



# Bulletin Officiel

N° 4136 Mardi 26 Juin 2012

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

## SOMMAIRE

### AVIS DES SOCIETES

#### COMMUNIQUE

AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM 2

AGREMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGEANT 2

#### INFORMATIONS POST AGO ET AGE

EL WIFACK LEASING AGE 3

EL WIFACK LEASING AGO 4-6

ESSOUKNA AGE 7-11

#### PROJETS DE RESOLUTIONS

SODEK SICAR AGE 12-13

ATL AGE 14

BTE AGO 15-16

BTE AGE 17

#### ASSEMBLEES GENERALES

BTE AGE ET AGO 18

#### COMMUNIQUE DE PRESSE

STB 19

#### AUGMENTATION DE CAPITAL

SFBT 20

SOTRAPIL 21

#### PAIEMENT DE DIVIDENDES

ARTES 22

COURBE DES TAUX 22

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 23-24

#### ANNEXE I

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 – 12 – 2011

ELECTROSTAR

#### ANNEXE II

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 – 12 – 2011

ATTIJARI BANK

#### ANNEXE III

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 – 12 – 2011

SODEK SICAR

**COMMUNIQUE**

**AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM**

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 21 juin 2012, d'agréer le fonds suivant :

**FCPR MAX- JASMIN**

Fonds Commun de Placement à Risque  
régé par le Code des Organismes de Placement Collectif  
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

**Siège Social** : Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac

Maxula Gestion et Banque Zitouna ont obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 21 juin 2012, pour la création d'un Fonds Commun de Placement à Risque, dénommé «FCPR MAX-JASMIN» d'un montant de 100 200 000 dinars divisé en 100 200 parts de 1 000 dinars chacune.

**AGREMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGEANT D'UNE SOCIETE DE GESTION**

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 21 juin 2012, d'agréer la nomination de Monsieur Walid CHAOUCH en tant que Directeur Général de la société AMEN CAPITAL

## AVIS DES SOCIETES

### Informations Post AGE

### EL WIFACK LEASING

Siège social : Avenue Habib Bourguiba, Médenine 4100

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Extraordinaire, la société EL WIFACK LEASING publie, les résolutions adoptées :

#### Première Résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide d'augmenter le capital social de la société de 15.000.000 de dinars à 25.000.000 de dinars par l'émission de 2.000.000 actions nouvelles à souscrire en numéraire et à réaliser en deux tranches de 5 .000.000 de dinars chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide la réalisation de la première tranche d'un montant de 5.000.000 de dinars selon les caractéristiques suivantes :

#### **Caractéristiques :**

- Montant : 5.000.000 DT
- Nombre d'actions nouvelles à souscrire : 1.000.000 d'actions
- Valeur nominale des actions : 5 dinars
- Forme des actions à émettre : nominative
- Catégorie : ordinaire

#### **Prix d'émission :**

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de 13 Dinars soit 5 DT de valeur nominale et 8 DT de prime d'émission. Les actions nouvelles souscrites seront libérées en totalité à la souscription.

#### **Droit préférentiel de souscription :**

L'exercice du droit préférentiel de souscription s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible :** A raison d'une (1) action nouvelle pour trois (3) actions anciennes. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. **EL WIFACK LEASING** ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.

- **A titre réductible :** En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires des droits de souscription pourront en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qu'ils veulent.

Leurs demandes seront satisfaites en utilisant les actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement absorbées par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part détenue dans le capital et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

Les actions non souscrites à titre irréductible seront réparties entre les demandeurs de souscription aux actions à titre réductible proportionnellement à la part détenue dans le capital et dans la limite de leurs demandes.

Passé le délai de souscription réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit de souscription, les actions nouvelles éventuellement non souscrites seront offertes au public.

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de déléguer les pouvoirs au Conseil d'Administration de réaliser l'augmentation du capital, d'en fixer les modalités et la date de jouissance et d'en constater la réalisation.

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

#### Deuxième Résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de déléguer les pouvoirs au Conseil d'Administration de réaliser la deuxième tranche de l'augmentation de capital de 5.000.000 de dinars et d'en fixer les modalités et la date de jouissance des actions nouvelles et d'en constater la réalisation.

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

#### Troisième résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de modifier l'article 6 des statuts de la société après la réalisation de chaque tranche de l'augmentation du capital.

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

#### Quatrième résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de modifier l'article 18 des statuts comme suit :

#### **ARTICLE 18 – CONSEIL D'ADMINISTRATION :**

La société est administrée par un conseil d'Administration composé de (trois) 3 membres au moins et de Douze (12) membres au plus ***dont deux administrateurs indépendants et un Administrateur représentant les intérêts des actionnaires personnes physiques autres que les actionnaires principaux.***

Une personne morale peut être nommée membre du Conseil d'Administration. Lors de sa nomination elle est tenue de nommer un représentant permanent conformément aux dispositions de l'article 191 du Code des Sociétés commerciales. Toutefois, un administrateur ne peut exercer aucune autre fonction ni être membre du conseil d'administration dans une autre société de leasing.

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

#### Cinquième résolution :

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

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

## AVIS DES SOCIETES

### Informations Post AGO

### **EL WIFACK LEASING**

Siège social : Avenue Habib Bourguiba, Médenine 4100

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2011, la société EL WIFACK LEASING publie, ci-dessous :

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

#### **I- Résolutions adoptées :**

##### **Première Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve le rapport d'activités et les états financiers de la société El Wifack Leasing arrêtés au 31.12.2011, tels qu'ils ont été présentés, faisant apparaître un total bilan de 165 179 705 DT et un bénéfice net de 2 790 297,857 DT.

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

##### **Deuxième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte et approuve toutes les opérations réglementées conclues au cours de l'exercice 2011 conformément à l'article 200 et suivant du code des sociétés Commerciales telles que mentionnées dans le rapport spécial des Commissaires aux Comptes.

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

##### **Troisième résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la répartition du résultat, conformément à la proposition du Conseil d'Administration, comme suit :

<b>Résultat bénéficiaire 2011</b>	<b>2 790 297,857</b>
Résultats reportés	1 027 936,778
<b>Total</b>	<b>3 818 234,635</b>
Réserves légales (5%)	190 911,732
<b>Premier reliquat</b>	<b>3 627 322,903</b>
Réserves de réinvestissement	1 000 000,000
<b>Deuxième reliquat</b>	<b>2 627 322,903</b>
Fonds social	100 000,000
<b>troisième reliquat</b>	<b>2 527 322,903</b>
Dividendes	1 500 000,000
<b>quatrième reliquat</b>	<b>1 027 322,903</b>
Réserves facultatives	1 000 000,000
<b>Résultats reportés</b>	<b>27 322,903</b>

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer un dividende de 0,500 dinars par action soit un dividende de 10% du nominal. Le paiement est fixé à partir de 10 juillet.

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

##### **Quatrième résolution :**

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

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

- Suite -

**Cinquième résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, Conformément aux exigences de l'article 472 du Code des Sociétés Commerciales, et après avoir pris connaissance du rapport du Conseil sur les états financiers consolidés et après avoir entendu le rapport des Commissaires aux comptes, approuve les comptes consolidés de la société El Wifack Leasing.

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

**Sixième résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'augmenter le nombre des membres du Conseil d'Administration à 10 et désigne M.Anis Fourati et M. Salem Bessaoud comme Administrateurs indépendants durant un mandat de trois ans (2012,2013 et 2014) soit pour une période venant à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2014.

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

**Septième résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la désignation du cabinet **KPMG** » représenté par M. Moncef BOUSANNOUGA ZAMMOURI comme Co- commissaire aux comptes pour les exercices 2012, 2013 et 2014 soit pour une période venant à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2014.

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

**Huitième résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du conseil d'administration et conformément aux engagements pris par la société vis-à-vis des autorités du marché, donne son accord pour acheter et vendre les propres actions de la société dans le cadre des dispositions de l'article 19 (nouveau) de la Loi n°94-117 du 14.11.1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la Loi n° 99-92 du 17.11.2000, et autorise expressément le Conseil d'Administration d'acheter et de revendre les propres actions de la société et lui délègue, en conséquence, les pouvoirs nécessaires à l'effet de fixer notamment les conditions d'achat et de vente des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée et en général accomplir toutes les formalités et les procédures nécessaires pour la bonne fin et la réussite de cette opération conformément à la réglementation en vigueur.

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

**Neuvième résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires d'un montant global de 40 millions de dinars sur 3 ans et délègue au Conseil d'Administration tous les pouvoirs pour fixer les modalités de réalisation de cette opération.

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

**Dixième résolution :**

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

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

- Suite -

**II - Le Bilan après affectation du résultat comptable :**

<b>Actifs</b>	Notes	31/12/2011	31/12/2010	<b>Capitaux propres &amp; Passifs</b>	Notes	31/12/2011	31/12/2010
Liquidités et équivalents de liquidités	3	2 105 610	7 732 467	<b>Passifs</b>			
<b>Créances sur la clientèle</b>				<b>Emprunts et ressources spéciales</b>			
Créances de leasing : Encours Financiers		150 609 806	124 426 109	Concours bancaires		456 858	0
Moins: Provisions		(2 350 236)	(2 258 740)	Emprunts et dettes rattachés	11	117 526 234	119 503 535
	4	148 259 570	122 167 369	Total Emprunts et ressources spéciales		117 983 092	119 503 535
Créances de leasing: Echues & Impayées		7 447 402	3 666 692	<b>Autres passifs</b>			
Moins: Provisions		(3 147 966)	(1 466 361)	Dettes envers la clientèle	12	2 446 123	962 885
	5	4 299 436	2 200 331	Fournisseurs et comptes rattachés	13	18 508 853	9 372 986
Intérêts constatés d'avance		(768 381)	(730 318)	Provisions pour passifs			
<b>Total des créances sur la clientèle</b>		151 790 625	123 637 382	Autres	14	3 098 739	3 123 236
<b>Portefeuille titres de placement</b>	6	137 729	10 092 557	Total des autres passifs		24 053 715	13 459 107
<b>Portefeuille d'investissement</b>				<b>Capitaux propres</b>			
Portefeuille d'investissement brut		2 416 691	2 368 357	Capital social		15 000 000	15 000 000
Moins: Provisions		(100 000)	(100 000)	Prime d'émission		1 500 000	1 500 000
<b>Total portefeuille d'investissement</b>	7	2 316 691	2 268 357	Réserves		5 893 008	3 702 096
<b>Valeurs Immobilisées</b>				Fonds pour risques Bancaires géné.		220 000	220 000
Immobilisations incorporelles		122 997	114 317	Autres capitaux propres		502 568	397 666
Moins: Amortissements		(109 413)	(95 831)	Résultats reportés		27 323	1 027 937
		13 584	18 486	<b>Total des capitaux propres avant Résultat</b>		23 142 899	20 100 053
Immobilisations corporelles		4 363 729	1 916 742	Résultat de l'exercice			
Moins: Amortissements		(844 976)	(644 158)	<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	15	23 142 899	21 847 699
	9	3 518 753	1 272 584				
<b>Total des valeurs immobilisées</b>		3 532 337	1 291 070				
<b>Autres actifs</b>		5 323 102	9 814 896				
Moins: Provisions		(26 388)	(26 388)				
	10	5 296 714	9 788 508				
<b>Total des actifs</b>		165 179 706	154 810 341	<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		165 179 706	154 810 341

**III - L'état d'évolution des capitaux propres.****TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**

Au 31 décembre 2011 APRES AFFECTATION

(Exprimé en dinars)

	Capital Social	Primes D'émission	Réserve légale	Fonds Social	Réserves pour réinvest.	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de la période	TOTAL
<b>Solde au 31 décembre 2011 avant affectation</b>	15 000 000	1 500 000	547 096	402 568	2 010 000	1 365 000	1 027 937	2 790 298	24 642 899
Affectations approuvées par l'AGO du 21/06/2012	0	0	190 912	100 000	1 000 000	1 000 000	499 386	-2 790 298	0
Dividendes à verser sur le bénéfice 2011							-1 500 000		-1 500 000
<b>Solde au 31 décembre 2011</b>	15 000 000	1 500 000	738 008	502 568	3 010 000	2 365 000	27 323	0	23 142 899

## AVIS DES SOCIETES

### Informations post AGE

## السكنى

المقر الاجتماعي : 46 نهج طارق ابن زياد - 1082 تونس-

إثر انعقاد الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 13 جوان 2012 تتشر شركة السكّنى

**القرار الأول:** بعد الإطلاع على تقرير مجلس الإدارة المتعلق بالترفيغ في رأس المال، قرّرت الجلسة العامة الخارقة للعادة الترفيغ في رأس مال شركة السكّنى من 3.006.250 ديناراً إلى 3.607.500 ديناراً وذلك بإدمادج مبلغ 601.250 ديناراً من الإحتياطي الخارق للعادة مقابل إنشاء 601.250 سهماً إسمياً جديداً ذات قيمة إسمية 1 ديناراً للسهم الواحد مرقّمة من 3.006.251 إلى 3.607.500 ويكون إنتفاع الأسهم الجديدة بالأرباح بداية من غرة جانفي 2012.

تسند الأسهم المجانية الجديدة لحاملي الأسهم المكونة لرأس المال الحالي للشركة أو لمن يشتري حقوق الإسناد بالبورصة حسب نسبة الإسناد المقررة وهي سهماً جديداً عن كل خمسة أسهم قديمة ابتداءً من غرة جويلية 2012 وبعد القيام بالإجراءات الإدارية.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

**القرار الثاني:** تفوض الجلسة العامة الخارقة للعادة لمجلس الإدارة الممثل في شخص رئيسه، كل الصلاحيات للقيام بالإجراءات العملية والقانونية المتعلقة بالترفيغ في رأس المال ومعاينة تحقيق الترفيغ وتنقيح القانون الأساسي على أساس ذلك.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

**القرار الثالث:** بشرط إنجاز الترفيغ في رأس المال، قرّرت الجلسة العامة الخارقة للعادة تحويل الفصل السادس من القانون الأساسي للشركة بما يتماشى مع مبلغ رأس المال وعدد الأسهم :

**الفصل السادس جديد :**

حدّد رأس مال الشركة بمبلغ 3.607.500 ديناراً موزعاً إلى 3.607.500 سهماً بقيمة ديناراً واحداً للسهم الواحد و مرقّمة من 1 إلى 3.607.500 ومسدّدة بالكامل.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

**القرار الرابع:** تطبيقاً لأحكام القانون 2009/16 بتاريخ 16 مارس 2009 قرّرت الجلسة العامة الخارقة للعادة تحويل الفصل 29 فقرة 1، الفصل 31، الفصل 43 فقرة 2 و الفصل 47 فقرة 5 للقانون الأساسي للشركة كما يلي:

**الفصل 29 : الالتزامات والمكافأة:**

1.29. (جديد)

**I - تجنب تضارب المصالح**

على مسيري الشركة أن يحرصوا على تجنب كل تضارب بين مصالحهم الشخصية ومصالح الشركة وأن تكون شروط العمليات التي يبرمونها مع الشركة التي يسيرونها عادلة. وعليهم أن يصرحوا كتابة بما لهم من مصالح مباشرة أو غير مباشرة في العقود أو العمليات التي تبرم مع الشركة أو أن يطلبوا التنصيص على ذلك في محاضر اجتماعات مجلس الإدارة.

**II - في العمليات الخاضعة للترخيص والمصادقة والتدقيق**

1. يجب أن يخضع كل اتفاق يبرم مباشرة أو بواسطة شخص متداخل بين الشركة، من جهة، ورئيس مجلس إدارتها أو عضو مجلس إدارتها المفوض أو أحد مديريها العامين المساعدين أو أحد أعضاء مجلس إدارتها أو أحد المساهمين فيها من الأشخاص الطبيعيين المالكين بصفة مباشرة أو غير مباشرة لحقوق تصويت تفوق عشرة بالمائة أو الشركة التي تكون لها الرقابة عليها حسب أحكام الفصل 461 من مجلة الشركات التجارية، من جهة أخرى، إلى الترخيص المسبق من مجلس الإدارة.

