/02/2011	-
SOMOCER NEGOCE	500.000	25/06/2011	-

C- Rémunération des dirigeants

Les rémunérations des dirigeants sont fixées par décision du conseil d'administration. Les éléments de rémunérations des dirigeants sont définis comme suit :

- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. En 2011, l'assemblée générale du 14 juin 2011 a décidé l'allocation au profit de chaque administrateur d'un montant net annuel de jetons de présence égal à 7.000 DT;
- Les membres du comité permanent d'audit sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. En 2011, aucune rémunération n'a été allouée aux membres du comité permanent d'audit ;
- La rémunération nette de l'ancien Directeur Général au titre de l'exercice 2011 est de 94.400 DT.
D'autre part, le Directeur Général reçoit d'autres rémunérations de la société du groupe SOTEMAIL. La rémunération nette reçue au titre de l'exercice 2011 totalise 60.694 DT. Le solde de tout compte servi au début de l'exercice 2012 est respectivement de 37.173 DT au titre de SOMOCER et 21.871 DT au titre de SOTEMAIL.
- La rémunération du directeur général nommé le 24 Octobre 2011 a été fixée par décision du conseil d'administration du 13 janvier 2012. Elle est composée d'un salaire mensuel net de 10.000 DT payable sur 13 mois.
D'autre part, le Directeur Général a reçu d'autres rémunérations de la société du groupe SOMOCER Négoce pour 1.500 DT.
- La rémunération nette du Directeur Général Adjoint au titre de l'exercice 2011 est de 36.189 dinars.
D'autre part, le Directeur Général Adjoint reçoit d'autres rémunérations de la société du groupe SOTEMAIL pour un montant net de 18.543 DT.
- Le Président du Conseil d'Administration, le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leurs fonctions (voitures et charges connexes).

Par ailleurs, nos diligences n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions qui entrent dans le cadre des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Conseil Audit Formation

Abderrahmen Fendri

**La compagnie Tunisienne des
experts comptables-CTEC**

Bacem Grati

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS**TELNET HOLDING SA**

Siège social : Immeuble Ennour, Centre urbain nord 1082 Tunis Mahrajène

La Société TELNET Holding publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire. Ces états sont accompagnés du rapport général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Mahmoud Triki .

TELNET HOLDING SA

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	31/12/2011	31/12/2010
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	28 872,800	28 872,800
Moins : amortissement	-28 872,800	-28 872,800
<i>S/Total</i>	0,000	0,000
Immobilisations corporelles	1 005 290,227	992 476,277
Moins : amortissement	-401 469,176	-366 443,422
<i>S/Total</i>	603 821,051	626 032,855
Immobilisations financières	10 626 111,820	10 627 861,820
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	10 626 111,820	10 627 861,820
Total des actifs immobilisés	11 229 932,871	11 253 894,675
Autres actifs non courants	321 518,127	54 193,200
Total des actifs non courants	11 551 450,998	11 308 087,875
ACTIFS COURANTS		
Stocks	0,000	0,000
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	0,000	0,000
Clients et comptes rattachés	1 300 744,520	1 319 111,103
Moins : Provisions	-1 375,600	-1 375,600
<i>S/Total</i>	1 299 368,920	1 317 735,503
Autres actifs courants	4 582 189,435	1 423 671,502
Placements et autres actifs financiers	33 790,818	0,000
Liquidités et équivalents de liquidités	3 078 017,476	21 028,085
Total des actifs courants	8 993 366,649	2 762 435,090
Total des actifs	20 544 817,647	14 070 522,965

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

TELNET HOLDING SA

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	31/12/2011	31/12/2010
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	11 028 000,000	10 200 000,000
Réserves	4 726 782,162	733 050,000
Résultats reportés	367 311,081	118 024,275
Total des capitaux propres avant résultat	16 122 093,243	11 051 074,275
Résultat de l'exercice	3 563 734,443	268 618,968
Total des capitaux propres après résultat	19 685 827,686	11 319 693,243
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	24 104,257	44 850,381
Autres passifs financiers	0,000	0,000
Provisions	50 000,000	50 000,000
Total des passifs non courants	74 104,257	94 850,381
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	97 714,086	163 206,273
Autres passifs courants	666 425,494	664 743,746
Concours bancaires et autres passifs financiers	20 746,124	1 828 029,322
Total des passifs courants	784 885,704	2 655 979,341
Total des passifs	858 989,961	2 750 829,722
Total capitaux propres et passifs	20 544 817,647	14 070 522,965

TELNET HOLDING SA

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	31/12/2011	31/12/2010 Retraité
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	1 747 310,891	1 301 752,398
Produits des participations	4 267 773,800	189 400,000
Autres produits d'exploitation	0,000	0,000
Subvention d'exploitation	651,560	6 121,473
Total des produits d'exploitation	6 015 736,251	1 497 273,871
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	44 434,754	36 879,899
Charges de personnel	1 648 778,802	711 424,846
Dotations aux amortissements et aux provisions	195 784,817	40 085,170
Autres charges d'exploitation	481 893,315	449 306,198
Total des charges d'exploitation	2 370 891,688	1 237 696,113
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 644 844,563	259 577,758
Charges financières nettes	98 276,395	54 442,238
Produits des placements	16 605,100	117 895,956
Autres gains ordinaires	925,424	7 197,838
Autres pertes ordinaires	14,249	24 968,346
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	3 564 084,443	305 260,968
Impôt sur les bénéfices	350,000	36 642,000
RESULTAT NET	3 563 734,443	268 618,968

TELNET HOLDING SA

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	31/12/2011	31/12/2010
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
	3 563 734,443	268 618,968
Resultat net		
<i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions	195 784,817	40 085,170
. Variation des stocks	0,000	0,000
. Variation des créances	18 366,583	-1 062 742,698
. Variation des autres actifs	-3 591 151,923	221 324,400
. Variation des fournisseurs	-66 372,287	162 517,073
. Variation des autres passifs	-6 218,252	391 556,513
. Plus ou moins value de cession		-1 211,820
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	114 143,381	20 147,606
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-10 583,850	-1 850,518
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
- Décaissement provenant de la acquisition d'immobilisations financières	-69 151,831	-2 500,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	48 211,013	16 800,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-31 524,668	12 449,482
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Encaissement suite à l'émission d'actions	4 802 400,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	0,000	-1 537 000,000
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	-186 882,863	-155 241,030
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	4 615 517,137	-1 692 241,030
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES	0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE	4 698 135,850	-1 659 643,942
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	<i>-1 620 118,374</i>	<i>39 525,568</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	<i>3 078 017,476</i>	<i>-1 620 118,374</i>

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE 2011

I – PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE

I. 1. Constitution

La société TELECOM NETWORKS ENGINEERING en abrégé « **TELNET SA** » est une société anonyme constituée le 25 novembre 1994 avec un capital initial de 100.000 Dinars divisé en 10.000 actions nominatives de 10 Dinars chacune entièrement libérées.

Suivant P.V. de l'A.G.E. du 23 Décembre 2010, la dénomination sociale de la société a été modifiée pour prendre le nom de « Telnet Holding SA » et l'objet social de la société a été modifié de manière à ce qu'elle se transforme en Holding Financière.

I. 2. Augmentation de capital

- Suivant P.V. de l'A.G.E. du 23 Juin 2000, le capital social est augmenté de 900.000 Dinars par incorporation des réserves pour être porté à 1.000.000 Dinars divisé en 100.000 Actions nominatives de 10 Dinars chacune libérées intégralement.
- Suivant P.V. de l'A.G.E. du 23 Décembre 2010, l'AGE a diminué la valeur nominale des actions pour passer d'une valeur nominale de Dix Dinars (10 TND) à une valeur nominale de Un Dinar (1 TND) par action. Ainsi, le titulaire d'une action ancienne d'un nominal de Dix Dinars Tunisiens est devenu mécaniquement titulaire de Dix (10) actions d'un nominal de Un Dinar (1 TND).

La même AGE a décidé une augmentation du capital de 9.200.000 Dinars pour le porter de 1.000.000 Dinars à 10.200.000 Dinars, et ce, en deux étapes :

- Une augmentation d'un montant de 7.333.300 Dinars dont 7.000.000 Dinars par incorporation de réserves et de 333.300 Dinars par conversion de créances avec une prime d'émission de 2.499.750 Dinars ; Et
- Puis, une augmentation du capital par intégration de la prime d'émission d'un montant de 1.866.700 Dinars.
- Suivant P.V. de l'A.G.E. du 12 Mars 2011, il a été décidé une augmentation du capital de 828.000 Dinars en numéraire et une prime d'émission de 3.974.400 dinars pour être porté à 11.028.000 Dinars.

II – REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société « **TELNET HOLDING SA** » ont été arrêtés au 31 décembre 2011 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III – RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la société arrêtés au 31 décembre 2011 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de prudence ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de réalisation des revenus.

IV – LES BASES DE MESURE

IV-1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après :

Logiciels	33,33 %
-----------	---------

IV -2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

Constructions	2 %
Matériel de transport	20 %
Equipements de bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Agencements Aménagements Installations	10 %
Matériel de transport à statut juridique particulier	20 %

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

IV -3 Immobilisations financières

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

IV -4 Autres actifs non courants

Sont inscrites à l'actif du bilan, sous la rubrique « Charges à répartir », les charges engagées par la société se rapportant à des opérations spécifiques et identifiées.

Parmi ces charges, figurent les dépenses engagées lors de l'introduction en bourse de la société.

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

IV -5 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés comportent les créances des clients locaux, des clients étrangers et les créances douteuses.

Les créances douteuses ont fait l'objet d'une provision pour dépréciation des créances douteuses.

Les créances en devises sont actualisées au cours de l'arrêté des comptes.

IV -6 Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires

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

Les opérations en devises ont été converties en dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le cours de la date de l'opération.

Les soldes de clôture sont actualisés au cours de l'arrêté des comptes.

IV -7 Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

V – FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

La Bourse de Valeurs Mobilières de Tunis a donné, en date du 18 février 2011, son accord de principe quant à l'admission des actions de TELNET HOLDING SA à son marché principal.

Le Conseil du Marché Financier a délivré, en date du 04 avril 2011, son visa en application de l'article 2 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 sous le numéro 11-0738.

Le montant de l'opération est d'une valeur de 12.006.000 Dinars ; soit une offre à prix ferme de 2.070.000 actions à un prix d'émission de 5,800 Dinars l'action de la manière suivante :

- 828 000 actions nouvelles à titre d'augmentation de capital réservée au public ; Soit un montant de 4.802.400 Dinars ;
- 1 242 000 actions anciennes à titre de cession par les actionnaires ; Soit un montant de 7.203.600 Dinars.

Le 23 mai 2011 : Démarrage de la cotation sur le marché principal de la bourse de Tunis.

VI –EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE

- Au vu des intérêts communs et de l'opportunité d'affaires pour le groupe TELNET HOLDING, le Conseil d'Administration de la société « **Telnet Holding SA** » en date du 25/11/2011 a autorisé la prise de participation dans le capital social de la société « **Syphax Airlines** » à concurrence de 25% soit deux millions cinq cent mille (2.500.000,000) dinars tunisiens. Cette opération a été réalisée au début de l'exercice 2012.

VII – PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2011

Le bilan de l'exercice 2011 totalise tant aux actifs qu'aux capitaux propres et passifs	20.544.817,647
contre en 2010	14.070.522,965
enregistrant ainsi une augmentation de.....	6.474.294,682
Le chiffre d'affaires a atteint au 31 décembre 2011 le montant de	1.747.310,891
contre au 31 décembre 2010	1.301.752,398
accusant une augmentation de	445.558,493
L'exercice 2011 a dégagé un bénéfice net de	3.563.734,443
contre un bénéfice enregistré en 2010 de	268.618,968
accusant une augmentation de	3.295.115,475

VIII – NOTES RELATIVES AU BILAN**1- Immobilisations Corporelles et Incorporelles**

Les Immobilisations Corporelles et Incorporelles brutes totalisent au	
31 décembre 2011	1.034.163,027
contre en 2010	1.021.349,077
accusant une augmentation nette de	12.813,950

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice (Acquisitions, cessions et reclassements);
- Les amortissements pratiqués;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

TELNET HOLDING SA

IMMEUBLE ENNOUR
1082 TUNIS MAHRAJENE

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2011

DESIGNATION	VALEURS D'ORIGINE			AMORTISSEMENTS			V.C.N. AU 31/12/2011
	Au 31/12/2010	Acquisitions	Au 31/12/2011	Antérieurs	Dotation	Cumulés	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES							
Logiciels Techniques	23 202,800	0,000	23 202,800	23 202,800	0,000	23 202,800	0,000
Logiciels Administratives	5 670,000		5 670,000	5 670,000		5 670,000	
TOTAL	28 872,800	0,000	28 872,800	28 872,800	0,000	28 872,800	0,000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES							
Bâtiment	673 455,498	0,000	673 455,498	116 732,286	13 469,110	130 201,396	543 254,102
Installations techniques	2 760,154	0,000	2 760,154	2 443,134	276,015	2 719,149	41,005
Agencement & Aménagement du matériel et outillage industriel	617,919	0,000	617,919	540,680	61,792	602,472	15,447
Matériel de transport	29 244,900	0,000	29 244,900	29 244,900	0,000	29 244,900	0,000
Agencement Aménagement Installation	44 713,566	2 221,950	46 935,516	44 713,566	137,380	44 850,946	2 084,570
Mobilier Matériel de Bureau	51 682,497	2 827,000	54 509,497	50 794,034	299,651	51 093,685	3 415,812
Matériel informatique	88 230,925	7 765,000	95 995,925	88 230,925	427,642	88 658,567	7 337,358
TOTAL	890 705,459	12 813,950	903 519,409	332 699,525	14 671,591	347 371,116	556 148,293
IMMOBILISATIONS A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER							
Matériel de transport	101 770,818	0,000	101 770,818	33 743,897	20 354,164	54 098,061	47 672,757
TOTAL	101 770,818	0,000	101 770,818	33 743,897	20 354,164	54 098,061	47 672,757
TOTAL	1 021 349,077	12 813,950	1 034 163,027	395 316,222	35 025,754	430 341,976	603 821,051

1.1. Immobilisations incorporelles

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 un montant brut de 28.872,800
 Contre le même solde au 31 décembre 2010.

1.2. Immobilisations corporelles

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 un montant brut de 1.005.290,227
 Contre un montant brut au 31 décembre 2010 de..... 992.476,277
 enregistrant une augmentation nette de..... 12.813,950
 Qui correspond à des investissements se détaillant comme suit :

-Agencement aménagement installation.....	2.221,950
-Mobilier matériel de bureau.....	2.827,000
- Matériel informatique.....	7.765,000
Total	12.813,950

2- Immobilisations Financières

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 un montant net 10.626.111,820
 Contre en 2010 10.627.861,820
 enregistrant une diminution nette de (1.750,000)

Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Titres de participations	10.610.011,820	10.610.011,820
- Dépôts et cautionnements.....	4.900,000	4.900,000
- Prêts au personnel.....	11.200,000	12.950,000
Total	10.626.111,820	10.627.861,820

2.1-Titres de participations :

Les titres de participation se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2011</u>
- TELNET INC	5.989.470,300
- DATA BOX.....	2.872.826,120
- TELNET TECHNOLOGIES.....	1.335.965,400
- PLM SYSTEMS.....	35.000,000
- SGTS	60.000,000
- ATC.....	287.000,000
- TELNET ELECTRONICS.....	245.000,000
- Versement restant / Titres de participation ATC.....	-215.250,000
Total	10.610.011,820

3- Autres actifs non courants :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 un montant net de..... 321.518,127
 Contre en 2010 54.193,200
 Soit une augmentation de 267.324,927
 Elle s'explique comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Charges à répartir.....	482.277,190	54.193,200
Sous Total	482.277,190	54.193,200
- Résorption charges à répartir	160.759,063	0,000
Total	321.518,127	54.193,200

4- Clients et Comptes Rattachés

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 un montant net de..... 1.299.368,920
 Contre en 2010 1.317.735,503
 Elle se compose des comptes suivants :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Clients étrangers.....	91.925,815	48.252,398
- Clients locaux	1.207.443,105	1.269.483,105
- Clients douteux.....	1.375,600	1.375,600
Sous Total	1.300.744,520	1.319.111,103
- Provisions clients.....	<1.375,600>	<1.375,600>
Total	1.299.368,920	1.317.735,503

5- Autres Actifs Courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 4.582.189,435
 Contre en 2010 1.423.671,502
 Soit une augmentation de 3.158.517,933
 Elle s'explique comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Dividende à recevoir.....	3.516.802,000	140.000,000
- Débiteurs & créditeurs locaux.....	623.432,769	1.013.259,093
- Etat crédit de TVA	192.249,022	116.309,350
- Etat-IS à reporter.....	88.757,500	0,000
- Charges comptabilisées d'avance.....	18.380,072	8.244,937
- Etat subvention à recevoir	0,000	4.217,473
- Compte d'attente	3.091,976	3.091,976
- Avances & Acomptes/ Fournisseurs d'Immobilisations	2.500,000	2.500,000
- Avances & Acomptes/ Fournisseurs d'exploitation.....	330,000	12.565,000
- Etat-TVA récupérable.....	345,040	3.787,717
- Créances sur cession de titres	1.800,000	1.800,000
- Produits à recevoir	134.501,056	117.895,956
Total	4.582.189,435	1.423.671,502

6- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 33 790,818
 Contre un solde nul en 2010 0,000

Qui représente les échéances de prêts à moins d'un an.

7- Liquidités et Equivalents de Liquidités

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 3.078.017,476
 Contre en 2010 21.028,085
 Soit une augmentation de 3.056.989,391
 Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- CITI BANK TND	300.802,282	18.534,100
- CITI BANK USD	2.487,878	2.396,807
- BIAT EUR.....	18,375	18,222
- BIAT TND.....	2.772.828,140	0,000
- CAISSE EN DINAR	1.880,801	78,956
Total	3.078.017,476	21.028,085

8- Capitaux propres

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011	19.685.827,686
contre au 31 décembre 2010	11.319.693,243
enregistrant ainsi une augmentation de	8.366.134,443

Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Capital social	11.028.000,000	10.200.000,000
- Réserve légale	119.332,162	100.000,000
- Prime d'émission	4.607.450,000	633.050,000
- Résultats reportés	367.311,081	118.024,275
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	<u>16.122.093,243</u>	<u>11.051.074,275</u>
- Résultat de l'exercice	<u>3.563.734,443</u>	<u>268.618,968</u>
Total	<u>19.685.827,686</u>	<u>11.319.693,243</u>

Le tableau des mouvements des capitaux propres se présente comme suit :

Désignation	Capital	Réserves Légales	Autres Réserves	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Situation à la clôture N (2010)	10.200.000,000	100.000,000	633.050,000	118.024,275	268.618,968	11.319.693,243
Affectation de résultat 2010 (AGO DU 25/06/2011)	0,000	19.332,162	0,000	249.286,806	-268.618,968	0,000
Augmentation Capital/AGE (12/03/2011) EN numéraire	828.000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	828.000,000
Augmentation Capital/ Intégration de la prime d'émission	0,000	0,000	3.974.400,000	0,000	0,000	3.974.400,000
Résultat 2011	0,000	0,000	0,000	0,000	3.563.734,443	3.563.734,443
Situation à la clôture N (2011)	11.028.000,000	119.332,162	4.607.450,000	367.311,081	3.563.734,443	19.685.827,686

8.1. – Capital social

Suivant P.V. de l'A.G.E. du 12 Mars 2011, le capital social est augmenté de 828.000,000 Dinars pour le porter de 10.200.000,000 Dinars à 11.028.000,000 Dinars, qui a été réservé au public dans le cadre de l'introduction de TELNET HOLDING SA en bourse des valeurs mobilières de Tunis.

