REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier هيئة السوق المالية Financial Market Council

# Bulletin Officiel

N° 4127 Mercredi 13 Juin 2012 — 17ème ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

**AVIS DES SOCIETES**

**PROJET DES RESOLUTIONS**

SOMOCER 2-3
STIP 4-5
BTK 6-7
STEQ 8
SOTUVER 9-10
UBCI 10
ATL 11-12
AMS 13-14
UNIFACTOR 15-16

**APPEL A CANDIDATURES**

ATL 17
BNA 18-19

**ASSEMBLEE GENERALE**

BTK AGO 20
SIMPAR AGO ET AGE 20
STEQ AGO 21
UBCI AGO ET AGE 21
SOTUVER AGO ET AGE 22
ATL AGO 23
UNIFACTOR AGO 23
AMS AGO 24
PANOBOIS AGO 25

**COURBE DES TAUX** 26

**VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM** 27-28

**ANNEXE I**

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 – 12 – 2011

SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS - SIMPAR -

## AVIS DES SOCIETES

**Projet de résolutions AGO**

**SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE**
**-SOMOCER-**

**Social : Menzel Siège Social : Menzel Hayet-5033 Monastir.**

Projet de résolutions de la société Moderne de Céramique- SOMOCER à soumettre à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 22 juin 2012.

**Projet de la 1ière résolution : Lecture et approbation du rapport de gestion préparé par le conseil d'administration relatif à l'exercice 2011**

Après lecture du rapport de gestion et du rapport général des commissaires aux comptes, relatifs à l'exercice 2011, l'assemblée générale approuve le rapport du conseil d'administration dans son intégralité et dans tous ses détails.

**Cette résolution est approuvée à .....**

**Projet de la 2ième résolution : Approbation des conventions réglementées**

Après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, tel que prévu par l'article 200 et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les conventions réglementées qui y sont énumérées. Elle approuve aussi toutes les autres opérations conclues avec les parties liées.

La partie intéressée par l'opération n'a pas pris part dans le vote.

**Cette résolution est approuvée à .....**

**Projet de la 3ième résolution : Fixation des jetons de présence au titre de 2011**

L'Assemblée Générale fixe à Sept Milles (7 000) dinars, le montant net annuel des jetons de présence à allouer à chacun des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2011.

**Cette résolution est approuvée à .....**

**Projet de la 4ième résolution : Approbation des états financiers de l'exercice 2011**

Après lecture des rapports des Commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2011, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils lui ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en outre les choix et méthodes adoptés lors de l'établissement des dits états financiers ainsi que les opérations et mesures qui y sont traduites qui font ressortir pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 un résultat comptable net bénéficiaire s'élevant à 2 212 337,481 dinars.

**Cette résolution est approuvée à .....**

*- Suite -*

**Projet de la 5ième résolution : Affectation des résultats de l'exercice 2011**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les bénéfices de l'exercice 2011 comme suit :

| | |
|---|---|
| **Bénéfice net de l'exercice 2011** | 2 212 337,481 |
| (+) Résultats reportés | 1 444 205,926 |
| Base de calcul de la réserve légale | 3 656 543,407 |
| (-) Réserves légales (5%) | 182 827,170 |
| Bénéfice | 3 473 716,237 |
| Affectation réserve spéciale pour réinvestissement exonéré | 560 000,000 |
| Affectation Fond Social | 50 000,000 |
| Résultat disponible | 2 863 716,237 |
| Dividende à distribuer | 1 334 025,000 |
| Résultat à reporter | 1 529 691,237 |

**Cette résolution est approuvée à .....**

**Projet de la 6ième résolution : Quitus au conseil d'administration pour sa gestion au titre de l'exercice 2011**

L'assemblée générale des actionnaires donne quitus entier, définitif et sans réserves aux membres du conseil d'administration pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31/12/2011.

**Cette résolution est approuvée à .....**

**Projet de la 7ième résolution : Information du franchissement par certains actionnaires, des seuils de participations réglementés**

Conformément à la réglementation en vigueur et notamment la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du Marché Financier, le Conseil d'Administration informe l'Assemblée Générale Ordinaire, que la société a reçu, courant l'exercice 2011, les déclarations suivantes de franchissement de seuil :

1- A la baisse de 20%,10% et 5% de DH INVESTORS LIMITED agissant seule, déclaration du 03 octobre 2011,

2- A la hausse de 5%, 10% et 20% de la société Zouari Financière de Développement agissant de concert, déclaration du 03 octobre 2011,

3- A la hausse de 33,33% de la société AGRIMED agissant de concert, déclaration du 17 octobre 2011

4- A la hausse de 5% de Hafedh Hemayed agissant seul, déclaration du 18 octobre 2011,

5- A la hausse de 10% de la société AGRIMED agissant seule, déclaration du 18 novembre 2011

**L'assemblée prend acte de cette information**

**Projet de la 8ième résolution : Lecture et approbation du rapport de gestion du groupe relatif à l'exercice 2011 et lecture du rapport des Co-commissaires aux Comptes**

Après lecture du rapport de gestion du groupe et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, relatifs à l'exercice 2011, l'assemblée générale approuve le rapport du conseil d'administration dans son intégralité et dans tous ses détails.

**Cette résolution est approuvée à .....**

**Projet de la 9ième résolution : Approbation des états financiers consolidés de l'exercice 2011**

Après lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés relatifs à l'exercice 2011, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils lui ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en outre les choix et méthodes adoptés lors de l'établissement desdits états financiers consolidés ainsi que les opérations et mesures qui y sont traduites qui font ressortir pour l'exercice clos le 31/12/2011 un résultat net s'élevant à 1 039 045 TND.TND.

**Cette résolution est approuvée à .....**

**Projet de la 10ième résolution : Pouvoirs pour formalités**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée, tout pouvoir, pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

**Cette résolution est approuvée à .....**

AVIS DES SOCIETES

**Projet des résolutions**

## SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES -STIP-

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

Projet des résolutions de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP- qui sera soumis à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 29 juin 2011

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration se rapportant aux comptes de l'exercice 2010 et du rapport général des Commissaires aux Comptes, relatif à ce même exercice, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2010.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à ……

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes se rapportant à l'exercice 2010, en prend acte et approuve les conventions réglementées dans leur intégralité.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à ……

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux Administrateurs quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2010.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à ……

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer au titre de l'exercice 2010 des jetons de présence à hauteur de 1 000 Dinars par séance avec un maximum de 4 000 Dinars par an pour chaque Administrateur.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à ……

*- Suite -*

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire enregistre les résultats déficitaires de l'exercice clos le 31 Décembre 2010 soit 15.169.044,457 Dinars.

Elle décide son affectation comme suit :

| | | |
|---|---|---|
| Amortissements différés | Dinars | 9.298.286,418 |
| Report déficitaire (perte 2010) | Dinars | 5.870.758,039 |

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à .....

**SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques « STIP » après avoir entendu la lecture du rapport des Commissaires aux Comptes relatifs aux états financiers consolidés de l'exercice 2010, approuve ces états financiers tels qu'ils ont été présentés.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à .....

**SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire entérine la décision du Conseil d'Administration du 11/02/2011 relative à la ratification de la nomination de Mr. Mohamed Hedi DRIDI en qualité de nouvel administrateur en remplacement de Mr. Mohamed EZZAOUIA démissionnaire, et ce pour la période restant à courir du mandant de son prédécesseur .

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à .....

**HUITIEME RESOLUTION**

Conformément aux dispositions de l'article 31 des statuts, l'Assemblée Générale Ordinaire nomme les Cabinets ..... & ..... comme co-commissaires aux comptes de la STIP pour une nouvelle période de trois ans prenant fin à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur l'exercice 2013.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à .....

**NEUVIEME RESOLUTION**

En application de l'Article 19 des Statuts et notamment le troisième Alinéa relatif au renouvellement du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale prend acte de la désignation par le Conseil d'Administration lors de sa réunion tenue le 17 mai 2011 des Administrateurs suivants comme sortants :

- Monsieur Mohamed Hédi DRIDI
- La Banque Tuniso-Koweïtienne « B.T.K »
- Société Tunisienne des Industries Automobiles « S.T.I.A. »

Le bureau de l'Assemblée a reçu ..... candidatures pour les trois sièges objet de ce renouvellement.

-
-
-

L'opération de vote a donné les résultats suivants :

-
-
-

Ainsi les trois sièges objet de ce renouvellement sont affectés à :

1)
2)
3)

Leur mandat prendra fin à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur l'exercice 2013.

De cet fait le Conseil d'Administration se trouve composé des Administrateurs suivants :

- PIRELLI TYRE SPA
- BID
- STUSID
- STB
- OCT
-
-
-

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à .....

**DIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne au représentant légal, tout pouvoir à l'effet d'accomplir les formalités légales de publicité.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à .....

PROJET DES RESOLUTIONS

# Banque Tuniso-Koweitienne
# – Groupe BPCE –

Siège social: 10 bis Avenue Mohamed V - 1001 Tunis

## PROJET DES RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 15 JUIN 2012

### PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport d'activité social de la Banque pour l'exercice 2011 et du rapport général des commissaires aux comptes pour la même période, approuve dans leur intégralité le rapport d'activité ainsi que les états financiers sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2011 faisant apparaître un résultat bénéficiaire de 23 KDT.

Elle approuve également les opérations traduites par ces états financiers ou résumées dans ces rapports.

Cette résolution est adoptée à .....

### DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport spécial des commissaires aux comptes relatifs aux opérations régies par l'article 29 de la loi 2001-65 relative aux établissements de crédits et par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, approuve dans leur intégralité ces opérations.
A titre particulier, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve la cession partielle du fonds de commerce du local N°16 sis au complexe commercial le « PALMARIUM » pour un montant de 1,1 millions de dinars, et ce conformément à la délibération du Conseil d'Administration réuni le 30 mars 2009 ayant autorisé cette opération pour un prix minimum de 598.000 DT.

Cette résolution est adoptée à .....

### TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration, décide de répartir le bénéfice de l'exercice 2011 et de réaffecter les réserves à régime spécial comme suit: (en KDT)

| | 2011 |
|---|---|
| Bénéfice net de l'exercice 2011 | 23 |
| Report à nouveau 2010 | 20 |
| **Bénéfice distribuable** | **43** |
| Réserve légale (5%) | 2 |
| Réaffectation réserves à régime spécial | 592 |
| Réserve facultative | -- |
| Réserve pour la couverture de risques bancaires généraux | -- |
| Dividendes | -- |
| Fonds social | 500 |
| Report à nouveau | **133** |

Cette résolution est adoptée à .....

### QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport d'activité consolidé de la Banque pour l'exercice 2011 et du rapport général des commissaires aux comptes pour la même période, approuve dans leur intégralité le rapport d'activité ainsi que les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Elle approuve également les opérations traduites par ces états financiers ou résumées dans ces rapports.

Cette résolution est adoptée à .....

### CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserves aux Administrateurs pour leur gestion durant l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Cette résolution est adoptée à .....

*- Suite -*

**SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux Administrateurs à titre d'indemnités de fonctions une somme globale annuelle brute de 238 KDT au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2012.

La présente résolution, applicable à l'exercice clos au 31 décembre 2012, annule et remplace toute autre résolution antérieure ayant le même objet, et sera maintenue jusqu'à décision contraire.

En conséquence, l'Assemblée Générale Ordinaire laisse au Conseil d'Administration le soin de répartir cette somme entre les Administrateurs.