وتتطبق أحكام الفقرة الفرعية المتقدمة على الاتفاقات التي تكون للأشخاص المذكورين مصلحة غير مباشرة فيها. كما تخضع للترخيص المسبق الاتفاقات التي تبرم بين الشركة وشركة أخرى إذا كان الرئيس المدير العام أو عضو مجلس الإدارة المفوض أو أحد المديرين العامين المساعدين أو أحد أعضاء مجلس الإدارة في الشركة شريكا ملزما بديون تلك الشركة بوجه التضامن أو وكيلًا أو مديرا عاما أو عضو مجلس إدارة أو بصفة عامة مسيرا لها.

وليس لمن ذكر أن يشارك في التصويت على الترخيص المطلوب.

2. تخضع إلى الترخيص المسبق من مجلس الإدارة ومصادقة الجلسة العامة وتدقيق مراقب الحسابات، العمليات التالية:

-إحالة الأصول التجارية أو أحد العناصر المكونة لها وكراؤها للغير.

-الاقتراض الهام الذي يعقد لفائدة الشركة والذي يتجاوز 15.000.000 د عن كل مشروع بعث عقاري

-بيع أو رهن العقارات المدرجة بالأصول المادية الثابتة.

-ضمان ديون الغير.

3. على كل واحد من الأشخاص المذكورين بالفقرة 1 المتقدمة أن يعلم الرئيس المدير العام أو عضو مجلس الإدارة

المفوض بكل اتفاقية تخضع لأحكام نفس الفقرة بمجرد بلوغ العلم إليه بها.

ويعلم الرئيس المدير العام أو عضو مجلس الإدارة المفوض مراقب أو مراقبي الحسابات بكل اتفاقية تم الترخيص فيها ويعرضها على الجلسة العامة للمصادقة عليها.

ويحرر مراقب أو مراقبو الحسابات تقريرا خاصا يتعلق بتلك العمليات، وتنتظر الجلسة العامة في المصادقة في ضوءه.

- Suite -

وليس للمعني بالأمر الذي اشترك في العملية أو كانت له مصلحة غير مباشرة فيها أن يشارك في التصويت ولا تحتسب أسهمه في حساب النصاب والأغلبية.

1. تنتج الاتفاقات التي تصادق عليها الجلسة العامة وتلك التي ترفض المصادقة عليها آثارها تجاه الغير إلا إذا قضي ببطلانها من أجل التغيرير. وتحمل مسؤولية الضرر اللاحق بالشركة بسبب هذه الاتفاقات على المعني بالأمر إذا لم يرخص فيها مجلس الإدارة ولم تصادق عليها الجلسة العامة. وبالنسبة إلى العمليات التي رخص فيها مجلس الإدارة ولم تصادق عليها الجلسة العامة، تحمل المسؤولية على المعني بالأمر وعلى أعضاء مجلس الإدارة ما لم يثبتوا عدم مسؤوليتهم.

2. تخضع الالتزامات والتعهدات المتخذة من قبل الشركة نفسها أو من قبل شركة خاضعة لرقابتها على معنى أحكام الفصل 461 من مجلة الشركات التجارية، لفائدة الرئيس المدير العام أو عضو مجلس الإدارة المفوض أو المديرين العامين المساعدين أو أعضاء مجلس الإدارة والمتعلقة بأحد عناصر تأجيرهم أو منح أو امتيازات ممنوحة أو مستحقة لهم أو قد يستحقونها بعنوان إنهاء مهامهم أو تعديلها أو بعد إنهاء مهامهم أو تعديلها، إلى أحكام الفقرات 1 و3 أعلاه. وعلاوة على مسؤولية المعني بالأمر أو مجلس الإدارة عند الاقتضاء يمكن الحكم ببطلان الاتفاقات المبرمة خلافا للأحكام المتقدمة إذا أضرت بالشركة.

### III - في العمليات الممنوعة

باستثناء الأشخاص المعنويين الأعضاء في مجلس الإدارة، يحجر على الرئيس المدير العام وعضو مجلس الإدارة المفوض والمديرين العامين المساعدين وأعضاء مجلس الإدارة وعلى قرين كل واحد منهم وأصوله وفروعه وكل شخص متداخل لحساب أحدهم أن يعقدوا بأي وجه من الوجوه قروضا من الشركة أو أن يحصلوا منها على تسبقات أو فتح حساب جار لهم على المكشوف أو غيره أو دعم كما يحجر عليهم أن يجعلوا منها ضامنا أو كفيلا في التعهدات التي يلتزمون بها للغير، وإلا كان العقد باطلا. وينطبق التحجير المنصوص عليه بالفقرة المتقدمة على الممثلين الدائمين للأشخاص المعنويين الأعضاء في مجلس الإدارة.

ولا يجوز لأي مساهم أو قرينه أو أصوله أو فروعه أو كل شخص متداخل لحساب أحدهم أن يعقد بأي وجه من الوجوه قروضا من الشركة أو أن يحصل منها على تسبقات أو فتح حساب جار له على المكشوف أو غيره أو دعم لاستعماله في الاكتتاب في أسهم الشركة، وإلا كان العقد باطلا.

### IV - في العمليات الحرة

لا تنطبق أحكام الفقرة II أعلاه على الاتفاقات المتعلقة بعمليات جارية ومبرمة بشروط عادية. ولا تنطبق أحكام الفقرة III على العمليات الجارية والمبرمة بشروط عادية التي تبرمها مؤسسات القرض. غير أن هذه الاتفاقات يجب أن تكون موضوع إعلام من قبل المعني بالأمر إلى رئيس مجلس الإدارة أو عضو مجلس الإدارة المفوض. وتحال قائمة مفصلة في الاتفاقات المذكورة إلى أعضاء مجلس الإدارة ومراقب أو مراقبي الحسابات. ويجري تدقيق هذه العمليات وفق معايير التدقيق المتعارف عليها.

### الفصل 31 (جديد): دعوة الجلسات العامة للانعقاد:

1.31. يجتمع المساهمون في جلسة عامة عادية كل سنة وذلك خلال الستة أشهر اللاحقة لتاريخ اختتام السنة المالية وفي التاريخ والتوقيت والمكان المذكورة في إشعار الدعوة.

2.31. تدعى الجلسة العامة للانعقاد من قبل مجلس الإدارة.

ويمكن عند الضرورة دعوة الجلسة العامة للانعقاد من قبل مراقب الحسابات أو مراقبي الحسابات أو من قبل وكيل مفوض معين من طرف المحكمة بناء على طلب أي شخص معني بالأمر في الحالات المستعجلة أو بناء على طلب أحد المساهمين أو عدة مساهمين يملكون على الأقل ثلاثة بالمائة من رأسمال الشركة.

ويمكن كذلك دعوة الجلسة العامة للانعقاد من قبل أمين التصفية.

أو كذلك من قبل المساهمين المالكين لأغلبية رأس المال أو حقوق التصويت بعد أي عرض عمومي للبيع أو للمبادلة أو بعد إحالة كتلة من الأسهم تمتلك أغلبية حقوق التصويت.

3.31. توجه دعوات الجلسة العامة للانعقاد، ومع مراعاة أحكام الفصل 43 لاحقا بشأن الجلسات العامة الخارقة للعادة وأحكام الفصل 45 بشأن الجلسات التأسيسية، قبل ستة عشر يوم عمل رسمي على الأقل من التاريخ المقرر للانعقاد، وينطبق ذلك أيضا على الجلسات العامة العادية المدعوة للانعقاد بصفة خارقة للعادة.

وتوجه الدعوات عن طريق إعلام ينشر بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية وفي صحيفتين يوميتين إحداهما صادرة باللغة العربية.

4.31. يجب أن تذكر إعلانات الدعوة بإيجاز موضوع الاجتماع وتاريخ ومكان الاجتماع وجدول الأعمال.

### الفصل 43 :

2.43. (جديد) تخول الجلسة العامة الخارقة للعادة وحدها صلاحية تعديل القانون الأساسي في كافة أحكامه. ولا يجوز لها بأي حال من الأحوال الترفيع في حجم تعهدات المساهمين.

ويمكنها تحت هذا الشرط اتخاذ القرار أو الترخيص على سبيل المثال لا الحصر بالإجراءات التالية:

- الترفيع أو التخفيض أو استهلاك رأس المال.
- إصدار رقاع قابلة للتحويل إلى أسهم.
- إطالة مدة الشركة أو حلها قبل أوانها.
- نقل مقر الشركة.
- تعديل غرض الشركة.
- تحويل الشركة إلى شركة مقارضة بالأسهم أو إلى شركة ذات مسؤولية محدودة.
- تجزئة الأسهم أو تجميعها.
- إحداث أو تعديل أو إلغاء أصناف من الأسهم.
- تغيير أسلوب إدارة الشركة طبقا للأحكام القانونية.
- تعديل طرق توزيع الأرباح دون مخالفة أحكام الفصول من 287 إلى 289 من مجلة الشركات التجارية.
- المساهمة بكامل ممتلكات الشركة أو جزء منها في شركة أو في عدة شركات متأسسة أو ستأسس لاحقا وذلك عن طريق الدمج أو التقسيم أو المساهمة الجزئية بالأصول.
- ضم أي شركة أو شركات على سبيل دمج ممتلكاتها.

.../...

ويمكن أن يتم تعديل القانون الأساسي من قبل الرئيس المدير العام إذا تم ذلك تطبيقاً لأحكام قانونية أو ترتيبية تقتضي ذلك.

ويعرض القانون الأساسي في صيغته المعدلة على مصادقة أول جلسة عامة موالية.

#### الفصل 47 :

5.47. (جديد) يحق لكل مساهم يملك على الأقل ثلاثة بالمائة من رأس مال الشركة أو كانت له مساهمة في رأس المال لا تقل عن مليون دينار أن يحصل في كل وقت على نسخ من وثائق الشركة المشار إليها بالفصل 201 من مجلة الشركات التجارية وتقارير مراقبي الحسابات المتعلقة بالسنوات المالية الثلاث الأخيرة وكذلك على نسخ من محاضر وأوراق حضور إجتماعات الجلسات العامة التي تم عقدها خلال السنوات المالية الثلاث الأخيرة. ويجوز للمساهمين المالكين مجتمعين لتلك النسبة من رأس المال أن يحصلوا على الوثائق المذكورة وإسناد توكيل لمن يتولى ممارسة الحق المذكور نيابة عنهم.

وإذا رفضت الشركة تسليم بعض أو كل الوثائق المشار إليها بالفقرة السابقة فإنه يمكن للمساهم المذكور أعلاه أن يرفع الأمر إلى القاضي الإستعجالي.

وفي صورة وجود نزاع في الأصل، يجوز للمدعي أن يطلب من المحكمة المتعهددة بالدعوى تعيين جلسة لتلقي أقوال الطرفين. ويجوز للطالب أن يطرح أسئلة على المدعى عليه أو عليهم.

يحق لكل مساهم أو مساهمين يملك أو يملكون على الأقل ثلاثة بالمائة من رأس مال الشركة أو كانت له أو لهم مساهمة في رأس المال لا تقل عن مليون دينار وليست له أو لهم صفة عضو أو أعضاء في مجلس الإدارة، أن يطرحوا مرتين في السنة أسئلة كتابية على مجلس الإدارة حول كل تصرف أو واقعة من شأنها أن تعرض مصالح الشركة إلى الخطر.

وعلى مجلس الإدارة أن يجيب كتابة خلال شهر من إتصاله بالسؤال، وتبلغ وجوبا نسخة من السؤال والجواب إلى مراقب الحسابات، كما توضع هذه الوثائق على ذمة المساهمين بمناسبة أول جلسة عامة موالية.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

**القرار الخامس:** تفوض الجلسة العامة الخارقة للعادة كامل الصلاحيات إلى الممثل القانوني للشركة للقيام بكل إيداع ونشر كلما إقتضى الأمر ذلك.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

## AVIS DES SOCIETES

### PROJET DES RESOLUTIONS

### SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE DE KASSERINE - SODEK-SICAR-

Siège Social : Avenue Habib Bourguiba en face de la BCT, 2<sup>ème</sup> étage -1200 Kasserine-

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale extraordinaire qui se tiendra en date du 27 juin 2012.

#### Première résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire entérine tant les délais que les modalités de sa convocation.

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

#### Deuxième résolution

Sur proposition du conseil d'administration et à l'effet de mettre les statuts en conformité avec les nouvelles dispositions du Code des Sociétés Commerciales introduites par les lois n° 2005-12 du 26 janvier 2005 et n° 2005-65 du 27 juillet 2005 et n° 2009-16 du 17 mars 2009 modifiant et complétant le Code des Sociétés Commerciales, le décret-loi n° 2011-99 du 21 octobre 2011, portant modification de la législation relative aux sociétés d'investissement à capital risque et aux fonds communs du placement à risque et extension de leur champ d'intervention, l'assemblée décide de modifier comme suit les articles 3, 24, 28, 31, 34 et 37 des statuts :

#### Article 3 objet

**La société a pour objet la participation, pour son propre compte ou pour le compte des tiers et en vue de sa rétrocession ou sa cession, au renforcement des opportunités d'investissement et des fonds propres des sociétés implantées à la région de Kasserine et non cotées à l'exception de celles exerçant dans le secteur immobilier relatif à l'habitat, et ce à raison de 80% au moins de son capital libéré et 80% au moins de chaque montant mis à sa disposition sous forme de fonds à capital risque, autre que celui provenant de sources de financement étrangères ou des ressources du budget de l'Etat et ce dans un délai ne dépassant pas la fin des deux années suivant celle au cours de laquelle le capital souscrit a été libéré ou celle du paiement de chaque montant mis à sa disposition. La société peut également acquérir des actions nouvellement émises sur le marché alternatif de la bourse, et ce, dans la limite de 30% du dit taux d'utilisation des ressources.**

**La société intervient à travers la souscription aux actions et parts sociales, ou encore au moyen de la souscription ou de l'acquisition de titres participatifs, d'obligations convertibles en actions et d'une façon générale de toutes les autres catégories assimilées à des fonds propres conformément à la législation et la réglementation en vigueur. Comme elle peut accorder des avances sous forme de compte courant associés.**

#### ARTICLE 24 : RESPONSABILITE DES ADMINISTRATEURS.

Les administrateurs ne contractent à raison de leur gestion aucune obligation personnelle ni solidaire relativement aux engagements de la société. Ils n'encourent de responsabilité personnelle **en vers la société ou en vers les tiers, que dans le cas de leurs faits contraires aux dispositions du code des sociétés commerciales ou des fautes commises dans leur gestion.** Cette responsabilité sera encourue collectivement si l'acte dommageable est l'œuvre du Conseil tout entier et elle ne sera encourue individuellement que dans le cas où il serait possible de démontrer que l'acte dommageable est l'œuvre d'un administrateur isolé.

La démission d'un membre du Conseil d'Administration ne doit pas être décidée de mauvaise foi, à contretemps ou pour échapper aux difficultés que connaît la société. Dans ce cas, l'administrateur assume la responsabilité des dommages résultant directement de sa démission.

Toutefois, en cas de faillite ou de règlement judiciaire de la société présentant une insuffisance d'actif et si le syndic ou l'Administrateur judiciaire demande au tribunal de condamner pécuniairement, avec ou sans solidarité, au paiement de telle ou telle partie du passif du Président-directeur Général ou des Directeurs Généraux Adjointes, des administrateurs ou de tel ou tel d'entre-deux ou tout autre dirigeant de fait, c'est aux personnes intéressées qu'il appartient de faire la preuve qu'ils ont apporté à la gestion des affaires sociales toute l'activité et la diligence d'un entrepreneur avisé ou d'un mandataire loyal.

Dans tous les cas, la responsabilité de ces personnes se renferme dans la limite exacte du dommage éprouvé, la preuve de la relation directe de cause à effet entre le dommage subi et la faute personnelle des personnes désignées demeurant à la charge de l'actionnaire ou du tiers demandeur.

L'action en responsabilité contre les membres du Conseil d'Administration est exercée par la société suite à une décision de l'Assemblée Générale adoptée même si son objet ne figure pas à l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale peut, à tout moment, transiger ou renoncer à l'exercice de l'action, à condition qu'un ou plusieurs Actionnaires détenant au moins trois pour cent du capital et n'ayant pas la qualité de membre ou de membres du Conseil d'Administration, ne s'y opposent pas. La décision d'exercer l'action ou de transiger entraînera la révocation des membres du conseil d'administration concernés.