Cette augmentation a été réalisée avec une prime d'émission globale de 3.974.400,000 Dinars.

8.2. – Affectation du résultat

Le bénéfice de l'exercice 2010 qui s'élève à 268.618,968 Dinars a été affecté conformément à la décision prise par votre assemblée générale ordinaire en date du 24/06/2011, comme suit :

- Réserves légales	19.332,162
- Résultats reportés	249.286,806
Total	268.618,968

9- Passifs Non Courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 74.104,257
 Contre en 2010 94.850,381
 Enregistrant une diminution de..... <20.746,124>
 Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Emprunts	24.104,257	44.850,381
- Provisions	50.000,000	50.000,000
Total	74.104,257	94.850,381

9.1. – Emprunts

Les emprunts à plus d'un an totalisent au 31 décembre 2011 24.104,257
 Contre au 31 décembre 2010..... 44.850,381
 soit une diminution de <20.746,124>
 Qui correspond au reclassement des échéances à moins d'un an à échoir en l'an 2012 et qui sont présentées au niveau des « Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers ».

Des garanties réelles sur le patrimoine de la société sont consenties au profit des banques.

9.2. – Provisions

Les provisions totalisent au 31 décembre 2011..... 50.000,000
 Contre le même solde au 31 décembre 2010.
 Elles sont constatées pour couvrir les risques inhérents à l'activité de la société.

10- Fournisseurs et Comptes Rattachés

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 97.714,086
 Contre un solde au 31 décembre 2010 163.206,273
 Soit une diminution de..... (65.492,187)
 Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Fournisseurs d'exploitation locaux	93.988,612	162.942,073
- Fournisseurs d'immobilisations locaux	1.144,300	264,200
- Fournisseurs d'exploitation factures non parvenues	289,768	0,000
- Fournisseurs d'exploitation étrangers.....	2.291,406	0,000
Total	97.714,086	163.206,273

11- Autres Passifs Courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 666.425,494
 Contre un solde au 31 décembre 2010 664.743,746
 Enregistrant une augmentation de 1.681,748
 Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Charges à payer	466.532,125	208.403,743
- Personnel rémunérations dues	2.167,049	43.088,383
- CNSS.....	96.837,204	37.647,441
- Crédoeurs divers.....	79.763,200	337.337,700
- Etat, impôts et taxes	21.125,916	21.878,209
- Impôts sur les sociétés à payer	0,000	16.388,270
Total	666.425,494	664.743,746

12- Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers

Cette rubrique totalise au 31 décembre 201120.746,124
 Contre un solde au 31 décembre 2010 1.828.029,322
 Enregistrant une diminution de..... <1.807.283,198>
 Elle se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- BIAT TND	0,000	1.641.146,459
- Échéances à moins d'un an/emprunt	0,000	164.668,936
- Échéances à moins d'un an/Leasing.....	20.746,124	22.213,927
Total	20.746,124	1.828.029,322

IX – NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1- Revenus

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Etudes & Prestations de services locales	92.460,000	88.750,000
- Etudes & Prestations de services export.....	1.654.850,891	1.213.002,398
Total	1.747.310,891	1.301.752,398

2- Produits de participations

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Dividendes TELNET INCORPORATED.....	2 750 971,800	0,000
- Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	363 678,000	0,000
- Dividendes DATA BOX	1 055 124,000	119 400,000
- Dividendes PLM SYSTEMS	98 000,000	70 000,000
Total	4 267 773,800	189 400,000

Pour des raisons de comparabilité, les dividendes de 2010 ont été présentés parmi les produits d'exploitation.

3- Achats d'approvisionnements consommés

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Achats matières et fournitures.....	596,000	114,500
- Achats équipements et travaux	877,266	1.382,728
- Achats non stockés	36.903,988	28.082,671
- Achats liés à une modif comptable.....	0,000	7.300,000
Total	44.434,754	36.879,899

4- Charges de personnel

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Salaires et indemnités représentatives.....	1.440.927,353	631 245,607
- Cotisation de sécurité sociale.....	207.851,449	80 179,239
Total	1.648.778,802	711 424,846

5- Dotation aux amortissements et provisions

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Dot. Amort. Immob° corp et incorp.....	35.025,754	40 085,170
- Dot. Aux résorption charges reportées.....	160.759,063	0,000
Total	195.784,817	40 085,170

6- Autres charges d'exploitation

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Charges de copropriété.....	3.540,284	3.540,284
- Entretiens et réparations.....	12.935,987	11.103,417
- Primes d'assurances.....	10.153,050	11.275,086
- Divers services extérieurs.....	115.908,824	192.197,192
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires.....	42.501,506	83.966,893
- Publicités, annonces et autres.....	89.710,114	22.293,227
- Dons et subventions.....	21.183,870	15.924,248
- Transport des biens et personnes.....	3.852,850	4.366,965
- Frais de Voyages, de Missions et de représentation.....	13.509,768	33.381,495
- Frais postaux et de télécommunication.....	7.952,136	8.936,770
- Services bancaires.....	13.245,790	6.327,559
- Charges diverses ordinaires.....	85.000,000	25.000,000
- Impôts et taxes et versements assimilés.....	54.893,063	30.993,062
- Location voiture.....	7.506,073	0,000
Total	481.893,315	449.306,198

7- Produits des placements

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
- Intérêts créances/ Telnet technologie.....	16.605,100	72.909,146
- Intérêts créances/ Telnet Incorporated.....	0,000	44.986,810
Total	16.605,100	117 895,956

X – NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**1- Dotations aux Amortissements et Provisions**

Les dotations aux amortissements et provisions se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2011</u>
Dot. Amort Bâtiment	13.469,110
Dot. Amort agencements et installations	475,188
Dot. Amort Mobilier Matériel de Bureau	299,651
Dot. Amort Matériel informatique	427,642
Dot. Amort Matériel de transport	20.354,164

Dot. Amort charges à répartir	160.759,063
Total	195.784,817

2- Variation des créances clients

Elle affiche une variation positive de 18.366,583 DT détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2011	Variation
Clients locaux	1.269.483,105	1.207.443,105	62.040,000
Clients étrangers	48.252,398	91.925,815	(43.673,417)
Clients douteux locaux	1.375,600	1.375,600	0,000
Total	1.319.111,103	1.300.744,520	18.366,583

3- Variation des autres actifs courants

Elle affiche une variation négative de 3.591.151,923 DT détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2011	Variation
Etat - Crédit de TVA récupérables	116.309,350	192.249,022	(75.939,672)
Etat - TVA récupérables	3.787,717	345,040	3.442,677
Etat - Excédent d'impôt à reporter	0,000	88.757,500	(88.757,500)
Etat - Subvention à recevoir	4.217,473	0,000	4.217,473
Fournisseurs locaux avances et acomptes	11.215,000	330,000	10.885,000
Dividende à recevoir	140.000,000	3.516.802,000	(3.376.802,000)
Produit à recevoir	117.895,956	134.501,056	(16.605,100)
Débiteurs divers locaux	1.013.259,093	623.432,769	389.826,324
Compte d'attente débiteur	3.091,976	3.091,976	0,000
Charges diverses constatés d'avance	8.244,937	18.380,072	(10.135,135)
Créances sur cession de titres de participations	1.800,000	1.800,000	0,000
Charges à répartir	54.193,200	482.277,190	(428.083,990)
Transfert prêt personnel intergroupe	0,000	3.200,000	(3.200,000)
Total	1.474.014,702	5.065.166,625	(3.591.151,923)

4- Variation des dettes fournisseurs

Elle affiche une variation négative de 66.372,287 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	96.569,786	162.942,073	(66.372,287)
Total	96.569,786	162.942,073	(66.372,287)

5- Variation des autres dettes

Elle affiche une variation négative de 6.218,252 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Etat, Impôts et taxes divers	21.125,916	21.878,209	(752,293)
Impôts sur les sociétés	0,000	16.388,270	(16.388,270)
C.N.S.S- cotisation	96.837,204	37.647,441	59.189,763

Charges à payer-diverses	108.594,432	71.127,129	37.467,303
Charges à payer-personnel	357.937,693	137.276,614	220.661,079
Personnel -Rémunération dues	2.167,049	43.088,383	(40.921,334)
Actionnaires- dividendes à payer	0,000	0,000	0,000
Créditeurs divers locaux	79.763,200	337.337,700	(257.574,500)
Transfert prêt personnel intergroupe	0,000	7.900,000	(7.900,000)
Total	666.425,494	672.643,746	(6.218,252)

6- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles

Il se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011
Acquisitions de la période	(12.813,950)
Fournisseurs d'immobilisations début période	(264,200)
Fournisseurs d'immobilisations fin période	1.144,300
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	3.850,000
Avances fournisseurs d'immobilisations fin période	(2.500,000)
Total	(10.583,850)

7- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations financières

Il se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011
Octrois d'emprunts	(69.151,831)
Total	(69.151,831)

8- Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières

Elle se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011
Encaissement suite au remboursement de prêts	48.211,013
Total	48.211,013

9- Remboursements d'emprunts

Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2011
Décaissement crédit Biat	(164.668,936)
Décaissement crédit leasing	(22.213,927)
Total	(186.882,863)

10- Trésorerie début de période

Elle se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011
Biat tnd	(1.641.146,459)
Biat tnd	18,222
Citi bank tnd	18.534,100
Citi bank dollar	2.396,807
Caisse tnd	78,956
Total	(1.620.118,374)

11- Trésorerie fin de période

Elle se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011
Biat tnd	2.772.828,140
Biat euro	18,375
Citi bank euro	300.802,282
Citi bank dollar	2.487,878
Caisse tnd	1.880,801
Total	3.078.017,476

XI - ENGAGEMENTS HORS BILAN**I. Dettes garanties par des sûretés**

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provisions
• Emprunt d'investissement	324 776,529	543 254,102	
• Emprunt courant de gestion	665 000,000	543 254,102	

II. Engagements financiers

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
Engagements donnés						
Garanties réelles						
• cautionnement	45 450,000	45 450,000				
Garanties réelles						
• hypothèques	965 000,000	525 000,000		440 000,000		
• nantissement						
Total	965 000,000	570 450,000		440 000,000		

XII – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Au cours de l'exercice 2011, votre société a réalisé des opérations commerciales et financières avec des parties liées. Le détail de ces opérations est le suivant :

Parties liées	Solde au 31/12/2010	Achat	Vente	Décassements	Encaissements	Solde au 31/12/2011
CLIENTS						
Data box	97 645,300	0,000	98 486,400	0,000	0,000	196 131,700
Plm Systems	7 080,300	0,000	10 623,600	0,000	0,000	17 703,900
Data box France	8 499,526	0,000	7 208,333	0,000	25,074*	15 682,785
Telnet Consulting	39 752,872	0,000	36 642,558	0,000	152,400*	76 243,030
Telnet Electronics	0,000	0,000	18 000,000	0,000	0,000	18 000,000
Telnet INC	241 750,000	0,000	258 600,000	0,000	460 750,000	39 600,000
Telnet Technologies	923 000,000	0,000	1 334 400,000	0,000	1 321 400,000	936 000,000
TOTAL	1 317 727,998	0,000	1 763 960,891	0,000	1 782 327,474	1 299 361,415
DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS						
Telnet Incorporated	386 925,139	0,000	0,000	593 638,600	885 359,239	95 204,500
Telnet Technologies	622 261,155	0,000	0,000	711 586,500	811 578,155	522 269,500
Telnet Electronics	464,769	0,000	0,000	1 125,000	0,000	1 589,769
Data box	-141 637,200	0,000	0,000	78 874,000	17 000,000	-79 763,200
Plm Systems	-195 700,500	0,000	0,000	197 078,500	0,000	1 378,000
ATC	3 608,030	0,000	0,000	3 621,000	4 238,030	2 991,000
TOTAL	675 921,393	0,000	0,000	1 585 923,600	1 718 175,424	543 669,569

* Effet d'actualisation

**« TELNET HOLDING SA »
IMMEUBLE ENNOUR CENTRE URBAIN NORD
1082 – TUNIS MAHRAJENE**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2011**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 25 juin 2010, nous avons procédé à l'audit des états financiers de votre société « **TELNET HOLDING SA** », comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2011. Ces états financiers dégagent :

Un total bilan de.....	20.544.817,647 TND
Un chiffre d'affaires de.....	1.747.310,891 TND
Un bénéfice de	3.563.734,443 TND

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

La direction de votre société est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives. 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 de l'ensemble des états financiers.

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

Opinion

A notre avis, nous estimons que les états financiers annexés au présent rapport, ont été régulièrement établis et présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société « TELNET HOLDING SA » au 31 décembre 2011, ainsi que la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications et Informations Spécifiques

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

En application de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen du rapport de conseil d'administration sur les comptes de la société au 31 décembre 2011 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant.

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

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

Fait à Tunis, le 04 Mai 2012

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud TRIKI

« TELNET HOLDING SA »
IMMEUBLE ENNOUR CENTRE URBAIN NORD
1082 – TUNIS MAHRAJENE

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES **EXERCICE 2011**

Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

Etant précisé qu'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 à 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.

I Convention et opérations réalisées au cours de l'exercice 2011

- Votre Conseil d'Administration en date du 25 Novembre 2011 a autorisé la prise de participation dans le capital de la société « **Syphax Airlines SA** » à concurrence de 25% du capital social à savoir 2.500.000,000 TND. Cette opération a été réalisée courant 2012 comme suit :
 - Acquisition au nominal de 25.000 actions de 100 dinars chacune auprès de Mr. Mohamed Frikha libérées de moitié pour le prix de 1.250.000,000 TND.
 - Libération de la deuxième moitié à savoir 1.250.000,000 TND.
- Des avenants aux contrats de prestation de service ont été conclus entre votre société « **Telnet Holding SA** » et les sociétés filiales « **Telnet Consulting** », « **Telnet Incorporated** », « **Data Box** », « **Telnet Technologies** », « **PLM Systems** », « **Data Box france** » et « **Telnet Eelectronics** », portant sur la gestion

administrative et le management en qualité et infrastructure informatique et télécommunications. La société « **Telnet Holding SA** » a facturé la somme en hors taxes de 1.747.310,891 TND au titre de l'exercice 2011, détaillées, par société, comme suit :

Société	Montant HTVA
Telnet Technologies.....	1.334.400,000
Telnet Incorporated.....	258.600,000
Data Box.....	83.460,000
PLM Systems.....	9.000,000
Data Box France.....	7.208,333
Telnet Electronics.....	18.000,000
Telnet Consulting.....	36.642,558
Total	1.747.310,891

II Conventions approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice en cours

- Des contrats d'avances en compte courant associés ont été conclus entre votre société et les sociétés filiales « **Telnet Incorporated** », « **Data Box** », « **Telnet Technologies** », et « **PLM Systems** » portant sur les relations financières moyennant un taux de rémunération de 6% l'an. La situation des comptes se résume comme suit :

Désignation	solde au 31/12/2010	Mouvements de l'exercice		solde au 31/12/2011
		Débit	Crédit	
Data box	-141 637,200	78 874,000	17 000,000	-79 763,200
Telnet Incorporated	386 925,139	593 638,600	885 359,239	95 204,500
Telnet Technologies	622 261,155	711 586,500	811 578,155	522 269,500
Plm Systems	-195 700,500	197 078,500	0,000	1 378,000

- Des opérations financières ont été relevées au titre de l'exercice 2011 avec les sociétés filiales « **Altran Telnet Corporation** » et « **Telnet Electronics** » dont les soldes débiteurs se présentent comme suit :

Désignation	solde au 31/12/2010	Mouvements de l'exercice		solde au 31/12/2011
		Débit	Crédit	
ATC	3 608,030	3 621,000	4 238,030	2 991,000
Telnet Electronics	464,769	1 125,000	0,000	1 589,769

- Des garanties réelles sur les biens de la société accordées au profit de la BIAT en couverture du crédit obtenu par la société et des crédits accordés aux filiales « **Data Box** » et « **Telnet Technologies** », à concurrence respectivement de 100.000,000 TND et 340.000,000 TND.

III Conventions et opérations postérieures à la clôture du bilan :

Le conseil d'administration en date du 03 mars 2012 a autorisé ce qui suit :

- D'accorder un crédit à court terme de trois millions cinq cent mille dinars (3.500.000 DT) à la société « **Syphax Airlines SA** » selon les conditions suivantes :
 - Durée un an et 7 mois dont 6 mois de franchise remboursable sur 12 mensualités à partir du mois d'octobre 2012
 - Taux d'intérêts 6% l'an.

Le conseil d'administration en date du 08 mars 2012 a autorisé ce qui suit :

- D'émettre un billet de trésorerie de 2.000.000 Dinars à souscrire par Tunisie Sicav gérée par Tunisie Valeurs pour une période de 180 jours commençant le 16/03/2012 échéant le 12/09/2012. Le taux d'intérêt fixe convenu est de 6% l'an et dont les intérêts sont payables d'avance. Tout retard de paiement sera soumis au taux de 13% l'an.
- D'émettre un billet de trésorerie de 2.000.000 Dinars à souscrire par Fidelity Obligations Sicav gérée par Mac S.A pour une période de 180 jours commençant le 19/03/2012 échéant le 15/09/2012. Le taux d'intérêt fixe convenu est de 6% l'an et dont les intérêts sont payables d'avance. Tout retard de paiement sera soumis au taux de 11% l'an.
- D'accorder un crédit à court terme de quatre millions de dinars (4.000.000 DT) à la société « **Syphax Airlines SA** », selon les conditions suivantes :
 - Durée 180 Jours à partir de la date de déblocage du crédit ;
 - Taux d'intérêts 6,5% l'an hors taxes ;
 - Les intérêts sont payables d'avance.