Cette résolution est adoptée à ……

**SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration, décide d'émettre au cours de l'exercice 2012 et 2013, un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total maximum de 140 millions de dinars à réaliser selon la conjoncture du marché et les besoins de la banque.

En conséquence, l'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour en fixer les conditions et accomplir les formalités nécessaires à l'émission de ces emprunts.

Cette résolution est adoptée à ……

**HUITIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire reconduit en qualité de Commissaires aux comptes, pour un mandat de 3 ans qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire à tenir en 2015 à l'effet de statuer sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2014, sauf en cas de modification de la date de clôture de l'exercice social :

- Le Cabinet KPMG Tunisie
- Le Cabinet ECC-MAZARS

Ces derniers ont fait savoir par avance à la Banque qu'ils accepteraient ce mandat.

Cette résolution est adoptée à ……

**NEUVIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir tous dépôts et publications nécessaires.

Cette résolution est adoptée à ……

**Projet des résolutions**

**SOCIETE TUNISENNE D'EQUIPEMENT « S.T.E.Q. »**
Siège social : 5, Rue 8063 – Zone industrielle Charguia I

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 28 juin 2012.

***PREMIERE RESOLUTION***

Après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice clos le 31 Décembre 2011, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve, dans son intégralité, le dit rapport.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à ..…… des présents.

**DEUXIEME RESOLUTION**

Après avoir entendu la lecture du Rapport général des Commissaires aux comptes relatif aux états financiers de l'exercice 2011, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve, dans leur intégralité, les états financiers de la Société arrêtés au 31 Décembre 2011.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à ..…… des présents.

***TROISIEME RESOLUTION***

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du Rapport spécial des Commissaire aux comptes portant sur les conventions visées par les articles 200 et 475 du Code des sociétés commerciales et approuve l'ensemble des conventions passées dans ce cadre au cours de l'année 2011.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à ..…… des présents.

***QUATRIEME RESOLUTION***

L'Assemblée Générale Ordinaire donne, aux Administrateurs de la Société, quitus entier, définitif, irrévocable et sans réserve, pour leur gestion au titre de l'exercice 2011.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à ..……des présents.

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer, aux Administrateurs de la Société, des jetons de présence d'un montant de Mille (1.000,000) Dinars brut par Administrateur au titre de l'exercice 2011.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à ..…… des présents.

***SIXIEME RESOLUTION***

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de reporter à nouveau le résultat de l'exercice 2011 : 64 751,014 D. Le montant des réserves légales ayant atteint le minimum légal :10% du capital.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à ..…… des présents.

***SEPTIEME RESOLUTION***

Après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et examiné les états financiers consolidés de la STEQ, relatifs à l'exercice 2011, et après avoir entendu la lecture du rapport des Commissaires aux comptes relatif aux mêmes états, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport du Conseil d'Administration et lesdits états financiers dans leur intégralité.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à ..…… des présents.

***HUITIEME RESOLUTION***

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler les mandats des Administrateurs suivants : la société FLOWER et la société EXPRESS ASCENSEUR et ce pour une période de trois (3) ans s'achevant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2014.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à ..…… des présents.

***NEUVIEME RESOLUTION***

L'Assemblée Générale Ordinaire confère, autant que besoin, tous pouvoirs au porteur des copies ou d'extraits certifiés conformes du procès verbal de la présente Assemblée pour accomplir toutes les formalités ou tous dépôts prescrits par la législation en vigueur.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à ..…… des présents.

**PROJET DE RESOLUTIONS A L'AGO**

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES**

**-SOTUVER-**

Siège Social : Z.I. Djebel Ouest 1111- Bir Mchargua- Zaghouan.

Projet de résolutions de La Société Tunisienne de Verreries -SOTUVER- qui sera soumis à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 25 juin 2012.

**Première Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général du Commissaire Aux Comptes relatifs à l'exercice 2011, approuve sans aucune réserve celui du Conseil ainsi que les états financiers de l'exercice 2011.

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée……..**

**Deuxième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport spécial du Commissaire Aux Comptes sur les conventions prévues par l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, approuve ces conventions dans leur intégralité.

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée……..**

**Troisième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier définitif et sans réserves au Conseil d'Administration pour leur gestion de l'exercice 2011.

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée……..**

**Quatrième Résolution**

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

| | |
|---|---|
| **Résultat de l'exercice 2011** | **6 081 254** |
| Résultat reporté 2010 | **6 298 343** |
| **Bénéfice distribuable** | **12 379 597** |
| Réserve légale | 0 |
| Dividende statutaire (6%) | 757 950 |

- *Suite* -

| | |
|---|---|
| Super dividende (19%) | 2 400 175 |
| **Report à nouveau** | **9 221 472** |

Les dividendes de l'exercice 2011 sont ainsi fixés à 250 millimes par action de nominal de 1dinar. L'Assemblée Générale Ordinaire décide la mise en paiement des dividendes à partir du .....2012.

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

**Cinquième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer l'enveloppe nette des jetons de présence pour l'exercice 2011 à trente milles dinars.

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

**Sixième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer la rémunération nette des membres du comité permanent d'audit pour l'exercice 2011 à cinq milles dinars par membre.

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

**Septième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler les mandats des Administrateurs cité ci-après pour une période de 3 ans allant jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur l'exercice 2014.

- Monsieur Yahia Bayahi
- Monsieur Taieb Bayahi
- Monsieur Tahar Bayahi
- Monsieur Brahim Anane
- Monsieur Hemdane Ben Othmane
- Monsieur Ali Ismail représentant de la Compagnie Financière d'Investissement (CFI)

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

**Huitième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tout pouvoir au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer les dépôts et publications prévus par la loi.

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

*2012 - AS - 821*

PROJET DE RESOLUTIONS

**UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE**
**-UBCI-**
Siège social : 139, Avenue de la Liberté-1002 Tunis

PROJET DE RESOLUTIONS POUR L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DU 22 JUIN 2012.

**Première Résolution :**

Le Conseil d'Administration de l'UBCI réuni en date du 22 Avril 2012 a décidé de proposer à l'Assemblée Générale Extraordinaire l'adoption de ce qui suit :

De porter le capital social de 75.759.030 à 100 millions de dinars sur une ou plusieurs périodes et en une ou plusieurs tranches.

- Par émission d'actions nouvelles à souscrire et à libérer en numéraire dans la limite de 100 millions de dinars de fonds propres, selon les données du marché de la valeur UBCI.
- Par incorporation des réserves, de bénéfices, primes d'émission, avec création d'actions nouvelles à attribuer gratuitement aux anciens actionnaires ou par augmentation de la valeur nominale des actions existantes.

En conséquence l'Assemblée Générale Extraordinaire autorise le Conseil à porter le capital social de 75.759.030 à 100.000.000 selon les modalités proposées et donne à cet effet, tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour procéder à ces opérations d'augmentation de capital, en fixer les conditions, prendre toutes mesures de réalisation et de constatation de la dite augmentation du capital et d'effectuer la modification corrélative des statuts.

**Deuxième Résolution :**

Comme conséquence de la première résolution, l'Assemblée Générale Extraordinaire décide de modifier en conséquence l'article 5 des statuts.

*2012 - AS - 825*

PROJET DE RESOLUTIONS

**Arab Tunisian Lease "A.T.L"**

Siège social : ENNOUR BUILDING, Centre Urbain Nord,
1082 TUNIS MAHRAJENE

**PROJET DE RESOLUTIONS A SOUMETTRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 30/06/2012**

***PREMIERE RESOLUTION***

**L**'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes relatifs à l'exercice 2011, approuve le rapport du Conseil d'Administration, ainsi que les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2011 tels qu'ils ont été présentés, et prend acte des rapports des commissaires aux comptes.

**E**n conséquence, elle donne quitus entier et sans réserves aux Administrateurs pour leurs gestions relatives à l'exercice clos au 31/12/2011.

***DEUXIEME RESOLUTION***

**L**'Assemblée Générale Ordinaire autorise l'émission par l'A.T.L d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 100 Millions de Dinars et ce avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire, et donne pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants et conditions d'émission.

***TROISIEME RESOLUTION***

L'Assemblée Générale décide d'élire les administrateurs suivants pour un mandat de 3 ans finissant à la date de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2014.

| Membre | Représenté par | Qualité |
|---|---|---|
| **1** | | |
| **2** | | |
| **3** | | |
| **4** | | |
| **5** | | |
| **6** | | |
| **7** | | |
| **8** | | |
| **9** | | |
| **10** | | Administrateur indépendant |
| **11** | | Administrateur indépendant |
| **12** | | Administrateur représentant les actionnaires minoritaires |

*- Suite -*

***QUATRIEME RESOLUTION***

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la désignation des commissaires aux comptes suivants pour les exercices 2012, 2013 et 2014.

-
-

***CINQUIEME RESOLUTION***

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe les jetons de présence à ..... dt (brut) par administrateur et conseiller.

***SIXIEME RESOLUTION***

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe les indemnités des membres du Comité Exécutif, du Comité Permanent d'Audit Interne et du comité des risques à ……..DT (brut).

***SEPTIEME RESOLUTION***

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de transférer un montant de 2.000.000 DT du poste « réserves pour risques généraux » au poste « Résultats reportés ».

**HUITIEMME RESOLUTION**

L'assemblée générale ordinaire décide de transférer un montant de 67.340,664 du poste « effets de modification comptable » au poste « résultats reportés »

***NEUVIEME RESOLUTION***

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les bénéfices de l'exercice 2011 comme suit :

***TABLEAU DE REPARTITION DES BENEFICES***

| | | |
|---|---|---|
| 1 | Résultat net de 2011 | **3 461 719** |
| 2 | Résultats reportés de 2010 | 2 131 214 |
| | **Bénéfice distribuable (1+2)** | **5 592 933** |
| 3 | Réserves légales (plafond de 10% atteint) | 0 |
| | **Reliquat :** | **5 592 933** |
| 4 | Réserves pour réinvestissements exonérés au titre de 2011 | 2 000 000 |
| | **Reliquat :** | **3 592 933** |
| 5 | Dividendes 20% | 3 400 000 |
| | **Reliquat :** | **192 933** |
| 6 | Réserves pour fonds social (0% du bénéfice de l'année) | 0 |
| | **Reliquat :** | **192 933** |
| 7 | Résultats reportés de 2011 | 192 933 |

Le dividende de l'exercice 2011 est fixé à 0,200 Dinars par action.

Le paiement des dividendes sera effectué auprès des intermédiaires en Bourse et des Banques et ce conformément à l'instruction n°16 de la STICODEVAM et en application de la loi 94/117 du 14/11/1994.

***DIXIEME RESOLUTION***

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie ou d'un extrait du Procès-verbal de la présente Assemblée pour effectuer tous dépôts et accomplir toutes formalités de publications légales ou de régularisations.

**Projet de résolution AGO**

## Les Ateliers Mécaniques du Sahel
## -AMS-

Siège Social : Boulevard Ibn Khaldoun – 4018 Sousse

Projet de résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire de la société Les Ateliers Mécaniques du Sahel – AMS qui se tiendra en date du 26 juin 2012.

**PREMIERE RESOLUTION :**

L'assemblée générale, approuve le rapport d'activité préparé par le Conseil d'Administration sur la marche de la société et sur son activité durant l'exercice 2011.
Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ……..

**DEUXIEME RESOLUTION :**

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport général et du rapport spécial du commissaire aux comptes, approuve les états financiers relatifs à l'exercice 2011 faisant ressortir un total bilan de 49.097.202 dinars et un bénéfice de 417.848 dinars.
Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ……..