Un ou plusieurs actionnaires détenant au moins trois pour cent du capital et n'ayant pas la qualité de membre ou de membres du Conseil d'Administration peuvent, dans un intérêt commun exercer une action en responsabilité contre les membres du Conseil d'Administration pour faute commise dans l'accomplissement de leurs fonctions. L'Assemblée Générale ne peut décider le désistement à l'exercice de l'action. Toute clause contraire des statuts est réputée nulle.

- Suite -

#### **ARTICLE 28 : CONVOCATION DES ASSEMBLEES.**

Les actionnaires sont réunis, chaque année, en Assemblée Générale Ordinaire, par le conseil d'Administration dans le six premiers mois qui suivent la clôture de l'exercice, aux jours, heure, et lieu indiqués par l'avis de convocation.

**Les Assemblées Générales Ordinaires peuvent être convoquées extraordinairement, soit par le Conseil d'Administration soit en cas de nécessité par le Commissaires aux Comptes soit encore en cas d'urgence par un mandataire de justice nommé par le tribunal compétent sur demande d'un ou plusieurs actionnaires détenant au moins trois pour cent (3%) du capital.**

**Par ailleurs le Conseil est tenu de convoquer l'Assemblée Générale lorsque la demande lui en est adressée par un ou plusieurs actionnaires représentant la majorité du capital social.**

Les Assemblées Générales, ordinaires et extraordinaires, réunies sur première convocation ne peuvent se tenir, quelle qu'en soit la nature avant le seizième jour suivant la date de la publication de l'avis de convocation.

La convocation à chaque Assemblée, qu'elle soit ordinaire ou extraordinaire, est faite au moyen de deux insertions faites l'une dans le Journal Officiel de la République Tunisienne et l'autre dans deux journaux quotidiens de Tunis, dont un en langue arabe.

Les avis de convocation doivent reproduire l'ordre du jour.

Par exception, le Conseil d'Administration pourra réunir une Assemblée Générale Ordinaire, à l'effet d'obtenir les autorisations dont il aurait besoin, après la tenue de l'Assemblée Générale constitutive et sur convocation verbale et sans délai, si tous les actionnaires sont présents ou représentés.

#### **ARTICLE 31 : REGLEMENT DES ASSEMBLEES GENERALES**

L'Assemblée Générale est présidée par le Président du Conseil d'Administration, ou en son absence, par un administrateur spécialement délégué à cet effet par le Conseil d'Administration, faute de quoi l'assemblée choisit qui de ses membres peut présider sa séance.

Au cas où l'Assemblée est convoquée à la diligence d'une personne étrangère au conseil d'Administration, c'est la personne ayant fait la convocation qui préside l'assemblée.

**Le président de l'assemblée générale est assisté de deux scrutateurs et d'un secrétaire, désignés par les actionnaires présents. Ils forment le bureau de l'assemblée**

Les fonctions de scrutateurs sont remplies par les deux actionnaires qui représentent tant par eux-mêmes que comme mandataires, le plus grand nombre d'action, et sur leur refus, par ceux qui viennent après eux jusqu'à l'acceptation.

Le bureau désigne le secrétaire qui peut être choisi en dehors de l'assemblée.

Il est tenu une feuille de présence, la quelle contient les noms et domiciles des actionnaires, présents ou représentés et indique le nombre des actions possédées par chacun d'eux. Cette feuille est signée par les actionnaires présents ou leurs mandataires et certifiée par le bureau, elle est déposée au siège social et doit être communiquée à tout requérant.

#### **ARTICLE 34 : PROCES VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE**

Les délibérations de l'Assemblée Générale sont constatées par des Procès-verbaux inscrits sur un registre spécial et signées par les membres composants le bureau **et le refus de l'un d'eux doit être mentionné.**

Les copies ou extraits de ces Procès-verbaux à produire en justice, ou ailleurs sont signés soit par le Président du Conseil, soit par l'Administrateur.

Après résolution de la société et pendant la liquidation, ces copies ou extraits sont signés par un des liquidateurs ou, le cas échéant, par le liquidateur unique

#### **ARTICLE 37 : CONSTITUTION DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

L'Assemblée Générale Extraordinaire se compose de tous les actionnaires quelque soit le nombre de leurs actions, pourvu que ces dernières aient été libérées des versements exigibles.

Les délibérations de l'Assemblée Générale Extraordinaire sont prises à la majorité des deux tiers des voix des membres présents ou représentés et chaque membre de l'Assemblée a autant de voix qu'il possède ou représente d'actions, sans limitation, sous réserve des dispositions **du code des sociétés commerciales**

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

#### **Troisième résolution**

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne tous pouvoirs au représentant légal de la société ou à toute personne mandatée par lui à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales de dépôt et de publicité.

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

**AVIS DES SOCIETES**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGE**

**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  
EXTRAORDINAIRE DU 30/06/2012**

***Première résolution***

L'Assemblée Générale Extraordinaire, après avoir entendu le rapport du CA sur l'augmentation de capital, décide une augmentation du capital dans les conditions suivantes :

- Incorporation de réserves par l'émission de 2 millions d'actions: 2 millions de Dinars
- Augmentation du capital en numéraire de 6 millions de Dinars par l'émission de 6 millions d'actions nouvelles, de valeur nominale de 1 Dinar majorée d'une prime d'émission de 2 dinars.

Ainsi le capital passera de 17 millions de Dinars à 25 millions de Dinars.

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne tous les pouvoirs au CA à l'effet de réaliser l'augmentation du capital, d'en fixer les modalités et d'en constater la réalisation.

***Deuxième résolution***

Suite à l'augmentation du capital l'AGE décide la modification de l'article 6 des statuts comme suit :

Le capital social est fixé à la somme de Vingt cinq Millions de Dinars (25.000 000,000 Dinar) divisé en vingt cinq Millions (25.000 000) actions nominatives.

***Troisième résolution***

L'AGE approuve la mise en conformité de l'article 33 des statuts aux dispositions de la loi n°2001-65 relative aux établissements de crédits

***Quatrième résolution***

L'Assemblée Générale Extraordinaire 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.

AVIS DES SOCIETES

## بنك تونس و الإمارات

مقرها الاجتماعي 5 مكرر نهج محمد بدره - 1002 تونس

### مشروع قرارات الجلسة العامة العادية

التي ستنعقد يوم الأربعاء 27 جوان 2012

#### القرار الأول

إنّ الجلسة العامة العادية بعد الاستماع إلى قراءة :

- تقارير مجلس الإدارة حول نشاط البنك وحول حسابات السنة الماليّة 2011 (القوائم الماليّة الفردية والقوائم الماليّة المجمّعة ) .
- تقارير مراقبي الحسابات حول القوائم الماليّة الفردية والمجمّعة للسنة الماليّة 2011.

تصادق الجمعية العامة العادية بدون أيّ تحفظ على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم الماليّة للسنة الماليّة الفردية والقوائم الماليّة المجمّعة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 .

تمّت المصادقة على هذا القرار بـ .....

#### القرار الثاني

إنّ الجلسة العامّة العادية بعد الاستماع الى قراءة التقرير الخاصّ بمراقبي الحسابات المتعلق بالاتفاقيات المنصوص عليها بالفصل 29 من القانون عدد 65 لسنة 2001 المؤرخ في 10 جويلية 2001 والمتعلق بمؤسسات القرض وبالفصل 200 وما يليه وبالفصل 475 من مجلة الشركات التجارية تصادق على هذه الاتفاقيات.

تمّت المصادقة على هذا القرار بـ .....

#### القرار الثالث

إنّ الجلسة العامّة العادية بعد الإطلاع على نتائج السنة الماليّة 2011 تبرئ ذمّة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تامّا وبدون أيّ تحفظ على تصرفهم خلال السنة الماليّة 2011.

تمّت المصادقة على هذا القرار بـ .....

- Suite -

## القرار الرابع

إنّ الجلسة العامة العادية تقرر توظيف الأرباح المالية كما يلي :

(بالدينارات )

3.911.425,677	:	(+) ما تبقى من مابيح 2010
2.957.689,003	:	(+) النتيجة الصافية لسنة 2011
		تطرح منها
412.320,620	:	(-) الإحتياطي القانوني
1.800.000,000	:	(-) التوزيع لفائدة حاملي الأسهم ذات الأولوية في الربح :
400.000,000	:	(-) الصندوق الإجتماعي
3.000.000,000	:	(-) إحتياطي للإستثمار
1.325.658,946	:	(=) ما تبقى للترحيل

وسيتم توزيع ربح الأسهم لفائدة حاملي الأسهم ذات الأولوية في الربح بداية من 10 سبتمبر 2

تمّت المصادقة على هذا القرار بـ .....

## القرار الخامس

تصادق الجلسة العامة العادية بالاجتماع على تعيين مراقبي الحسابات مكثبي  
للسنوات المالية 2012، 2013، 2014. وتحدد أتعاب المكاتب حسب  
جدول مرتبات مدققي الحسابات كما تصادق الجلسة العامة العادية على إسناد مرتبات إضافية  
سنويا في حدود ..... دينار بدون اعتبار الأداءات توزّع سوياً بينهما وذلك لإنجاز مهام  
خصوصية إضافية تدخل في إطار المهام الموكولة تشريعياً وترتيبياً لمدققي الحسابات.

تمّت المصادقة على هذا القرار بـ .....

## القرار السادس

تصادق الجلسة العامة العادية على تسمية :

-  
-

كمتصرّفين مستقلّين في مجلس إدارة بنك تونس والامارات.

تمّت المصادقة على هذا القرار بـ .....

## القرار السابع

تصادق الجمعية العامة العادية على تسمية السيد محمد الأمين الكحلوي عوضا عن السيد  
الهادي البجاوي للفترة المتبقية لنيابته.

المصادقة على هذا القرار بـ .....

## AVIS DES SOCIETES

**بنك تونس و الإمارات****مقرها الاجتماعي 5 مكرر نهج محمد بدره - 1002 تونس****مشروع محضر إجتماع****الجلسة العامة الخارقة للعادة لبنك تونس والإمارات****المنعقدة يوم الأربعاء 27 جوان 2012**

في سنة ألفين واثنى عشر ويوم الإربعاء الموافق للسابع والعشرون من شهر جوان وعلى الساعة الثانية عشر صباحا، اجتمع المساهمون في رأس مال بنك تونس والإمارات في جلسة عامة خارقة للعادة بمقر البنك وذلك بموجب دعوة موجهة من قبل مجلس الإدارة.

.....

وذكر السيد سالم راشد المهدي بأن المساهمين مجتمعون في جلسة عامة خارقة للعادة قصد النظر في تنقيح القانون الأساسي للشركة ومشروع التعديلات المدخلة على العقد التأسيسي طبقا لمقتضيات التشريع الجاري بها العمل.

**قرار وحيد :**

تصادق الجلسة العامة الخارقة للعادة بالإجماع على مشروع التعديلات المدخلة على العقد التأسيسي للشركة طبقا لمقتضيات التشريع الجاري بها العمل.

ونظرا إلى تعدد الفصول التي تم تعديلها قررت الجلسة العامة الخارقة للعادة المصادقة على مشروع العقد التأسيسي المنقح كما تم تقديمه و الذي يمثل جزءا لا يتجزأ من هذا المحضر.

## AVIS DES SOCIETES

### بنك تونس و الإمارات

مقرها الاجتماعي 5 مكرر نهج محمد بدره - 1002 تونس

#### استدعاء للجلسة العامة الخارقة للعادة

إن السادة المساهمين في رأس مال بنك تونس والإمارات مدعوون لحضور الجلسة العامة الخارقة للعادة التي ستعقد يوم الأربعاء 27 جوان 2012 على الساعة الحادية عشر بمقر البنك للتداول حول الأعمال الآتي:

- تحيين العقد التأسيسي حسب مقتضيات التشريع الجاري بها العمل.

عن / مجلس الإدارة

2012 - AS - 931

### بنك تونس و الإمارات

مقرها الاجتماعي 5 مكرر نهج محمد بدره - 1002 تونس

#### استدعاء للجلسة العامة العادية

إن السادة المساهمين في رأس مال بنك تونس والإمارات مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الأربعاء 27 جوان 2012 بمقر البنك للتداول حول جدول الأعمال الآتي :

النظر في تقرير التصرف لمجلس الإدارة والقوائم المالية للشركة الأم للسنة المحاسبية المختومة في ديسمبر 2011.

النظر في التقريرين العام والخاص لمراقبي الحسابات للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 1 للشركة الأم .

النظر في تقرير التصرف لمجلس الإدارة والخاص لمجمع بنك تونس والإمارات وفي القوائم المالية المجمع للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011.

النظر في تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمع للسنة المحاسبية المختومة في ديسمبر 011 المصادقة على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية للشركة الأم والقوائم المالية المجمع.

إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة للسنة المحاسبية 2011.

توظيف نتائج السنة المالية 2011.

توزيع أرباح على حاملي الأسهم ذات الأولوية في الربح.

بدلات حضور .

تسمية أعضاء مجلس الإدارة.

2012 - AS - 932

## AVIS DES SOCIETES

### COMMUNIQUE DE PRESSE

**SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE -STB-**  
Siège social : Rue Hédi Nouira -1001 Tunis-

**DESIGNATION D'UN ADMINISTRATEUR REPRESENTANT LES INTERETS  
DES ACTIONNAIRES PERSONNES PHYSIQUES AUTRES QUE LES ACTIONNAIRES PRINCIPAUX AU  
CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA STB**

#### **I. OBJET**

La Société Tunisienne de Banque se propose de désigner, par voie d'appel à candidatures, un Administrateur représentant les intérêts des actionnaires personnes physiques autres que les actionnaires principaux au Conseil d'Administration de la STB.

#### **II. CONDITIONS D'ELIGIBILITE**

Les candidats éligibles au poste d'Administrateur représentant les intérêts des actionnaires personnes physiques autres que les actionnaires principaux au Conseil d'Administration de la STB doivent remplir les conditions énumérées dans les "Termes de Référence" (document à retirer auprès du Secrétariat Permanent de la Commission des Marchés au 4<sup>ème</sup> étage du siège de la STB ou à télécharger sur le site Web de la STB : [www.stb.com.tn](http://www.stb.com.tn) Formulaires utiles).

#### **III. CONSTITUTION DU DOSSIER DE CANDIDATURE**

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

- une demande de candidature au nom de Madame la Présidente du Conseil d'Administration de la STB
- le curriculum vitae du candidat ;
- une copie de la carte d'identité nationale ou du Registre de Commerce ;
- la fiche signalétique dûment remplie et signée (dont modèle en annexe 1 des présents "Termes de Référence") ;
- une déclaration sur l'honneur, dûment signée, certifiant que le candidat déclare ne pas être frappé par les interdictions prévues par l'article 193 du Code des sociétés commerciales (dont modèle en annexe 2)
- le(les) pouvoir(s) dûment signé(s) et légalisé(s) en cas de représentation d'un groupe d'actionnaires personnes physiques (dont modèle en annexe 3) ;
- l'(les) attestation(s) du nombre d'actions représentées à la date d'envoi de la demande de candidature ;
- les documents justifiant les compétences et les qualifications du candidat (Diplômes universitaires obtenus dans les spécialités en relation avec la finance ou la comptabilité ou les sciences économiques ou les sciences de gestion) ;
- les documents justifiant, éventuellement, l'exercice de la fonction de membre du Conseil d'Administration d'une société anonyme ;
- un bulletin n° 3 de date récente ne dépassant pas les trois mois ;
- un certificat de non faillite de date récente pour tout candidat ayant, éventuellement, exercé la fonction de dirigeant dans une société.

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 STB, par écrit, selon l'un des modes suivants : Fax : 71 340163 - E-mail : [n.hadji@stb.com.tn](mailto:n.hadji@stb.com.tn)

#### **IV. ENVOI DU DOSSIER DE CANDIDATURE**

Le dossier de candidature doit être envoyé par voie postale sous pli fermé recommandé avec accusé de réception par rapide poste ou par porteur contre décharge à l'adresse suivante :

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE  
Bureau d'Ordre Central  
Rue Hédi Nouira - 1001 Tunis

L'enveloppe contenant le dossier de candidature doit être fermée, scellée et doit porter la mention appare suivante :

A ne pas ouvrir  
Appel à candidatures - Réf. AC 02/2012

Désignation d'un administrateur représentant les intérêts des actionnaires personnes physiques autres que les actionnaires principaux au Conseil d'Administration de la STB

Le dossier de candidature doit parvenir à la STB au plus tard le jeudi 10 juillet 2012, date limite de réception des candidatures (le cachet du Bureau d'ordre central de la STB faisant foi).