Les commissions, charges et intérêts de retard de paiement supportés par la société Telnet Holding SA seront refacturés à l'identique à la société Syphax Airlines SA.

Le conseil d'administration en date du 26 avril 2012 a autorisé ce qui suit :

- D'émettre un billet de trésorerie de un million (1.000.000) de dinars tunisiens à souscrire par Axis Trésorerie Sicav pour une période de 90 jours commençant le 02/05/2012 échéant le 31/07/2012. Le taux d'intérêt fixe convenu est de 5,75% l'an et dont les intérêts sont payables d'avance. Tout retard de paiement sera soumis au taux de 11% l'an.
- D'accorder un crédit à court terme de un million (1.000.000) de dinars tunisiens à la société « Syphax Airlines », selon les conditions suivantes :
 - Durée 90 Jours à partir de la date de déblocage du crédit ;
 - Taux d'intérêts 6,25% l'an hors taxes ;
 - Les intérêts sont payables d'avance.

Les commissions, charges et intérêts de retard de paiement supportés par la société Telnet Holding SA seront refacturés à l'identique à la société Syphax Airlines SA.

IV Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leur rémunération tels que visés par l'article 200-II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- 1- La rémunération du Directeur Général courant l'exercice 2011 auprès de la société « **Telnet Holding SA** » et de ses filiales totalise un montant brut de 233.888,537 Dinars ; les charges sociales y relatives totalisent 33.597,464 Dinars ;
- 2- La société a mis à la disposition du directeur général une voiture de fonction avec prise en charge des frais y afférent et la prise en charge des frais de communications téléphoniques.

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

Telles sont, Messieurs les actionnaires, les remarques à vous faire sur ce point particulier.

Fait à Tunis, le 04 Mai 2012

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud TRIKI

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS

**SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES
-STIP-**

Siège social : Centre Urbain Nord, Boulevard de la Terre 1003- Tunis El Khadra.

La Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 19 juin 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF et Mr Mohamed Neji HERGLI.

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Actifs	Notes	Solde au 31 décembre 2011	Solde au 31 décembre 2010
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		8 382 594	8 374 079
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(7 195 684)	(6 666 741)
	III.1.	1 186 910	1 707 338
Immobilisations corporelles		173 185 087	172 646 973
- Amortissements		(143 724 015)	(135 960 207)
	III.1.	29 461 072	36 686 766
Immobilisations financières		10 661 378	10 671 607
- Provisions sur immobilisations financières		(5 871 328)	(5 954 280)
	III.2.	4 790 050	4 717 327
Total des actifs immobilisés		35 438 032	43 111 432
Total des actifs non courants		35 438 032	43 111 432
Actifs courants			
Stocks		43 388 037	35 237 230
-Provisions pour dépréciation des stocks		(953 047)	(871 436)
	III.3.	42 434 990	34 365 794
Clients et comptes rattachés		28 204 955	30 013 545
-Provisions pour dépréciation		(13 065 448)	(16 090 666)
	III.4.	15 139 507	13 922 880
Autres actifs courants	III.5.	8 560 457	9 188 325
Placements et autres actifs financiers	III.6.	3 359 800	3 775 209
Liquidités et équivalents de liquidités	III.7.	8 992 338	10 861 682
Total des actifs courants		78 487 091	72 113 889
Total des actifs		113 925 124	115 225 322

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

Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA (STIP)
BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

		Solde au 31 décembre	Solde au 31 décembre
	Notes	2 011	2 010
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital social		12 623 472	12 623 472
Réserves légales		2 419 912	2 419 912
Réserves spéciales		2 603 050	2 603 050
Actions propres		(325 774)	(325 774)
Autres capitaux propres		7 765 564	7 785 659
Résultats reportés		(117 748 243)	(102 579 198)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		(92 662 019)	(77 472 879)
Résultat de l'exercice		(14 560 736)	(15 169 044)
Total des capitaux propres	III.8.	(107 222 754)	(92 641 923)
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	III.9.	20 786 522	11 305 034
Autres passifs non courants	III.10.	844 649	844 649
Provisions pour risques et charges	III.11.	308 964	270 088
Total des passifs non courants		21 940 135	12 419 772
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	III.12.	13 437 473	8 715 950
Autres passifs courants	III.13.	26 937 424	23 317 841
Concours bancaires et autres passifs financiers	III.14.	158 832 846	163 413 681
Total des passifs courants		199 207 743	195 447 473
Total des passifs		221 147 878	207 867 245
Total des capitaux propres et des passifs		113 925 124	115 225 322

Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA (STIP)

Etat de résultat
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

		Période de 12 mois close le	Période de 12 mois close le
	Notes	31/12/2011	31/12/2010
Produits d'exploitation			
Revenus	III.15.	101 947 007	101 161 466
Autres produits d'exploitation	III.16.	250 043	220 574
Total des produits d'exploitation		102 197 051	101 382 040
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis et des encours		(7 340 582)	(2 523 051)
Achats de marchandises consommés		-	-
Achats d'approvisionnements consommés	III.17.	83 317 253	69 177 418
Charges de personnel	III.18.	20 634 860	18 860 525
Dotations aux amortissements et aux provisions	III.19.	6 043 687	13 167 074
Autres charges d'exploitation	III.20.	3 998 287	3 980 621
Total des charges d'exploitation		106 653 505	102 662 588
Résultat d'exploitation		(4 456 454)	(1 280 548)
Charges financières nettes	III.21.	10 094 272	13 822 723
Produits des placements		-	-
Autres gains ordinaires	III.22.	103 624	11 065
Autres pertes ordinaires	III.23.	48 103	3 579
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(14 495 205)	(15 095 785)
Impôt sur les bénéfices		65 531	73 259
Résultat des activités ordinaires après impôt		(14 560 736)	(15 169 044)
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		(14 560 736)	(15 169 044)
Résultat net de la période		(14 560 736)	(15 169 044)
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		(14 560 736)	(15 169 044)

Etat des flux de trésorerie

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Notes	Période close le	
	31/12/2011	31/12/2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	(14 560 736)	(15 169 044)
Ajustements pour:		
- Amortissements et provisions	6 043 687	13 167 074
- Variations des :		
Stocks	(8 150 807)	(3 548 632)
Créances	1 808 590	(164 662)
Autres actifs courants	513 294	(2 583 176)
Placements et autres actifs financiers	415 409	(25 334)
Fournisseurs et autres dettes	9 905 448	2 714 934 *
-Transfert de charges	400 572	359 119
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 624 542)	(5 249 723)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 086 721)	(1 463 638)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	-	7 286
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(4 308)	(115 291)
Total des flux de trésorerie liés aux activités	(1 091 029)	(1 571 643)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(114 053)	(114 053) *
Encaissements provenant des emprunts	48 492 872	34 739 601
Décassements pour remboursement des emprunts	(43 218 944)	(25 032 220)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	5 159 875	9 593 329
Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	8 786	8 201
Variation de trésorerie	453 090	2 780 164
Trésorerie au début de l'exercice	(39 416 206)	(42 196 370)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	III.24. (38 963 116)	(39 416 206)

* Données retraitées à des fins comparatives

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La STIP est une société anonyme, créée le 21 Juillet 1980. Son capital a été augmenté à plusieurs reprises pour être porté au 31 décembre 2003 à 42 078 240 DT.

A la date du 30 Juin 2008, le capital social a été réduit pour un montant de 29 454 768 DT rapportant ainsi la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT l'action. Par la même Assemblée Générale Extraordinaire, une augmentation du capital non suivie d'effet pour le montant de 42 078 240 DT (émission de 14 026 080 nouvelles actions) a été prononcée.

La société est réputée commerçante et est régie par la réglementation Tunisienne, ainsi que les dispositions de ses statuts qui prévoient comme objet principal la fabrication et la commercialisation des pneumatiques et de tout autres articles en caoutchouc manufacturé.

Suite à son acquisition de la société "SONAP", la "STIP" est devenue, à partir de juillet 1991, l'unique producteur de pneumatiques en Tunisie.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun et bénéficie à ce titre des avantages fiscaux relatifs à l'exportation de biens et de services.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 12 octobre 2001, a décidé l'ouverture du capital par offre publique de vente (OPV). Cette opération a porté sur 382 529 actions représentant 10% du capital social.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

II.2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

La STIP a accusé une perte nette de 14 560 736 DT pour l'exercice clos au 31 décembre 2011, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 107 222 754 DT.

Le passif exigible était, au 31 décembre 2011, supérieur de 120 720 652 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 107 222 754 DT au total de l'actif.

Cette situation est due à des facteurs endogènes et surtout exogènes ayant affectés la compétitivité commerciale, la performance économique et l'équilibre financier de la société.

Dans ce contexte, la STIP a veillé à rechercher des solutions stratégiques visant la restructuration de la société et le rétablissement de son équilibre financier. Elle a ainsi établi un plan d'assainissement financier mis à jour pour la période 2008-2011.

Toutefois, et en dehors des décisions prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 Juin 2008 prévoyant simultanément une réduction du capital motivée par des pertes de 29.454.768 DT par la réduction de la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT et une augmentation du capital en numéraires, non suivie d'effet, de 42.078.240 DT par émission de nouvelles actions de 3 DT chacune, la situation financière de la société n'a pas encore fait l'objet d'assainissement.

Suite à la révolution, le conseil d'administration de la STIP a décidé, dans sa réunion du 11 février 2011, la suspension de l'opération de privatisation qui était envisagée par ouverture de son capital à des investisseurs stratégiques.

Le conseil d'administration réuni le 17 mai 2011 a, néanmoins, autorisé la Direction Générale de la société à examiner avec les banques concernées une nouvelle démarche permettant d'adapter l'approche de restructuration de la société à la situation actuelle du pays après la révolution et favorisant l'avancement dans le sens de l'amélioration des performances de la STIP et ce, dans l'attente de la solution finale dont la composante essentielle est une augmentation substantielle du capital à réaliser par des actionnaires de référence. Les grandes lignes de cette démarche consistent, d'abord, à suspendre le cours des intérêts de retard générés par les emprunts bancaires, ensuite, à consolider immédiatement une première tranche des engagements bancaires et démarrer son remboursement et, enfin, à inciter les banques à financer l'exploitation de la STIP en remboursant les autres tranches moyennant une majoration de chaque échéance des crédits de gestion d'un taux croissant avec l'engagement de chacune des banques.

La société s'est officiellement arrangée avec deux banques et continue à négocier avec les autres banques concernées pour le traitement de ses engagements.

Faute de concrétisation de la restructuration financière envisagée, des doutes importants pèsent sur la continuité d'exploitation. L'application des principes comptables généralement admis dans un contexte normal de poursuite des activités concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs pourrait s'avérer inappropriée.

Nonobstant les incertitudes précitées, les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation qui prévoient que la STIP sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

En conséquence, les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

Les autres méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit:

Les autres méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit :

Unité monétaire

Les états financiers sont établis en dinar Tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère ont été convertis au cours de clôture et les gains et pertes de change ont été imputé directement au résultat conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'entrée qui comprend le prix d'achat augmenté des droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs tels que les commissions et courtages, les frais de transit, les frais de préparation du site, les frais de livraison, de manutentions initiales et les frais d'installation.

Les amortissements sont calculés sur les durées d'utilisations effectives de chaque immobilisation suivant le système linéaire et sur la base des taux suivants:

Nature d'immobilisation	Taux d'amortissement
Logiciels informatiques	33%
Matériel de transport	20%
Matériel informatique	15%
Installations, Agencements et Aménagements des constructions	10%
Matériel et outillage industriel	10%
Know How	10%
Mobilier et matériel de bureau	10%
Fonds de commerce	5%
Constructions	5%

La société a réévalué ses immobilisations au cours de l'exercice 1996. Cette opération a été faite sur la base des indices de réévaluation fixés par le décret 90-905 du 04 juin 1990 et a permis de dégager une réserve spéciale de réévaluation de 7 705 346 DT, inscrite parmi les capitaux propres.

Les valeurs nettes comptables des immobilisations réévaluées sont amorties linéairement aux taux suivants:

Nature d'immobilisation	Taux
Matériels et outillages industriels	20%
Constructions	2,5% à 5%

Stocks

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

Les stocks de matières premières, de matières consommables, de produits en cours et de produits finis sont valorisés conformément au paragraphe 43 de la norme comptable NC 04 relative aux stocks, au coût d'achat ou au coût de production déterminé sur la base de coûts standards calculés au début de l'année sur la base

des prévisions budgétaires et ce dans la mesure où le coût global standard des stocks ne s'écarte pas de manière significative au coût global réel des stocks pendant la période considérée.

Le coût réel est systématiquement calculé, en fin de période, puis comparé au coût standard au titre des périodes caractérisées par des hausses inattendues des prix des matières et/ou des cours de change ou des évolutions anormales des autres coûts de production. Durant ces périodes, l'appréciation du caractère significatif ou non de l'écart résultant de la comparaison entre les deux coûts (réel et standard) détermine lequel des deux coûts servirait à la valorisation des dits stocks.

Le coût réel d'achat ou de production des stocks comprend :

- Pour les stocks de matières premières et de matières consommables, le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés,
- Pour les stocks d'en cours de production et de produits finis, le coût d'achat des matières consommées dans la production et une juste part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production. Lorsque le niveau réel de production est inférieur à la capacité normale de production, les frais généraux fixes de production tels que les charges d'amortissement des bâtiments et équipements industriels et les frais de gestion et d'administration de la production sont imputés au coût de production à hauteur du niveau réel de production à la capacité normale de production (la méthode de l'imputation rationnelle).

Le stock de pièces de rechange est valorisé au coût réel d'achat en utilisant la méthode du coût moyen pondéré après chaque entrée.

En matière de provision sur stock de produits finis, il est procédé comme suit:

- Pour le stock de pneus destinés à l'exportation (essentiellement agricoles) dont la valeur de réalisation nette est inférieure au coût de production ; une provision égale à la différence est constatée.
- Pour les produits finis fabriqués pour le compte de la société "Pirelli" et qui sont facturés à un prix conventionnel, une provision égale à la différence entre le prix de vente et le coût réel de production est constituée.

Emprunts

Le principal des emprunts est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est classée parmi les passifs courants.

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

III.1. LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations nettes s'élèvent au 31/12/2011 à 30 647 982 Dinars contre 38 394 105 Dinars au 31/12/2010. La variation des immobilisations corporelles

et incorporelles se détaille comme suit :

IMMOBILISATIONS	VALEUR BRUTE					AMORTISSEMENTS					Valeur VCN
	Solde 31/12/2010	Acquisitions	Transfert	Cession & Autres	Solde 31/12/2011	Solde 31/12/2010	Dotat. de L'exercice	Reclassement	Cession & Régul	Solde 31/12/2011	
<u>IMMO. INCORPORELLES</u>											
-Know How	7 004 062	0	0	0	7 004 062	-5 552 900	-483 721	0	0	-6 036 620	967 442
-Logiciels	594 058	1 586	0	0	595 644	-579 953	-7 088	0	0	-587 041	8 603
-Fonds commercial	762 697	0	0	0	762 697	-533 888	-38 135	0	0	-572 023	190 674
-En cours	13 262	20 191	0	-13 262	20 191	0	0	0	0	0	20 191
-Avance sur commandes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sous-total (I)	8 374 079	21 777	0	-13 262	8 382 594	-6 666 741	-528 943	0	0	-7 195 684	1 186 910
<u>IMMO. CORPORELLES</u>											
-Terrains	1 368 098	0	0	0	1 368 098	0	0	0	0	0	1 368 098
-Constructions	24 892 371	0	0	0	24 892 371	-13 873 127	-842 456	0	0	-14 715 583	10 176 788
-Constructions réévaluées	870 029	0	0	0	870 029	-542 571	-14 320	0	0	-556 891	313 139
-Agencem -amén. des constructions	3 105 811	119 118	0	0	3 224 929	-2 745 402	-121 026	0	0	-2 866 428	358 501
-Matériel & outillages industriels	100 598 190	324 666	25 804	-484 363	100 464 298	-77 357 545	-7 258 809	-25 804	484 363	-84 157 795	16 306 503
-Matériel & outil. industriels réévalués	37 625 194	0	-25 804	0	37 599 389	-37 625 194	0	25 804	0	-37 599 389	0
-Matériel de transport	1 564 204	202 330	0	0	1 766 533	-1 480 956	-38 897	0	0	-1 519 853	246 680
-Matériel informatique	1 057 352	65 366	0	0	1 122 718	-995 153	-24 229	0	0	-1 019 381	103 337
-Agencement-Amén. & Installations	1 104 889	30 234	0	-107 920	1 027 202	-951 910	-41 507	0	107 784	-885 633	141 570
-Equipement de bureau	420 356	17 072	0	0	437 427	-388 351	-14 712	0	0	-403 062	34 365
-En cours	40 481	412 091	-40 481	0	412 091	0	0	0	0	0	412 091
-Avance sur cdes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sous-total (II)	172 646 973	1 170 877	-40 481	-592 283	173 185 087	-135 960 207	-8 355 955	0	592 147	-143 724 015	29 461 072
Total (I+II)	181 021 052	1 192 654	-40 481	-605 545	181 567 681	-142 626 947	-8 884 898	0	592 147	-150 919 699	30 647 982

III.2. Les immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 31/12/2011 à 4 790 050 Dinars contre 4 717 327 Dinars au 31/12/2010. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
Titres de participation SOMACOP	5 596 850	5 596 850
Titres de participation SMTP	4 508 355	4 508 355
Cautionnements	419 880	415 572
Prêts au personnel	136 293	150 831
Total brut	10 661 378	10 671 607
Provision des titres SOMACOP	5 275 547	5 120 306
Provision des titres SMTP	595 780	833 974
Total net	4 790 050	4 717 327

III.3. LES STOCKS

Les stocks affichent au 31/12/2011 un montant brut de 43 388 037 DT contre un montant brut de 35 237 230 DT au 31/12/2010. La provision pour dépréciation des stocks s'élève à 953 047 DT au 31/12/2011 contre 871 436 DT au 31/12/2010 soit un montant net des stocks au 31/12/2011 de 42 434 990 contre 34 365 794 DT au 31/12/2010. Les stocks se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Matières premières	14 138 728	13 738 712	400 015
- Provision pour dépréciation	(8 373)		(8 373)
Total valeur nette des matières premières	14 130 355	13 738 712	391 642
Stock de produits finis	17 183 068	9 834 165	7 348 904
- Provision pour dépréciation	(144 674)	(71 436)	(73 238)
Total valeur nette des produits finis	17 038 394	9 762 729	7 275 666
Stock d'en-cours de productions de biens	3 494 437	3 502 759	(8 321)
- Provision pour dépréciation			-
Total valeur nette des en-cours	3 494 437	3 502 759	(8 321)
Stock de pièces de rechange et autres approv.	8 571 803	8 161 594	410 209
- Provision pour dépréciation	(800 000)	(800 000)	-
Total valeur nette des pièces de rechange	7 771 803	7 361 594	410 209
Total valeur nette	42 434 990	34 365 794	8 069 196

III.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31/12/2011 à 15 139 507 Dinars contre 13 922 880 Dinars au 31/12/2010 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Clients locaux	(417 022)	716 183	(1 133 205)
Clients locaux, effets à recevoir	108 309	832 550	(724 241)
Clients étrangers	15 403 516	12 694 471	2 709 045
Clients douteux	13 110 152	15 770 341	(2 660 190)
Total valeur brute	28 204 955	30 013 545	(1 808 590)
- Provision pour dépréciation	(13 065 448)	(16 090 666)	3 025 217
Total valeur nette	15 139 507	13 922 880	1 216 627

III.5. AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur nette des autres actifs courants s'élève au 31/12/2011 à 8 560 457 Dinars contre 9 188 325 Dinars au 31/12/2010. Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
Fournisseurs débiteurs	896 241	3 478 252
Personnel	70 267	157 312
Etat, impôts/sociétés à reporter	2 790 060	2 368 741
TVA récupérable	204 226	329 134
Etat, TFP à reporter	538 384	469 042
Etat, avances en douanes	232 792	227 930
Etat, Rappel d'Impôts	364 315	364 315
Sociétés du groupe	3 903 683	2 239 858
Charges constatées d'avance	373 671	240 772
Produits à recevoir	2 542	-
Débiteurs divers	420	-
Total brut	9 376 602	9 875 358
Provision pour dépréciation des AAC	816 145	687 033
Total valeur nette	8 560 457	9 188 325

III.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers nets s'élèvent au 31/12/2011 à 3 359 800 Dinars contre 3 775 209 Dinars au 31/12/2010. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
Régies d'avances et accréditifs (supérieurs à 3 mois)	3 504 253	3 926 699
Blocages Saisie Arrêt	57 078	-
Total brut	3 561 331	3 926 699
Provision pour dépréciation des actifs financiers	201 531	151 490
Total net	3 359 800	3 775 209

III.7. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/12/2011 à 8 992 338 Dinars contre 10 861 682 Dinars au 31/12/2010. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
Banques	149 603	306 673
Caisses	11 392	16 288
Régies d'avances et accréditifs (inférieurs à 3 mois)	969 725	5 039 017
Chèques à encaisser	7 861 618	4 959 797
Effets à l'encaissement	-	42 247
Effets à l'escompte	-	497 660
Total	8 992 338	10 861 682

III.8. CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres ont passés de (92 641 923) Dinars au 31/12/2010 à (107 222 754) Dinars au 31/12/2011.