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes, portant sur les opérations prévues par les articles 200 et 475 et suivants du Code des Sociétés Commerciales ratifie les dites opérations.

L'Assemblée Générale Ordinaire, constatant que la société a servie au Directeur Général, courant l'année 2011 (pour les mois de Septembre à Décembre) des rémunérations s'élèvent à 29.584 DT, approuve les dites rémunérations.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ……..

**QUATRIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2011 qui s'établit à 417.848 dinars au poste « Résultats Reportés » dans l'objectif d'absorber une partie des pertes antérieures.
Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ……..

*- Suite -*

**CINQUIEME RESOLUTION :**

Après l'approbation des états financiers relatifs à l'exercice 2011, l'Assemblée Générale décide de donner quitus entier et définitif aux membres du Conseil d' Administration de l'exécution de leurs mandats pour le dit exercice.
Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ……..

**SIXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale décide d'octroyer à chacun des membres du conseil d'administration un jeton de présence d'un montant de ……DT
Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ……..

**SEPTIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale, constatant que les mandats de tous les administrateurs nommés par l'assemblée Général Ordinaire du 18 juin 2009, arrivent à expiration, décide de renouveler les mandats respectifs des administrateurs désignés dans le tableau ci dessous, et ce pour une nouvelle durée de trois années arrivant à expiration à l'occasion de l'Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2014 :

| Membre du Conseil d'administration | Fin du mandat |
|---|---|
| | AGO statuant sur l'exercice 2014 |
| | AGO statuant sur l'exercice 2014 |
| | AGO statuant sur l'exercice 2014 |
| | AGO statuant sur l'exercice 2014 |
| | AGO statuant sur l'exercice 2014 |
| | AGO statuant sur l'exercice 2014 |
| | AGO statuant sur l'exercice 2014 |
| | AGO statuant sur l'exercice 2014 |
| | AGO statuant sur l'exercice 2014 |
| | AGO statuant sur l'exercice 2014 |
| | AGO statuant sur l'exercice 2014 |

Les administrateurs ci-dessus désignés déclarent chacun …….. le renouvellement de son propre mandat.
Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ……..

**HUITIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale, suite au résultat de vote des actionnaires, décide de nommer Monsieur …….. Titulaire de la CIN N° ……délivrée le ……
comme étant un nouvel administrateur représentant les actionnaires minoritaires pour une période de trois années arrivant à expiration à l'occasion de l'Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2014.
Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ……..

**NEUVIEME RESOLUTION**
Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société pour ou tout autre personne déléguée par lui l'accomplissement de toutes les formalités nécessaires de dépôt, d'enregistrement et de publication.
Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à……

UNION DE FACTORING
**« UNIFACTOR »**
Siège Social : Ennour Building Centre Urbain Nord Tunis

# Projet de Resolutions

## Première résolution :

L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'administration et des commissaires aux comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers de la Société arrêtés au 31/12/2011 tels qu'ils sont présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserves aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2011.

***Mise aux voix, cette résolution est adoptée à……***

## Deuxieme résolution :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes établi conformément aux dispositions des articles 200 et suivants du Code des sociétés Commerciales, prend acte des conclusions dudit rapport.

***Mise aux voix, cette résolution est adoptée à……***

## Troisieme résolution :

L'Assemblée Générale décide d'allouer au Conseil d'administration des jetons de présence au titre de l'exercice 2011 d'un montant égal à …… Dinars net par administrateur.

***Mise aux voix, cette résolution est adoptée à……***

*- Suite -*

## Quatrieme résolution :

*L'Assemblée Générale, s*ur proposition du Conseil d'Administration, décide d'allouer au titre de l'exercice 2011 une rémunération nette de …… Dinars pour chaque membre du Comité Exécutif de Crédit et du Comité Permanent d'Audit Interne.

***Mise aux voix, cette résolution est adoptée à……***

## Cinquieme résolution :

En application des dispositions de la circulaire de la BCT N° 2011-06 du 20 Mai 2011 relative au renforcement de la bonne gouvernance dans les établissements de crédit, l'Assemblée Générale décide de nommer dans les termes des articles 16 des statuts :

- Monsieur …… en remplacement de Monsieur ……. démissionnaire
- Monsieur …… en remplacement de Monsieur ……. démissionnaire

En tant qu'administrateurs indépendants pour une durée restant à courir qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2012.

Les administrateurs sus désignés, déclarent accepter les fonctions d'administrateurs qui viennent de leur être conférés.

***Mise aux voix, cette résolution est adoptée à……***

## Sixieme résolution :

L'Assemblée Générale décide d'éponger une partie des pertes cumulées par l'affectation des résultats bénéficiaires de l'exercice 2011, qui s'élèvent à 2.269.175 Dinars comme suit :

| | |
|---|---|
| Résultats de l'exercice 2011 (Bénéfice) | 2.269.175 |
| Report des exercices déficitaire | |
| | 2 495 213 |

## Septième résolution :

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer tout dépôt ou publication prévus par la loi.

**Mise aux voix, cette résolution est adoptée à……**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**ARAB TUNISIAN LEASE -ATL-**

Siège social : Sise à Ennour Building, Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène - Tunisie

La société Arab Tunisian lease « A.T.L » se propose de désigner un Administrateur représentant les actionnaires personnes physique autre que les actionnaires principaux par voie d'élection lors de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 30 juin 2012 à l'hôtel Diplômât Tunis.
Les candidats éligibles au poste de membre du Conseil d'Administration doivent remplir les conditions énoncées à l'article 193 du code des sociétés commerciales et les conditions exigées dans les articles 14, 15 et 17 de la circulaire de la BCT n°2011-06 relative aux établissements de crédit.
A cet effet le candidat éligible au poste d'administrateur doit réunir les conditions suivantes :

- ✓ Justifier une participation n'atteignant pas les 5% dans le capital social de l'A.T.L (1)
- ✓ Avoir une compréhension appropriée des différents types d'activités financières importantes de l'établissement et une capacité d'analyse développée.
- ✓ Justifier d'une expérience de 3 ans au moins dans le management d'une banque ou d'un établissement financier.
- ✓ Ne doit pas être à la fois membre du conseil d'un autre établissement financier.

Les dossiers de candidatures doivent être présentés comme suit :
Une enveloppe fermée libellée au nom de Monsieur le Président du Conseil de l'A.T.L portant la mention « A NE PAS OUVRIR-Candidature au pose d'Administration représentant les actionnaires personnes physiques autre que les actionnaires principaux au Conseil d'Administration de l'A.T.L ».
Cette enveloppe devra contenir :

- ✓ Une demande de candidature au nom de Monsieur le Président du Conseil d'Administration de l'A.T.L.
- ✓ Une copie de la carte d'identité nationale. (2)
- ✓ un C.V détaillé
- ✓ Un engagement sur l'honneur (dispositions de l'article 193 du Code des Sociétés Commerciales).
- ✓ Une attestation de propriété des actions détenues, délivrée par l'intermédiaire en bourse (3) chez lequel les titres sont inscrits en comptes ou par le teneur de registre des actionnaires : BNA-CAPITAUX, Avenue Taher Haddad, les Berges du Lac 1053.
- ✓ Une attestation justifiant l'expérience de 3 ans au moins dans le management d'une banque ou d'un établissement financier.

Les demandes doivent parvenir par voie postale sous pli fermé recommandé avec accusé de réception ou par rapide poste au Bureau d'Ordre Central de l'A.T.L (Ennour Building, Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène) au plus tard le 21/06/2012 à 17h00, date limite de réception des candidatures (le cachet du Bureau d'Ordre Central de l'A.T.L faisant foi).

**Déclaration sur l'honneur**

Je soussigné (Nom& prénom) ……

CIN N° ……

Elisant domicile au ……

Candidat au poste de représentant des actionnaires personnes physique autre au les actionnaires principaux au sein du Conseil d'Administration de l'A.T.L, déclare formellement sur l'honneur ne pas me trouver en contravention avec les dispositions de l'art 193 du code des sociétés commerciales.

**APPEL A CANDIDATURES**

# BANQUE NATIONALE AGRICOLE

**Siège social :** Rue Hédi Nouira 1001 Tunis

## APPEL A CANDIDATURES N° 23/2012
## DESIGNATION DE DEUX ADMINISTRATEURS INDEPENDANTS AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA BNA

### I- Objet :

LA BANQUE NATIONALE AGRICOLE se propose de désigner, par voie d'appel à candidatures, deux Administrateurs Indépendants pour siéger dans son Conseil d'Administration.

### II- Conditions d'éligibilité :

Les candidats éligibles aux postes d'Administrateurs Indépendants au Conseil d'Administration de la BNA doivent remplir les conditions énumérées dans les « Termes de Référence » (document à retirer auprès du Secrétariat Permanent de la Commission Interne des Marchés, Immeuble BNA, 12 Rue Kheireddine Pacha 6ème Etage - Tunis 1001 ou à télécharger sur le site WEB de la BNA : www.bna.com.tn) et ce, à partir de la publication de cet avis.

### III- Constitution du dossier de candidature :

Le dossier de candidature doit comporter les documents ci-après :

- Une demande de candidature au poste d'administrateur indépendant au nom de Monsieur le Président Directeur Général de la BNA.
- Une lettre de motivation manuscrite présentant notamment le candidat, les motifs de sa candidature, son profil et le comité qu'il désire présider (Comité des Risques ou Comité Permanent d'Audit Interne).
- le document des "Termes de Référence" portant la mention lu et approuvé ainsi que la signature légalisée du candidat.
- la fiche signalétique dûment remplie et signée par le candidat suivant modèle en annexe 1 du document "Termes de Référence".
- le curriculum vitae du candidat suivant modèle en annexe 2 du document "Termes de Référence".
- une copie de la carte d'identité nationale.
- une copie conforme des diplômes obtenus.
- les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat: Attestation(s) de travail originales ou copie(s) conforme(s) justifiant la qualité et l'expérience professionnelle du candidat.

- les documents justifiant, éventuellement, l'exercice de la fonction de membre de conseil d'Administration d'une société anonyme.
- une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée par le candidat suivant modèle en annexe 3 du document "Termes de Référence".
- un bulletin numéro 3: extrait du casier judiciaire datant de moins de 3 mois à la date du dépôt du dossier de candidature ou copie du récépissé du dépôt de la demande d'obtention du bulletin numéro 3 auprès des autorités compétentes.
- un certificat de non faillite récent.

**Tout dossier de candidature ne comportant pas l'un des documents énumérés dans les « Termes de Référence » sera automatiquement éliminé.**

Pour toute information ou éclaircissement, les candidats peuvent s'adresser à la BNA, par écrit, selon l'un des deux modes suivants : Fax : 71 834 786 – E-mail**:** sami.guerfali@bna.com.tn.

**I- Remise du dossier de candidature :**

Le dossier de candidature doit être envoyé par voie postale, sous pli fermé recommandé avec accusé de réception ou par Rapid Poste ou déposée directement, contre décharge, au Bureau d'Ordre Central de la B.N.A -Rue Hédi Nouira 1001 Tunis, au plus tard le 02/07/2012, date limite de réception des dossiers de candidature (le cachet du bureau d'ordre central faisant foi).

Il doit être présenté comme suit: Une enveloppe fermée libellée au nom de Monsieur le Président Directeur Général de la BNA, et portant la mention :

**«A NE PAS OUVRIR - APPEL A CANDIDATURES N° 23/2012 »**
**DESIGNATION DE DEUX ADMINISTRATEURS INDEPENDANTS AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA BNA**

La liste des candidats admis à concourir sera arrêtée par la commission désignée à cet effet.

# AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

## Banque Tuniso-Koweitienne
## – Groupe BPCE –

Siège social: 10 bis Avenue Mohamed V - 1001 Tunis

### CONVOCATION À LA RÉUNION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Les Actionnaires de la Banque Tuniso-Koweitienne – Groupe BPCE sont convoqués à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le Vendredi 15 Juin 2012 à 11 heures 30 minutes au siège social, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Rapport d'activité social de la BTK au 31 décembre 2011 ;
2. Rapport des Commissaires aux comptes sur les états financiers sociaux de l'exercice clos au 31/12/2011 ;
3. Approbation des états financiers sociaux de l'exercice clos au 31 décembre 2011 ;
4. Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 29 de la loi 2001-65 et aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;
5. Approbation des conventions visées à l'article 29 de la loi 2001-65 et aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;
6. Réaffectation des réserves à régime spécial et affectation du résultat au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2011 ;
7. Rapport d'activité consolidé de la BTK au 31 décembre 2011 ;
8. Rapport des Commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2011 ;
9. Approbation des états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2011 ;
10. Quitus de gestion aux administrateurs ;
11. Indemnités de fonctions aux administrateurs ;
12. Emprunts obligataires ;
13. Nomination des Commissaires aux comptes ;
14. Pouvoirs pour formalités.

*2012 - AS - 812*

***

## SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATION
## - SIMPAR -

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

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

**Ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire :**

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

**Ordre du jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire :**

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

*2012 - AS - 813*

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

## SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT
## - STEQ -
## Siège Social : 8, Rue 8601, Z.I LA CHARGUIA I – TUNIS

Messieurs les actionnaires sont invités à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le jeudi 28 Juin 2012, à 16 Heures, au siège du groupe AREM, sis à 8 rue 8601 la Charguia I – Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2011 ;
2. Lecture du rapport général et du rapport spécial des Commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2011 ;
3. Approbation des états financiers relatifs à l 'exercice 2011 ;
4. Quitus aux Administrateurs de la société pour leur gestion au titre de l'exercice 2011 ;
5. Fixation des jetons de présence à allouer aux Administrateurs au titre de l'exercice 2011 ;
6. Affectation du résultat de l'exercice 2011 ;
7. Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif aux états financiers consolidés de l'exercice 2011 ;
8. Lecture du rapport des Commissaires aux comptes relatif aux états financiers consolidés de l'exercice 2011 ;
9. Approbation des états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2011 ;
10. Renouvellement du mandat d'Administrateurs ;
11. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités d'enregistrement et de publicité légale.

*2012 - AS - 814*

***

**CONVOCATION AGO et AGE**

## UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE
## -UBCI-

Siège social : 139, Avenue de la Liberté-1002 Tunis

Messieurs les Actionnaires de l'UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE & L'INDUSTRIE sont convoqués **le Vendredi** 22 juin 2012 à partir de 9 heures 30 en Assemblée Générale Ordinaire puis en Assemblée Générale Extraordinaire à la « **MAISON DE L'ENTREPRISE** » Siège de l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises (IACE), Avenue principale Les Berges du Lac –1053 Tunis- à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

**Assemblée Générale Ordinaire à 9 heures 30**

1- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2011,

2- Lecture des rapports Général et Spécial des Commissaires aux Comptes relatifs à l'exercice 2011,

3- Approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2011,

4- Affectation des résultats de l'exercice 2011,

5- Quitus aux administrateurs,

6- Renouvellement du mandat de trois Administrateurs

7- Nomination de quatre nouveaux Administrateurs

8- Nomination du cabinet FINOR et du cabinet DELOITTE en tant que commissaires aux comptes en remplacement de ECC MAZARS et MTBF PRICE WATERHOUSE COOPERS,

9- Autorisation pour l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour une durée de cinq ans.

**Assemblée Générale Extraordinaire à 11 heures**

1- Augmentation du capital social

2- Modifications corrélatives des statuts

Pour participer aux assemblées les actionnaires doivent détenir au moins dix actions.

**Le Conseil d'Administration**

*2012 - AS - 815*

# AVIS DES SOCIETES

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES**

**SOTUVER-**

Siège Social : Z.I. Djebel Ouest 1111- Bir Mchargua- Zaghouan.

La Société Tunisienne de Verreries – SOTUVER- porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Extraordinaire se tiendra le lundi 25 Juin 2012 à 16 heures, à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise Avenue Principale, 2053 Les Berges Du Lac -Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Augmentation du capital par incorporation des résultats reportés.
2. Modification corrélative de l'article 6 des statuts
3. Mise à jour des statuts
4. Pouvoirs en vue des formalités de dépôt et de publication.

*2012 - AS - 816*

***

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES**

**-SOTUVER-**

Siège Social : Z.I. Djebel Ouest 1111- Bir Mchargua- Zaghouan.

La Société Tunisienne de Verreries – SOTUVER- porte à la connaissance de ses actionnaires que ses Assemblées Générales Ordinaire se tiendra le lundi 25 Juin 2012 à 15 heures, à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise Avenue Principale, 2053 Les Berges Du Lac -Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à la gestion de l'exercice 2011.
2- Lecture des rapports général et spécial du Commissaire Aux Comptes relatifs à l'exercice 2011.
3- Approbation des états financiers arrêtés par le Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos au 31/12/2011
4- Quitus aux Administrateurs pour leurs gestions au titre de l'exercice 2011
5- Affectation des résultats de l'exercice 2011
6- Fixation des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration
7- Fixation de rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit
8- Renouvellement des mandats des Administrateurs
9- Pouvoirs en vue des formalités de dépôt et de publication.

*2012 - AS - 817*

# AVIS DES SOCIETES

**Arab Tunisian Lease "A.T.L"**

Siège social : ENNOUR BUILDING, Centre Urbain Nord, 1082 TUNIS MAHRAJENE

## Convocation à l'Assemblée Générale Ordinaire

Mesdames et messieurs les actionnaires de la société ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » sont invités à assister à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 30/06/2012 à 10 h à l'Hôtel le DIPLOMATE avenue HEDI CHAKER TUNIS, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

**1/**lecture et approbation du rapport de gestion du conseil d'administration et des états financiers arrêtés au 31/12/2011

**2/**lecture du rapport des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice clos le 31/12/2011

**3/**quitus aux membres du conseil d'administration

**4/**élection des administrateurs

**5/**désignation des commissaires aux comptes

**6/**autorisation d'émission d'emprunt obligataire

**7/**affectation du résultat de l'exercice

Les documents délivrés à l'assemblée générale sont à la disposition des actionnaires au siège de l'ATL, dans les délais légaux.

**P/le Conseil d'Administration**

*2012 - AS - 818*

UNION DE FACTORING

# « UNIFACTOR »

SA au capital 15.000.000 D
Siège Social : Ennour Building Centre Urbain Nord Tunis
RC :B134582000

**CONVOCATION A**
**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

Messieurs les actionnaires de la Société Union de Factoring **"UNIFACTOR"** sont convoqués à se réunir en Assemblée Générale Ordinaire le 29 Juin 2012 à partir de 10 Heures au siège de la Société sis à Ennour Building Centre Urbain Nord Tunis (5ème Etage) à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour Suivant.

1- Lecture des rapports du Conseil d'Administration et des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2011.
2- Examen des états financiers relatifs à l'exercice 2011.
3- Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées par l'article 200 et suivants du CSC.
4- Quitus aux administrateurs.
5- Fixation des jetons de présence au titre de l'exercice 2011.
6- Fixation de la rémunération des membres du comité exécutif de crédit et du comité permanent d'audit.
7- Cooptation d'Administrateurs
8- Affectation de résultats.
9- Questions diverses.

Les documents destinés à cette assemblée seront tenus à la disposition des actionnaires au siège de la Société et ce durant le délai légal.

***P/Le Conseil d'Administration***

*2012 - AS - 819*

## AVIS DES SOCIETES

**ASSEMBLEE GENERALE**

### Les Ateliers Mécaniques du Sahel
### -AMS-

Siège Social : Boulevard Ibn Khaldoun – 4018 Sousse

Les Ateliers Mécaniques du Sahel -AMS- porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le Mardi, **26 JUIN 2012** à 10h à **Tunis**, à **l'hôtel REGENCY GAMMARTH** sis à Les Côtes de Carthage (route Raoued) la Marsa 2078, afin de délibérer sur les questions portées à l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport de gestion élaboré par le Conseil d'Administration.
2. Lecture des rapports du commissaire aux comptes.
3. Approbation des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2011.
4. Approbation des conventions conclues par la société et régies par les articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.
5. Approbation de la rémunération des dirigeants.
6. Affectation des résultats.
7. Quitus aux membres du Conseil d'Administration ;
8. Jeton de présence
9. Renouvellement du mandat des administrateurs.
10. Election d'Administrateur représentant les actionnaires minoritaires.
11. Questions diverses.
12. Pouvoirs pour accomplissement des formalités juridiques requises par la loi.

Un exemplaire des statuts, des états financiers de l'exercice clos 2011, du rapport du conseil d'Administration, des rapports du commissaire aux comptes, liste des souscripteurs et un projet de résolutions à soumettre à l'Assemblée sont à la disposition des actionnaires qui peuvent les consulter à partir du **09 juin 2012** au siège social de la société sis à Rue Ibn Khaldoun 4018 Sousse.

**AVIS DES SOCIETES**

## ASSEMBLEE GENERALE

# SOCIETE PANOBOIS

Siège social : Route de Tunis- Hmada El Kébira – 4011 Hammam Sousse

La Société PANOBOIS, porte à la connaissance de ses actionnaires que son **Assemblée Générale Ordinaire** se tiendra **le samedi 23 juin 2012, à 9 heures** au siége social de la société, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- lecture du rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice 2011 et présentation des états financiers 2011
- lecture des rapports du commissaire aux comptes sur l'exercice 2011
- approbation du rapport du conseil d'administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2011
- approbation s'il y a lieu des opérations visées par l'article 200 du code des sociétés commerciales
- quitus aux administrateurs
- affectation du résultat de l'exercice 2011
- nomination du commissaire aux comptes
- pouvoir à l'effet d'accomplir les formalités légales de publicité.