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

**AVIS DES SOCIETES**

**AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE**

**Société de Fabrication des Boissons de Tunisie \***

**- SFBT -**

Siège social : Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis-

La Société de Fabrication des Boissons de Tunisie\* -SFBT- porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire, tenue le 20 juin 2012, a décidé, sur proposition du Conseil d'Administration du 16 mai 2012, d'augmenter le capital social d'un montant de **10 000 000 de dinars** par incorporation de réserves, **par l'émission de 10 000 000 actions nouvelles gratuites** de nominal 1 dinar chacune, pour le porter ainsi **de 66 000 000 dinars à 76 000 000 dinars**.

La même Assemblée Générale Extraordinaire a décidé de réaliser ladite augmentation de **10 000 000 dinars**, par incorporation d'une partie du « Compte Spécial d'Investissement » et l'émission de **10 000 000 actions nouvelles gratuites** de nominal 1 dinar chacune à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison de **dix (10) actions nouvelles gratuites** pour **soixante six (66) actions anciennes**, avec entrée en jouissance au **1<sup>er</sup> juillet 2011**. Le capital sera ainsi porté de 66 000 000 dinars à **76 000 000 dinars**.

**Jouissance des actions nouvelles gratuites :**

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1<sup>er</sup> juillet 2011**.

**Cotation en bourse :**

Les actions anciennes seront négociables en bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **3 juillet 2012**.

Les 10 000 000 actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir du **3 juillet 2012** séparément des 66 000 000 actions anciennes, jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes relatifs à l'exercice 2011, date à partir de laquelle ces actions seront assimilées aux actions anciennes.

Les droits d'attribution seront négociables en bourse à partir du **3 juillet 2012**.

**Prise en charge par la STICODEVAM :**

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par la STICODEVAM à partir du **3 juillet 2012**.

---

\*Conformément à la cinquième résolution du procès verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 20/06/2012, signé et enregistré le 21/06/2012, la « Société Frigorifique et Brasserie de Tunis » a pris la dénomination de « Société de Fabrication des Boissons de Tunisie ».

**AVIS DES SOCIETES****AUGMENTATION DU CAPITAL ANNONCEE****SOCIETE DE TRANSPORT DES HYDROCARBURES PAR PIPELINES  
« SOTRAPIL S.A »**

Siège social : Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord-1080-Tunis

La société de transport des hydrocarbures par pipelines « SOTRAPIL S.A » porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 07 juin 2012 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de **817.960 dinars** pour le porter de **16.359.200 dinars** à **17.177.160 dinars** et ce par incorporation de :

- 760.965,949 dinars à prélever sur le poste « Compte spécial d'investissements » après affectation des résultats de 2011 ;
- 56.994,051 dinars à prélever sur le poste « Résultats reportés ».

Cette augmentation de capital est réalisée par l'émission de **163.592 actions nouvelles gratuites** de nominal de 5 dinars chacune, à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison d'une **(01) action nouvelle gratuite** pour vingt **(20) actions anciennes**.

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

**Jouissance des actions nouvelles gratuites :**

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2012** et seront assimilées aux actions anciennes.

**Cotation en Bourse**

Les actions anciennes SOTRAPIL seront négociables en bourse, droits d'attribution détachés, à partir du **02 juillet 2012**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **02 juillet 2012** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir du **02 juillet 2012**.

**Prise en charge par la STICODEVAM**

Les actions nouvelles gratuites seront prises en charge par la STICODEVAM à compter de la journée de bourse du **02 juillet 2012**.

## AVIS DES SOCIETES

### Paiements de dividendes

**AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICE S.A**  
**ARTES**  
**Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis-**

La Société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES- porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire réunie le 21 juin 2012, a décidé de mettre en paiement les dividendes de l'exercice 2011 à partir du **9 juillet 2012**, à raison de **D.0,550** par action.

2012 - AS - 921

## AVIS

### COURBE DES TAUX DU 26 JUN 2012

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	3,792%		
TN0008002610	BTC 26 SEMAINES 17/07/2012		3,816%	
TN0008002545	BTC 52 SEMAINES 07/08/2012		3,841%	
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		3,875%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,908%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,934%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		3,976%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,009%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,035%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,077%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,101%	1 005,934
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,110%	
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,154%	
TN0008002701	BTC 52 SEMAINES 21/05/2013		4,186%	
TN0008002727	BTC 52 SEMAINES 18/06/2013	4,220%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,402%	1 020,624
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,696%	1 047,066
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,833%	1 064,708
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,174%	1 043,162
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,563%		983,178
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,642%	986,794
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,753%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,895%	1 036,147
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,134%		967,218
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,139%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,148%	964,769
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,255%	1 045,941
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,264%		950,867

<sup>[1]</sup> L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.  
Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 30/12/2011	VL antérieure	Dernière VL			
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	141,414	141,425		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,420	12,421		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,273	1,274		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,439	34,442		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	46,973	46,977		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	175,937	175,348		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	594,825	593,604		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	142,821	142,937		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	129,933	129,993		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	119,755	119,801		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	117,528	117,536		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	97,886	97,917		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	149,238	149,594		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	111,793	111,513		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	106,949	107,058		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 338,072	1 336,384		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 346,649	2 351,857		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	110,585	110,953		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	112,741	112,021		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	125,541	125,140		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 211,962	1 215,788		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	140,642	140,415		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	16,247	16,270		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	6 040,417	6 041,619		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 846,372	6 844,604		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,388	2,416		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	1,969	1,989		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,270	1,292		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	15/05/12	3,845	107,705	105,404	105,413
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	102,412	102,423
31	AMEN TRES OR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	103,301	103,326
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	100,434	100,464
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GREE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	101,200	101,210
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	104,926	104,935
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	101,699	101,710
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	101,719	101,729
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	102,081	102,091
38	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	103,695	103,704
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	99,834	99,844
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	101,962	101,972
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	102,075	102,085
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	104,701	104,710
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	103,652	103,661
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	100,993	101,001
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	100,716	100,726
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	102,451	102,459
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	100,370	100,381
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	101,591	101,603

## 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	102,455	102,463
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	100,374	100,384
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	102,118	102,128
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	102,856	102,864
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	100,212	100,221
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,287	10,288
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	101,415	101,425
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	101,655	101,666
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,539	99,262	99,327
<b>SICAV MIXTES</b>								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	75,325	75,220
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	159,306	158,897
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1 594,613	1 589,600
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	114,452	114,257
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	114,813	114,647
63	SICAV BNA	BNA CAPITAL AUC	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	97,465	97,292
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,767	16,760
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	281,632	281,332
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	44,641	44,404
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 633,669	2 631,384
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	83,087	82,979
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	59,775	59,782
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	102,867	102,879
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	114,933	114,865
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	110,462	110,537
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,654	11,643
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	12,881	12,872
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	16,896	16,873
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	17,278	17,253
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	13,004	12,992
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	10,926	10,930
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,634	10,635
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,586	10,590
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAL AUC	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	129,126	129,059
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAL AUC	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	128,948	128,897
83	FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,248	11,222
84	FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	123,363	145,764
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	21,378	21,379
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	97,649	97,915
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	98,844	99,090
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	97,022	97,501
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,979	99,914	100,123
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	106,970	119,030	120,282
91	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	142,370	146,487	145,764
92	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	31/05/12	0,048	10,736	11,403	11,409
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	115,406	124,412	124,143
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	115,213	117,514	117,470
95	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	102,389	106,329	106,538
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	101,337	105,727	106,024
97	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	182,341	188,169	190,619
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	163,739	165,318	166,500
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,390	142,219	142,884
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 931,269	10 279,735	10 441,461
101	MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	218,537	222,756
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	145,201	146,244
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 625,050	1 630,720
104	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	115,107	115,994
105	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	99,852	100,663
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	120,165	121,673
107	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/12	115,372	10 118,317	10 112,802	10 052,644

## BULLETIN OFFICIEL

## DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER

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

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

courriel : [cmf@cmf.org.tn](mailto:cmf@cmf.org.tn)

Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

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

Le Président du CMF  
Mr. Salah Essayel

IMPRIMERIE  
du  
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

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

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES****GROUPE ELECTROSTAR**

Siège social : Boulevard de l'environnement, Route de Naassen 2013 Ben Arous.

Le Groupe ELECTROSTAR 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 29 juin 2012. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mme Besma BEDOUI et Mr Yousri BEN HASSINE.

**GROUPE ELECTROSTAR****Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2011**

Montants exprimés en dinars

<b>ACTIFS</b>	<b>NOTES</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Immobilisations incorporelles	1	8 913 184	8 822 262
Moins amortissements	1	3 578 552	3 177 527
		5 334 632	5 644 735
Immobilisations corporelles	2	30 044 237	30 950 862
Moins amortissements	2	9 000 278	8 891 489
		21 043 959	22 059 373
Immobilisations financières	3	3 101 824	3 437 266
Moins provisions	3	202 573	397 900
		2 899 251	3 039 366
Autres actifs non courants	4	1 109 040	793 966
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>30 386 882</b>	<b>31 537 440</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	5	19 339 057	29 993 123
Moins provisions	5	82 833	16 640 048
		19 256 224	13 353 075
Clients et comptes rattachés	6	19 754 146	13 379 455
Moins provisions	6	4 538 613	4 394 985
		15 215 533	8 984 470
Autres actifs courants	7	22 963 477	28 331 349
Moins provisions	7	0	663
		22 963 477	28 330 686
Placements et autres actifs financiers	8	20 000	20 000
Liquidités et équivalents de liquidités	9	12 109 478	4 044 502
<b>Total des actifs courants</b>		<b>69 564 712</b>	<b>54 732 733</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>99 951 594</b>	<b>86 270 173</b>

**GROUPE ELECTROSTAR**  
**Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2011**  
**Montants exprimés en dinars**

<b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>	<b>NOTES</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital	10	8 750 000	8 750 000
Réserve légale	11	890 190	890 190
Prime d'émission	12	1 720 224	1 720 224
Résultats reportés	13	-14 580 389	4 138 300
Autres capitaux propres	14	11 125 744	11 125 744
Réserves consolidées	15	-5 703 047	1 000 318
Quote-part dans les capitaux propres des sociétés mises en équivalence		-1 454	-2 298
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice (part groupe)</b>		<b>2 201 268</b>	<b>27 622 478</b>
Part des minoritaires dans les capitaux propres des filiales		447 710	453 526
<b>Résultat de l'exercice (part groupe)</b>		<b>-6 565 886</b>	<b>-25 516 129</b>
Résultat de l'exercice (part des minoritaires)		216	911
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>-3 916 692</b>	<b>2 560 786</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts & autres passifs non courants	16	26 267 816	5 266 846
Provisions	17	1 349 040	3 456 981
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>27 616 856</b>	<b>8 723 827</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	18	22 186 326	17 989 459
Autres passifs courants	19	9 645 527	7 378 982
Concours bancaires courants & autres passifs financiers	20	44 419 577	49 617 119
<b>Total des passifs courants</b>		<b>76 251 430</b>	<b>74 985 560</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>99 951 594</b>	<b>86 270 173</b>

**GROUPE ELECTROSTAR**  
**Etat de résultat consolidé arrêté au 31 décembre 2011**  
**Montants exprimés en dinars**

	NOTES	2011	2010
<b>Produits d'exploitation</b>			
Ventes de produits finis et de prestations de services	21	52 616 584	74 889 546
Autres produits d'exploitation	22	608 093	509 985
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>53 224 677</b>	<b>75 399 531</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation de stocks de produits finis & encours	23	70 124	-10 143 402
Achats d'approvisionnements et de marchandises consommés	24	40 548 054	64 112 665
Charges de personnel	25	5 534 560	4 630 920
Dotations aux amortissements et aux provisions	26	3 057 564	25 920 254
Autres charges d'exploitation	27	9 995 963	10 252 065
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>59 206 265</b>	<b>94 772 502</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>-5 981 588</b>	<b>-19 372 971</b>
Charges financières nettes	28-29	6 579 796	5 438 149
Autres gains ordinaires	30	23 960 773	1 577 255
Autres pertes ordinaires	31	17 865 824	1 833 685
<b>Résultat des activités ordinaires</b>		<b>-6 466 435</b>	<b>-25 067 550</b>
Impôt sur les sociétés		116 218	448 512
<b>Résultat net</b>		<b>-6 582 653</b>	<b>-25 516 062</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	32	16 983	844
<b>Résultat net du groupe</b>		<b>-6 565 670</b>	<b>-25 515 218</b>
<b>Résultat net (part groupe)</b>		<b>-6 565 886</b>	<b>-25 516 129</b>
<b>Résultat net (part des minoritaires)</b>		<b>216</b>	<b>911</b>

**GROUPE ELECTROSTAR**  
**Etat de flux de trésorerie consolidé arrêté au 31 décembre 2011**  
**Montants exprimés en dinars**

	NOTES	2011	2010
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat net d'impôt	33	-6 565 670	-25 515 218
<b>Ajustements</b>			
:			
+Dotations aux amortissements et provisions	34	-17 567 730	24 856 366
+Intérêts sur emprunts	37	920 080	599 033
-Autres produits non encaissables & charges non décaissables	38	-19 038 032	613 338
-Variation des stocks	40	-10 654 066	19 679 829
-Variation des créances	41	6 374 691	-18 001 654
-Variation des autres actifs	42	-5 367 872	15 439 767
+Variation des fournisseurs & autres dettes	43	6 463 412	-784 415
+Effet des modifications comptables	44	0	58 520
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>11 935 371</b>	<b>-18 516 994</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	45	2 239 961	2 169 500
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	46	99 214	54 136
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	47	378 747	3 572 181
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	48	531 172	2 966 272
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>-1 988 322</b>	<b>-2 721 273</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements provenant des emprunts	49	25 090 257	1 051 128
Remboursements d'emprunts	50	3 392 533	6 241 349
Paiements des intérêts d'emprunts	51	920 080	599 033
Paiements de dividendes & tantièmes	52	0	901 471
Encaissements subventions	53	23 102	39 940
Encaissements suite à l'émission d'actions	54	0	195 000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>20 800 746</b>	<b>-6 455 785</b>
<b>Incidences des variations des taux de change</b>			
<b>Variation de Trésorerie</b>		<b>30 747 795</b>	<b>-27 694 052</b>
Trésorerie au début de l'exercice	55	-42 947 263	-12 838 551
Variation du périmètre	56	0	-2 414 660
Ajustements liés à la consolidation	57	-20 090 631	-2 605 354
Trésorerie à la clôture de l'exercice	58	-32 290 099	-45 552 617

**LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2011*****I- Périmètre de consolidation***

Le périmètre de consolidation inclut les sociétés intégrées globalement.

Société	% Contrôle	% D'intérêt
SOGES	99.44%	99.44%
L'AFFICHE TUNISIENNE	57.09%	57.05%
HMT	99.85%	99.85%
CLIMATECH	99.89%	99.74%
CLIMATECH INTERNATIONALE	100%	99.74%
IMMOBILIERE BIR MCHERGUA	97.50%	97.30%

- Suite à la participation de la société ELECTROSTAR dans l'augmentation du capital de la société SOGES par l'acquisition de 55 000 actions pour une valeur de 5 500 000 DT les pourcentages de contrôle et d'intérêts sont passés de 98.51% à 99.44%. Les pourcentages d'intérêts liés à des participations indirects dans les sociétés IMMOBILIERE BIR MCHERGUA et L'AFFICHE TUNISIENNE sont passés respectivement de 56.08% à 57.05% et de 96.98% à 97.30%
- La société IMMOBILIERE SIDI ABDELHAMID est intégrée selon la méthode de mise en équivalence.
- Les sociétés MTV, WIDED SERVICE et MEGA COM ne sont pas intégrées dans le périmètre de consolidation, bien que les participations dans ses sociétés sont supérieures ou égales à 20%. En effet la société ELECTROSTAR n'a ni une influence notable ni un contrôle sur ces dites sociétés. Les participations dans ces sociétés figurent dans l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Titres immobilisés et de participations non consolidés ».