La variation des capitaux propres se détaille comme suit:

Designation	Capital social	Réserve légale	Réserve spéciale d'investissement	Réserve spéciale	Actions propres	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Amortissements différés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2010	12 623 472	2 419 912	1 903 060	700 000	(325 774)	7 785 659	(32 977 485)	(99 801 734)	(15 169 044)	(92 641 923)
Affectation du résultat de l'exercice 2010 suivant la décision de l'AGO du 29/06/2011							(5 870 758)	(9 298 286)	15 169 044	-
Subvention d'investissement										-
- Quote part de l'exercice						(20 095)				(20 095)
Résultat net de l'exercice 2010									(14 560 736)	(14 560 736)
Solde au 31/12/2011	12 623 472	2 419 912	1 903 060	700 000	(325 774)	7 765 564	(38 848 223)	(78 900 020)	(14 560 736)	(107 222 754)

III.9. Emprunts

Les emprunts s'élevaient au 31/12/2011 à un solde de 20 786 522 Dinars contre un solde de 11 305 034 Dinars au 31/12/2010. Le détail de ces emprunts se présente comme suit:

Bailleurs de fonds	Durée	Franchise	Taux	Crédit Initial	Solde au 31/12/2010					Mouvements de 2 011					Solde au 31/12/2011			
					A + d'un an	A - d'un an	Echus impayés	Total	Débiocages	Rembts	Reclass	A + d'un an	A - d'un an	Echus impayés	Total			
UBCI crédit: 1 269 888 DT	7 ans	2 ans	4,00%	4 210 656	-	90 706	-	90 706	-	90 706	-	-	-	-	-	-	-	
UBCI Crédit: 672 555 288 DT	7 ans	2 ans	4,00%	"	-	48 040	-	48 040	-	48 040	-	-	-	-	-	-	-	
UBCI Crédit: 1 474 524 DT	7 ans	2 ans	4,00%	"	-	105 323	105 323	210 646	-	210 646	-	210 646	-	-	-	-	-	
UBCI Crédit: 793 688 913 DT	7 ans	-	4,00%	"	-	56 692	-	56 692	-	56 692	-	-	-	-	-	-	-	
STB Crédit : 2 063 027,120 DT	15 ans	3 ans	9,22%	14 000 000	945 554	171 919	945 554	2 063 027	-	-	171 919	773 635	171 919	1 117 473	2 063 027	-	-	
STB Crédit : 2 372 171 477 DT	15 ans	3 ans	9,22%	"	1 136 666	197 681	1 037 823	2 372 171	-	-	197 681	938 985	197 681	1 235 506	2 372 171	-	-	
STB Crédit : 3 356 906 778 DT	15 ans	3 ans	9,22%	"	1 536 489	279 909	1 536 489	3 356 907	-	-	279 909	1 259 590	279 909	1 819 408	3 356 907	-	-	
STB Crédit : 1 205 894,825 DT	15 ans	2 ans	9,22%	"	602 947	100 481	502 466	1 205 895	-	-	100 481	502 456	100 481	602 947	1 205 895	-	-	
STB Crédit : 2 372 546 236 DT	15 ans	2 ans	9,29%	"	1 095 021	182 504	1 049 395	2 326 920	-	-	182 504	912 518	182 504	1 231 899	2 326 920	-	-	
STB Crédit : 2 627 453,764 DT	15 ans	2 ans	9,29%	"	1 212 671	202 112	1 162 143	2 576 926	-	-	202 112	1 010 559	202 112	1 364 265	2 576 926	-	-	
STB Crédit : 5 000 000 DT	7 ans	-	7,31%	5 000 000	-	-	3 928 571	3 928 571	-	-	-	-	-	3 928 571	3 928 571	-	-	
ATTIJARI Banque Crédit 2 000 000 DT	7 ans	2 ans	6,94%	2 000 000	-	-	1 090 462	1 090 462	-	-	-	-	-	1 090 462	1 090 462	-	-	
Amen Bank Crédit 2 200 000 DT	12 ans	2 ans	6,91%	7 000 000	857 500	242 000	952 500	2 052 000	-	2 052 000	-	-	-	-	-	-	-	
Amen Bank Crédit 800 000 DT	12 ans	2 ans	6,91%	"	311 750	88 000	346 250	746 000	-	746 000	-	-	-	-	-	-	-	
Amen Bank Crédit 4 000 000 DT	10 ans	2 ans	7,00%	"	1 782 500	422 500	1 661 750	3 666 750	-	3 666 750	-	-	-	-	-	-	-	
Amen Bank Crédit 200 000 DT	3 ans	-	7,00%	1 200 000	-	-	1 200 000	1 200 000	-	1 200 000	-	-	-	-	-	-	-	
Amen Bank Crédit consolidé 7 036 000 DT	10 ans	3 ans	0,00%	7 036 000	-	-	-	-	-	7 036 000	-	7 036 000	-	-	7 036 000	-	-	
Amen Bank Crédit consolidé 4 180 787 DT	10 ans	10 ans	4,73%	4 180 787	-	-	-	-	-	4 180 787	-	4 180 787	-	-	4 180 787	-	-	
Amen Bank Crédit consolidé 4 700 000 DT	3 ans	-	-	4 700 000	-	-	-	-	-	4 700 000	-	3 133 333	1 566 667	-	4 700 000	-	-	

BFT Crédit: 3 000 000 DT	7 ans	2 ans	6,91%	3 000 000	-	-	3 000 000	3 000 000	-	-	3 000 000	-	-	3 000 000	3 000 000
JIB Crédit réaménagement: 3 555 000 DT	6 ans 2,5 ans		6,00%	4 000 000	-	323 160	3 231 840	3 555 000	-	-	-	-	-	3 555 000	3 555 000
JIB Crédit réaménagement: 445 000 DT			7,00%	"	-	-	445 000	445 000	-	-	-	-	-	445 000	445 000
3TK Crédit 6 000 000 DT	12 ans	2 ans	7,94%	6 000 000	1 350 000	600 000	3 000 000	4 950 000	-	-	-	-	750 000	600 000	3 600 000
3TK Crédit réaménagement: 1 050 000 DT			7,00%	1 050 000	330 000	144 000	576 000	1 050 000	-	-	-	-	185 000	145 000	720 000
BNA Crédit 8 424 000 DT	7 ans	2 ans	6,91%	10 000 000	-	-	8 424 000	8 424 000	-	-	-	-	-	-	8 424 000
BNA Crédit 1 576 000 DT	7 ans		6,00%	"	-	-	1 576 000	1 576 000	-	-	-	-	-	-	1 576 000
BNA Crédit 441 000 DT	18M		8,00%	4 410 000	-	-	3 589 365	3 589 365	-	-	-	-	-	-	3 589 365
BIAT 2 500 000 DT	7 ans	2 ans	7,00%	2 500 000	-	-	2 500 000	2 500 000	-	-	-	-	-	-	2 500 000
BH Crédit 247 000 DT	10 ans		8,20%	247 000	140 926	33 440	7 944	182 310	-	-	-	-	-	-	8 616
Total					11 305 034	3 288 477	41 871 879	56 465 389	15 915 787	3 032 768	1 602 935	20 785 522	3 482 550	39 808 503	64 077 574

III.10. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élevant au 31/12/2011 à 844 649 Dinars contre le même solde au 31/12/2010. Il s'agit d'une avance accordée par l'Etat Tunisien depuis les premières années d'activité de la " STIP ", et qui provient d'un don Italien.

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
Emp-dette Assor C.P Etat	844 649	844 649
Total	844 649	844 649

III.11. Les provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2011 à 308 964 Dinars contre 270 088 Dinars au 31/12/2010 et sont destinées à couvrir divers risques identifiés inhérents à l'activité de la société.

III.12. LES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève à 13 437 473 Dinars au 31/12/2011 contre 8 715 950 Dinars au 31/12/2010. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
Fournisseurs locaux	3 595 677	2 846 508	749 169
Fournisseurs étrangers	689 602	919 618	(230 016)
Fournisseurs locaux, retenues de garantie	-	383	(383)
Fournisseurs locaux, effets à payer	429 550	37 607	391 943
Fournisseurs, factures non parvenues	8 283 967	4 525 212	3 758 755
Total des fournisseurs d'exploitation	12 998 796	8 329 328	4 669 468
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>			
Fournisseurs locaux	118 994	116 472	2 523
Fournisseurs étrangers	25 555	25 555	-
Fournisseurs locaux, retenues de garantie	234 338	244 595	(10 257)
Fournisseurs, factures non parvenues	59 789	-	59 789
Total des fournisseurs d'immobilisations	438 676	386 622	52 054
Total général	13 437 473	8 715 950	4 721 522

III.13.AUTRES PASSIFS COURANTS

Le total des autres passifs courants s'élève au 31/12/2011 à 26 937 424 Dinars contre 23 317 841 Dinars au 31/12/2010 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
Clients R.R.R. à accorder	8 046 658	9 253 719
Ristournes à rembourser	1 330 483	902 177
Fonds social	1 228 497	1 347 602
Personnel	2 340 818	1 953 774
Etat, impôts et taxes	5 258 643	2 712 334
Sociétés du groupe	92 993	0
Associés, dividendes à payer	839 516	953 569
Caisse Nationale de sécurité sociale	3 006 364	2 171 378
Administrateurs, Tantièmes à payer	94 462	94 462
Administrateurs, Jetons de présence à payer	153 015	157 015
Produits constatés d'avance	1 713 887	919 473
Autres passifs courants	12 563	132
Provision courante pour risques & charges	2 819 525	2 852 206
Total	26 937 424	23 317 841

III.14.LES CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31/12/2011 à 158 832 846 DT contre 163 413 681 DT au 31/12/2010. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Échéances à moins d'un an sur emprunts	3 482 550	3 288 477	194 073
Échéances impayées	39 808 503	41 871 879	(2 063 376)
Emprunts courants	41 639 215	42 941 522	(1 302 307)
Intérêts courus	25 745 593	24 882 426	863 167
Banques	48 156 985	50 429 378	(2 272 393)
Total	158 832 846	163 413 681	(4 580 836)

III.15 REVENUS

Les revenus réalisés au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2011 s'élèvent à 101 947 007 Dinars contre 101 161 466 Dinars réalisés au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2010.

Les revenus se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2011	31/12/2010	
<i>Ventes locales</i>			
Ventes locales de produits finis Msaken	54 812 413	58 547 970	(3 735 557)
Ventes locales de produits finis "All-steell"	-	-	-
Ventes locales de produits finis MI Bourguiba	10 143 200	8 262 830	1 880 370
Ventes de produits intermédiaires	697 066	412 857	284 209
Ristournes sur ventes	(4 698 477)	(5 371 519)	673 043
Total des ventes locales	60 954 203	61 852 138	(897 935)
<i>Ventes à l'export</i>			
Exportation de produits finis Msaken	20 105 295	20 898 303	(793 008)
Exportation de produits finis "All-steell"	18 948 689	17 725 006	1 223 683
Exportation de produits finis MI Bourguiba	2 381 730	1 609 303	772 428
Exportation de produits finis Pirelli U2	-	33 568	(33 568)
Ristournes sur ventes accordées	(442 910)	(956 852)	513 942
Total des ventes à l'export	40 992 805	39 309 328	1 683 477
Total général	101 947 007	101 161 466	785 542

III.16 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2011 à 250 043 Dinars contre 220 574 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2010. Le détail de cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2011	31/12/2010	
Revenus des immeubles	69 550	45 550	24 000
Ventes de déchets	126 698	102 094	24 605
Quotes-parts des subv. d'Inv. inscrites au résultat	20 095	37 595	(17 500)
Jetons de présence perçus	-	3 716	(3 716)
Autres produits	33 700	31 620	2 080
Total	250 043	220 574	29 469

III.17 ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2011 à 83 317 253 Dinars contre 69 177 418 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2010, et dont le détail se présente comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2011	31/12/2010	
Achats d'approvisionnements	68 200 708	58 272 856	9 927 852
Variation de stocks des autres approvisionnements	3 282 663	(209 016)	3 491 679
Total 1	71 483 371	58 063 840	13 419 530
Achats de fournitures et matières consommables	7 518 156	6 376 767	1 141 389
Variation de stocks matières premières et fournitures	(410 209)	104 061	(514 270)
Total 2	7 107 947	6 480 827	627 119
Achats non stockés	4 725 935	4 632 750	93 185
Total	83 317 253	69 177 418	14 139 834

III.18.CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2011 à 20 634 860 Dinars contre 18 860 525 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2010. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2011	31/12/2010	
Salaires	16 142 978	14 776 120	1 366 857
Charges sociales	3 913 637	3 641 976	271 661
Autres charges sociales	464 271	356 648	107 623
Fonds social	113 975	85 781	28 194
Total	20 634 860	18 860 525	1 774 335

III.19.DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 6 043 687 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2011 contre 13 167 074 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2010 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2011	31/12/2010	
Dotations aux amortissements des immobilisations	8 884 898	9 336 421	(451 523)
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	81 611	71 436	10 175
Dotations aux provisions pour dépréciation des clients	-	686 833	(686 833)
Dotations aux provisions pour dépréciation des TP	155 241	833 974	(678 733)
Dotations aux provisions pour dépréciation des AAC	219 526	207 066	12 460
Dotations aux provisions pour risques et charges	111 666	2 864 855	(2 753 189)
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	-	(77 788)	77 788
Reprises sur provisions pour dépréciation des créances	(3 065 591)	(279 169)	(2 786 422)
Reprises sur provisions pour dépréciation des TP	(238 193)	(476 554)	238 361
Reprises sur provisions pour risques et charges	(105 471)	-	(105 471)
Total	6 043 687	13 167 074	(7 123 387)

III.20.AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 3 998 287 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2011 contre 3 980 621 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2010. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2011	31/12/2010	
Primes d'assurances	957 854	926 845	31 009
Frais et commissions bancaires	1 195 206	685 414	509 792
Entretien et réparation	368 599	617 360	(248 762)
Frais de transport sur ventes	447 368	324 680	122 687
Impôt et taxes	172 970	308 341	(135 371)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	296 948	306 822	(9 874)
Relations publiques	95 548	307 767	(212 219)
Gardiennage	123 105	205 184	(82 079)
Frais postaux et de télécommunication	117 700	114 442	3 258
Location et charges locatives	109 626	100 067	9 559
Missions et réceptions	64 939	72 007	(7 068)
Jetons de présence	43 580	30 000	13 580
Autres charges diverses ordinaires	4 846	(18 307)	23 153
Total	3 998 287	3 980 621	17 666

III.21. LES CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre à 10 094 272 Dinars contre 13 822 723 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2010. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2010	31/12/2009	
Intérêts sur crédits d'exploitation	1 449 705	734 576	715 129
Intérêts de retard	2 110 425	4 873 063	(2 762 637)
Intérêts sur emprunts	1 064 058	1 725 730	(661 672)
Intérêts des comptes courants	4 013 267	4 261 232	(247 965)
Intérêts sur escomptes des effets recevoir	212 171	474 425	(262 254)
Intérêts sur crédits de financement des stocks	21 707	59 666	(37 958)
Intérêts sur financement des exportations	476 806	894 437	(417 630)
Autres intérêts et pénalités	36 124	266 125	(230 001)
Intérêts créditeurs des comptes courants bancaires	(355 449)	(284 828)	(70 622)
Pertes et gains de change réalisés	434 791	565 079	(130 288)
Pertes et gains de change non réalisés	630 665	253 217	377 448
Total	10 094 272	13 822 723	(3 728 452)

III.22 AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires réalisés au cours de 2011 s'élèvent à 103 624 DT contre 11 065 DT au 31/12/2010. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2011	31/12/2010	
Produits nets sur cessions d'immobilisations	8 118	-	8 118
Autres gains ordinaires	95 506	11 065	84 441
Total	103 624	11 065	92 559

III.23 AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires encourues en 2011 s'élèvent à 48 103 DT contre 3 579 DT encourues en 2010. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice de 12 mois clos au		Variation
	31/12/2011	31/12/2010	
Charges nettes sur sorties d'immobilisations	136	-	136
Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	47 967	3 579	44 389
Total	48 103	3 579	44 524