# AVIS

## COURBE DES TAUX DU 13 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 | | 3,834% | |
| TN0008002545 | BTC 52 SEMAINES 07/08/2012 | | 3,860% | |
| TN0008002552 | BTC 52 SEMAINES 04/09/2012 | | 3,896% | |
| TN0008002560 | BTC 52 SEMAINES 02/10/2012 | | 3,931% | |
| TN0008002578 | BTC 52 SEMAINES 23/10/2012 | | 3,958% | |
| TN0008002586 | BTC 52 SEMAINES 27/11/2012 | | 4,002% | |
| TN0008002594 | BTC 52 SEMAINES 25/12/2012 | | 4,037% | |
| TN0008002602 | BTC 52 SEMAINES 15/01/2013 | | 4,064% | |
| TN0008002644 | BTC 52 SEMAINES 19/02/2013 | | 4,108% | |
| TN0008000259 | BTA 4 ans "5% mars 2013" | | 4,133% | 1 006,017 |
| 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 | 4,217% | | |
| TN0008000200 | BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013" | | 4,400% | 1 021,200 |
| TN0008000143 | BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 " | | 4,694% | 1 048,039 |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 " | | 4,831% | 1 065,759 |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015" | | 5,173% | 1 043,758 |
| TN0008000309 | BTA 4 ans " 5% octobre 2015" | 5,563% | | 982,997 |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016" | | 5,642% | 986,706 |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 5,753% | |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 5,895% | 1 036,308 |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018" | 6,134% | | 967,046 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 6,139% | |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | | 6,148% | 964,646 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 6,255% | 1 046,121 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022" | 6,264% | | 950,700 |

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

## *TITRES OPCVM TITRES OPCVM TITRES OPCVM TITRES OPCVM*

| | Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 30/12/2011 | VL antérieure | Dernière VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **OPCVM DE CAPITALISATION** | | | | | | |
| | ***SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION*** | | | | | |
| 1 | **TUNISIE SICAV** | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | **139,456** | **141,276** | **141,286** |
| | ***FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE*** | | | | | |
| 2 | **FCP SALAMETT CAP** | AFC | 02/01/07 | **12,243** | **12,393** | **12,394** |
| | ***FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE*** | | | | | |
| 3 | **FCP MAGHREBIA PRUDENCE** | UFI | 23/01/06 | **1,254** | **1,271** | **1,272** |
| | ***SICAV MIXTES DE CAPITALISATION*** | | | | | |
| 4 | **SICAV AMEN** | AMEN INVEST | 01/10/92 | **33,855** | **34,397** | **34,400** |
| 5 | **SICAV PLUS** | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | **46,265** | **46,927** | **46,931** |
| | ***FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE*** | | | | | |
| 6 | **FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE** | AXIS GESTION | 02/04/08 | **161,841** | **175,928** | **174,750** |
| 7 | **FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE** | AXIS GESTION | 02/04/08 | **553,356** | **594,425** | **592,295** |
| 8 | **FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE** | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | **132,650** | **143,335** | **141,890** |
| 9 | **FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE** | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | **126,190** | **130,383** | **129,629** |
| 10 | **FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE** | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | **115,695** | **119,910** | **119,413** |
| 11 | **FCP MAXULA STABILITY** | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | **113,779** | **117,574** | **117,101** |
| 12 | **FCP INDICE MAXULA** | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | **94,632** | **98,571** | **97,817** |
| 13 | **FCP KOUNOUZ** | TSI | 28/07/08 | **152,627** | **148,981** | **148,809** |
| 14 | **FCP VALEURS AL KAOUTHER** | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | **98,790** | **110,376** | **109,386** |
| 15 | **FCP VALEURS MIXTES** | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | **102,658** | **106,817** | **106,542** |
| | ***FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE*** | | | | | |
| 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** | **111,255** | **110,585** |
| 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** | **1,283** | **1,270** |

**OPCVM DE DISTRIBUTION**

| | Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2010 | VL antérieure | Dernière VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Date de paiement | Montant | | | |
| | ***SICAV OBLIGATAIRES*** | | | | | | | |
| 29 | **SANADETT SICAV** | AFC | 01/11/00 | 15/05/12 | 3,845 | **107,705** | **105,210** | **105,218** |
| 30 | **AMEN PREMIÈRE SICAV** | AMEN INVEST | 02/10/95 | 10/04/12 | 3,670 | **104,453** | **102,299** | **102,308** |
| 31 | **AMEN TRESOR SICAV** | AMEN INVEST | 10/05/06 | 03/04/12 | 3,916 | **105,332** | **103,101** | **103,110** |
| 32 | **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 10/05/12 | 4,444 | **103,098** | **100,321** | **100,331** |
| 33 | **TUNISO-EMIRATIE SICAV** | AUTO GEREE | 07/05/07 | 07/05/12 | 3,986 | **103,394** | **101,034** | **101,044** |
| 34 | **SICAV AXIS TRÉSORERIE** | AXIS GESTION | 01/09/03 | 29/05/12 | 3,786 | **107,215** | **104,817** | **104,825** |
| 35 | **PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV** | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 28/05/12 | 3,881 | **103,772** | **101,564** | **101,575** |
| 36 | **SICAV TRESOR** | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 19/04/12 | 3,918 | **103,897** | **101,592** | **101,602** |
| 37 | **SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE** | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 19/04/12 | 3,841 | **104,077** | **101,946** | **101,956** |
| 38 | **MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV** | CGF | 12/11/01 | 31/05/12 | 3,462 | **105,536** | **103,589** | **103,597** |
| 39 | **GENERALE OBLIG SICAV** | CGI | 01/06/01 | 31/05/12 | 4,343 | **102,558** | **99,712** | **99,722** |
| 40 | **CAP OBLIG SICAV** | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 15/03/12 | 3,960 | **104,185** | **101,829** | **101,839** |
| 41 | **FINA O SICAV** | FINACORP | 11/02/08 | 31/05/12 | 3,422 | **103,891** | **101,965** | **101,973** |
| 42 | **INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV** | INI | 07/10/98 | 30/05/12 | 3,588 | **106,625** | **104,582** | **104,591** |
| 43 | **FIDELITY OBLIGATIONS SICAV** | MAC SA | 20/05/02 | 17/04/12 | 3,763 | **105,870** | **103,539** | **103,547** |
| 44 | **MAXULA PLACEMENT SICAV** | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/12 | 3,137 | **102,845** | **100,893** | **100,901** |
| 45 | **SICAV RENDEMENT** | SBT | 02/11/92 | 30/03/12 | 3,552 | **102,760** | **100,604** | **100,613** |
| 46 | **UNIVERS OBLIGATIONS SICAV** | SCIF | 16/10/00 | 28/05/12 | 3,625 | **104,226** | **102,347** | **102,355** |
| 47 | **SICAV BH OBLIGATAIRE** | SIFIB-BH | 10/11/97 | 28/05/12 | 3,885 | **102,393** | **100,230** | **100,241** |
| 48 | **POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT** | SIFIB BH | 06/07/09 | 09/05/12 | 3,356 | **103,270** | **101,472** | **101,481** |

## *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 | 102,355 | 102,364 |
| 50 | SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 28/05/12 | 3,931 | 102,538 | 100,247 | 100,256 |
| 51 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 25/04/12 | 3,766 | 104,231 | 102,006 | 102,015 |
| 52 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 25/05/12 | 3,274 | 104,650 | 102,756 | 102,764 |
| 53 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15/11/93 | 01/06/12 | 3,369 | 102,003 | 100,097 | 100,106 |
| | | | | | | | | |
| 54 | FCP SALAMMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,397 | 10,514 | 10,255 | 10,256 |
| 55 | FCP AXIS AAA | AXIS GESTION | 10/11/08 | 22/05/12 | 3,915 | 103,618 | 101,290 | 101,301 |
| 56 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/04/12 | 2,731 | 102,703 | 101,535 | 101,545 |
| | *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 | 75,303 | 75,069 |
| 59 | ATTIJARI VALEURS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 10/05/12 | 2,267 | 147,820 | 159,298 | 157,810 |
| 60 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 10/05/12 | 22,396 | 1 463,682 | 1 593,649 | 1 576,240 |
| 61 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 19/04/12 | 2,423 | 113,852 | 114,661 | 114,375 |
| 62 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 01/11/01 | 19/04/12 | 1,641 | 115,394 | 115,349 | 115,007 |
| 63 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 08/12/93 | 28/05/12 | 0,828 | 91,299 | 98,420 | 97,312 |
| 64 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 19/03/12 | 0,386 | 16,380 | 16,756 | 16,729 |
| 65 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 27/03/12 | 3,898 | 273,836 | 279,389 | 278,564 |
| 66 | SICAV BH PLACEMENT | SIFIB-BH | 22/09/94 | 18/05/12 | 1,417 | 46,324 | 44,346 | 43,823 |
| 67 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 25/05/12 | 5,701 | 2 354,600 | 2 637,296 | 2 615,101 |
| 68 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 17/05/12 | 1,467 | 79,795 | 83,716 | 83,240 |
| 69 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 15/05/12 | 1,309 | 58,215 | 59,900 | 59,643 |
| 70 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE | 01/02/99 | 01/06/12 | 1,215 | 101,727 | 102,674 | 102,439 |
| 71 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17/05/99 | 01/06/12 | 1,424 | 112,003 | 114,696 | 114,376 |
| 72 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10/04/00 | 01/06/12 | 0,331 | 104,614 | 110,253 | 109,371 |
| | *FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE* | | | | | | | |
| 73 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,288 | 11,729 | 11,640 | 11,626 |
| 74 | FCP IRADETT 50 | AFC | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,207 | 12,678 | 12,859 | 12,830 |
| 75 | FCP IRADETT 100 | AFC | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,175 | 16,937 | 16,904 | 16,852 |
| 76 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,325 | 16,905 | 17,311 | 17,202 |
| 77 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 10/05/12 | 0,167 | 12,027 | 13,090 | 12,988 |
| 78 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | - | - | 10,142 | 10,959 | 10,909 |
| 79 | ATTIJARI FCP HARMONIE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | - | - | 10,126 | 10,657 | 10,623 |
| 80 | ATTIJARI FCP SERENITE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | - | - | 10,133 | 10,585 | 10,564 |
| 81 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 31/05/12 | 1,975 | 125,099 | 129,399 | 128,755 |
| 82 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 31/05/12 | 2,252 | 124,029 | 128,875 | 128,445 |
| 83 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 31/05/12 | 0,032 | 10,196 | 11,372 | 11,287 |
| 84 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 02/05/12 | 0,640 | 117,513 | 124,794 | 123,738 |
| 85 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 25/05/12 | 0,181 | 19,772 | 21,462 | 21,275 |
| 86 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | - | - | 101,513 | 98,152 | 97,784 |
| 87 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | - | - | 102,065 | 99,257 | 98,936 |
| 88 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | - | - | - | 97,814 | 97,270 |
| | *FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE* | | | | | | | |
| 89 | FCP AMEN PREVOYANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 11/04/12 | 2,860 | 98,979 | 100,033 | 99,914 |
| 90 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 11/04/12 | 1,540 | 106,970 | 120,563 | 119,030 |
| 91 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 19/04/12 | 3,066 | 142,370 | 146,468 | 147,223 |
| 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 | 101,261 | 99,852 |
| 106 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 20/07/11 | 2,927 | 115,135 | 120,823 | 120,165 |
| 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**
**C M F**
8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

# AVIS DES SOCIETES

## ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS - SIMPAR -

Siège social : 14, rue Masmouda 1082 Tunis

La Société Immobilière et de Participations - SIMPAR - publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 21 juin 2012. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr. RAOUF MENJOUR (GSAudit &Advisory) et Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI ( FMBZ-KPMG Tunisie).