## ***II- Méthodes de consolidation***

### **1- Date d'arrêté des comptes**

La date d'arrêté des comptes de toutes les sociétés consolidées est le 31 décembre.

### **2- Ajustements**

Des écritures de régularisations sont constatées dans les états financiers individuels de chaque société afin d'opérer les ajustements nécessaires. Les opérations d'ajustement sont constatées au résultat sans tenir compte de l'effet d'impôt.

### **3- Marges sur stock**

Les marges sur stocks éliminées sont calculées par article en se référant aux prix de revient des deux sociétés à l'exception du stock de la société SOGES, la marge est calculée sur une base fixe de 5%.

### **4- Note relative aux états financiers des filiales**

A la date du 31 décembre 2011 les états financiers des sociétés consolidées sont soumis à l'audit par des commissaires aux comptes membre de l'OECT à l'exception de la société BIR MCHERGUA.

### **5- Etablissement et arrêté des états financiers consolidés.**

La société ELECTROSTAR société mère procède à l'arrêté des comptes consolidés d'une manière extra comptable. Il est à noter que la société ne tient pas une comptabilité permettant la centralisation des écritures de sommation des éléments des états financiers des sociétés individuelles ainsi que les écritures d'ajustement. Il est à noter qu'en application de l'article 471 du code des sociétés commerciales la société mère est tenue d'arrêter des états financiers consolidés conformément à la législation comptable en vigueur.

### **6- Remarques d'ordre juridique**

Conformément à l'article 470 du code des sociétés commerciales la société mère est tenue de mentionner au registre de commerce les sociétés appartenant au groupe. De même les sociétés filiales doivent mentionner leur appartenance au groupe au registre de commerce.

La cessation d'appartenance au groupe d'une société filiale doit être aussi mentionné au registre de commerce.

**I/ LE BILAN****1- Immobilisations Incorporelles**

Eléments	Valeur Brute	Amort.	31/12/2011	31/12/2010
Logiciels	1 833 184	1 737 302	95 882	35 335
Autres Immobilisations Incorporelles	7 080 000	1 841 250	5 238 750	5 609 400
<b>TOTAL</b>	<b>8 913 184</b>	<b>3 578 552</b>	<b>5 334 632</b>	<b>5 644 735</b>

**2-Immobilisations Corporelles**

Eléments	Valeur Brute	Amort.	31/12/2011	31/12/2010
Terrains	10 865 658		<b>10 865 658</b>	<b>10 865 658</b>
Constructions	8 294 032	1 999 273	<b>6 294 759</b>	<b>7 309 025</b>
Installations Générales des Constructions	260 841	115 930	<b>144 911</b>	<b>124 466</b>
Matériel et Outillage Industriel	2 398 521	1 807 351	<b>591 170</b>	<b>288 734</b>
Agencement Du Matériel et Outillage Industriel	29 338	22 157	<b>7 181</b>	<b>275</b>
Matériel Transport	3 248 020	1 939 328	<b>1 308 692</b>	<b>1 255 829</b>
Equipement De Bureau	210 614	110 003	<b>100 611</b>	<b>102 465</b>
Matériel Informatique	1 040 667	733 984	<b>306 682</b>	<b>270 559</b>
A.A.I Divers	1 804 857	1 198 807	<b>606 050</b>	<b>884 135</b>
Autres Immobilisations Corporelles	1 891 689	1 073 444	<b>818 245</b>	<b>958 227</b>
<b>TOTAL</b>	<b>30 044 237</b>	<b>9 000 278</b>	<b>21 043 959</b>	<b>22 059 373</b>

**3-Immobilisations Financières**

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2011	31/12/2010
Titres de Participations mis en équivalence	678 028		678 028	661 046
Autres Titres de Participations	547 418	202 573	344 845	349 518
Créances rattachés à des participations	1 305 000		1 305 000	1 305 000
Prêt Au Personnel	306 051		306 051	335 812
Dépôts	5 125		5 125	5 125
Cautionnements	260 202		260 202	382 865
<b>TOTAL</b>	<b>3 101 824</b>	<b>202 573</b>	<b>2 899 251</b>	<b>3 039 366</b>

**4-Autres actifs non courants**

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	31/12/2011	31/12/2010
Frais préliminaires	1 130 205	169 128	961 077	618 659
Charges à répartir	1 181 295	1 033 332	147 963	175 307
<b>TOTAL</b>	<b>2 311 500</b>	<b>1 202 460</b>	<b>1 109 040</b>	<b>793 966</b>

**5-Stocks**

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2011	31/12/2010
Matières Premières	1 888 926		1 888 926	1 407 325
Produits Finis	5 233 693		5 233 693	5 048 767
Marchandises	11 799 971	82 833	11 717 138	6 343 116
Pièces de Rechanges	416 467		416 467	553 867
<b>TOTAL</b>	<b>19 339 057</b>	<b>82 833</b>	<b>19 256 224</b>	<b>13 353 075</b>

**6-Clients & Comptes rattachés**

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2011	31/12/2010
Clients	9 200 272	62 774	9 137 498	5 102 086
Clients-Effets à recevoir	1 797 484		1 797 484	1 450 186
Clients -Impayés et douteux	8 756 390	4 475 839	4 280 551	2 432 198
<b>TOTAL</b>	<b>19 754 146</b>	<b>4 538 613</b>	<b>15 215 533</b>	<b>8 984 470</b>

**7-Autres Actifs Courants**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Avances & Acomptes au Personnel	238 094	215 627
T.V.A à Régulariser	27 338	75 853
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	5 472 068	12 007 330
T.F.P à reporter	10 964	13 856
Crédit de T.V.A à reporter	4 090 103	3 703 653
Créances et Intérêts courus	1 974 517	1 798 709
Associés Comptes Courant	5 000	5 000
Créances sur Cession d'Immobilisations	3 396 428	3 437 019
Débiteurs Divers	4 012 331	1 702 978
Produits a Recevoir	2 961 310	4 131 275
Compte d'attente à Régulariser Actif	35 532	15 365
Charges Constatées d'Avance	739 793	1 224 021
<b>TOTAL</b>	<b>22 963 477</b>	<b>28 330 686</b>

**8-Placements & Autres Actifs Financiers**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Titres De Placement	20 000	20 000

**9-Liquidités & Equivalents en Liquidités**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Chèques et Effets à l'Encaissement	11 010 819	3 215 866
Caisse	221 735	34 234
Banques	876 924	794 402
<b>TOTAL</b>	<b>12 109 478</b>	<b>4 044 502</b>

**10-Capital Social**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Capital social	8 750 000	8 750 000

**11-Réserves**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Réserve Légale	890 190	890 190

**12-Prime d'émission**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Prime d'émission	1 720 224	1 720 224

**13-Résultats Reportés**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Report à Nouveau	-14 580 389	4 138 300

**14-Autres capitaux propres**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Autres Capitaux Propres	11 125 744	11 125 744

**15-Réserves consolidés**

Eléments	2011	2010
Réserves Consolidées	-5 703 047	1 000 318

**16-Emprunts**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Emprunts	26 267 816	5 266 846

**17-Provisions pour risques et charges**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Provisions pour risques et charges	1 349 040	3 456 981

**18-Fournisseurs & Comptes rattachés**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Fournisseurs d'Exploitation	6 764 366	4 546 093
Fournisseurs Etrangers	12 714 177	9 105 537
Effets à Payer Exploitation	4 466 684	4 673 648
Fournisseurs Immobilisations	26 594	16 577
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	157 729	331 279
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-1 941 523	-681 975
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700	-1 700
<b>TOTAL</b>	<b>22 186 326</b>	<b>17 989 459</b>

**19-Autres Passifs Courants**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Rémunérations Dues Au Personnel	197 379	188 745
Etat, Retenue sur Honoraires	428 037	63 120
Etat, Retenue à la Source sur Salaires	104 313	93 294
Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	348 804	19 585
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	5 690	0
Obligations Cautionnées	1 092 795	1 876 478
T.V.A à Payer	43 030	161 313
FO.DE.C	3 845	13 943
Timbres Fiscaux	1 098	1 061
T.F.P	7 307	4 672
FO.PRO.LO.S	5 138	4 228
Tantièmes	100 894	100 894

Dividendes à payer	313 911	313 691
C.N.S.S	368 753	325 846
C.A.V.I.S	25 039	26 228
Accidents de Travail	20 251	9 113
Comptes courants des associés	217 770	0
TCL	10 717	225
Assurance Groupe	304	0
Charges à Payer	1 997 653	581 387
Créditeurs Divers	4 334 300	3 581 220
Compte d'attente à régulariser passif	17 974	13 875
Produits Constatées d'Avance	525	64
<b>TOTAL</b>	<b>9 645 527</b>	<b>7 378 982</b>

### 20-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Financement De Stock	7 392 000	8 132 000
Financement en Devises	2 257 654	13 296 259
Financement de Droits de Douane	2 414 556	1 813 052
Billet de Trésorerie Avalisé	5 500 000	4 500 000
Découvert Mobilisé	3 000 000	6 400 000
Avances sur factures	1 880 365	1 179 283
Emprunt-Échéance à moins d'un an	3 733 634	2 963 569
Intérêts courus sur emprunt	791 652	311 908
Banques	17 449 715	11 021 046
<b>TOTAL</b>	<b>44 419 577</b>	<b>49 617 117</b>

## II/ ETAT DE RESULTAT

-

### 21- Revenus

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Ventes	52 313 166	74 475 813
Ventes à l'export	303 418	413 733
<b>TOTAL</b>	<b>52 616 584</b>	<b>74 889 546</b>

### 22-Autres produits d'exploitation

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Travaux	271 496	235 239
Produits des Activités Connexes	336 597	274 746
<b>TOTAL</b>	<b>608 093</b>	<b>509 985</b>

**23- Variation Produits Finis**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation Produits Finis & Encours	70 124	-10 143 402
<b>TOTAL</b>	<b>70 124</b>	<b>-10 143 402</b>

**24-Achats d'approvisionnement et de marchandises consommés**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Achats Marchandises	20 694 034	27 089 910
Achats de Prestation de Services	2 465 657	5 270 759
Variation Stock Marchandises	-2 426 660	-6 456 679
Achats Matières Premières Etrangères	12 843 622	27 390 581
Frais sur Achats	6 649 329	10 467 481
Achats Matières & Fournitures Consommables	710 258	639 395
Variation des stocks de Matières Premières	-481 601	-656 677
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-416 467	-129 955
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	509 881	497 850
<b>TOTAL</b>	<b>40 548 054</b>	<b>64 112 665</b>

**25-Charges de Personnel**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Salaires & Compléments de Salaires	4 594 696	3 856 827
Charges Sociales Légales	880 751	714 676
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	59 113	59 417
<b>TOTAL</b>	<b>5 534 560</b>	<b>4 630 920</b>

**26-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	399 374	416 593
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	1 362 117	1 414 308
Dotations aux résorptions des charges à répartir	271 944	291 118
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	462 722	1 605 457
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	82 833	16 640 049
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Immobilisations financières	4 673	397 900
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	181 162	2 029 522
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	292 739	3 125 306
<b>TOTAL</b>	<b>3 057 564</b>	<b>25 920 254</b>

**27-Autres Charges d'Exploitation**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Charges Locatives	1 380 484	1 234 005
Entretien & Réparations	1 070 007	1 341 643
Primes d'Assurances	413 375	311 972
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	217 636	198 642
Personnel Extérieur à L'Entreprise	1 611 035	1 538 958
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	1 641 441	1 587 112
Publicité, Publications, Relations Publiques	2 078 891	2 557 393
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	481 142	591 568
Déplacements, Missions & Réceptions	673 233	816 629
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	375 420	288 713
Services Bancaires & Assimilés	1 016 004	934 820
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	485 888	473 309
Transfert de charge	-1 448 594	-1 622 698
<b>TOTAL</b>	<b>9 995 963</b>	<b>10 252 065</b>

**28-Charges Financières**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Charges D'intérêt	6 159 361	5 494 580
Pertes de Change	1 094 899	905 781
<b>TOTAL</b>	<b>7 254 260</b>	<b>6 400 362</b>

**29-Produits Financiers**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Revenus des créances	96 148	229 115
Autres Produits Financiers	214 325	211 439
Gains de Change	363 990	521 658
<b>TOTAL</b>	<b>674 463</b>	<b>962 212</b>

**30-Autres Gains Ordinaires**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Gains Exceptionnels	4 586 254	112 404
Produits sur cessions d'immobilisations	62 841	613 338
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	16 430 829	192 834
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	2 400 680	0
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	280 169	628 084
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	0	30 595
Reprise sur Provisions pour dépréciation des titres de participation	200 000	0
<b>TOTAL</b>	<b>23 960 773</b>	<b>1 577 255</b>

**31-Autres Pertes Ordinaires**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Pertes Exceptionnelles	17 833 793	1 833 685
Pertes sur cessions d'immobilisations	32 030	0
<b>TOTAL</b>	<b>17 865 824</b>	<b>1 833 685</b>

**32-Impôts sur les sociétés**

Eléments	2011	2010
Impôts sur les sociétés	116 218	448 512
<b>TOTAL</b>	<b>116 218</b>	<b>448 512</b>

**III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

-

**33- Résultat Net d'Impôt**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Résultat Net d'Impôt	-6 565 670	-25 515 218
<b>TOTAL</b>	<b>-6 565 670</b>	<b>-25 515 218</b>

**34-Amortissements et provisions**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	399 374	416 593
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	1 362 117	1 414 308
Dotations aux résorptions des charges à répartir	271 944	291 118
Provisions pour Dépréciation Des Stocks	82 833	16 640 049
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	462 722	1 605 457
Provisions pour Dépréciation Des Immobilisations Financières	4 673	397 900
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	181 162	2 029 522
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	292 739	3 125 306
Reprise/Provisions pour Dépréciation Des Stocks	-16 679 635	-192 834
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	-2 400 680	0
Reprise sur Provisions pour dépréciation des Titres de participations	-200 000	0
Reprise/Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	-280 169	-871 055
Reprises sur Amortissements Suite Dégâts	-1 064 810	0
<b>TOTAL</b>	<b>-17 567 730</b>	<b>24 856 366</b>

**37-Intérêts sur Emprunts**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts sur Emprunts	920 080	599 033

**38-Autres charges et Produits non encaissables**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Produits sur cessions d'immobilisations	62 177	613 338
Pertes sur cessions d'immobilisations	-32 030	0
Perte sur Titres de Participations	-200 000	0
Perte suite dégâts sur immobilisations	-2 239 384	0
Perte suite dégâts sur stocks	-16 628 794	0
<b>TOTAL</b>	<b>-19 038 032</b>	<b>613 338</b>

**40-Variation des Stocks**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation des stocks de Matières Premières	474 246	656 677
Variation des stocks de Pièces de Rechange	-1 722 453	129 955
Variation Stock Marchandises	-1 648 910	6 456 679
Variation Produits Finis & Encours	-7 756 950	10 143 402
Variation du stock suite au changement du périmètre	0	2 293 116
<b>TOTAL</b>	<b>-10 654 067</b>	<b>19 679 829</b>

**41-Variation des créances**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation Clients	3 893 856	-13 412 704
Variation Clients-Effets à recevoir	347 298	-2 726 533
Variation Clients-Impayés	2 133 537	-1 862 417
<b>TOTAL</b>	<b>6 374 691</b>	<b>-18 001 654</b>

**42-Variation Autres Actifs**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation Avances & Acomptes au Personnel	22 467	124 144
Variation T.V.A à Régulariser	-48 515	31 063
Variation Impôt sur les bénéfices à Reporter	-6 535 262	8 791 860
Variation Crédit de T.F.P à Reporter	-2 892	-3 659
Variation Crédit de T.V.A à Reporter	385 787	3 342 002
Variation Créances et Intérêts courus	175 808	1 090 959
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	-40 591	-496 546
Variation Associés Comptes Courant	0	-640 567
Variation Débiteurs Divers	2 309 353	1 009 581
Variation Produits à Recevoir	-1 169 965	1 979 247
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	20 167	-67 552
Variation Charges Constatées d'Avance	-484 228	279 235
<b>TOTAL</b>	<b>-5 367 872</b>	<b>15 439 767</b>