III.24 TRESORERIE DE DEBUT ET DE FIN DE PERIODE

La trésorerie à la clôture de l'exercice 2011 s'élève à 38 963 115 DT contre 39 416 206 DT en 2010 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Banques	149 603	306 673	(157 070)
Caisses	11 392	16 288	(4 895)
Chèques à encaisser	7 861 618	4 959 797	2 901 821
Effets à l'encaissement	-	42 247	(42 247)
Effets à l'escompte	-	497 660	(497 660)
Régies d'avances & accréditifs	969 725	5 039 017	(4 069 292)
Provisions pour dépréciation des actifs financiers	201 531	151 490	50 041
Banques débitrices	(48 156 985)	(50 429 378)	2 272 393
Total	(38 963 115)	(39 416 206)	453 091

IV. Engagements hors bilan

1. Engagements financiers

Type d'engagement	Valeur Totale	Tiers	Entreprise liée	Associés	Provisions
1- Engagements donnés					
a) Garantie réelle					
• Hypothèques					
Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à la zone de Ksar Saïd		BFT, STB, Attijari B, ATB, BTK, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB	BTK, STB et Attijari B	BTK, STB et Attijari B	0
Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à Ezzaïet		BFT, STB, Attijari B, ATB, BTK, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB	BTK, STB et Attijari B	BTK, STB et Attijari B	0
Hypothèque de 1er rang et en pari passu sur la propriété sise à Tunis (Siège social)		Attijari B, ATB, UBCI	Attijari B	Attijari B	0
• Nantissement					
Nantissement en rang utile en pari passu sur les fonds de commerce sis à Ezzaïet et à Menzel Bourguiba (Y compris les Matériels et outillages)		BFT, STB, Attijari B, ATB, BTK, UBCI, AMEN BANK, BIAT et UIB	BTK, STB et Attijari B	BTK, STB et Attijari B	0
b) Effets escomptés et non échus	3 403 751				
TOTAL	3 404 751				
2 - Engagements reçus					
a) garanties personnelles					
• Caution personnelle	11 100 000				
Caution accordée par un client	1 000 000	SPG	NON	NON	0
Caution accordée par un client	1 500 000	SPG	NON	NON	
Caution accordée par un client	3 000 000	SPG	NON	NON	

Caution accordée par un client	2 000 000	STPCI	NON	NON	0
Caution accordée par un client	1 200 000	SOCOP (ste commercial du port)	NON	NON	(2 087 927)
Caution accordée par un client	400 000	Gros Pneus	NON	NON	0
Caution accordée par un client	1 000 000	C S P D	NON	NON	
Caution accordée par un client	1 000 000	S N P			
• Caution bancaire	200 000				
Caution accordée par un client	200 000	Sté JOMAA	NON	NON	0
b) Garantie réelles					
• Hypothèques	4 400 000				
Hypothèque sur titre foncier n° 39984 (1er rang)	200 000	JOMAA ET CIE	NON	NON	0
Hypothèque sur titre foncier n° 48957 (1er rang)	50 000	JOMAA ET CIE	NON	NON	0
Hypothèque sur titre foncier n° 75959 (1er rang)	800 000	JOMAA ET CIE	NON	NON	0
Hypothèque sur titre foncier n° 34391 vente en cours	500 000	SOCOP (ste commercial du port)	NON	NON	(2 087 927)
Hypothèque sur titre foncier n° 19282 affaire en cours	300 000	SOCOP (ste commercial du port)	NON	NON	(2 087 927)
Hypothèque sur titre foncier n° 49059	150 000	SPE	NON	NON	0
Hypothèque 1er rang (Zone industrielle Charguia)	1 700 000	STPCM	OUI	NON	(1 886 092)
Hypothèque sur titre foncier n°90475	700 000	S N P			
• Nantissement	2 868 811				
Contrat de nantissement sur 4 fonds de commerce	1 246 000	JOMAA ET CIE	NON	NON	0
Contrat de nantissement sur un fonds de commerce	922 811	JOMAA ET CIE	NON	NON	0
Contrat de nantissement sur un fonds de commerce	300 000	SPE	NON	NON	0
Contrat de nantissement sur un fonds de commerce	400 000	STPCM	OUI	NON	
TOTAL	18 568 811				
3 - Engagements réciproques					
• Contrats de leasing	0				

2. Dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti *
• Emprunts d'investissement	64 077 574
AMEN BANK	15 915 787
BFT	3 000 000
BH	149 542
BIAT	2 500 000
BNA	13 589 365
Attijari BANK	1 090 462
BTK	6 000 000
STB	17 832 418
UIB	4 000 000

** Montants en principal*

V. Eventualités

1. La relation entre la STIP et ses salariés est régie par la convention interne d'établissement de la STIP. L'article 57 de cette convention prévoit ce que tout agent partant à la retraite bénéficie d'une indemnité de départ à la retraite.

Ainsi, en vertu de cet article, la société est redevable à son personnel partant d'indemnités de départ à la retraite et par conséquent, elle encourt à ce sujet un passif éventuel.

Toutefois, ce passif n'a pas pu être mesuré de façon fiable puisque son estimation est tributaire de plusieurs paramètres aléatoires (taux de rotation du personnel, taux des départs anticipés à la retraite, table de mortalité, taux d'actualisation,...) et justifiait, en conséquence, qu'une information dans les notes soit fournie conformément au paragraphe 18 de la norme NC 14 relative aux éventualités et aux événements postérieurs à la date de clôture.

2. Dans le cadre de la privatisation de la société par ouverture de son capital à des investisseurs stratégiques tel que indiqué à la note II.2, la confrontation entre les engagements comptabilisés par la STIP jusqu'au 30 juin 2010 et ceux arrêtés, à la même date, par certaines banques ayant confirmé les dits engagements dans le cadre de la privatisation qui était envisagée par ouverture du capital à des investisseurs stratégiques a permis de relever des écarts entre ceux pris en compte en comptabilité et ceux inscrits sur les livres de ces banques au titre des intérêts et des engagements par signature pour respectivement 294 mDT et -1.390 mDT. Ces écarts, qui peuvent avoir un impact sur les états financiers au 31 décembre 2011, n'ont pu être actualisés en l'absence de confirmations plus récentes des engagements de la STIP envers le secteur bancaire.
3. La société a fait l'objet, au cours des premiers mois de 2012, d'un contrôle fiscal couvrant les années 2009 et 2010 au titre de l'impôt sur les sociétés, des acomptes provisionnels, de la TVA, de la retenue à la source, de la TFP, de la contribution au FOPROLOS, de la TCL et de la taxe au profit du FODEC. Les résultats de ce contrôle fiscal ne sont pas encore notifiés à la société.

VI. Informations sur les parties liées

A- Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées réalisées par la STIP se détaillent comme suit :

a) Transactions avec la SMTP Amine

- Des ventes réalisées au cours de l'exercice 2011 à la SMTP Amine pour un montant de 17 734 819 DT. La créance de la STIP envers la SMTP Amine s'élève à la date du 31/12/2011 à 73 438 718 MAD, soit 12 006 867 DT (convertie au cours de clôture) ;
- Il est accordé à la SMTP Amine, au titre de l'exercice 2011, une ristourne relative à des pneus manquants pour la somme de 72 629 DT. Le montant des ristournes à accorder sur les ventes à la SMTP Amine s'élève au 31/12/2011 à 30 352 159 MAD, soit 5 244 550 DT (converti au cours de clôture).

- Le remboursement, par la SMTP Amine à la STIP, des frais de mission et de déplacement au Maroc. La note de frais correspondante qui a été établie par la STIP au nom de la SMTP Amine au titre de l'exercice 2011 a porté sur 45 678 DT ;
- La facturation pour la SMTP Amine des intérêts sur comptes courants associés relatifs à l'exercice 2011 pour la somme de 62 383 DT;
- La créance envers la SMTP Amine en raison des refacturations des frais de mission et de déplacement au Maroc ainsi qu'au titre des intérêts sur comptes courants associés s'élève au 31/12/2011 à 6 066 063 MAD soit 1 048 155 DT (convertie au cours de clôture) ;

b) Transactions avec la SOMACOP

- Des ventes réalisées au cours de l'exercice 2011 à la société SOMACOP pour un montant de 10 769 654 DT HTVA. La créance de la STIP envers la société SOMACOP s'élève à la date du 31/12/2011, compte tenu des chèques à encaisser, à la somme de 3 560 200 DT provisionnée à hauteur de 1 287 707 DT.
- Le montant des ristournes accordées à la SOMACOP au titre de l'exercice 2011 s'élève à 750 282 DT HTVA dont 378 697 DT HTVA non encore servis.
- La location par la STIP à la société SOMACOP d'un local sis au 14, rue d'Italie, Tunis conformément au contrat de location du 26 décembre 1995. Le loyer facturé en 2011 à ce titre s'est élevé à 21 550 DT HTVA ;
- Le détachement du personnel de la STIP chez la société SOMACOP. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2011 à la SOMACOP s'élèvent à 55 000 DT ;
- Le détachement d'un personnel de la SOMACOP chez la STIP. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2011 à la STIP s'élèvent à 11 611 DT
- La facturation des intérêts sur comptes courants associés au titre de l'exercice 2011 pour la somme de 3.713 DT;
- L'octroi d'un crédit au profit de la SOMACOP pour un montant de 4 200 000 DT sous forme d'un compte courant associés. Ce compte, alimenté en nature (pneus) et rémunéré au taux fixe de 8%, est constitué de 2 lots : un 1^{er} lot de 2 500 000 DT sous forme de fonds de roulement renouvelable annuellement et un 2^{ème} lot de 1 700 000 DT qui a été remboursé, avec le reliquat du compte courant associés de 1 200 792 DT ouvert en 2010 au nom de la même filiale, selon un échéancier étalé jusqu'au 31 décembre 2011. Les intérêts facturés par la STIP, en 2011, au titre de cette opération, ont totalisé un montant HTVA de 242 455 DT
- Prestations d'assistance informatique et comptable. Les montants ainsi facturés par la STIP au cours de 2011 se sont élevés respectivement à 11 433 DT et 5 586 DT.

c) Transactions avec la SOMACOP Plus

- La location par la STIP à la SOMACOP plus d'un dépôt sis à Ksar Saïd, Tunis. Le loyer facturé en 2011 à ce titre s'est élevé à 48 000 DT HTVA, sachant que la STIP a supporté le coût des travaux d'aménagement de ce dépôt qui sont à sa charge conformément aux dispositions de l'article 6 du contrat de location pour un montant de 116 625 DT HTVA ;
- Le détachement du personnel de la STIP chez la société SOMACOP Plus. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2011 se sont élevées à 32 798 DT;
- La facturation d'un montant de 2 394 DT relatif à une prestation d'assistance comptable fournie par la STIP à la SOMACOP Plus.

B- Rémunérations des dirigeants

B1- Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même ou par une société qu'elle contrôle au profit de ses dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales sont constitués des rémunérations suivantes :

1- La rémunération du Président Directeur Général Mohamed Hédi Dridi (pour la période allant du 11 février au 31 décembre 2011) qui comprend :

A- Une rémunération à la charge de la STIP comprenant :

- Des avantages à court terme, décidés par les conseils d'administration du 11 février 2011, sous forme de salaires mensuels et des avantages en nature suivants :
 - Deux voitures de fonction,
 - Un quota de 1.000 litres de carburant par mois,
 - Une prise en charge des prestations téléphoniques.

B- Une rémunération à la charge de la filiale « SOMACOP » en sa qualité de PDG de cette dernière comprenant :

- Des avantages à court terme, décidés par le conseil d'administration de la filiale du 25 février 2011, sous forme d'indemnités de représentation mensuelles.

2- La rémunération du Président Directeur Général Feu Mohamed Ezzaouia (pour la période allant du 1er janvier au 11 février 2011) qui comprend :

A- Une rémunération à la charge de la STIP comprenant :

- Des avantages à court terme, décidés par les conseils d'administration du 5 février 2010 et du 29 avril 2010, sous forme de salaires mensuels et des avantages en nature suivants :
 - Deux voitures de fonction,
 - Un quota de 1.000 litres de carburant par mois,
 - Une prise en charge des prestations téléphoniques,
 - Une prise en charge du loyer d'un appartement sis à Tunis y compris la consommation d'électricité.
- Un avantage postérieur à l'emploi constitué d'une indemnité de départ à la retraite qui a été fixé par le conseil d'administration du 11 février 2011 à 4 mois de salaire.

B- Une rémunération à la charge de la filiale « SOMACOP » en sa qualité de PDG de cette dernière comprenant :

- Des avantages à court terme, décidés par le conseil d'administration de la filiale du 8 mars 2010, sous forme d'indemnités de représentation mensuelles.

B.2- a- Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même au profit de ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, se présentent comme suit (en DT) :

Eléments de la rémunération	Mohamed Hédi Dridi		Feu Mohamed Ezzaouia	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/11	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/11
Avantages à court terme	134 614	10 043	19 467	0
Avantages postérieurs à l'emploi			37 875	0
TOTAL	134 614	10 043	57 342	0

B.2- b- Les obligations et engagements pris par la société « SOMACOP » au profit des dirigeants de la STIP, tels qu'ils ressortent des états financiers de cette filiale pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, se présentent comme suit (en DT) :

Eléments de la rémunération	Mohamed Hédi Dridi		Feu Mohamed Ezzaouia	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/11	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/11
Avantages à court terme	1 500	0	300	0
TOTAL	1 500	0	300	0

VII. Note sur les événements postérieurs

Ces états financiers ont été arrêtés et autorisés par le conseil d'administration pour la publication en date du 16/04/2012. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.



Financial Auditing & Consulting

Société inscrite au tableau de l'OECT
22 bis Avenue Mongi Slim El Menzah 5
1004 Tunis
Tél : 71 230 666 Fax : 71 234 215

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES SA

Rapport Général des commissaires aux comptes Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2011

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers de la **SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES PNEUMATIQUES** arrêtés au 31 décembre 2011, tels qu'annexés aux pages 10 à 38 du présent rapport, ainsi que sur les autres obligations légales ou réglementaires prévues par la loi et les normes professionnelles.

I- Rapport sur les états financiers

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers ci joint de la Société Tunisienne des Industries Pneumatiques comprenant le bilan au 31 décembre 2011 ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

Responsabilité du Conseil d'Administration dans l'établissement et la présentation des états financiers :

2- Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément au 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, que celles ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des commissaires aux comptes :

3- 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 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.

4- Cet 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. 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.

5- Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion sur les états financiers.

Opinion :

6- A notre avis, les états financiers de la **SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES PNEUMATIQUES**, annexés au présent rapport, sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2011, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphes d'observation :

7- Nous attirons votre attention sur les notes suivantes aux états financiers qui décrivent certaines situations. Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant ces questions :

7.1. La note II.2 aux états financiers qui souligne l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son activité.

Cette note indique que la société a accusé une perte nette de 14.560.736 DT pour l'exercice clos au 31 décembre 2011, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 107.222.754 DT, soit 113.534.490 DT en deçà de la moitié du capital social et qu'en conséquence, une assemblée générale extraordinaire devrait être convoquée dans les quatre mois de l'approbation des comptes pour se prononcer, conformément aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, s'il y a lieu, sur la dissolution anticipée de la société. Le passif exigible était, au 31 décembre 2011, supérieur de 120.720.652 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 107.222.754 DT au total de l'actif.

Par ailleurs, bien que la société ait établi un plan d'assainissement financier mis à jour pour la période 2008-2011, et en dehors des décisions prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 juin 2008 prévoyant simultanément une réduction du capital motivée par des pertes de 29.454.768 DT par la réduction de la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT et une augmentation du capital en numéraire, non suivie d'effets, de 42.078.240 DT par émission de nouvelles actions de 3 DT chacune, la situation financière de la société n'a pas encore fait l'objet d'un assainissement.

Suite à la révolution, le conseil d'administration de la STIP a décidé, dans sa réunion du 11 février 2011, la suspension de l'opération de privatisation qui était envisagée par ouverture de son capital à des investisseurs stratégiques.

Le conseil d'administration réuni le 17 mai 2011 a, néanmoins, autorisé la Direction Générale de la société à examiner avec les banques concernées une nouvelle démarche permettant d'adapter l'approche de restructuration de la société à la situation actuelle du pays après la révolution et favorisant l'avancement dans le sens de l'amélioration des performances de la STIP et ce, dans l'attente de la solution finale dont la composante essentielle est une augmentation substantielle du capital à réaliser par des actionnaires de référence. Les grandes lignes de cette démarche consistent, d'abord, à suspendre le cours des intérêts de retard générés par les emprunts bancaires, ensuite, à consolider immédiatement une première tranche des engagements bancaires et démarrer son remboursement et, enfin, à inciter les banques à financer l'exploitation de la STIP en remboursant les autres tranches moyennant une majoration de chaque échéance des crédits de gestion d'un taux croissant avec l'engagement de chacune des banques.

La société s'est officiellement arrangée avec deux banques et continue à négocier avec les autres banques concernées pour le traitement de ses engagements.

Faute de concrétisation de la restructuration financière de la société, des doutes importants pèsent sur la continuité d'exploitation. L'application des principes comptables généralement admis dans un contexte normal de poursuite des activités concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs pourrait s'avérer inappropriée.

7.2. La note V.1 aux états financiers dont le contenu indique que la société encourt un passif au titre des indemnités de départ à la retraite stipulées au profit du personnel en vertu des dispositions de l'article 57 de la convention d'établissement de la STIP. Ce passif, n'a pas pu être, toutefois, fiablement mesuré puisque tributaire de l'estimation de plusieurs paramètres aléatoires (taux de rotation du personnel, taux des départs anticipés à la retraite, table de mortalité, taux d'actualisation,...) et justifiait, conséquemment, qu'une information dans les notes soit fournie conformément au paragraphe 18 de la norme NC 14 relative aux éventualités et aux événements postérieurs à la date de clôture.

7.3. La note V.2 aux états financiers qui indique que la confrontation entre les engagements comptabilisés par la STIP jusqu'au 30 juin 2010 et ceux arrêtés, à la même date, par certaines banques ayant confirmé les dits engagements dans le cadre de la privatisation qui était envisagée par ouverture du capital à des investisseurs stratégiques a permis de relever des écarts entre ceux pris en compte en comptabilité et ceux inscrits sur les livres de ces banques au titre des intérêts et des engagements par signature pour respectivement 294 mDT et -1.390 mDT. Ces écarts, qui peuvent avoir un impact sur les états financiers au 31 décembre 2011, n'ont pu être actualisés en l'absence de confirmations plus récentes des engagements de la STIP envers le secteur bancaire.