| *Actifs* | **Notes** | **2 011** | **2 010** | *Capitaux Propres & Passifs* | **Notes** | **2 011** | **2 010** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIFS NON COURANTS** | | | | **CAPITAUX PROPRES** | | | |
| ***Actifs Immobilisés*** | | | | Capital | 3.9 | 4 000 000,000 | 4 000 000,000 |
| Immobilisations incorporelles | 3.1 | 95 261,171 | 78 370,870 | Réserves consolidées | 3.9 | 41 246 035,082 | 37 001 868,464 |
| Amortissements cumulés | 3.1 | -77 185,663 | -69 593,859 | | | | |
| | | **18 075,508** | **8 777,011** | Avoir du Groupe | 3.9 | -808 299,482 | -808 184,502 |
| | | | | Résultats consolidés | 3.9 | 7 299 428,026 | 5 996 564,743 |
| Immobilisations corporelles | 3.1 | 6 575 380,021 | 6 606 261,408 | | | | |
| Amortissements cumulés | 3.1 | -2 528 413,379 | -2 648 384,133 | **Total des capitaux propres du groupe** | | **51 737 163,626** | **46 190 248,705** |
| | | **4 046 966,642** | **3 957 877,275** | | | | |
| | | | | Intérêts minoritaires | 3.9 | 11 706 813,870 | 10 575 489,181 |
| Titres de participations | 3.2 | 15 787 343,381 | 14 994 146,379 | | | | |
| Provisions | 3.2 | -542 347,543 | -446 379,113 | | | | |
| | | **15 244 995,838** | **14 547 767,266** | ***TOTAL DES CAPITAUX PROPRES*** | | **63 443 977,496** | **56 765 737,886** |
| | | | | | | | |
| Autres Immobilisations financières | 3.3 | 484 104,467 | 439 874,607 | **PASSIFS** | | | |
| | | | | ***Passifs non courants*** | | | |
| | | | | Emprunts | 3.10 | 48 136 442,344 | 50 179 018,942 |
| | | | | Provisions pour réparation et maintenance | 3.11 | 1 732 993,079 | 1 641 047,432 |
| ***Total des Actifs non courants*** | | **19 794 142,455** | **18 954 296,159** | Provisions pour retraités | | 749 696,751 | |
| | | | | ***Total des Passifs non courants*** | | **50 619 132,174** | **51 820 066,374** |
| ***Actifs courants*** | | | | ***Passifs courants*** | | | |
| | | | | | | | |
| Stocks | 3.4 | 124 810 252,161 | 130 106 766,756 | Fournisseurs et comptes rattachés | 3.12.a | 12 393 913,133 | 16 060 412,102 |
| Provisison Stocks | 3.4 | -1 019 385,833 | -1 017 233,826 | | | | |
| | | **123 790 866,328** | **129 089 532,930** | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 3.5 | 5 160 984,361 | 5 787 939,303 | Autres passifs courants | 3.12.b | 13 332 480,787 | 10 992 111,033 |
| Provisions | 3.5 | -174 884,811 | -174 884,811 | | | | |
| | | **4 986 099,550** | **5 613 054,492** | | | | |
| Autres actifs courants | 3.6 | 9 689 933,757 | 14 370 040,514 | Emprunt et autres dettes financières courantes | 3.12.c | 26 592 652,058 | 33 973 659,283 |
| Provisions | 3.6 | -146 207,785 | -135 388,922 | | | | |
| | | **9 543 725,972** | **14 234 651,592** | | | | |
| Impôts différés actifs | 3.7 | 365 981,856 | 471 154,004 | Concours bancaires et autres passifs financiers | 3.13 | 2 047 638,214 | 4 502 602,258 |
| | | | | | | | |
| Placements et autres actifs financiers | 3.8.a | 5 680 287,902 | 2 752 631,686 | | | | |
| Provisions | 3.8.a | -151 718,292 | -157 860,436 | | | | |
| | | **5 528 569,610** | **2 594 771,250** | | | | |
| Liquidités et équivalents liquidités | 3.8.b | 4 420 408,091 | 3 157 128,509 | | | | |
| | | | | | | | |
| **Total des actifs courants** | | **148 635 651,407** | **155 160 292,777** | **Total des passifs courants** | | **54 366 684,192** | **65 528 784,676** |
| | | | | | | | |
| | | | | **TOTAL DES PASSIFS** | | **104 985 816,366** | **117 348 851,050** |
| | | | | | | | |
| **Total des Actifs** | | **168 429 793,862** | **174 114 588,936** | **Total des Capitaux Propres et des Passifs** | | **168 429 793,862** | **174 114 588,936** |

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011**
**(Exprimé en Dinars)**

| Désignations | Notes | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| ***Produits d'Exploitation*** | | | |
| - Revenus | PR 1 | 63 712 715,741 | 54 710 967,300 |
| - Produits des participations | PR 2 | 543 700,546 | 540 652,917 |
| - Autres produits d'exploitation | PR 3 | 41 903,742 | 41 799,140 |
| **Total des produits d'Exploitation** | | **64 298 320,029** | **55 293 419,357** |
| ***Charges d'Exploitation*** | | | |
| - Variation des stocks des produits finis et des encours | CH 1 | 5 298 666,602 | -12 222 719,827 |
| - Achats stockés terrains | CH 2 | 978 829,250 | 8 494 352,559 |
| - Achats d'études et de prestations de services | CH 3 | 957 683,453 | 954 568,475 |
| - Achats de matériel, équipements et travaux | CH 4 | 35 036 343,903 | 37 780 128,208 |
| - Charges de personnel | CH 5 | 4 708 177,281 | 4 246 982,539 |
| - Dotations aux amortissements et provisions | CH 6 | 1 056 259,153 | 726 758,113 |
| - Autres charges d'exploitation | CH 7 | 2 262 119,482 | 2 815 622,751 |
| **Total des charges d'Exploitation** | | **50 298 079,124** | **42 795 692,818** |
| ***Résultat d'Exploitation*** | | **14 000 240,905** | **12 497 726,539** |
| - Charges financières nettes | CH 8 | -5 164 015,417 | -5 466 081,665 |
| - Produits des placements | PR 4 | 25 660,699 | 43 911,165 |
| - Autres gains ordinaires nets | PR 5 | 2 282 038,703 | 1 654 697,282 |
| **Résultat des activités ordinaires avant impôt** | | **11 143 924,890** | **8 730 253,321** |
| **Gain Extraordinaire** | | | |
| ***Impôt sur les Bénéfices*** | CH 9 | 2 088 935,031 | 1 549 613,585 |
| ***Résultat net des sociétés inégrées*** | | **9 054 989,859** | **7 180 639,736** |
| Quote-part du résultat mis en équivalence | QP | -123 877,318 | 335 968,120 |
| ***Résultat net du groupe*** | | **8 931 112,541** | **7 516 607,856** |
| ***Part du Groupe*** | | **7 299 428,026** | **5 996 564,743** |
| Intérêts minoritaires | IM | **1 631 684,515** | **1 520 043,113** |

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**
**CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2010**
**(Exprimé en Dinars)**

| *Désignations* | *Notes* | *2 011* | *2 010* |
|---|---|---|---|
| ***OPERATIONS D'EXPLOITATION*** | | | |
| ***RESULTAT NET*** | | *7 299 428,026* | *5 996 564,743* |
| *Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées* | | *1 631 684,515* | *1 520 043,113* |
| *Quote-part des résultat nets des sociétés ME* | | *-123 877,318* | *335 968,120* |
| | | | |
| ***Elim.Des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à*** | | | |
| | | | |
| | | | |
| *Dotations aux Amortissements et provisions* | *3,18* | *832 060,604* | *-377 780,628* |
| *Reprises des amortissements et provisions* | | | |
| *Plus-values de cession* | *3,19* | *-102 931,124* | *-100 643,600* |
| *Impôts différés* | | *-105 172,148* | *74 022,497* |
| | | | |
| ***Capacité d'autofinancement*** | | | |
| | | | |
| *Variation de stock* | | *5 298 666,602* | *-12 222 719,827* |
| *Variation des créances* | | *626 954,942* | *-943 188,866* |
| *Variation des autres actifs* | *3,20* | *1 752 450,538* | *790 859,841* |
| *Variation fournisseurs et autres passifs courants* | *3,21* | *-1 326 129,215* | *7 480 275,541* |
| | | | |
| ***FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE*** | | ***15 783 135,422*** | ***2 553 400,934*** |
| | | | |
| ***Opérations d'investissement*** | | | |
| *Décaisst provenant de l'acquisition immobilisations incorporelles* | *3,22* | *-387 204,835* | *-750 743,125* |
| *Encaisst provenant de la cession d'immobilisations* | *3.22.a* | *129 112,500* | *65 550,000* |
| *Décaisst / acquisition immobilisations financières* | *3,23* | -2 843 138,694 | -2 087 062,250 |
| *Encaisst / cession immobilisations financières* | *3,24* | 2 979 645,108 | 875 461,438 |
| | | | |
| ***FLUX NET DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES*** | | ***-121 585,921*** | ***-1 896 793,937*** |
| | | | |
| ***Opérations de financement*** | | | |
| *Dividendes versés aux actionnaires* | *3,25* | *-2 519 722,052* | *-2 387 293,682* |
| *Encaissements provenant d'emprunts* | *3,26* | *31 901 672,411* | *53 738 434,772* |
| *Remboursement d'emprunts* | *3,27* | *-41 325 256,234* | *-53 866 343,933* |
| | | | |
| ***FLUX NET DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE*** | | ***-11 943 305,875*** | ***-2 515 202,843*** |
| | | | |
| ***VARIATION DE TRESORERIE*** | | ***3 718 243,626*** | ***-1 858 595,846*** |
| | | | |
| ***TRESORERIE A L'OUVERTURE*** | | ***-1 345 473,749*** | ***513 122,097*** |
| | | | |
| ***TRESORERIE A LA CLOTURE*** | | ***2 372 769,877*** | ***-1 345 473,749*** |

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2011

## 1. INFORMATION GENERALE

Le Groupe SIMPAR englobe onze Sociétés opérant en Tunisie à travers cinq domaines d'activités :

- Promotion Immobilière
- Prises de participations et placements boursiers
- Capital risque
- Services informatiques
- Grandes cultures et élevage intensif.

La Société Immobilière et de Participations "SIMPAR" est la Société mère ayant le statut d'une Société Anonyme exerçant son activité dans les domaines de la promotion immobilière et la prise des participations. Son siège social est au 14, Rue Masmouda- Mutuelleville- 1082 Tunis.

La SIMPAR est le premier promoteur immobilier en Tunisie dont les actions sont cotées à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (B.V.M.T).

## 2- PRINCIPES COMPTABLES ET METHODE D'EVALUATION :

Les comptes sociaux des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation au 31 Décembre 2011, arrêtés selon les principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables Tunisiennes en vigueur ont servi de base pour l'établissement des états financiers consolidés.

Les principales règles et méthodes du groupe sont les suivants :

### 2.1. Principes de base :

Les états financiers consolidés ont été préparés en accord avec les normes comptables Tunisiennes en la matière.

### 2.2. Consolidation :

#### *a) Filiales*

Les filiales correspondent aux entreprises dans lesquelles le Groupe possède, directement ou indirectement, un intérêt de plus de la moitié des droits de vote ou à le pouvoir d'exercer un contrôle des activités. Elles sont consolidées le cas échéant à compter de la date du transfert effectif du contrôle au Groupe et ne sont plus consolidées à compter de la date de leur cession.

Toutes les transactions intra-groupes, soldes, pertes et profits latents sur ces transactions à l'intérieur du groupe ont été éliminées.

Le cas échéant, les méthodes comptables des filiales sont modifiées afin d'assurer une homogénéité avec les méthodes du Groupe. Une présentation distincte est faite des intérêts minoritaires.

Les filiales sont consolidées par intégration globale (I.G).

***b) Entreprises associées :***

Les participations dans les entreprises associées (TIS et SOIVM-SICAF) sont comptabilisées par mise en équivalence (M.E).

La comptabilisation par mise en équivalence implique la constatation dans le compte de résultat du groupe de la quote-part de résultat de l'année des entreprises associées. Les participations du groupe dans les entreprises associées sont comptabilisées au bilan pour un montant reflétant la part du groupe dans l'actif net de chaque entreprise associée.

***c) Entreprises sous contrôle conjoint :***

Il n'existe pas au sein du groupe SIMPAR de Sociétés ou d'entreprises sous contrôle conjoint.