**43-Variation Fournisseurs & Autres Dettes**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation Fournisseurs d'exploitation	2 218 273	2 480 112
Variation Fournisseurs Etrangers	3 608 640	7 170 883
Variation Effets à Payer Exploitation	-206 964	-6 029 617
Variation Fournisseurs Immobilisations	10 017	-100 616

Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	-173 550	-66 565
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-1 259 548	242 429
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	8 634	69 398
Variation Etat, Retenue sur Honoraires	364 917	-11 002
Variation Etat, Retenue à la Source sur Salaires	11 019	25 879
Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	329 219	11 746
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	5 690	-17 360
Variation Obligations Cautionnées	-783 683	1 149 898
Variation, TVA à Payer	-118 283	-1 528 245
Variation, TCL	10 492	225
Variation FO.DE.C	-10 098	-7 808
Variation Droit à la Consommation	0	-28 005
Variation Timbres Fiscaux	37	499
Variation FO.PRO.LO.S	910	920
Variation T.F.P	2 635	2 099
Variation Dividendes à payer	220	249 461
Variation C.N.S.S	42 907	111 035
Variation C.A.V.I.S	-1 189	8 572
Variation Accidents de Travail	11 138	73
Variation Assurance Groupe	304	-3 999
Variation comptes courants des associés	217 770	0
Variation Charges à Payer	1 416 266	573 122
Créditeurs Divers	753 080	-5 057 924
Compte d'attente à régulariser passif	4 099	-29 625
Produits Constatés d'Avance	461	0
<b>TOTAL</b>	<b>6 463 412</b>	<b>-784 415</b>

#### **44-Effet des Modifications Comptables**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Effet Des Modifications Comptables	0	58 520
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>58 520</b>

#### **45-Décaissements Provenant de l'Acquisition d'Immobilisations Corporelles & Incorporelles**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	1 388 848	5 958 869
Variation des Charges à Répartir	221 945	0
Variation des Immobilisations en cours	7 308	269 766
Variation Frais Préliminaires	365 073	183 989
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	256 787	70 566
Réserve spéciale de réévaluation	0	-4 313 689
<b>TOTAL</b>	<b>2 239 961</b>	<b>2 169 500</b>

**46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Corporelles & Incorporelles**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Cession Matériel de Transport (Valeur Cession)	109 444	42 670
Créances sur cession d'immobilisations	-10 230	11 466
<b>TOTAL</b>	<b>99 214</b>	<b>54 136</b>

**47-Décaissements Provenant de l'Acquisition d'Immobilisations Financières**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation titres de participations	0	2 941 288
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	317 320	591 775
Décaissements provenant des Dépôts et Cautionnements	61 428	285 406
Acquisition titres de participations	0	195 000
Créances sur cession d'immobilisations	0	203 712
Reclassement compte courant associés en titres de participations	0	-645 000
<b>TOTAL</b>	<b>378 747</b>	<b>3 572 181</b>

**48-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation titres de participations	5 300 000	0
Reclassement titres de participation en perte	200 000	0
Reclassement clients en titres de participation	-5 500 000	0
Encaissements provenant des créances rattachées a des participations	0	600 000
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	420 172	335 494
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	111 000	104 535
Créances sur cession d'immobilisations	0	1 926 243
<b>TOTAL</b>	<b>531 172</b>	<b>2 966 272</b>

**49-Encaissements Provenant des emprunts**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Encaissements provenant des emprunts	25 090 257	1 051 128
<b>TOTAL</b>	<b>25 090 257</b>	<b>1 051 128</b>

**50-Remboursement d'Emprunts**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Remboursement Emprunt	3 392 533	6 241 349
<b>TOTAL</b>	<b>3 392 533</b>	<b>6 241 349</b>

**51-Paiement d'Intérêts sur Emprunts**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts sur Emprunts	920 080	599 033

**52-Dividendes**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Paiement Dividendes	0	901 471
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>901 471</b>

**53-Encaissement Subventions**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Encaissement subventions	23 102	39 940
<b>TOTAL</b>	<b>23 102</b>	<b>39 940</b>

**54-Encaissement Suite à L'émission D'actions**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Encaissement suite à L'émission D'actions	0	195 000
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>195 000</b>

**55-Trésorerie au début de La période**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Titres de Placements	20 000	20 000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	3 592 683	2 257 011
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-49 205 300	-19 779 848
Emprunt-Échéance à moins d'un an	2 645 355	4 664 286
<b>TOTAL</b>	<b>-42 947 263</b>	<b>-12 838 551</b>

**56-Variation du périmètre**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Variation du périmètre de consolidation	0	-2 414 660
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>-2 414 660</b>

**57-Ajustements liés à la consolidation**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Emprunt-Échéance à moins d'un an	-3 733 634	-2 963 569
Perte/stock	-16 628 794	0
Marge/stock	-18 585	0
Reclassement clients en titres de participation	-5 500 000	0
Ajustements créances	11 970 715	-15 569 586
Ajustements autres actifs	95 619	-731 273
Ajustements fournisseurs et autres dettes	-6 275 952	16 659 074
<b>TOTAL</b>	<b>-20 090 631</b>	<b>-2 605 354</b>

**58-Trésorerie à la Clôture de la période**

Eléments	31/12/2011	31/12/2010
Titres de Placements	20 000	20 000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	12 109 478	3 592 683
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-44 419 577	-49 165 300
<b>TOTAL</b>	<b>-32 290 099</b>	<b>-45 552 617</b>

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mesdames et Messieurs les Actionnaires;

En notre qualité des commissaires aux comptes de la société mère « ELECTROSTAR », nous avons procédé à l'examen des états financiers du « Groupe ELECTROSTAR » arrêtés au 31 décembre 2011.

Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction de la société mère, notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière incluant les épreuves de sondages que nous avons jugées nécessaires en la circonstance et eu égard aux règles de diligences normales.

Nos travaux de contrôle ont été effectués dans le but de formuler un avis sur les états financiers consolidés du « Groupe ELECTROSTAR » arrêtés au 31 décembre 2011 faisant apparaître :

Un total net du bilan consolidé de	99 951 594 DT
Et un résultat consolidé groupe déficitaire de	6 565 886 DT

Le périmètre de consolidation intègre les sociétés ELECTROSTAR, SOGES, L'AFFICHE TUNISIENNE, HMT, CLIMATECH, CLIMATECH INTERNATIONALE, IMMOBILIERE BIR MCHERGUA et IMMOBILIERE SIDI ABDELHAMID.

**Expression de l'opinion :**

Suite à nos travaux, nous vous informons que :

- Les états financiers de la société SOGES faisant apparaître au 31 décembre 2011, un total net de bilan de 25 939 785 DT et un résultat déficitaire de 2 843 856 DT sont en cours d'audit par le commissaire aux comptes et de ce fait ne sont pas encore certifiés.
- Les remarques formulées dans les rapports des commissaires aux comptes des filiales font partie intégrante du présent rapport. Il s'agit notamment des :
  - Remarques liées aux événements qu'a vécus la Tunisie en janvier 2011 : Les pertes liées à ces événements constatées par les sociétés du groupe ELECTROSTAR au 31 décembre 2011 sont de l'ordre de 18 546 117 DT.
  - Réserves formulées par le commissaire aux comptes de la société L'AFFICHE TUNISIENNE se rattachant principalement à des insuffisances de provisions constituées de l'ordre de 965 856 DT.

Ainsi, compte tenu des diligences accomplies, et sous réserve des points formulés ci-dessus, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers consolidés, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle pour tous les aspects significatifs de la situation financière du groupe ELECTROSTAR arrêtés au 31 décembre 2011 et du résultat de ses opérations à cette date.

**Informations spécifiques :**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques. A cet effet, il y a lieu de vous informer que nous n'avons pas d'observations à formuler sur les informations d'ordre comptables contenues dans ledit rapport.

**Tunis, le 13 juin 2012**

**Yousri BEN HASSINE**

**Besma BEDOUI**

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

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES****GROUPE ATTIJARI BANK**

Siège social :95, Avenue de la Liberté 1002 –Tunis-

Le Groupe Attijari Bank publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Fethi NEJI (Cabinet Neji Fethi) et Nouredine Hajji (AMC).

**BILAN CONSOLIDE**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011**  
 (UNITE : en milliers de Dinars)

	Notes	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	
<b>ACTIF</b>				
Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT	1	184 910	235 046	
Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	226 347	338 397	
Créances sur la clientèle	3	3 167 712	2 746 395	(*)
Portefeuille titres commercial	4	336 946	349 807	
Portefeuille d'investissement	5	13 463	11 381	
Titres mis en équivalence	6	22 002	14 002	
Valeurs immobilisées	7	183 529	168 839	(*)
Autres actifs	8	170 780	179 424	
impôt différé	9	2 263	2 581	
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>4 307 952</b>	<b>4 045 872</b>	
<b>PASSIF</b>				
Banque Centrale et CCP	10	290 815	100 000	
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	11	33 078	135 323	
Dépôts et avoirs de la clientèle	12	3 314 642	3 230 371	
Emprunts et ressources spéciales	13	173 664	89 038	
Autres passifs	14	112 521	139 013	(*)
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>3 924 720</b>	<b>3 693 745</b>	
<b>INTERETS MINORITAIRES (*)</b>		<b>20 295</b>	<b>19 221</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital		168 750	168 750	
Réserves		103 451	108 370	
Actions propres		(865)	(280)	
Autres capitaux propres		85 527	89 010	
Résultats reportés		(25 066)	(77 413)	(*)
Résultat consolidé		31 140	44 469	(*)
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>15</b>	<b>362 937</b>	<b>332 906</b>	
<b>TOTAL PASSIF, INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>4 307 952</b>	<b>4 045 872</b>	

(\*) Données retraitées en pro-forma (Cf. notes aux états financiers –base de mesure et principes comptables pertinents appliqués - note 2.17).

**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE****ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011**

(UNITE : en milliers de Dinars)

<b>PASSIFS EVENTUELS</b>	<b>Notes</b>	<b><u>Exercice</u> <u>2011</u></b>	<b><u>Exercice</u> <u>2010</u></b>
Cautions, avals et autres garanties données		294 600	305 991
Crédits documentaires		250 361	319 535
<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>	<b>16</b>	<b>544 961</b>	<b>625 526</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>			
Engagements de financement donnés		141 676	151 287
Engagements sur titres		2 987	38
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>17</b>	<b>144 663</b>	<b>151 325</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>			
Garanties reçues		925 211	587 475
<b>TOTAL ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>18</b>	<b>925 211</b>	<b>587 475</b>

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**  
**PERIODE DU 01 JANVIER 2011 AU 31 DECEMBRE 2011**  
 (UNITE : en milliers de Dinars)

	Notes	<u>Exercice</u> <u>2011</u>	<u>Exercice</u> <u>2010</u>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>			
Intérêts et revenus assimilés	19	217 121	191 690
Commissions (en produits)	20	54 412	50 422
Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	21	32 046	36 329
Revenus du portefeuille d'investissement		2 906	5 728
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		<b>306 485</b>	<b>284 169</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>			
Intérêts encourus et charges assimilées	22	(111 423)	(99 603)
Commissions encourues		(2 883)	(3 087)
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		<b>(114 306)</b>	<b>(102 690)</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>192 179</b>	<b>181 479</b>
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/créances, hors bilan et passif	23	(34 289)	(13 445) (*)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/portefeuille d'investissement		(158)	4 380
Autres produits d'exploitation		5 194	7 627
Frais de personnel	24	(71 890)	(60 387)
Charges générales d'exploitation	25	(26 690)	(27 642)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(13 607)	(12 243) (*)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>47 727</b>	<b>79 769</b>
Quote part dans les résultats des Sociétés mis en équivalence		768	567
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		4 420	(4 421) (*)
Impôt sur les bénéfices		(23 531)	(26 974) (*)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>32 397</b>	<b>48 941</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>32 397</b>	<b>48 941</b>
Part de résultat revenant aux minoritaires		(1 257)	(4 472)
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE DE LA PERIODE</b>		<b>31 140</b>	<b>44 469</b>
Effet des modifications comptables		12 100	16 089
<b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>43 240</b>	<b>60 558</b>
<b>Résultat par action de base (en DT)</b>	<b>26</b>	<b>0,923</b>	<b>1,318</b>
<b>Résultat par action dilué (en DT)</b>	<b>27</b>	<b>0,797</b>	<b>1,138</b>

(\*) (\*) Données retraitées en pro-forma (Cf. notes aux états financiers –base de mesure et principes comptables pertinents appliqués - note 2.17).

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**  
**PERIODE DU 01 JANVIER 2011 AU 31 DECEMBRE 2011**

(UNITE : en milliers de Dinars)

	Notes	<u>Exercice</u> <u>2011</u>	<u>Exercice</u> <u>2010</u>
<b>Activités d'exploitation</b>			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors portefeuille d'investissement)		251 390	235 916
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(88 702)	(30 602)
Dépôts \ Retraits auprès d'autres établissements Bancaires et financiers		(8 447)	(21 069)
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(435 690)	(497 349)
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		87 133	416 440
Titres de placement		29 636	45 602
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(97 688)	(72 317)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(18 993)	(48 208)
Impôt sur les bénéfices		(22 597)	(2 368)
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation</b>		<b>(303 958)</b>	<b>26 045</b>
<b>Activités d'investissement</b>			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissements		26 454	25 763
Acquisition \ cessions sur portefeuille d'investissement		2 909	4 769
Acquisitions \ cessions sur immobilisations		(30 679)	(16 077)
<b>Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement</b>		<b>(1 317)</b>	<b>14 455</b>
<b>Activités de financement</b>			
Emission d'actions		-	(6 216)
Emission / Remboursement d'emprunts		(22 419)	(29 800)
Augmentation \ diminution ressources spéciales		(2 176)	(2 309)
Dividendes et autres distributions		(5 817)	(1 839)
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financements</b>		<b>(30 412)</b>	<b>(40 164)</b>
<b>Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice</b>		<b>(335 687)</b>	<b>336</b>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice</b>		<b>330 781</b>	<b>330 445</b>
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>28</b>	<b>(4 906)</b>	<b>330 781</b>

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

### **A- NOTES SUR LES BASES RETENUES POUR L'ELABORATION ET LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

#### **1 - Principes comptables d'évaluation et de présentation des états financiers consolidés**

##### **1.1. Référentiel comptable**

Les états financiers consolidés du groupe Attijari bank sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Il s'agit, entre autres, de :

- la norme comptable générale (NCT 1);
- les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25);
- les normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38); et
- les règles de la Banque Centrale de Tunisie prévues par la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 du 19 mars 1999 et n° 2001-12 du 4 mai 2001.

Les états financiers consolidés sont préparés en respect de la convention du coût historique et libellés en milliers de Dinars Tunisiens.

##### **1.2. Périmètre, méthodes et règles de consolidation**

###### **1.2.1. Périmètre**

Le périmètre de consolidation du groupe Attijari Bank comprend :

- la société mère : Attijari Bank;
- les filiales : les sociétés sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif ; et
- les entreprises associées : les sociétés sur lesquelles le groupe exerce une influence notable.

###### **1.2.2. Méthodes de consolidation**

###### **1.2.2.1. Sociétés consolidées par intégration globale**

Les sociétés sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte:

- soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée;
- soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- soit des statuts ou d'un contrat ;
- soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détienne directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

La consolidation par intégration globale implique la substitution du coût d'acquisition des titres des filiales par l'ensemble des éléments d'actifs et de passifs de celles-ci tout en présentant la part des minoritaires dans les capitaux propres et le résultat (intérêts minoritaires) de ces filiales.

#### **1.2.2.2. Sociétés mises en équivalence**

Les sociétés sous influence notable sont mises en équivalence. L'influence notable résulte du pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une entreprise sans en détenir le contrôle. L'influence notable peut notamment résulter d'une représentation au conseil d'administration ou à l'organe de direction équivalent de l'entreprise détenue, de la participation au processus d'élaboration des politiques, de l'existence de transactions significatives entre le groupe et l'entreprise détenue, de l'échange de personnel dirigeant, de fourniture d'informations techniques essentielles. L'influence notable sur les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise est présumée lorsque le groupe dispose, directement ou indirectement, par le biais de filiales, d'une fraction au moins égale à 20 % des droits de vote de cette entreprise.