7.4. La note V.3 aux états financiers qui indique que la société a fait l'objet, au cours des premiers mois de 2012, d'un contrôle fiscal couvrant les années 2009 et 2010 au titre de l'impôt sur les sociétés, des acomptes provisionnels, de la TVA, de la retenue à la source, de la TFP, de la contribution au FOPROLOS, de la TCL et de la taxe au profit du FODEC. Les résultats de ce contrôle fiscal ne sont pas encore notifiés à la société.

II- Rapport sur les autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles, aux vérifications spécifiques prévues par la loi. A ce titre, nous avons relevé les points suivants :

1- En raison des pertes accumulées depuis quelques années dépassant la moitié du capital social et en concrétisation du plan de restructuration financière envisagé, une assemblée générale extraordinaire s'est réunie le 30 juin 2008 et a décidé la continuité des activités de la société en prévoyant une réduction du capital motivée par des pertes de 29.454.768 DT par la réduction de la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT et une augmentation du capital en numéraire, non suivie d'effets, de 42.078.240 DT par émission de nouvelles actions de 3 DT chacune. Toutefois, cette décision n'a pas respecté les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales qui exigent de l'assemblée générale extraordinaire qui n'a pas prononcé la dissolution de la société dans l'année qui suit la constatation des pertes de réduire le capital ou de l'augmenter pour un montant égal au moins à celui des pertes.

Par ailleurs, et bien que la société ait accusé au 31 décembre 2008, au 31 décembre 2009 et au 31 décembre 2010 des pertes nettes respectives de 18.571.385 DT, 11.357.369 DT et 15.169.044 DT, aucune nouvelle assemblée générale extraordinaire ne s'est réunie, en application des dispositions du même article 388 du CSC, dans les quatre mois de l'approbation des comptes des exercices 2008, 2009 et 2010, à l'effet de statuer, de nouveau, sur la question de savoir s'il y a lieu de prononcer la dissolution de la société.

2- En application des dispositions de l'article 266, alinéa 1, du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

3- En application des dispositions de l'article 266, alinéa 2, du code des sociétés commerciales et de l'article 3 nouveau de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons procédé à une évaluation générale du système de contrôle interne en vigueur au sein de votre établissement au titre de l'exercice 2011 qui a fait l'objet d'un rapport remis à la direction générale de la société.

4- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la STIP à la réglementation en vigueur.

Fait à Tunis, le 2 juin 2012

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young

Mohamed Zinelabidine CHERIF



Financial Auditing & Consulting

Mohamed Neji HERGLI





Financial Auditing & Consulting

Société inscrite au tableau de l'OECT
22 bis Avenue Mongi Slim El Menzah 5
1004 Tunis
Tél : 71 230 666 Fax : 71 234 215

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES SA

Rapport Spécial des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2011

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne
des Industries de Pneumatiques SA,

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer, ci dessous, sur les conventions et opérations visées par les textes sus indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas, en conséquence, 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 suivantes nouvellement autorisées et conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011 :

- La convention de compte courant associés de 4.200.000 DT conclue avec la société SOMACOP. Ce compte, alimenté en nature (pneus) et rémunéré au taux fixe de 8%, est constitué de 2 lots : un 1^{er} lot de 2.500.000 DT sous forme de fonds de roulement renouvelable annuellement et un 2^{ème} lot de 1.700.000 DT qui a été remboursé, avec le reliquat du compte courant associés de 1.200.792 DT ouvert en 2010 au nom de la même filiale, selon un échéancier étalé Jusqu'au 31 décembre 2011. Les intérêts facturés par la STIP, en 2011, au titre de cette opération, ont totalisé un montant HTVA de 242.455 DT.
- La convention de détachement d'un salarié de la SOMACOP chez la STIP. Les rémunérations et charges sociales ainsi supportées en 2011 par la société se sont élevées à 11.611 DT.

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

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011 :

- Les emprunts obtenus par la société auprès de plusieurs banques à différents taux d'intérêts. Les intérêts et les intérêts de retard supportés en 2011 au titre de ces emprunts ont totalisé respectivement 1.064.058 DT et 2.110.425 DT.
- Le détachement d'un salarié de la STIP chez la société SOMACOP. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2011 à cette filiale se sont élevées à 55.000 DT.

- La location par la STIP à la société SOMACOP d'un local sis au 14, rue d'Italie, Tunis conformément au contrat de location du 26 décembre 1995. Le loyer facturé en 2011 à ce titre s'est élevé à 21.550 DT hors TVA.
- La convention d'assistance informatique conclue avec la société SOMACOP. Les prestations facturées, à ce titre, par la STIP ont totalisé, en 2011, la somme HTVA de 11.433 DT.
- La convention d'assistance comptable conclue avec la société SOMACOP. Les prestations facturées, à ce titre, par la STIP ont totalisé, en 2011, la somme HTVA de 5.586 DT.
- La facturation d'intérêts sur les comptes courants associés débiteurs ouverts au nom de la SOMACOP et de la SMTP Amine. Les intérêts HTVA facturés, en 2011, par la STIP à la SOMACOP et à la SMTP Amine ont totalisé respectivement les sommes de 3.713 DT et 62.383 DT.
- Le remboursement, par la SMTP Amine à la STIP, des frais de mission et de déplacement au Maroc. La note de frais correspondante qui a été établie par la STIP au nom de la SMTP Amine au titre de l'exercice 2011 a porté sur 45.678 DT.

C- Obligations et engagements de la société et de ses filiales envers les dirigeants :

C.1- Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même ou par une société qu'elle contrôle au profit de ses dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales sont constitués des rémunérations suivantes :

1- La rémunération du Président Directeur Général Mohamed Hédi Dridi (pour la période allant du 11 février au 31 décembre 2011) qui comprend :

A- Une rémunération à la charge de la STIP comprenant :

- Des avantages à court terme, décidés par les conseils d'administration du 11 février 2011, sous forme de salaires mensuels et des avantages en nature suivants :
 - Deux voitures de fonction,
 - Un quota de 1.000 litres de carburant par mois,
 - Une prise en charge des prestations téléphoniques.

B- Une rémunération à la charge de la filiale « SOMACOP » en sa qualité de PDG de cette dernière comprenant :

- Des avantages à court terme, décidés par le conseil d'administration de la filiale du 25 février 2011, sous forme d'indemnités de représentation mensuelles.

2- La rémunération du Président Directeur Général Feu Mohamed Ezzaouia (pour la période allant du 1^{er} janvier au 11 février 2011) qui comprend :

A- Une rémunération à la charge de la STIP comprenant :

- Des avantages à court terme, décidés par les conseils d'administration du 5 février 2010 et du 29 avril 2010, sous forme de salaires mensuels et des avantages en nature suivants :
 - Deux voitures de fonction,
 - Un quota de 1.000 litres de carburant par mois,
 - Une prise en charge des prestations téléphoniques,
 - Une prise en charge du loyer d'un appartement sis à Tunis y compris la consommation d'électricité.
- Un avantage postérieur à l'emploi constitué d'une indemnité de départ à la retraite qui a été fixé par le conseil d'administration du 11 février 2011 à 4 mois de salaire.

B- Une rémunération à la charge de la filiale « SOMACOP » en sa qualité de PDG de cette dernière comprenant :

- Des avantages à court terme, décidés par le conseil d'administration de la filiale du 8 mars 2010, sous forme d'indemnités de représentation mensuelles.

C.2- a- Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même au profit de ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, se présentent comme suit (en DT) :

Eléments de la rémunération	Mohamed Hédi Dridi		Feu Mohamed Ezzaouia	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/11	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/11
Avantages à court terme	134.614	10.043	19.467	0
Avantages postérieurs à l'emploi			37.875	0
TOTAL	134.614	10.043	57.342	0

C.2- b- Les obligations et engagements pris par la société « SOMACOP » au profit des dirigeants de la STIP, tels qu'ils ressortent des états financiers de cette filiale pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, se présentent comme suit (en DT) :

Eléments de la rémunération	Mohamed Hédi Dridi		Feu Mohamed Ezzaouia	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/11	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/11
Avantages à court terme	1.500	0	300	0
TOTAL	1.500	0	300	0

Fait à Tunis, le 2 juin 2012

Les commissaires aux comptes

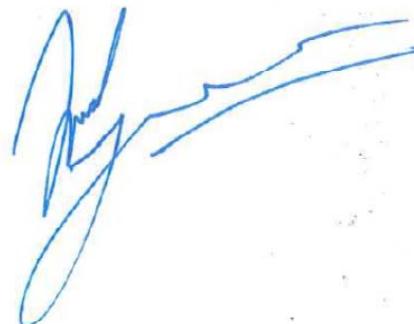
AMC Ernst & Young

Mohamed Zinelabidine CHERIF



Financial Auditing & Consulting

Mohamed Neji HERGLI



AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

TELNET HOLDING SA

Siège social : Immeuble Ennour, Centre urbain nord 1082 Tunis Mahrajène

La Société TELNET Holding 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. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr. Mahmoud Triki .

GRUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS

Actifs immobilisés

	31/12/2011	31/12/2010
Ecart d'acquisition	2.580.895,098	2.718.733,520
Immobilisations incorporelles	366.658,418	239.830,163
Moins : amortissement	-256.388,392	-196.288,400
<i>S/Total</i>	110.270,026	43.541,763
Immobilisations corporelles	19.047.684,040	18.476.940,865
Moins : amortissement	-4.732.372,262	-3.620.778,534
<i>S/Total</i>	14.315.311,778	14.856.162,331
Titres mis en équivalences	3.280,631	0,000
Immobilisations financières	158.716,471	174.329,061
Moins : Provisions	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	158.716,471	174.329,061

Total des actifs immobilisés

17.168.474,004

17.792.766,675

Autres actifs non courants

400.073,490

172.081,763

Total des actifs non courants

17.568.547,494

17.964.848,438

ACTIFS COURANTS

Stocks	723.972,755	546.132,817
Moins : Provisions	-11.205,445	-11.205,445
<i>S/Total</i>	712.767,310	534.927,372
Clients et comptes rattachés	11.854.480,153	11.217.603,433
Moins : Provisions	-214.333,285	-167.418,501
<i>S/Total</i>	11.640.146,868	11.050.184,932

Autres actifs courants

1.757.023,746

1.189.639,852

Placements et autres actifs financiers

186.300,576

119.772,178

Liquidités et équivalents de liquidités

10.602.459,902

5.488.432,581

Total des actifs courants

24.898.698,402

18.382.956,915

Total des actifs

42.467.245,896

36.347.805,353

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	31/12/2011	31/12/2010
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	11.028.000,000	10.200.000,000
Réserves consolidés	13.643.179,152	6.431.362,987
Réserves des minoritaires	236.363,312	193.099,884
Autres capitaux propres	47.497,717	0,000
Total des capitaux propres avant résultat	24.955.040,181	16.824.462,871
Résultat net consolidé de l'exercice	3.852.256,191	3.195.079,459
Résultat des minoritaires	168.719,965	63.267,544
Total des capitaux propres après résultat	28.976.016,337	20.082.809,874
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	3.377.634,417	605.174,065
Provisions	620.000,000	862.188,310
Total des passifs non courants	3.997.634,417	1.467.362,375
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	1.974.868,773	2.924.855,150
Autres passifs courants	5.095.049,234	5.575.142,954
Concours bancaires et autres passifs financiers	2.423.677,135	6.297.635,000
Total des passifs courants	9.493.595,142	14.797.633,104
Total des passifs	13.491.229,559	16.264.995,479
Total capitaux propres et passifs	42.467.245,896	36.347.805,353

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	31/12/2011	31/12/2010
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	33.918.378,276	28.980.837,400
Production immobilisée	0,000	0,000
Autres produits d'exploitation	22.502,283	0,000
Subvention d'exploitation	4.351,560	73.659,555
Total des produits d'exploitation	33.945.232,119	29.054.496,955
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours	-14.971,327	519.740,320
Achats d'approvisionnements consommés	2.384.009,926	2.831.384,710
Charges de personnel	17.653.247,929	12.785.534,844
Dotations aux amortissements et aux provisions	1.313.463,411	1.493.316,497
Autres charges d'exploitation	7.102.529,677	7.308.948,107
Total des charges d'exploitation	28.438.279,616	24.938.924,478
RESULTAT D'EXPLOITATION	5.506.952,503	4.115.572,477
Charges financières nettes	1.194.434,492	706.902,025
Produits des placements	2.534,270	247,580
Autres gains ordinaires	43.577,617	99.673,973
Autres pertes ordinaires	187.692,060	36.982,343
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	4.170.937,838	3.471.609,662
Impôt sur les bénéfices	149.961,682	213.262,659
RESULTAT NET DU GROUPE	4.020.976,156	3.258.347,003
Dont part des minoritaires dans le résultat	168.719,965	63.267,544

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	31/12/2011	31/12/2010
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Resultat net groupe	4.020.976,156	3.258.347,003
<i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions	1.313.463,411	1.493.316,497
. Variation des stocks	-177.839,938	594.328,904
. Variation des créances	-636.876,720	-4.153.581,801
. Variation des autres actifs	-950.178,345	-388.079,745
. Variation des fournisseurs	-394.816,978	-107.045,253
. Variation des autres passifs	-469.208,005	1.699.358,933
. Quote part subvention inscrite au compte résultat	-22.502,283	0,000
. Ecart de conversion	39.383,527	24.309,614
. Effet résultat reporté	4.767,642	-18.229,638
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	2.727.168,467	2.402.724,514
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1.149.862,242	-1.923.760,253
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
- Décaissement provenant de la acquisition d'immobilisations financières	-437.268,161	-101.936,048
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	303.271,693	73.750,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-1.283.858,710	-1.951.946,301
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Encaissement suite à l'émission d'actions	4.861.827,000	10.000,000
- Dividendes et autres distributions	-74.745,000	-1.605.465,000
- Encaissement provenant des emprunts	9.056.000,000	6.306.000,000
- Remboursement d'emprunts	-6.961.084,938	-6.735.034,800
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	6.881.997,062	-2.024.499,800
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES		
VARIATION DE TRÉSORERIE	8.325.306,819	-1.573.721,587
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	<i>1.959.150,321</i>	<i>3.532.871,908</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	<i>10.284.457,140</i>	<i>1.959.150,321</i>

**NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011**

I- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du code des sociétés commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

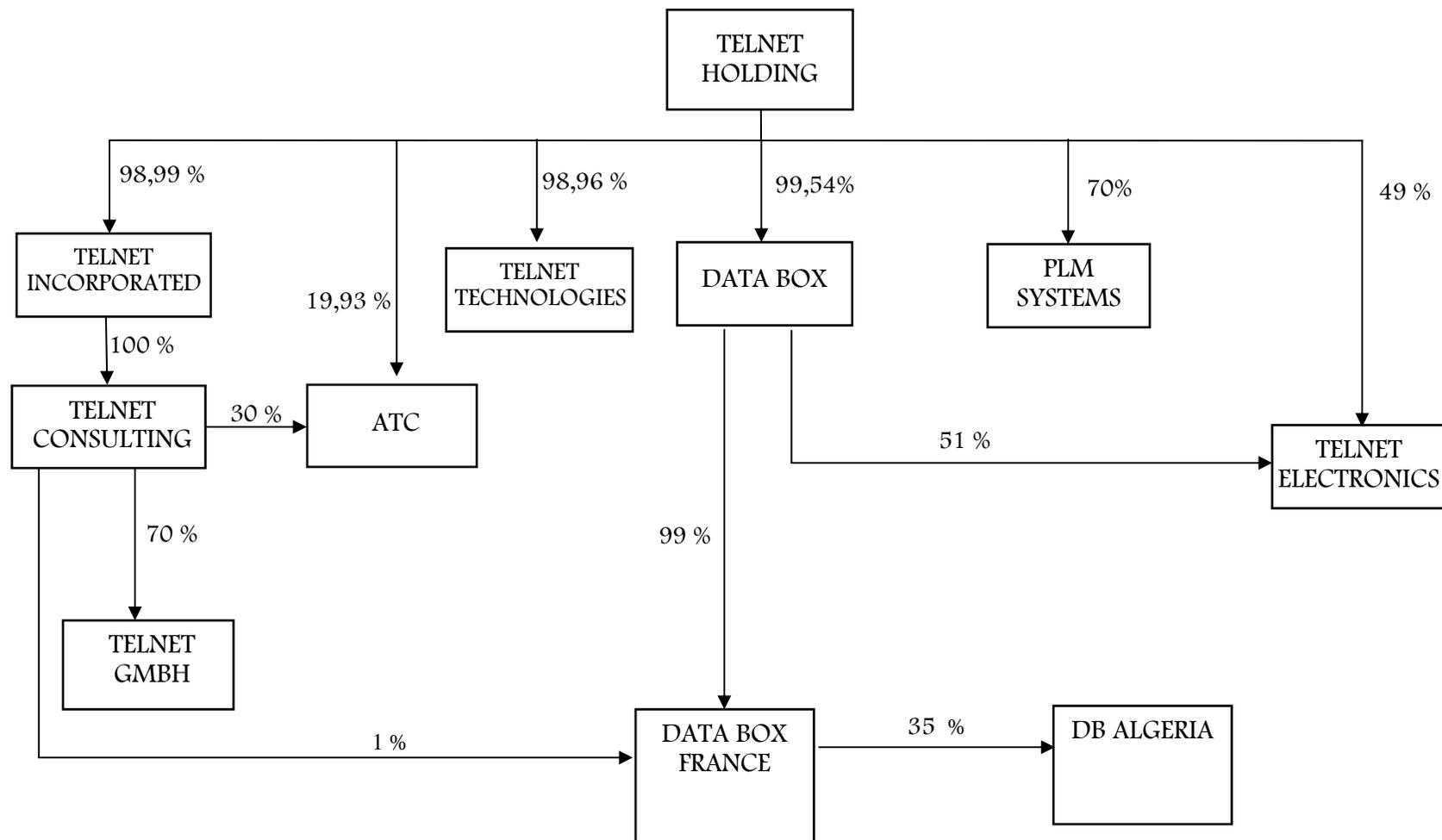
Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société TELNET HOLDING, qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, où elle exerce un contrôle de droit ou de fait sur les sociétés qui le composent.

Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 31 Décembre 2011, de onze sociétés :

- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET CONSULTING » (SAS) : société filiale de droit français ;
- « TELNET ELECTRONICS » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET GMBH » : société filiale de droit allemand ;
- « DB ALGERIA » : société associée de droit algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : coentreprise.