**2.3. Monnaies étrangères :**

Le périmètre de consolidation n'inclut pas de filiales étrangères.

Les transactions en monnaies étrangères effectuées par les Sociétés du groupe sont comptabilisées au taux de change en vigueur à la date des transactions.

**2.4. Immobilisations incorporelles :**

Les dépenses liées à l'acquisition de logiciels sont immobilisées et amorties sur une période de trois ans.

Ces dépenses sont comptabilisées aux prix de revient hors T.V.A pour les entreprises dont la T.V.A est déductible en totalité et au prix de revient T.T.C après déduction de la quote-part de T.V.A déductible conformément à la note commune n°19 de l'année
2000 pour les filiales exerçant dans le domaine de la promotion immobilière.

**2.5. Immobilisations corporelles :**
Toutes les immobilisations corporelles sont initialement comptabilisées a leur coût hors T.V.A pour les entreprises dont la T.V.A est déductible en totalité et pour les entreprises dont la T.V.A. est partiellement déductible :

- à leur coût de revient TTC pour celles acquises avant l'entrée en vigueur de la note commune n°19/2000 (Mars 2000).
- à leur coût de revient T.T.C après déduction de la quote-part de la T.V.A déductible conformément à la note commune n°19 de l'année 2000 pour celles acquises après l'entrée en vigueur de la dite note commune.

Toutes les immobilisations corporelles sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

L'amortissement est calculé linéairement, de manière à ramener le coût de chaque actif à la valeur résiduelle, sur la durée d'utilisation estimée.

Les terrains ne sont pas amortis et sont supposés avoir une durée de vie infinie.

Les gains et les pertes dégagés lors de la cession d'immobilisations corporelles sont déterminés par référence à leur valeur nette comptable et rentrent dans la détermination du résultat d'exploitation.

**2.6. Titres de participations :**

Les titres de participation sont comptabilisés à leur prix d'acquisition. A la fin de chaque

exercice, ces titres sont évalués.

Une provision pour dépréciation des titres de participations est constatée en fin d'exercice lorsque la valeur mathématique ou le cours moyen boursier du mois de Décembre (pour les titres côtés en bourse) se situe en deçà de leur valeur historique.

Les plus-values constatées ne sont pas comptabilisées.

**2.7. Stocks :**

Pour les sociétés de promotion immobilière, les stocks sont valorisés en employant les méthodes suivantes :

***a) Terrains à bâtir ou à lôtir :***

Les acquisitions de terrains à bâtir ou à lôtir sont comptabilisées à leur prix d'acquisition augmenté des frais et des charges financières éventuellement supportés par ces acquisitions à la date d'arrêté des états financiers.

***b) Travaux en cours :***

Les travaux en cours afférents aux projets de promotion immobilière sont évalués à leur prix de revient à la date d'arrêté du bilan y compris les charges financières spécifiques supportées pour le financement de ces éléments, courues à la date de clôture.

***c) Travaux terminés :***

Les travaux terminés sont comptabilisés au prix de revient tel que déterminé par la comptabilité analytique par projet.

**2.8. Provisions :**

Les provisions pour risques et charges sont comptabilisées lorsque le groupe a une obligation actuelle résultant d'événements passés.

Les sociétés de promotion immobilière constituent annuellement une provision pour réparation et maintenance au titre des projets construits.

Cette provision est calculée sur la base du chiffre d'affaires réalisé, relatif à chacun des projets achevés.

Son taux qui varie de 0,5 à 1 % du chiffre d'affaires est fixé en fonction des spécificités de chaque projet.

Les droits aux congés payés acquis et non consommés à la date de clôture sont comptabilisés parmi les autres passifs courants "Personnel charges à payer".

**2.9. Constatation des produits :**

Le chiffre d'affaires des sociétés de promotion immobilière est constitué par des cessions définitives matérialisés par des contrats de ventes signés et ayant donné lieu à la liquidation intégrale du prix de vente et des cessions financées en partie par des crédits et dont l'accord de principe du financement partiel est formellement notifié.

Les ventes réalisées par les autres sociétés sont constatées lors de la livraison des produits et après acceptation du client ou lorsque des services sont rendus, nettes des taxes sur les ventes et des rabais et après élimination des ventes à l'intérieur du groupe.

**3- Analyse des principaux postes des états financiers consolidés au 31 Décembre 2011 :**

***3.1. Immobilisations incorporelles et corporelles :***

| | 2011 | | | 2010 |
|---|---|---|---|---|
| | **V.brute** | **Am & Prov** | **V.nettes** | **V.nettes** |
| Immobilisations incorporelles | 95.261,171 | 77.185,663 | 18.075,508 | 8.777,011 |
| Immobilisations corporelles | 6.575.380,02 | 2.528.413,37 | 4.046.966,64 | 3.957.877,27 |

***3.2. Titres de participations :***

| | 2 | | | 2 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Brut** | **Prov** | **Net** | **Brut** | **Prov** | **Net** |
| Titres de participations Titres mis en | 13.722.760,039<br>2.064.583,34 | 542.347,543<br>- | 13.180.412,496<br>2.064.583,34 | 12.796.576,799<br>2.197.569,58 | 446.379,113<br>- | 12.350.197,686<br>2.197.569,58 |
| **Totaux** | **15.787.343,381** | 542.347,54 | **15.244.995,838** | **14.994.146,379** | 446.379,11 | **14.547.767,266** |

***3.3. Autres immobilisations financières :***

| | **2011** | **2010** |
|---|---|---|
| Cautionnements versés | 22.059,165 | 3.518,000 |
| Prêts au personnel | 462.045,302 | 436.356,607 |
| **Total** | **484.104,467** | **439.874,607** |

***3.4. Stocks:***

| **Désignations** | **2011** | **2010** |
|---|---|---|
| Terrains à bâtir | 20.560.672,540 | 24.838.226,374 |
| Travaux en cours | 62.609.330,307 | 51.706.457,043 |
| Travaux terminés | 41.640.249,314 | 53.562.083,339 |
| Provisions | (1.019.385,833) | (1.017.233,826) |
| **Total** | **123.790.866,328** | **129.089.532,930** |

***3.5. Clients et comptes rattachés :***

| Désignations | 2011 | | | 2010 |
|---|---|---|---|---|
| | **Bruts** | **Prov.** | **Nets** | **Nets** |
| Clients<br>Clients effets à | 4.240.666,136 | 174.884,811 | 4.065.781,325 | 4.910.062,727 |
| **Total** | **5.160.984,361** | **174.884,81** | **4.986.099,55** | **5.613.054,49** |

***3.6. Autres actifs courants :***

| Désignations | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Fournisseurs Av.et Ac. sur commandes | 280.161,224 | 66.710,044 |
| Entrepreneurs avances et acomptes | 1.020.197,637 | 1.436.393,462 |
| Bureaux d'études Av.et Ac./Commandes | 1.282,884 | 1.282,884 |
| Personnel avances et acomptes | 95.216,163 | 74.389,357 |
| Retenue à la source | 204.970,971 | 253.122,094 |
| Acomptes prévisionnels | 1.768.205,470 | 2.183.355,586 |
| TVA à régulariser | - | - |
| Autres comptes débiteurs | 560.543,741 | 509.816,458 |
| Produits à recevoir | 236.261,035 | 167.838,630 |
| Prov. pour dépréc.produits à recevoir | (146.207,785) | (135.388,922) |
| TVA à reporter | 391.379,803 | 898.448,845 |
| Charges constatées d'avances | 4.929.378,442 | 8.607.161,396 |
| Prêts au personnel à moins d'un an | 172.336,387 | 146.521,758 |
| Architectes avances et acomptes | 30.000,000 | 25.000,000 |
| **Total** | **9.543.725,972** | **14.234.651,592** |

***3.7. Impôts différés actifs :***

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Impôts courants | 2.088.935,031 | 1.549.613,585 |
| Impôts différés | 365.981,856 | 471.154,004 |

***3.8.a. Placements et autres actifs financiers :***

| | 2011 | | | 2010 |
|---|---|---|---|---|
| | **V.Brutes** | **Provisions** | **V.Nettes** | **V.Nettes** |
| Placements | 4.780.287,902 | 151.718,292 | 4.628.569,610 | 2.594.771,250 |
| Bon de trésor | 900.000,000 | - | 900.000,000 | - |
| | **5.680.287,902** | **151.718,292** | **5.528.569,610** | **2.594.771,250** |

***3.8.b. Liquidités et équivalents de liquidités :***

| Désignations | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| SIMPAR | 1.028.144,857 | 264.949,851 |
| ESSOUKNA | 519.863,801 | 460.098,407 |
| SIVIA | 1.650.430,529 | 254.638,013 |
| SOGEST | 91.571,139 | 16.881,469 |
| LES OEILLETS | 231.692,223 | 275.189,420 |
| S.A.I. | 18.880,675 | 19.166,665 |
| SIP-SICAR | 120.669,435 | 481.583,487 |
| EL MADINA | 119.336,958 | 241,296 |
| ZIED | 290,705 | 68,748 |
| Chèques à encaisser | 609.051,598 | 1.380.456,737 |
| Effets à l'encaissement | 28.887,888 | 1.784,531 |
| Caisse | 1.588,283 | 2.069,885 |
| **Total** | **4.420.408,091** | **3.157.128,509** |

***3.9. Capitaux propres :***

| Désignations | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Capital | 4.000.000,000 | 4.000.000,000 |
| Réserves consolidées | 41.246.035,082 | 37.001.868,464 |
| Avoir du groupe | (808.299,482) | (808.184,502) |
| Résultats consolidés | 7.299.428,026 | 5.996.564,743 |
| Total des capitaux propres du groupe | **51.737.163,626** | **46.190.248,705** |
| Intérêts minoritaires | 11.706.813,870 | 10.575.489,181 |
| **Total des capitaux propres** | **63.443.977,496** | **56.765.737,886** |

***3.10. Emprunts :***

| Désignations | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| SIMPAR | 16.553.941,834 | 12.235.094,004 |
| ESSOUKNA | 4.741.756,367 | 6.014.080,917 |
| SIVIA | 10.664.154,000 | 13.794.290,215 |
| EL MADINA | 10.545.842,311 | 14.752.412,546 |
| Im.DES OEILLETS | 665.775,545 | 625.764,771 |
| SOGEST | 82.394,000 | 140.675,000 |
| Fonds gérés SIP-SICAR | 3.299.466,531 | 1.105.322,737 |
| Dépôts et cautionnements reçus | 517.369,739 | 512.366,519 |
| Dépôts reçus pour lotissement Dépôts | 514.090,087 | 418.725,980 |
| reçus pour enregistrement Dépôts | 487.304,734 | 514.542,171 |
| reçus pour rédactions d'actes Dépôts | 23.837,632 | 16.335,032 |
| reçus pour syndics | 40.509,564 | 49.409,050 |
| **TOTAL** | **48.136.442,344** | **50.179.018,942** |

***3.11. Provisions pour réparations et maintenances :***

| Sociétés | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| SIMPAR | 679.479,361 | 609.594,321 |
| ESSOUKNA | 293.624,286 | 272.378,525 |
| SIVIA | 311.500,897 | 359.615,878 |
| EL MADINA | 432.492,104 | 382.613,008 |
| LES OEILLETS | 15.896,431 | 16.845,700 |
| **TOTAL** | **1.732.993,079** | **1.641.047,432** |