#### **1.2.3. Règles de consolidation**

##### **1.2.3.1. Coût d'acquisition des titres, goodwill et écart d'évaluation**

###### **1.2.3.1.1. Coût d'acquisition des titres**

Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur par l'acquéreur exclusion faite des frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition sont inclus dans le coût.

###### **1.2.3.1.2. Écart de première consolidation**

L'écart de première consolidation correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé en écart d'évaluation et goodwill.

###### **(a) Écart d'évaluation**

L'écart d'évaluation correspond aux différences entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.

###### **(b) Goodwill**

Le goodwill correspond à l'excédent du coût d'acquisition sur la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis. Il est comptabilisé en tant qu'actif et amorti linéairement sur une période qui ne peut excéder vingt ans, spécifiquement définie en fonction des conditions particulières à chaque acquisition.

Le goodwill négatif correspond à l'excédent de la part dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis sur le coût d'acquisition. Le Goodwill négatif est amorti en partie ou en totalité sur la durée prévisible de réalisation des pertes et dépenses futures attendues ou sur la durée résiduelle moyenne d'amortissement des actifs non monétaires amortissables identifiables acquis. Le reliquat, s'il y en a, est comptabilisé immédiatement en résultat.

### **1.2.3.2. Opérations réciproques et opérations internes**

Les produits et les charges résultant d'opérations internes au groupe et ayant une influence significative sur les états financiers consolidés sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou d'une mise en équivalence.

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les produits et charges réciproques sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale.

## **2- Autres principes comptables d'évaluation et de présentation**

### **2.1. Comptabilisation des prêts accordés à la clientèle**

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leur valeur nominale déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.

Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des intérêts courus et non échus.

Les crédits décaissés et les comptes débiteurs gelés sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés et des provisions y afférentes.

Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée. Toutefois, la partie non encore débloquée figure parmi les engagements hors bilan.

### **2.2. Règles de prise en compte des agios réservés et des provisions**

Conformément aux normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires, les agios réservés et provisions sur prêts, comptes courants débiteurs et portefeuille d'investissement sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

### **2.3. Classification et évaluation des créances**

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

#### **Actifs courants :**

Actifs dont le recouvrement est assuré concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

**Actifs classés :****Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier**

Actif dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

**Classe 2 : Actifs incertains**

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe B1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- des problèmes de gestion et des litiges entre associés ;
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement ;
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais ;
- l'existence de retards de paiement des intérêts du principal ou des intérêts entre 90 et 180 jours.

**Classe 3 : Actifs préoccupants**

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

**Classe 4 : Actifs compromis**

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

**Taux de provision**

Le taux de provisionnement retenu par Attijari Bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Les taux de provision par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

<b>Classe de risque</b>	<b>Taux de provision</b>
Actifs incertains (Classe 2)	20%
Actifs préoccupants (Classe 3)	50%
Actifs compromis (Classe 4 et contentieux)	100%

### **Les provisions collectives**

Conformément à la circulaire aux banques 2012-02, le groupe a constitué au titre de l'exercice 2011 des provisions à caractère général dites « provisions collectives » sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe1).

Ces provisions ont été calculées en appliquant les principes de la méthodologie référentielle prévue par la note aux établissements de crédit n°2012-08 du 02 mars 2012.

L'application des règles prévues par ces circulaires a donné lieu à un montant de provision collective de l'ordre de 12,7MDT. Par ailleurs les produits, agios débiteurs et intérêts impayés sur les rééchelonnements octroyés dans le cadre de la circulaire 2011-04 ont été réservés à concurrence de 1.9 MDT.

#### **2.4. Classification et évaluation des titres**

Les titres de participation souscrits par le groupe sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition et figurent à l'actif du bilan pour la partie libérée et en hors bilan pour la partie non libérée.

Les titres cotés en bourse sont évalués à leurs cours boursier, les titres non cotés sont évalués à la valeur mathématique déterminée sur la base des derniers états financiers disponibles.

Des provisions pour dépréciation sont comptabilisées en cas de différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur des titres.

Les titres de transaction et les titres de placement figurent sous la rubrique portefeuille titre commercial.

#### **2.5. Créances immobilisées, douteuses ou litigieuses**

Sont inscrites sous cette rubrique les créances impayées et contentieuses ainsi que les découverts gelés après les avoir maintenu dans leurs comptes d'origine pendant une période d'observation.

#### **2.6. Effets sortis pour recouvrement**

Les effets sortis pour recouvrement sont maintenus en portefeuille jusqu'au lendemain ouvrable de leur échéance conformément aux dispositions de l'article 7 de la circulaire BCT n°93-08.

#### **2.7. Principe de non compensation**

Conformément à l'article 6 de la circulaire BCT n°93-08, aucune compensation n'est opérée entre les avoirs et les dettes de personnes juridiques distinctes, les avoirs et les dettes d'une même personne juridique exprimés en monnaies différentes ou assorties de termes distincts et entre un compte à terme, un bon de caisse ou tout autre produit financier et l'avance partielle ou temporaire consentie sur ces dépôts.

Toutefois, la compensation des comptes ordinaires appartenant à une même relation n'est appliquée que pour les clients ayant demandé un arrêté unique d'intérêts.

#### **2.8. Bons de trésor et intérêts sur bons de trésor**

Les bons de trésor sont présentés à l'actif du bilan pour leurs soldes compensés des souscriptions du groupe et des placements de la clientèle.

Aussi, les produits et charges résultant des souscriptions et placements sont présentés au compte de résultat pour leurs soldes nets après compensation.

## 2.9. Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors T.V.A. récupérable et amorties linéairement aux taux suivants :

- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%
- Logiciels	33%
- Global bancaire	7%

## 2.10. Inter-siège

Le compte « inter-siège » assure la liaison des opérations réciproques entre les agences et les services centraux.

Il est positionné, selon les cas, sous la rubrique « Autres actifs » ou « Autres passifs » à concurrence de son solde compensé.

## 2.11. Créances et dettes rattachées

Les intérêts à payer et à recevoir arrêtés à la date de clôture sont rattachés à leurs comptes de créances ou de dettes correspondants.

Les intérêts à échoir sont déduits directement des postes d'actif correspondants.

Les intérêts impayés, initialement comptabilisés en produits et se rapportant aux clients classés (2,3 et 4) sont remis exhaustivement au compte agios réservés conformément à l'article 10 de la circulaire BCT n°93-08.

## 2.12. Comptabilisation des engagements hors bilan

Les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloques des fonds pour la valeur nominale.

## 2.13. Comptabilisation des revenus sur prêts accordés à la clientèle

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à l'arrêté des états financiers.

Les intérêts sur crédits à moyen terme sont matérialisés par des effets ou titres de crédit et sont perçus à terme. Ceux ci sont passés en produits au fur et à mesure de leurs échéances. La partie des intérêts courus mais non encore échus à l'arrêté des états financiers fait l'objet de régularisation.

## 2.14. Comptabilisation des charges sur les dépôts de la clientèle

Les charges d'intérêts sur les dépôts et avoirs de la clientèle sont constatées par nature de dépôt de la manière suivante :

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates de valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectué par la clientèle, et ce conformément à la circulaire de la BCT n° 91- 22.
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.
- Les intérêts sur bons de caisse sont servis à la clientèle à la souscription et font l'objet de régularisation à l'arrêté des états financiers.
- Les intérêts sur comptes épargne sont positionnés annuellement à la clôture de l'exercice.

## **2.15. Règles de prise en compte des produits**

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2011. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 31 décembre 2011 sont déduits du résultat.

## **2.16. Règles de prise en compte des charges**

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et autres charges sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2011. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 31 décembre 2011 sont rajoutées au résultat.

## **2.17. Modifications comptables et reclassements**

### **17.1. Modifications comptables**

Conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 11, une modification comptable a été opérée au 31/12/2011 d'une manière rétrospective en ajustant les capitaux propres d'ouverture. Les données comparatives des rubriques du bilan et de l'état de résultat au 31/12/2010 ont été retraitées pour des besoins de comparaison.

#### 17.1. Correction de la charge d'impôt au titre de l'exercice 2010

La banque a corrigé les décomptes fiscaux au titre des exercices 2008, 2009 et 2010 et a procédé au dépôt des déclarations rectificatives d'impôts correspondantes. Ces corrections ont eu pour impact de réduire la charge d'impôt de l'exercice 2010 de 3 287 KDT.

#### 17.2 Correction de la comptabilisation des cessions d'immobilisations

La banque a corrigé la comptabilisation des immobilisations cédées au cours des exercices antérieurs comme suit :

Libellé	Impact sur l'exercice 2010	Impact sur les capitaux propres d'ouverture au 31/12/2010	Total
Correction de plus value non comptabilisée	17	522	539
Correction des dotations aux amortissements	55	184	239
Correction de la charge d'impôt	(121)	-	(121)
Correction de la TVA prescrite	-	80	80
<b>Total</b>	<b>(49)</b>	<b>786</b>	<b>737</b>

### 17.3 Décote de garantie

La banque a retenu au titre de l'exercice 2011, des taux de décote des garanties hypothécaires sur les clients en classe 4 et en contentieux différents de ceux utilisés au cours des exercices antérieurs. L'effet de ce changement est détaillé comme suit :

- La correction des dotations aux provisions au titre des exercices 2008, 2009 et 2010 pour un montant de 12 712 KDT ;
- La correction de corrélative de la charge d'impôt à payer pour un montant de 3 892 KDT ;

Les retraitements effectués aux rubriques du bilan et de l'état de résultat au 31/12/2010 se présentent comme suit :

### **Retraitements du Bilan**

Rubrique	Nature du retraitement	Montant avant retraitement	Montant du retraitement	Montant après retraitement
<b>AC3 - Créances sur la clientèle</b>		<b>2 733 683</b>	<b>12 712</b>	<b>2 746 394</b>
	Correction des provisions sur créances douteuses		12 712	
<b>AC6 - Valeurs immobilisées</b>		<b>169 228</b>	<b>(389)</b>	<b>168 838</b>
	Constatation de la sortie des immobilisations cédées		(389)	
<b>PA5 - Autres passifs</b>		<b>139 536</b>	<b>(520)</b>	<b>139 016</b>
	Gains d'impôt suite au dépôt des déclarations rectificatives au titres des exercices 2008, 2009 et 2010		(3 287)	
	Régularisation de la TVA à payer sur cession immeuble hors exploitation		26	
	Apurement du compte « Avance sur cession »		(1 273)	
	Constatation de l'impôt à payer sur cession des immeubles hors exploitation		121	
<b>CP5 - Résultats reportés</b>		<b>(94 246)</b>	<b>16 833</b>	<b>(77 413)</b>
	Constatation de l'impact de la sortie des immobilisations cédées sur les capitaux propres d'ouverture au 31/12/2010		786	

	Constations de l'effet du changement de méthode de décote sur les capitaux propres d'ouverture au 31/12/2010		16 047	
<b>CP6 – Résultat de l'exercice</b>		<b>48 458</b>	<b>(3 989)</b>	<b>44 469</b>
	Gains d'impôt suite au dépôt des déclarations rectificatives au titres des exercices 2008, 2009 et 2010		3 287	
	Constatation de l'impôt à payer sur cession des immeubles hors exploitation		(121)	
	Correction de la charge d'amortissement sur immobilisations cédées au titre de l'exercice 2010		55	
	Correction de la plus value sur immobilisations cédées au titre de l'exercice 2010		17	
	Constatation des provisions sur créances douteuses suite au changement de méthode		(3 335)	
	Régularisation de la charge d'impôt suite à la correction des provisions sur créances douteuses		(3 892)	

#### Retraitements de l'état de résultat

Rubrique	Nature du retraitement	Montant avant retraitement	Montant du retraitement	Montant après retraitement
<b>CH11 - Impôt sur les bénéfices</b>		<b>(26 248)</b>	<b>(726)</b>	<b>(26 974)</b>
	Gains d'impôt suite au dépôt des déclarations rectificatives au titres des exercices 2008, 2009 et 2010		3287	
	Régularisation de la charge d'impôt suite à la correction des provisions sur créances douteuses		<b>(3 892)</b>	
	Constatation de l'impôt à payer sur cession des immeubles hors exploitation		(121)	
<b>CH8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations</b>		<b>(12 298)</b>	<b>55</b>	<b>(12 243)</b>
	Correction de la charge d'amortissement sur immobilisations cédées au titre de l'exercice 2010		55	
<b>PR8-CH9 - Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires</b>		<b>(4 438)</b>	<b>17</b>	<b>(4 421)</b>
	Correction de la plus value sur immobilisations cédées au titre de l'exercice 2010		17	
<b>PR5-CH4 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif</b>		<b>(10 110)</b>	<b>(3 335)</b>	<b>(13 445)</b>

	(3 335)
Constatation des provisions sur créances douteuses suite au changement de méthode	

## B- PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation du groupe Attijari Bank se présente comme suit :

Société	31/12/2011					31/12/2010				
	Pourcentage de contrôle			Pourc. d'intérêt	Méthode conso	Pourcentage de contrôle			Pourc. d'intérêt	Méthode conso
	Direct	Indirect				Direct	Indirect	Total		
Attijari Bank	99,84%	0,16%	100%	99,99%	IG	100%		100%	100%	IG
Attijari intermédiation	99,98%	0,00%	99,99%	99,98%	IG	99,98%	0,01%	99,99%	99,99%	IG
Sud recouvrement	99,91%	0,00%	99,91%	99,90%	IG	99,91%	0,02%	99,93%	99,92%	IG
Attijari Sicar	67,56%	2,33%	69,90%	69,66%	IG	67,56%	2,33%	69,90%	69,66%	IG
Générale Tunisienne d'informatique	30,00%	36,25%	66,25%	61,31%	IG	30,00%	36,25%	66,25%	61,32%	IG
Générale Immobilière du SUD	29,90%	0,00%	29,90%	29,90%	ME	29,90%	0,00%	29,90%	29,90%	ME
Attijari Leasing	62,02%	3,15%	65,17%	64,97%	IG	62,02%	3,15%	65,17%	64,99%	IG
Attijari Obligataire Sicav	8,07%	0,00%	15,75%	13,63%	ME	6,55%	0,00%	6,55%	6,55%	ME
Attijari Placements Sicav	99,71%	0,00%	99,71%	99,70%	IG	99,59%	0,00%	99,59%	99,59%	IG
Attijari Valeurs Sicav	82,88%	0,00%	82,88%	82,87%	IG	84,15%	0,00%	84,15%	84,15%	IG
Attijari Gestion	99,88%	0,04%	99,92%	99,90%	IG	99,88%	0,02%	99,90%	99,90%	IG
Attijari Immobilière	99,95%	0,03%	99,98%	99,97%	IG	99,95%	0,04%	99,99%	99,98%	IG
Attijari Finance	24,93%	0,01%	24,94%	24,94%	ME	24,93%	0,01%	24,94%	24,94%	ME

IG Intégration globale  
ME Mise en équivalence

Certaines sociétés répondant aux conditions de consolidation ont été exclues du périmètre de consolidation en raison de l'absence du contrôle. Il s'agit des sociétés suivantes qui sont en cours de liquidation:

Société	Coût au 31/12/2011	% d'intérêt	Provision comptabilisée
STIM	73 500	49%	73 500
AMEL SICAF	475 000	35,85%	475 000
STAR IMMOBILIERE	100 000	20%	100 000
BATAM IMMOBILIERE	32 700	21,80%	32 700

**III/ NOTES EXPLICATIVES**

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars)

**1/ NOTES SUR LE BILAN****1-1/ NOTES SUR LES POSTES DE L'ACTIF****NOTE 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de 184 910 KDT contre 235 046 KDT au 31 décembre 2010, soit une diminution de 50 136 KDT.

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Caisse Dinars	27 926	27 112
Caisse Devises	4 852	5 336
IBS	2 427	1 690
Banque Centrale comptes ordinaires	25 008	23 961
Banque Centrale placements NOSTRO	123 645	177 791
Créances rattachées sur caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	2 176	338
Centres de chèques postaux et TGT	158	101
Provisions sur caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	(1 282)	(1 282)
<b>Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT</b>	<b>184 910</b>	<b>235 046</b>

**NOTE 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de 226 347 KDT contre 338 397 KDT au 31 décembre 2010, soit une diminution de 112 050 KDT.