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 31 Décembre 2011 :

ORGANIGRAMME DU GROUPE TELNET HOLDING

La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Sociétés	% de contrôle			Type de contrôle	% d'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% Indirect	Total			
TELNET HOLDING	100 %	0 %	100 %	Contrôle exclusif	100 %	Intégration globale
TELNET INCORPORATED	98,99 %	0 %	98,99 %	Contrôle exclusif	98,99 %	Intégration globale
DATA BOX	99,54%	0 %	99,54%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
DATA BOX France	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	99,53%	Intégration globale
TELNET TECHNOLOGIES	98,96%	0 %	98,96%	Contrôle exclusif	98,96%	Intégration globale
TELNET CONSULTING	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET ELECTRONICS	49%	51%	100%	Contrôle exclusif	99,77%	Intégration globale
PLM SYSTEMS	70 %	0 %	70 %	Contrôle exclusif	70 %	Intégration globale
ATC	19,93%	30%	49,93%	Contrôle conjoint	49,63%	Intégration proportionnelle
TELNET GMBH	0%	70%	70%	Contrôle exclusif	69,29%	Intégration globale
DB ALGERIA	0%	35%	35%	Influence notable	34,84%	Mise en équivalence

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinars Tunisiens. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels audités des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les sociétés « TELNET INC », « DATA BOX », « DATA BOX FRANCE », « TELNET TECHNOLOGIES », « TELNET CONSULTING », « TELNET ELECTRONICS », « PLM SYSTEMS » et « TELNET GMBH » ont été consolidées par intégration globale.

La société « ALTRAN TELNET CORPORATION – ATC » a été consolidée par la méthode d'intégration proportionnelle.

La société « DB ALGERIA » a été consolidée par la méthode de mise en équivalence.

La méthode de la mise en équivalence est une méthode de comptabilisation selon laquelle la participation est initialement enregistrée au coût et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- La conversion des comptes des établissements étrangers ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

Le principe du caractère significatif a été adopté durant les différentes étapes du processus de consolidation.

1) l'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concerné principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe;
- L'homogénéisation de ces comptes ;
- L'homogénéisation des méthodes d'amortissements du matériel informatique et du mobilier et matériel de bureau ;
- L'activation des contrats de leasing conclus par les sociétés consolidés ;
- L'impact de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des filiales étrangères « DATA BOX FRANCE », « TELNET CONSULTING » et « TELNET GMBH » est effectuée après retraitements d'homogénéisation.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen annuel, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

Toutes les différences de change en résultant sont imputées aux capitaux propres.

3) L'intégration des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

Pour la société « ATC » contrôlée conjointement avec le groupe « ALTRAN », l'intégration est faite proportionnellement au prorata du pourcentage de détention de la société consolidante, sans tenir compte de la fraction des intérêts minoritaires.

4) L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part. (L'obligation d'éliminer ces opérations réciproques est énoncée par le §14 de la norme comptable 35 relative aux états financiers consolidés).

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes comme les frais du siège, les charges de personnel commun, quote-part dans les honoraires de consultants...

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intragroupe.

5) Détermination de l'écart de première consolidation

La date d'entrée en périmètre de consolidation conditionne la prise en compte des données comptables de l'entreprise concernée. L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

L'écart de première consolidation a été déterminé de la manière suivante pour chaque société concernée :

- **DATA BOX**

A la date de création (01/07/1996) de la société « DATA BOX », le pourcentage de contrôle de « TELNET HOLDING » était de 99 %. A cette date, aucun écart de consolidation n'est dégagé.

Première variation du périmètre de consolidation

Suite à l'augmentation du capital réalisée en novembre 1997, il y a eu une dilution du pourcentage d'intérêt de la société « TELNET HOLDING » dans la société « DATA BOX » qui est passé de 99% à 79,60% sans changer la méthode de consolidation. Ainsi, un écart d'acquisition négatif a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "DATA BOX"	SNC à l'acquisition (24/11/1997)	Quote-part	Ecart d'acquisition négatif
39.800,000 a	57.909,087 b	46.095,634 c = 79,6% b	(6.295,634) d = a-c

L'augmentation de capital en question est réalisée en numéraire pour un montant de 30.000 Dinars, dont 20.000 Dinars souscrite par la société « TELNET HOLDING ».

Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois de l'exercice 1997 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 1997.

Cet écart d'acquisition (négatif) doit être amorti selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises qui dispose que dans la mesure où le goodwill négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues pouvant être évaluées de manière fiable à la date d'acquisition, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et
- Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

La société a amorti en totalité l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 6.295,634 Dinars. Cet écart, non significatif, a été imputé directement en résultat reporté.

Deuxième variation du périmètre de consolidation

Suite à l'acte de cession de parts sociales conclu le 15/12/2010, la société « TELNET HOLDING » a acquis 20% du capital de la société « DATA BOX ». L'opération a dégagé un écart d'évaluation et un écart d'acquisition (Goodwill) déterminés comme suit :

Juste Valeur Construction selon rapport d'expertise	563 700,000
Valeur comptable nette (Construction)	426 519,424
Plus-value latente sur construction	137 180,576
Passif d'impôts différé / Plus-value construction	-41 154,173
Quote-part Plus-value latente sur construction (20%)	27 436,115
Quote-part Passif d'impôts différé (20%)	-8 230,835
Ecart d'évaluation	19 205,280
Coût d'acquisition des titres " DATA BOX "	2 833 050,000
SNC retraité à la date d'acquisition (15/12/2010)	2 785 381,328
Quote-part dans les capitaux propres (20%)	557 076,266
Ecart de première consolidation	2 275 973,734
Ecart d'évaluation	19 205,280
Ecart d'acquisition (Goodwill)	2 256 768,454

La situation nette comptable a été déterminée après les retraitements d'homogénéisations et d'éliminations. Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois et demi de l'exercice 2010 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 2010.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 2 256 768,454 Dinars sur une durée de vingt ans

- **TELNET ELECTRONICS**

A la date de création (11/06/2009) de la société « TELNET ELECTRONICS », la participation de « TELNET HOLDING » était de 49 %.

Suite à l'acte de cession de parts sociales conclu le 06/08/2009, la société « DATA BOX » a acquis 51% du capital de la société « TELNET ELECTRONICS » auprès de l'associé majoritaire. Ainsi, un écart d'acquisition positif (Goodwill) a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres " TELNET ELECTRONICS "	SNC à l'acquisition (6/08/2009)	Quote-part	Ecart d'acquisition positif
755.000,000 a	500.000,000 b	255.000,000 c = 51% b	500.000,000 d = a-c

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « TELNET ELECTRONICS » est passé de 49% à 100%. Ainsi, la société « TELNET ELECTRONICS » est devenue une filiale du groupe « TELNET HOLDING » et a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 500.000,000 Dinars sur une durée de vingt ans.

- **Les autres sociétés consolidées**

Pour les autres sociétés consolidées, aucun écart d'acquisition n'a été constaté, puisque le prix d'acquisition des titres correspondait parfaitement à sa quote-part dans la situation nette de chaque société du groupe, le jour d'acquisition.

6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de « TELNET HOLDING » dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition, il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

V- NOTES RELATIVES AU BILAN**1) Immobilisations incorporelles et corporelles**

Les immobilisations incorporelles et corporelles totalisent au 31 Décembre 2011 un montant net de **17 006 476,902**
 Contre au 31 décembre 2010..... **17 618 437,614**
 Enregistrant une diminution nette de **(611 960,712)**

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes se détaillent comme suit :

Ecart d'acquisition		2 580 895,098
Goodwill / Acquisition titres TELNET ELECTRONICS	441 666,667	
Goodwill / Acquisition titres DATA BOX	2 139 228,431	
Immobilisations incorporelles		110 270,026
Valeurs brutes	366 658,418	
Amortissements (-)	-256 388,392	
Immobilisations corporelles		14 315 311,778
Valeurs brutes	19 047 684,040	
Amortissements (-)	-4 732 372,262	
TOTAL		17 006 476,902

1.1 Politique d'amortissement

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la base des taux suivants :

Goodwill	5 %
Logiciels	33 %
Constructions	2 %
Matériel et outillage	10 %
Matériel de transport	20 %
Equipements de bureau	10 %
Agencements aménagements et installations	10 %
Matériel informatique.....	15 %

1.2. Tableau des immobilisations et amortissements

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2011

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 30/12/2011
	SOLDE AU 30/12/2010	Variation	SOLDE AU 30/12/2011	Antérieurs	Variation	Cumul	
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 756 768,454	0,000	2 756 768,454	38 034,934	137 838,422	175 873,356	2 580 895,098
<i>sous total</i>	2 756 768,454	0,000	2 756 768,454	38 034,934	137 838,422	175 873,356	2 580 895,098
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	239 830,163	126 828,255	366 658,418	196 288,400	60 099,992	256 388,392	110 270,026
<i>sous total</i>	239 830,163	126 828,255	366 658,418	196 288,400	60 099,992	256 388,392	110 270,026
Immobilisation corporelles							
Terrain	2 828 372,231	15 000,000	2 843 372,231	0,000	0,000	0,000	2 843 372,231
Construction	6 579 873,672	120 000,000	6 699 873,672	441 746,858	131 597,473	573 344,331	6 126 529,341
AAI, matériel et outillage	3 874 672,827	89 312,289	3 963 985,116	781 598,768	405 861,052	1 187 459,820	2 776 525,296
Matériel informatique	2 477 606,514	264 470,735	2 742 077,249	1 474 265,673	255 536,377	1 729 802,050	1 012 275,199
Matériel de transport	725 493,514	0,000	725 493,514	427 392,817	102 322,773	529 715,590	195 777,924
Equipement de bureau	1 990 922,107	79 434,851	2 070 356,958	495 774,418	216 276,053	712 050,471	1 358 306,487
construction en cours	0,000	2 525,300	2 525,300	0,000	0,000	0,000	2 525,300
<i>sous total</i>	18 476 940,865	570 743,175	19 047 684,040	3 620 778,534	1 111 593,728	4 732 372,262	14 315 311,778
TOTAL GENERAL	21 473 539,482	697 571,430	22 171 110,912	3 855 101,868	1 309 532,142	5 164 634,010	17 006 476,902

2) Titres mis en équivalence

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **3 280,631**
 Elle correspond au titre de participation détenu au capital de la société « DB ALEGRIA ».

3) Immobilisations financières

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **158 716,471**
 Contre un montant net en 2010 de **174 329,061**
 Enregistrant une variation de **(15 612,590)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000	0,000
Prêts au personnel	49 800,000	72 900,000	-23 100,000
Dépôts et cautionnements versés	48 916,471	41 429,061	7 487,410
Total Immobilisations financières bruts	158 716,471	174 329,061	-15 612,590
(-) Provisions	0,000	0,000	0,000
Total Immobilisations financières nettes	158 716,471	174 329,061	-15 612,590

Dans les comptes consolidés, le retraitement consiste à éliminer le poste « Titres de participation » de la société mère chez les sociétés filiales en contre partie de sa quote-part dans l'actif net des dites sociétés.

4) Autres actifs non courants

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **400 073,490**
 Contre un montant net en 2010 de **172 081,763**
 Enregistrant une variation de **227 991,727**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Frais préliminaires	111,039	222,078	-111,039
Charges à répartir	399 962,451	171 859,685	228 102,766
Total Autres actifs non courants	400 073,490	172 081,763	227 991,727

5) Stocks

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **712 767,310**
 Contre un montant net en 2010 de **534 927,372**
 Enregistrant une variation de **177 839,938**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Stocks prestation de service encours	536 697,349	521 726,022	14 971,327
Stocks de marchandises	187 275,406	24 406,795	162 868,611
Total Stocks bruts	723 972,755	546 132,817	177 839,938
(-) Provisions	-11 205,445	-11 205,445	0,000
Total Stocks nets	712 767,310	534 927,372	177 839,938

6) Clients et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **11 640 146,868**
 Contre un montant net en 2010 de **11 050 184,932**
 Enregistrant une variation de **589 961,936**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Clients ordinaires	11 640 146,868	11 050 184,932	589 961,936
Clients douteux	214 333,285	167 418,501	46 914,784
Total Clients et comptes rattachés bruts	11 854 480,153	11 217 603,433	636 876,720
(-) Provisions	-214 333,285	-167 418,501	-46 914,784
Total Clients et comptes rattachés nets	11 640 146,868	11 050 184,932	589 961,936

7) Autres actifs courants

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **1 757 023,746**
 Contre un montant net en 2010 de **1 189 639,852**
 Enregistrant une variation de **567 383,894**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	909 594,603	657 408,905	252 185,698
Débiteurs divers	170 455,903	45 374,622	125 081,281
Charges constatées d'avance	284 059,171	199 246,864	84 812,307
Avances au personnel	1 000,049	8 500,000	-7 499,951
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	74 398,500	177 277,087	-102 878,587
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	34 220,000	37 715,000	-3 495,000
Fournisseurs avoirs à recevoir	5 707,573	0,000	5 707,573
Produits à recevoir	17 413,490	8 546,581	8 866,909
Etat subvention à recevoir	70 000,000	4 217,473	65 782,527
Etat excédent d'impôt à reporter	190 174,457	51 353,320	138 821,137
Total Autres actifs courants	1 757 023,746	1 189 639,852	567 383,894

8) Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **186 300,576**
 Contre un montant net en 2010 de **119 772,178**
 Enregistrant une variation de **66 528,398**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Intérêts payés d'avance	13 204,052	91 372,178	-78 168,126
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	92 685,000	28 400,000	64 285,000
Prêt personnel CEA	80 411,524	0,000	80 411,524
Total Placements et autres actifs financiers	186 300,576	119 772,178	66 528,398

9) Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **10 602 459,902**
 Contre un montant net en 2010 de **5 488 432,581**
 Enregistrant une variation de **5 114 027,321**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
BNP PARIBAS DEVICES	2 265 797,416	1 729 582,001	536 215,415
BIAT DEVICES	1 082 566,116	1 256 080,762	-173 514,646
BIAT DINARS	3 062 264,068	135 420,036	2 926 844,032
SOCIETE GENERALE DEVICES	3 158 675,389	1 829 654,544	1 329 020,845

STADTSÄRKASSE MUNCHEN DEVICES	152 674,658	0,000	152 674,658
CITY BANK DINARS	327 449,953	41 223,714	286 226,239
CITY BANK DEVICES	466 908,535	278 336,047	188 572,488
UIB DEVICES	61 921,162	193 079,548	-131 158,386
UIB DINARS	1 869,420	1 408,449	460,971
Divers caution bancaire	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisse	7 322,051	9 957,627	-2 635,576
Avances sur dépenses	7 929,274	6 607,993	1 321,281
Total Liquidités et équivalents de liquidités	10 602 459,902	5 488 432,581	5 114 027,321

10) Capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres avant résultat de l'exercice totalisent au 31 Décembre 2011 un montant de **24 955 040,181**

Le tableau de répartition des capitaux propres, présenté ci-après, donne de plus amples informations sur le détail de ces soldes.

Tableau de partage des capitaux propres	Capital social libéré	Réserves	Résultats reportés	Autres capitaux propres	Réserves consolidées	Réserves minoritaires	TOTAL
Capitaux propres avant consolidation	24 727 745,643	5 203 238,708	1 759 361,223	47 497,717			31 737 843,291
Ajustement			-31 739,300				-31 739,300
Homogénéisation			485 118,961				485 118,961
Elimination			4 216 583,900				4 216 583,900
Répartition	-13 699 745,643	-5 203 238,708	-6 429 324,784		13 643 179,152	236 363,312	-11 452 766,671
Capitaux propres groupe avant résultat de l'exercice	11 028 000,000	0,000	0,000	47 497,717	13 643 179,152	236 363,312	24 955 040,181

11) Résultat de l'exerciceLe résultat net du groupe s'élève au 31 Décembre 2011 à **4 020 976,156**

Il est détaillé comme suit :

- Résultat consolidé.....	3 852 256,191
- Résultat des minoritaires.....	168 719,965
Résultat groupe	4 020 976,156

Le tableau présenté ci-après, donne de plus amples informations sur les modalités de détermination du résultat consolidé.

(Exprimé en TND)

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
Produits d'exploitation					
Revenus	46 749 727			-12 831 349	33 918 378
Autres produits d'exploitation	22 502				22 502
Subvention d'exploitation	4 352				4 352
Total	46 776 581	0	0	-12 831 349	33 945 232
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours	20 090			-35 062	- 14 972
Achats d'approvisionnements consommés	13 280 991			-10 896 981	2 384 010
Charges de personnel	17 653 248				17 653 248
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 136 529	138 387	42 237	-3 689	1 313 464
Autres charges d'exploitation	9 075 912		-49 902	-1 923 480	7 102 530
Total	41 166 770	138 387	-7 665	-12 859 212	28 438 280
RESULTAT D'EXPLOITATION	5 609 811	-138 387	7 665	27 863	5 506 952
Charges financières nettes	1 269 632		6 163	-81 361	1 194 434
Produits des placements	4 340 781			-4 338 247	2 534
Autres gains ordinaires	43 578				43 578
Autres pertes ordinaires	187 692				187 692
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	8 536 846	-138 387	1 502	-4 229 023	4 170 938
Impôt sur les bénéfices	148 963	-165	1 164		149 962
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	8 387 883	-138 222	338	-4 229 023	4 020 976
Dont part des minoritaires dans le résultat					168 720
Résultat net consolidé du groupe					3 852 256

12) EmpruntsCette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **3 377 634,417**Contre un montant net en 2010 de **605 174,065**Enregistrant une variation de **2 772 460,352**

Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Emprunt bancaire - TELNET INC	3 264 908,698	400 000,000	2 864 908,698
Crédit leasing à LT - TELNET SA	24 104,257	44 850,381	-20 746,124
Crédit leasing à LT - DATA BOX	32 289,964	49 175,653	-16 885,689
Crédit leasing à LT - TELNET INC	28 165,897	39 605,817	-11 439,920
Crédit leasing à LT - TELNET TECH	28 165,601	39 605,400	-11 439,799
Effets de l'homogénéisation - TELNET INC	0,000	31 936,814	-31 936,814
Total Emprunts	3 377 634,417	605 174,065	2 772 460,352

13) Provisions

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **620 000,000**
 Contre un montant net en 2010 de **862 188,310**
 Enregistrant une variation de **(242 188,310)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Provision individuelle TELNET SA	50 000,000	50 000,000	0,000
Provision individuelle TELNET INC	170 000,000	340 000,000	-170 000,000
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000	0,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	150 000,000	150 000,000	0,000
Provision individuelle TELNET TECH	150 000,000	150 000,000	0,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	0,000	72 188,310	-72 188,310
Total Provisions	620 000,000	862 188,310	-242 188,310

14) Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **1 974 868,773**
 Contre un montant net en 2010 de **2 924 855,150**
 Enregistrant une variation de **(949 986,377)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Fournisseurs d'exploitation	1 489 354,219	1 898 009,031	-408 654,812
Fournisseurs d'immobilisations	430 116,137	985 285,536	-555 169,399
Fournisseurs factures non parvenues	55 398,417	41 560,583	13 837,834
Total Fournisseurs et comptes rattachés	1 974 868,773	2 924 855,150	-949 986,377