***3.12.a. Fournisseurs et comptes rattachés :***

| Désignations | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Fournisseurs | 836.404,882 | 2.965.788,835 |
| Entrepreneurs | 3.172.742,221 | 2.366.406,226 |
| Architectes | 231.705,106 | 59.904,454 |
| Bureaux d'études | 108.531,737 | 94.791,754 |
| Fournisseurs effets à payer | 421.687,478 | 771.594,777 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 638.659,077 | 2.794.638,148 |
| Entrepreneurs retenues de garanties | 6.984.182,632 | 7.007.287,908 |
| **TOTAL** | **12.393.913,133** | **16.060.412,102** |

***3.12.b. Autres passifs courants :***

| Désignations | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Associés opérations faites en commun | 148.759,985 | (2.353,136) |
| Etat charges à payer | 41.675,869 | 47.495,091 |
| Associés comptes courants | 232.576,694 | 233.311,584 |
| Dividendes à payer | 16.995,231 | 15.211,381 |
| Produits constatés d'avances | 15.737,415 | 14.176,128 |
| Clients avances et acomptes | 7.345.866,973 | 5.744.777,501 |
| Personnel rémunérations dues | 313,318 | 4.968,022 |
| Personnel charges à payer | 1.394.679,677 | 1.225.503,681 |
| Impôts /Revenus retenue à la source | 130.234,474 | 123.817,399 |
| Etat impôts et taxes retenue à la source | 74.307,266 | 72.932,198 |
| Etat impôts/Bénéfices | 2.481.045,900 | 2.033.188,529 |
| Organismes sociaux | 362.840,715 | 281.448,246 |
| Organismes sociaux charges à payer | 178.045,365 | 150.976,713 |
| Autres comptes créditeurs | 501.560,270 | 239.623,098 |
| Prêts CNSS | 546,687 | 406,006 |
| TVA à payer | 20.706,493 | 345.390,596 |
| Intérêts courus | 0,120 | 382,273 |
| Groupe | 386.588,335 | 460.855,723 |
| **TOTAL** | **13.332.480,787** | **10.992.111,033** |

***3.12.c. Emprunts et autres dettes financières courantes :***

| Sociétés | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| SIMPAR | 9.656.506,461 | 7.630.033,189 |
| ESSOUKNA | 1.703.111,714 | 7.693.106,932 |
| SIVIA | 8.695.585,450 | 10.885.319,593 |
| EL MADINA | 5.880.906,335 | 5.990.305,081 |
| LES OEILLETS | 642.210,098 | 1.754.554,488 |
| SOGEST | 14.332,000 | 20.340,000 |
| **TOTAL** | **26.592.652,058** | **33.973.659,283** |

***3.13. Concours bancaires et autres passifs :***

| Sociétés | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| SIMPAR | 192.488,817 | 1.805.695,697 |
| ESSOUKNA | - | - |
| SIVIA | 1.855.149,397 | 1.766.823,601 |
| SOGEST | - | - |
| EL MADINA | - | 930.082,960 |
| LES OEILLETS | - | - |
| S.A.I. | - | - |
| **TOTAL** | **2.047.638,214** | **4.502.602,258** |

***3.14. Revenus :***

| Désignations | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| SIMPAR | 16.908.882,950 | 16.047.055,587 |
| ESSOUKNA | 20.014.994,289 | 14.376.415,980 |
| SIVIA | 14.679.315,762 | 10.553.436,475 |
| EL MADINA | 9.739.747,128 | 9.491.239,416 |
| LES OEILLETS | 2.246.835,800 | 4.188.081,600 |
| SOGEST | 122.939,812 | 54.738,242 |
| **TOTAL** | **63.712.715,741** | **54.710.967,300** |

***3.15. Autres charges d'exploitation :***

| Désignations | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Achats non stockés de matières et fournitures | 341.672,928 | 312.137,018 |
| Services extérieurs | 217.527,585 | 236.393,098 |
| Autres services extérieurs | 771.180,917 | 893.129,185 |
| Charges diverses ordinaires | 377.635,430 | 619.780,242 |
| Impôts taxes et versements assimilés | 554.102,622 | 754.183,208 |
| **TOTAL** | **2.262.119,482** | **2.815.622,751** |

***3.16. Charges financières nettes :***

| Désignation | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Charges financières<br>Produits financiers | 5.173.612,52<br>2 | 5.481.099,51<br>6 |
| **TOTAL** | **5.164.015,41** | **5.466.081,66** |

***3.17. Autres gains ordinaires :***

| Désignation | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| SIMPAR | 1.526.192,384 | 115.254,46 |
| ESSOUKN | 232.703,26 | 4 |
| A SIVIA | 4 | 465.238,82 |
| EL MADINA | 55.642,30 | 8 |
| LES | 9 | 70.275,36 |
| OEILLETS | 9.110,300 | 1 |
| SIP- | 57.357,49 | 54.844,85 |
| SICAR | 8 | 4 |
| SOGEST | 136.997,93 | 10.007,23 |
| SAIFRIKI | 2 | 4 |
| **TOTAL** | **2.282.038,70** | **1.654.697,28** |

***3.18. Ajustements pour amortissements et provisions :***

Ces ajustements pour + 832.060,604 Dinars sont détaillés comme suit :

| | |
|---|---|
| - Dotations aux amortissements de l'exercice 2011 | 344.797,737 |
| - Dotations aux provisions de l'exercice 2011 | 711.461,416 |
| | **1.056.259,153** |
| -Annulations amortissements | - 459.334,077 |
| -Reprises provisions | - 255.952,231 |
| -Provisions pour départ à la retraite | + 491.087,759 |
| | **+ 832.060,604** |

***3.19. Plus-values de cession :***

| | |
|---|---|
| - ESSOUKNA | 60.053,877 |
| - SIMPAR | 35.131,000 |
| - SIVIA | 7.746,247 |
| | **102.931,124** |

***3.20. Variations des autres actifs :***

| | 2011 | 2010 | Variations |
|---|---|---|---|
| -Autres actifs courants | 9.543.725,972 | 14.234.651,592 | (4.690.925,620) |
| -Placement et autres actifs financiers | 5.528.569,610 | 2.594.771,250 | 2.933.798,360 |
| | | | (1.757.127,260) |
| -Provisions pour dépréciation titres de placements 2011 (151.718,292 Ŕ 157.860,436) | | | (6.142,141) |
| -Provisions pour dépréciation des produits à recevoir (146.207,785 Ŕ 135.388,922) | | | 10.818,863 |
| | | | **(1.752.450,538)** |

***3.21. Variations fournisseurs et autres passifs courants :***

| | 2011 | 2010 | Variations |
|---|---|---|---|
| -Fournisseurs et comptes rattachés | 12.393.913,133 | 16.060.412,102 | (3.666.498,969) |
| -Autres passifs courants | 13.332.480,787 | 10.992.111,033 | 2.340.369,754 |
| | | | **(1.326.129,215)** |

***3.22. Décaissements provenant de l'acquisition immobilisations :***

| | |
|---|---|
| - SIMPAR | 97.258,196 |
| - SIVIA | 104.105,396 |
| - ESSOUKNA | 163.199,055 |
| - EL MADINA | 11.526,878 |
| -SOGEST | 7.152,550 |
| -SIP-SICAR | 3.962,760 |
| | **387.204,835** |

***3.22.a. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations :***

| | |
|---|---|
| - SIMPAR | 35.131,000 |
| - ESSOUKNA | 60.111,500 |
| - SIVIA | 33.870,000 |
| | **129.112,500** |

***3.23. Décaissements/acquisitions immobilisations financières :***

| | |
|---|---|
| * SIMPAR | 2.326.938,500 |
| * SIVIA | 20.889,032 |
| * ESSOUKNA | 8.061,162 |
| *SIP-SICAR | 487.250,000 |
| | **2.843.138,694** |

***3.24. Encaissements/cessions immobilisations financières:***

| | |
|---|---|
| -SIP SICAR | 1.473.124,857 |
| -Quote-part des participations des sociétés M.E. | 123.877,318 |
| -SIMPAR | 1.366.892,760 |
| -ESSOUKNA | 8.725,500 |
| -SOGEST | 7.024,673 |
| | **2.979.645,108** |

***3.25. Dividendes versés aux actionnaires :***

| | |
|---|---|
| -SIMPAR | 1.121.189,500 |
| -ESSOUKNA | 841.750,000 |
| -SOGEST | 75.000,000 |
| -SIVIA | 209.989,500 |
| -EL MADINA | 181.793,052 |
| -LES OEILLETS | 90.000,000 |
| | **2.519.722,052** |

***3.26. Encaissements provenant d'emprunts :***

| | |
|---|---|
| -SIMPAR | 14.411.433,858 |
| -SIVIA | 5.610.000,000 |
| -ESSOUKNA | 7.910.000,000 |
| -EL MADINA | 2.150.000,000 |
| -SIP SICAR | 1.020.238,553 |
| -LES ŒILLETS | 800.000,000 |
| | **31.901.672,411** |

***3.27. Décaissements des emprunts :***

| | |
|---|---|
| -SIVIA | 9.967.279,000 |
| -ESSOUKNA | 14.825.552,000 |
| -EL MADINA | 6.555.616,508 |
| - LES OEILLETS | 1.838.728,000 |
| - SOGEST | 64.289,000 |
| | **41.325.256,234** |

**4- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :**

| Sociétés | % de contrôle | % d'intérêts | Méthode de conso. |
|---|---|---|---|
| SIMPAR | 100,000 | 96,438 | I.G. |
| ESSOUKNA | 69,723 | 67,228 | I.G. |
| SOGEST | 74,740 | 72,071 | I.G. |
| SIVIA | 99,987 | 77,740 | I.G. |
| EL MADINA | 99,992 | 80,257 | I.G. |
| Im.DES OEILLETS | 70,610 | 56,991 | I.G. |
| S.A.I. | 97,999 | 80,009 | I.G. |
| SIP-SICAR | 93,999 | 79,533 | I.G. |
| ZIED -SARL | 98,584 | 70,589 | I.G. |
| SOIVM-SICAF | 36,280 | 29,884 | M.E |
| TIS | 42,000 | 36,592 | M.E |

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS D E L 'EX ER C I C E CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du **Groupe "Société Immobilière et de Participations"**, comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers.

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

Ces états financiers consolidés qui font apparaître un total net de bilan de **168.429.794 D** et un résultat bénéficiaire net de **7.299.428 D**, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément à la loi relative 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 de l'auditeur***

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par la direction de votre société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces 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 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 consolidés 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 consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés 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 consolidés 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 consolidés.

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

***Réserves***

Les valeurs comptables des stocks de terrains de la société Immobilière **"LES OEILLETS"** incluent des charges financières sur emprunts qui ne répondent pas aux critères de capitalisation tels que prévus par la norme comptable NCT 13 relative aux charges d'emprunt.

Au 31 décembre 2011, les montants cumulés des charges d'emprunts incorporées dans les coûts de stock de terrains de la société Immobilière **"LES OEILLETS",** au lieu d'être comptabilisés en résultat**,** s'élèvent à 424.353 Dinars (totalement imputables aux exercices antérieurs).

Ainsi, les capitaux propres d'ouverture de la société se trouvent être conséquemment majorés de ce montant diminué des économies d'impôts s'y rapportant.

***Opinion***

Compte tenu des diligences accomplies, et sous réserve du point exprimé ci-dessus, nous certifions que les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière du **Groupe de la "Société Immobilière et de Participations"** au 31 décembre 2011, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Vérifications et informations spécifiques**

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

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

**TUNIS, le 25 Mai 2012**

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

**Raouf MENJOUR**
**GSAudit&Advisory**

**2012 AS 826**