15) Autres passifs courants

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **5 095 049,234**
 Contre un montant net en 2010 de **5 575 142,954**
 Enregistrant une variation de **(480 093,720)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Actionnaires et associés dividendes à payer	36 516,200	32 535,000	3 981,200
Charges à payer	3 067 557,214	2 634 867,951	432 689,263
Créditeurs divers	52 640,537	47 763,242	4 877,295
Produits constatés d'avance	43 035,783	44 415,263	-1 379,480
Organisme de sécurité sociale	1 117 102,951	937 556,609	179 546,342
Clients avances et acomptes	57 257,897	648 404,965	-591 147,068
Clients avoirs à établir	12 156,339	26 986,284	-14 829,945
Rémunération due au personnel	92 010,396	691 134,048	-599 123,652
Etat, impôts et taxes	616 771,917	511 479,592	105 292,325
Total Autres passifs courants	5 095 049,234	5 575 142,954	(480 093,720)

16) Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **2 423 677,135**
 Contre un montant net en 2010 de **6 297 635,000**
 Enregistrant une variation de **(3 873 957,865)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Créances nées sur l'étranger	1 100 000,000	1 150 000,000	-50 000,000
Autres concours bancaires	0,000	252 000,000	-252 000,000
Banque « BIAT »	316 855,654	3 529 282,260	-3 212 426,606
Banque « CITY BANK »	1 147,108	0,000	1 147,108
Echéance à (-) d'un an sur emprunt bancaire	898 359,112	1 264 668,936	-366 309,824
Echéance à (-) d'un an sur crédit leasing	60 511,532	57 944,212	2 567,320
Intérêts courus	14 866,915	0,000	14 866,915
Effets de l'homogénéisation - TELNET INC	31 936,814	43 739,592	-11 802,778
Total Concours bancaires et autres passifs financiers	2 423 677,135	6 297 635,000	-3 873 957,865

L'effet de l'homogénéisation consiste en l'activation des contrats de leasing de la société « TELNET INC » contractés avant l'exercice 2008

VI- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1) Produits d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **33 945 232,119**
 Contre un montant net en 2010 de **29 054 496,955**
 Enregistrant une variation de **4 890 735,164**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Chiffre d'affaires export	28 572 302,288	23 273 216,589	5 299 085,699
Chiffre d'affaires local	1 362 303,138	2 950 454,163	-1 588 151,025
Chiffre d'affaires réalisé en France	3 983 772,850	2 757 166,648	1 226 606,202
Autres produits d'exploitation	22 502,283	0,000	22 502,283
Subvention d'exploitation	4 351,560	73 659,555	-69 307,995
Total Produits d'exploitation	33 945 232,119	29 054 496,955	4 890 735,164

2) Variation des stocks des produits finis et des encours

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **(14 971,327)**
 Contre un montant net en 2010 de **519 740,320**
 Enregistrant une variation de **(534 711,647)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Variation de stock – ATC	2 805,212	-4 998,433	7 803,645
Variation de stock - DATA BOX	-9 046,240	1 041 466,342	-1 050 512,582
Variation de stock - PLM SYSTEMS	462 683,385	-462 683,385	925 366,770
Variation de stock - TELNET INC	-322 744,140	-85 674,866	-237 069,274
Variation de stock - TELNET TECH	-148 669,544	31 630,662	-180 300,206
Total Variation des stocks	(14 971,327)	519 740,320	-534 711,647

3) Achats d'approvisionnements consommés

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **2 384 009,926**
 Contre un montant net en 2010 de **2 831 384,710**
 Enregistrant une variation de **(447 374,784)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Achat carburant	96 492,491	92 180,968	4 311,523
Achat facturable au client	67 037,305	49 915,622	17 121,683
Achat de marchandises et de licences	1 406 451,544	2 128 397,856	-721 946,312
Achat d'études et de prestations de services	365 969,642	179 883,496	186 086,146
Achat eau et électricité	286 501,979	277 688,158	8 813,821
Achat fournitures et consommables	139 108,990	56 398,795	82 710,195
Achat petit matériel	16 845,835	90 339,363	-73 493,528
Achat vêtement professionnel	5 602,140	3 796,316	1 805,824
Rabais, remises et ristournes sur achat	0,000	-47 215,864	47 215,864
Total approvisionnements consommés	2 384 009,926	2 831 384,710	-447 374,784

4) Charges de personnel

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **17 653 247,929**
 Contre un montant net en 2010 de **12 785 534,844**
 Enregistrant une variation de **4 867 713,085**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Salaires brut	14 846 651,144	10 585 074,939	4 261 576,205
Charges sociales	2 454 947,384	1 611 981,720	842 965,664
Congés payés	341 975,892	572 444,415	-230 468,523
Autres charges de personnel	9 673,509	16 033,770	-6 360,261
Total Charges de personnel	17 653 247,929	12 785 534,844	4 867 713,085

5) Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **1 313 463,411**
 Contre un montant net en 2010 de **1 493 316,497**
 Enregistrant une variation de **(179 853,086)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	59 941,261	39 689,838	20 251,423
Dot aux amort. immobilisations corporelles	1 112 220,798	898 939,500	213 281,298
Dot aux amort. écart d'acquisition	137 838,422	29 701,601	108 136,821
Dot aux provisions créances douteuses	46 914,784	97 863,809	-50 949,025
Reprise sur provision créances douteuses	0,000	-15 177,600	15 177,600
Dot aux provisions pour risques et charges	0,000	442 188,310	-442 188,310
Reprise sur provision pour risques et charges	-243 544,117	0,000	-243 544,117
Dot aux résorptions des charges reportées	200 092,263	111,039	199 981,224
Total Dot aux amortissements et provisions	1 313 463,411	1 493 316,497	-179 853,086

6) Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **7 102 529,677**
 Contre un montant net en 2010 de **7 308 948,107**
 Enregistrant une variation de **(206 418,430)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Charges divers ordinaires	32 026,682	16 705,537	15 321,145
Charges locatives	347 565,316	344 110,525	3 454,791

Déplacement, mission et réception	4 057 855,757	4 492 767,622	-434 911,865
Divers services extérieurs	729 518,907	684 990,154	44 528,753
Entretien & réparation	93 329,975	93 266,568	63,407
Frais de colloques & séminaires	18 483,018	86 575,155	-68 092,137
Frais de transport	60 285,825	40 961,406	19 324,419
Frais postaux et de télécommunication	417 725,469	413 658,543	4 066,926
Honoraires	439 992,922	521 518,883	-81 525,961
Impôts et taxes	187 952,190	167 490,075	20 462,115
Jetons de présence	85 000,000	25 000,000	60 000,000
Primes d'assurances	114 868,732	85 061,268	29 807,464
Publicité, publication et relation public	284 439,257	142 761,032	141 678,225
Recherches & documentation	104 628,817	48 912,964	55 715,853
Services bancaires	128 856,810	145 168,375	-16 311,565
Total Autres charges d'exploitation	7 102 529,677	7 308 948,107	-206 418,430

7) Charges financières nettes

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **1 194 434,492**
 Contre un montant net en 2010 de **706 902,025**
 Enregistrant une variation de **487 532,467**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Agios et intérêts sur crédits bancaire	608 856,992	426 952,755	181 904,237
Intérêts sur crédits bail	27 943,628	35 854,607	-7 910,979
Pertes de change	735 560,279	488 730,977	246 829,302
Gains de change	-177 926,407	-244 636,314	66 709,907
Total Charges financières nettes	1 194 434,492	706 902,025	487 532,467

8) Produits des placements

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **2 534,270**
 Contre un montant net en 2010 de **247,580**
 Enregistrant une variation de **2 286,690**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Revenus des valeurs mobilières	2 534,270	247,580	2 286,690
Total Produits des placements	2 534,270	247,580	2 286,690

9) Autres gains ordinaires

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **43 577,617**
 Contre un montant net en 2010 de **99 673,973**
 Enregistrant une variation de **(56 096,356)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Gains sur éléments non récurrent et exceptio.	39 478,047	97 668,085	-58 190,038
Produits divers de gestion	4 099,570	505,888	3 593,682
Jeton de présence	0,000	1 500,000	-1 500,000
Total Autres gains ordinaires	43 577,617	99 673,973	-56 096,356

10) Autres pertes ordinaires

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **187 692,060**
 Contre un montant net en 2010 de **36 982,343**
 Enregistrant une variation de **150 709,717**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Amendes et Pénalités	186 089,890	14 929,100	171 160,790
Pertes sur éléments non récurrent et exceptio.	1 602,170	22 053,243	-20 451,073
Total Autres pertes ordinaires	187 692,060	36 982,343	150 709,717

11) Impôt sur les bénéfiques

Cette rubrique totalise un montant net au 31 Décembre 2011 de **149 961,682**
 Contre un montant net en 2010 de **213 262,659**
 Enregistrant une variation de **(63 300,977)**
 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Impôts sur les sociétés TELNET ELECTRO.	0,000	1 425,900	-1 425,900
Impôts sur les sociétés PLM SYSTEMS	37 800,300	37 578,300	222,000
Impôts sur les sociétés DATA BOX	22 212,900	108 257,700	-86 044,800
Impôts sur les sociétés TELNET TECH	1 291,200	6 329,100	-5 037,900
Impôts sur les sociétés TELNET INC	7 618,800	0,000	7 618,800
Impôts sur les sociétés TELNET SA	350,000	36 642,000	-36 292,000
Impôts sur les sociétés DATA BOX France	5 972,510	24 762,254	-18 789,744
Impôts sur les sociétés ATC	173,698	173,698	0,000
Impôts sur les sociétés TELNET CONSULT.	73 544,117	0,000	73 544,117
Charges d'impôts différés	998,157	-1 906,293	2 904,450
Total Impôt sur les bénéfiques	149 961,682	213 262,659	-63 300,977

VII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**1) Dotation aux amortissements & provisions groupe**

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 **1 313 463,411**
 Elle est ventilée comme suit :

Dotation aux amortissements immobilisations incorporelles	59 941,261
Dotation aux amortissements immobilisations corporelles	1 112 220,798
Dotation aux amortissements écart d'acquisition (Goodwill)	137 838,422
Reprise sur provision pour risques et charges	-243 544,117
Dotations pour dépréciation des comptes clients	46 914,784
Dotation aux résorptions des charges reportées	200 092,263
TOTAL	1 313 463,411

2) Variation des stocks

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 **(177 839,938)**
 Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2011	Variation
Stocks prestation de service encours	521 726,022	536 697,349	-14 971,327
Stocks de marchandises	24 406,795	187 275,406	-162 868,611
Total Stocks bruts	546 132,817	723 972,755	-177 839,938

3) Variation des créances

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011(636 876,720)

Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2011	Variation
Clients ordinaires	11 050 184,932	11 640 146,868	-589 961,936
Clients douteux	167 418,501	214 333,285	-46 914,784
Total Clients et comptes rattachés bruts	11 217 603,433	11 854 480,153	-636 876,720

4) Variation des autres actifs

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011(950 178,345)

Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2011	Variation
Autres actifs non courants	172 081,763	400 073,490	-227 991,727
Ajustement résorption	111,039	200 203,302	-200 092,263
Variation des autres actifs non courants	172 192,802	600 276,792	-428 083,990
Etat crédit de TVA à reporter	657 408,905	909 594,603	-252 185,698
Débiteurs divers	45 374,622	170 455,903	-125 081,281
Charges constatées d'avance	199 246,864	284 059,171	-84 812,307
Avances au personnel	8 500,000	1 000,049	7 499,951
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	37 715,000	34 220,000	3 495,000
Fournisseurs avoirs à recevoir	0,000	5 707,573	-5 707,573
Produits à recevoir	8 546,581	17 413,490	-8 866,909
Etat subvention à recevoir	4 217,473	70 000,000	-65 782,527
Etat excédent d'impôt à reporter	51 353,320	190 174,457	-138 821,137
Ajustement Subvention d'investissement		-70 000,000	70 000,000
Variation des autres actifs courants	1 012 362,765	1 612 625,246	-600 262,481
Intérêts payés d'avance	91 372,178	13 204,052	78 168,126
Variation des autres actifs financiers	91 372,178	13 204,052	78 168,126
Total Autres actifs	1 275 927,745	2 226 106,090	-950 178,345

5) Variation des fournisseurs

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011(394 816,978)

Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Fournisseurs d'exploitation	1 489 354,219	1 898 009,031	-408 654,812
Fournisseurs factures non parvenues	55 398,417	41 560,583	13 837,834
Total Fournisseurs et comptes rattachés	1 544 752,636	1 939 569,614	-394 816,978

6) Variation des autres passifs

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011(469 208,005)

Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Charges à payer	3 067 557,214	2 634 867,951	432 689,263
Créditeurs divers	52 640,537	47 763,242	4 877,295
Produits constatés d'avance	43 035,783	44 415,263	-1 379,480
Organisme de sécurité sociale	1 117 102,951	937 556,609	179 546,342
Clients avances et acomptes	57 257,897	648 404,965	-591 147,068
Clients avoirs à établir	12 156,339	26 986,284	-14 829,945
Rémunération due au personnel	92 010,396	691 134,048	-599 123,652
Etat, impôts et taxes	616 771,917	511 479,592	105 292,325
Intérêt courus	14 866,915	0,000	14 866,915
Total Autres passifs	5 073 399,949	5 542 607,954	-469 208,005

7) Ecart de conversion

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 **39 383,527**

Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	153 384,296	112 248,968	41 135,328
Ecart de conversion DATA BOX France	5 813,905	3 782,303	2 031,602
Ecart de conversion TELNET GMBH	-3 783,403	0,000	-3 783,403
Total Ecart de conversion	155 414,798	116 031,271	39 383,527

8) Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 **(1 149 862,242)**

Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2011	Variation
Logiciels	239 830,163	366 658,418	-126 828,255
Terrain	2 828 372,231	2 843 372,231	-15 000,000
Construction	6 579 873,672	6 699 873,672	-120 000,000
AAI, matériels et outillages	3 874 054,908	3 963 985,116	-89 930,208
Matériel informatique	2 477 606,514	2 742 077,249	-264 470,735
Matériel de transport	726 111,433	725 493,514	617,919
Equipement de bureau	1 990 922,107	2 070 356,958	-79 434,851
Bâtiment en cours	0,000	2 525,300	-2 525,300
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	177 277,087	74 398,500	102 878,587
Fournisseurs d'immobilisations	-985 285,536	-430 116,137	-555 169,399
Total Investissement immobilisations corporelles et incorporelles	17 908 762,579	19 058 624,821	-1 149 862,242

9) Décaissement provenant de la acquisitions d'immobilisations financières

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 **(437 268,161)**

Elle est ventilée comme suit :

Décaissement suite à l'octroi de prêts/ TELNET SA	-69 151,831
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET INC	-156 461,508
Décaissement cautions / TELNET INC	-2 474,000

Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-163 764,099
Décaissement cautions / TELNET TECH	-1 393,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / DATA BOX	-37 207,729
Décaissement cautions / TELNET CONSULTING	-294,525
Décaissement cautions / TELNET GMBH	-3 240,838
Décaissement suite à l'acquisition des actions de DB ALGERIA	-3 280,631
TOTAL	-437 268,161

10) Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 **303 271,693**

Elle est ventilée comme suit :

Remboursement de prêts / TELNET SA	48 211,013
Remboursement de prêts / TELNET INC	128 252,177
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	96 116,630
Remboursement de prêts / DATA BOX	30 691,873
TOTAL	303 271,693

11) Encaissement suite à l'émission d'actions

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 **4 861 827,000**

Elle est ventilée comme suit :

Augmentation capital TELNET HOLDING	4 802 400,000
Augmentation capital TELNET GMBH	59 427,000
TOTAL	4 861 827,000

12) Dividendes et autres distributions

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 **(74 745,000)**

Elle est ventilée comme suit :

Associés minoritaires TELNET INC	-30 325,000
Associés minoritaires DATA BOX	-17 120,000
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-27 300,000
TOTAL	-74 745,000

13) Encaissement provenant des emprunts

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 **9 056 000,000**

Elle est ventilée comme suit :

Encaissements emprunt TELNET INC	6 800 000,000
Encaissements emprunt TELNET TECHNOLOGIES	1 800 000,000
Encaissements emprunt DATA BOX	456 000,000
TOTAL	9 056 000,000

14) Remboursement d'emprunts

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 **(6 961 084,938)**

Elle est ventilée comme suit :

Remboursement emprunt TELNET SA	-186 882,863
Remboursement emprunt TELNET INC	-4 147 008,092
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	-1 860 275,793
Remboursement emprunt DATA BOX	-723 178,590
Effet homogénéisation / Activation contrat de leasing	-43 739,600
TOTAL	-6 961 084,938

15) Variation de trésorerie

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 **8 325 306,819**

Elle est ventilée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
BNP PARIBAS DEVICES	2 265 797,416	1 729 582,001	536 215,415
BIAT DEVICES	1 082 566,116	1 256 080,762	-173 514,646
BIAT DINARS	3 062 264,068	135 420,036	2 926 844,032
SOCIETE GENERALE DEVICES	3 158 675,389	1 829 654,544	1 329 020,845
STADTSÄRKASSE MUNCHEN DEVICES	152 674,658	0,000	152 674,658
CITY BANK DINARS	327 449,953	41 223,714	286 226,239
CITY BANK DEVICES	466 908,535	278 336,047	188 572,488
UIB DEVICES	61 921,162	193 079,548	-131 158,386
UIB DINARS	1 869,420	1 408,449	460,971
Divers caution bancaire	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisse	7 322,051	9 957,627	-2 635,576
Avances sur dépenses	7 929,274	6 607,993	1 321,281
Banque « BIAT »	-316 855,654	-3 529 282,260	3 212 426,606
Banque « CITY BANK »	-1 147,108	0,000	-1 147,108
Total Trésorerie	10 284 457,140	1 959 150,321	8 325 306,819

**GROUPE « TELNET HOLDING »
IMMEUBLE ENNOUR CENTRE URBAIN NORD
1082 – TUNIS MAHRAJENE**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre société, et par application des dispositions de l'article 471 du code des Sociétés commerciales nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe « TELNET HOLDING » arrêtés au 31 Décembre 2011 comprenant le bilan, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2011 et des notes aux états financiers.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de 42.467.245,896 TND et un résultat bénéficiaire net de 4.020.976,156 TND, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires du groupe « TELNET HOLDING ». Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

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

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés sa fin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du 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 que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe « TELNET HOLDING » 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 principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications et Informations Spécifiques

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

En application de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen du rapport du conseil d'administration sur les comptes consolidés de la société au 31 décembre 2011 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant.

Fait à Tunis, le 4 mai 2012

**Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud TRIKI**