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Créances sur les banques résidentes	7 983	128 473
Créances sur banques non résidentes	124 935	124 876
Créances sur les établissements financiers	93 367	84 920
Créances rattachées sur établissements bancaires et financiers	62	128
<b>Total créances sur les établissements bancaires et financiers</b>	<b>226 347</b>	<b>338 397</b>

**NOTE 3 : Créances sur la clientèle**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de 3 167 712 KDT contre 2 746 395 KDT au 31 décembre 2010, soit une augmentation de 421 317 KDT.

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
<b>Comptes débiteurs</b>		
Comptes débiteurs de la clientèle	159 709	189 528
Agios réservés sur comptes débiteurs	(41 289)	(37 613)
Créances rattachées sur comptes débiteurs	7 439	7 412
<b>Total compte débiteurs</b>	<b>125 859</b>	<b>159 327</b>
<b>Autres concours à la clientèle</b>		
Portefeuille escompte	2 922 917	2 472 512
Avance sur C.T, B.C et autres produits financiers	8 279	6 838
Arrangements, rééchelonnements et consolidations	57 148	48 415
Impayés	31 108	22 490
Créances immobilisées douteuses ou litigieuses	547 757	551 448
Provisions pour créances douteuses	(537 741)	(512 198)
Agios réservés *	(23 431)	(19 623)
Créances rattachées sur portefeuille escompte	24 378	5 119
<b>Total autres concours à la clientèle</b>	<b>3 030 417</b>	<b>2 575 000</b>
<b>Crédits sur ressources spéciales</b>	<b>11 437</b>	<b>12 067</b>
<b>Total créances sur la clientèle</b>	<b>3 167 712</b>	<b>2 746 395</b>

(\*) La variation des provisions pour créances douteuses se présente comme suit :

<b>Provision sur les créances au 31/12/2010</b>	<b>512 198</b>
DAP sur opérations avec la clientèle	46 099
Reprise de prov sur opérations de clientèle	(20 556)
<b>Provision sur les créances au 31/12/2011</b>	<b>537 741</b>

**NOTE 4 : Portefeuille titres commercial**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de 336 946 KDT contre 349 807 KDT au 31 décembre 2010, soit une diminution de 12 861 KDT.

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
<b>Titres de placement</b>		
- Bons de trésor	261 029	269 693
- Placements en SICAV et en actions	33 716	36 528
- Autres titres de placements	28 956	29 768
- Provisions sur placements	(408)	(310)
- Créances rattachées	13 653	14 129
<b>Total portefeuille titres commercial</b>	<b>336 946</b>	<b>349 807</b>

**NOTE 5 : Portefeuille d'investissement**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de 13 463 KDT contre 11 381 KDT au 31 décembre 2010, soit une diminution de 2 082 KDT.

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b><i>Titres d'investissement</i></b>		
Obligations	4 965	4 162
Autres titres d'investissement	373	373
Provisions sur obligations	(390)	(390)
Créances rattachées	562	290
<b>Total titres d'investissement</b>	<b>5 510</b>	<b>4 435</b>
<b><i>Titres de participations</i></b>		
Titres de participations libérés	16 463	16 881
Provisions pour dépréciation titres	(15 475)	(15 370)
Placements SICAR	10 095	8 098
Provisions sur placements SICAR	(2 901)	(2 784)
Créances rattachées sur titres de participation	(229)	121
<b>Total titres de participations</b>	<b>7 954</b>	<b>6 946</b>
<b><i>Parts dans les entreprises liées</i></b>		
Parts dans les entreprises liées	911	911
Provisions sur parts dans les entreprises liées	(911)	(911)
<b>Total portefeuille d'investissement</b>	<b>13 463</b>	<b>11 381</b>

**NOTE 6 : Titres mis en équivalence**

Le poste « Titres mis en équivalence » comprend la quote-part d'Attijari Bank dans l'actif net des sociétés mises en équivalence. Il présente un solde de 22 002 KDT au 31 décembre 2011 contre 14 002 KDT au 31 décembre 2010. Ce poste se détaille comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Attijari finance	170	275
Attijari Obligataire SICAV	20 001	11 839
Générale Immobilière du Sud	1831	1 888
<b>Total Titres mis en équivalence</b>	<b>22 002</b>	<b>14 002</b>

**NOTE 7 : Valeurs immobilisées**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de 183 529 KDT contre 168 839 KDT au 31 décembre 2010, soit une augmentation de 14 690 KDT.

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>		
Logiciels de Base	41 033	41 695
<i>Amortissement Logiciels de Base</i>	(19 146)	(14 158)
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>161 642</b>	<b>141 301</b>

Terrains	17 104	16 782
Constructions	68 079	61 298
<i>Amortissement Constructions</i>	(15 336)	(13 724)
Matériel Roulant	2 526	2 603
<i>Amortissement Matériel Roulant</i>	(2 029)	(2 093)
Matériel & Mobilier	9 664	9 064
<i>Amortissement Matériel &amp; Mobilier</i>	(6 128)	(5 615)
Matériel Informatique	28 342	25 467
<i>Amortissement Matériel Informatique</i>	(20 860)	(19 554)
Agencement Aménagement Installation	41 421	37 230
<i>Amortissement Agencement Aménagement Installation</i>	(20 684)	(17 867)
Immobilisation en cours	60 655	46 269
Goodwill	1 356	1 442
Provisions pour dépréciation d'immobilisations	(2 468)	-
<b>Total valeurs immobilisées</b>	<b>183 529</b>	<b>168 839</b>

**NOTE 8 : Autres actifs**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de 170 780 KDT contre 179 424 KDT au 31 décembre 2010, soit une diminution de 8 646 KDT.

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
Portefeuille encaissement	184	8
Dépôts et cautionnements	2 122	955
Compensation Reçue	899	2 428
Débit à régulariser et divers	32 441	61 092
Position de Change	-	5 516
Opérations sur Titres	1 378	-
Comptes d'ajustement devises Débit	879	879
Débiteurs divers	15 737	3 216
Autres comptes de régularisation actif	15 186	13 652
Acompte sur Impôts sur les Bénéfices	673	1 607
Crédits directs et avances au personnel	68 655	55 257
Prêts sur fonds social	13 193	13 492
Charges payées ou comptabilisées d'avance	1 508	800
Autres titres	29 600	32 730
Provisions sur autres actifs	(11 675)	(12 207)
<b>Total autres actifs</b>	<b>170 780</b>	<b>179 424</b>

**NOTE 9 : Actif d'impôt différé :**

Les actifs d'impôts différés s'élèvent à 2 263 KDT au 31 décembre 2011 contre 2 581 KDT au 31 décembre 2010. Ils portent sur le stock des provisions constitués par les sociétés du groupe et non déduites fiscalement.

**1-2/ NOTES SUR LES POSTES DU PASSIF****NOTE 10 : Banque centrale et CCP :**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de 290 815 KDT contre 100 000 KDT au 31 décembre 2010, soit une augmentation de 190 815 KDT.

**NOTE 11 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de 33 078 KDT contre 135 323 KDT au 31 décembre 2010, soit une diminution de 102 245 KDT.

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Banques résidentes	1 709	38 893
Banques non résidentes	29 276	5 216
Etablissements financiers	2 056	90 739
Dettes rattachées sur dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	37	474
<b>Total dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers</b>	<b>33 078</b>	<b>135 323</b>

**NOTE 12 : Dépôts et avoirs de la clientèle**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de 3 314 642 KDT contre 3 230 371 KDT au 31 décembre 2010, soit une augmentation de 84 271 KDT.

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Dépôts à vue	1 082 753	1 023 028
Comptes d'épargne	1 194 598	1 035 758
Bons de caisse	309 993	255 667
Comptes à terme	223 592	234 847
Autres produits financiers	71 870	74 330
Certificats de dépôts	331 000	506 500
Garanties sur opérations diverses	17 057	16 906
Autres sommes dues à la clientèle	73 731	70 012
Fonds gérés	6 513	6 926
Créances et dettes rattachées	3 535	6 395
<b>Total dépôts et avoirs de la clientèle</b>	<b>3 314 642</b>	<b>3 230 371</b>

**NOTE 13 : Emprunts et ressources spéciales**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de 173 664 KDT contre 89 038 KDT au 31 décembre 2010, soit une augmentation de 84 626 KDT.

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
Emprunts matérialisés	31 089	50 187
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	2 147	345
Ressources spéciales	140 138	32 176
Dettes rattachées ressources spéciales	290	6 330
<b>Total emprunts et ressources spéciales</b>	<b>173 664</b>	<b>89 038</b>

**NOTE 14 : Autres passifs**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de 112 521 KDT contre 139 016 KDT au 31 décembre 2010, soit une diminution de 26 492 KDT.

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
Provisions pour risques et charges (*)	8 749	8 490
Impôts et taxes	5 745	4 317
Créditeurs divers	28 755	10 883
Charges à payer	23 817	24 553
Agios perçus d'avance	88	119
Comptes d'ajustement devises Crédit	2 188	2 188
Compensation	-	12
Agios exigibles s/Ressources Spéciales	501	501
Crédit à régulariser et divers	33 795	52 966
Exigibles après encaissement	8 883	34 984
<b>Total autres passifs</b>	<b>112 521</b>	<b>139 013</b>

(\*) Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
Provisions sur affaires juridiques en cours	1 527	1 410
Provision pour dépréciation des immobilisations	558	-
Provisions sur des comptes de la compensation non justifiés	1 799	1 799
Provisions sur les comptes en devises	4 036	5 024
Autres provisions	829	257
<b>TOTAL</b>	<b>8 749</b>	<b>8 490</b>

**NOTE 15 : Capitaux propres**

Le capital social s'élève au 31 décembre 2011 à 168 750 KDT composé de 33 750 000 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libérées en totalité. Les contributions de chaque société faisant partie du périmètre de consolidation dans les capitaux propres du groupe se présentent comme suit :

DESIGNATION	Réserves et résultat 2010 (*)	Variation des réserves	Dividendes	Résultat de l'exercice 2011	Réserves et résultat 2011
<b>ATTIJARI Bank</b>	CAPITAL	168 750	-		168 750
	RESERVES	114 007	4 457	4 457	148 375
	RESULTAT	29 911	(29 911)		26 912
	<b>TOTAL</b>	<b>299 824</b>			<b>344 037</b>
<b>Attijari Recouvrement</b>	RESERVES	35	(2 640)	(2 640)	189
	RESULTAT	2 794	(2 794)		2 261
	<b>TOTAL</b>	<b>2 829</b>			<b>2 450</b>
<b>Attijari Intermédiation</b>	RESERVES	(1 402)	(118)	21	876
	RESULTAT	2 396	(2 396)		245
	<b>TOTAL</b>	<b>994</b>			<b>1 121</b>
<b>Attijari SICAR</b>	RESERVES	(2 193)	(1 159)	(1 159)	(2 209)
	RESULTAT	1 143	(1 143)		519
	<b>TOTAL</b>	<b>(1 050)</b>			<b>(1 690)</b>
<b>GTI</b>	RESERVES	116	-	-	1 425
	RESULTAT	1 309	(1 309)		(3 515)
	<b>TOTAL</b>	<b>1 425</b>			<b>(2 090)</b>
<b>Attijari Placements SICAV</b>	ACTIONS PROPRES	(150)	(484)		(634)
	RESERVES	4 328	(192)	(192)	4 216
	RESULTAT	80	(80)		125
	<b>TOTAL</b>	<b>4 258</b>			<b>3 708</b>
<b>Attijari Valeurs SICAV</b>	ACTIONS PROPRES	(130)	(102)		(232)
	RESERVES	2 583	(143)	(107)	2 675
	RESULTAT	235	(235)		86
	<b>TOTAL</b>	<b>2 688</b>			<b>2 530</b>
<b>Attijari Leasing</b>	RESERVES	1 849	-		7 593
	RESULTAT	5 744	(5 744)		3 821
	<b>TOTAL</b>	<b>7 593</b>			<b>11 414</b>
<b>GIS</b>	RESERVES	897	0		973
	RESULTAT	76	(76)		11
	<b>TOTAL</b>	<b>973</b>			<b>984</b>
<b>Attijari Obligataire SICAV</b>	RESERVES	(231)	(747)	(762)	(535)
	RESULTAT	443	(443)		862
	<b>TOTAL</b>	<b>212</b>			<b>327</b>
<b>Attijari Gestion</b>	RESERVES	19	19	19	8
	RESULTAT	(30)	30		(65)

	<b>TOTAL</b>	<b>(11)</b>				<b>(57)</b>
<b>Attijari Immobilière</b>	RESERVES	(20)	-			300
	RESULTAT	320	(320)		(18)	(18)
	<b>TOTAL</b>	<b>300</b>				<b>282</b>
<b>Attijari Finance</b>	RESERVES	(22)	-			26
	RESULTAT	48	(48)		(105)	(105)
	<b>TOTAL</b>	<b>26</b>				<b>(79)</b>
<b>Capitaux propres consolidés (contribution)</b>	CAPITAL	168 750	-	-	-	168 750
	ACTIONS PROPRES	(280)	(585)	-	-	(865)
	RESERVES	119 967	(523)	(363)	-	163 913
	RESULTAT	44 469	(44 469)	-	31 140	31 140
	<b>TOTAL</b>	<b>332 906</b>	<b>(45 577)</b>	<b>(363)</b>	<b>31 140</b>	<b>362 937</b>

(\*) Données 2010 retraitées

La part des intérêts des minoritaires dans le résultat et les réserves s'élèvent au 31 décembre 2011 à 20 295 KDT détaillée comme suit :

<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Part des minoritaires les réserves	19 038	16 331
Part des minoritaires dans le résultat	1 257	2 890
<b>Total</b>	<b>20 295</b>	<b>19 221</b>

## **2/ NOTES SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**

### **NOTE 16 : PASSIFS EVENTUELS**

Les cautions, avals et autres garanties données présentent au 31 décembre 2011 un solde de 294 600 KDT contre 305 991 KDT au 31 décembre 2010. Les crédits documentaires s'élèvent à 250 361 KDT au 31 décembre 2011 contre 319 535 KDT au 31 décembre 2010.

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Cautions, avals et autres garanties données	294 600	305 991
Crédits documentaires	250 361	319 535
<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>	<b>544 961</b>	<b>625 526</b>

**NOTE 17 : ENGAGEMENTS DONNES**

Les engagements donnés présentent un solde de 144 663 KDT au 31 décembre 2011 contre 151 287 KDT au 31 décembre 2010 soit une baisse de 6 624 KDT qui se détaille comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Engagements de financement donnés	141 676	151 287
Engagements sur titres	2 987	38
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>144 663</b>	<b>151 325</b>

**NOTE 18 : ENGAGEMENTS RECUS**

Les engagements reçus correspondent à des garanties reçues des banques et de la clientèle.

Ces engagements représentent un solde de 925 211 KDT au 31 décembre 2011 contre 587 475 KDT au 31 décembre 2010.

**3/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**

Le résultat de la période correspond à la différence entre les produits et les charges d'exploitation bancaire, augmentée des produits d'exploitation non bancaires et diminuée des charges d'exploitation non bancaire, des frais généraux, des dotations aux provisions sur créances, hors bilan et passifs, des dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement, des dotations aux amortissements sur immobilisations et aux résorptions des charges reportées et diminuée ou augmentée du résultat des corrections de valeurs sur créances et hors bilan et sur portefeuille d'investissement et diminuée ou augmentée du résultat de cessions d'immobilisations et diminuée de l'impôt sur les sociétés.

**\* LES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE :**

Le total du poste produit d'exploitation bancaire est passé de 284 169 KDT au 31 décembre 2010 à 306 485 KDT au 31 décembre 2011 enregistrant ainsi une augmentation de 22 316 KDT.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- Intérêts et revenus assimilés ;
- Commissions en produits ;
- Gains nets sur portefeuille titres commercial et opérations financières;
- Revenus du portefeuille titres d'investissement.

**NOTE 19 : Intérêts et revenus assimilés**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de 217 121 KDT contre 191 690 KDT au 31 décembre 2010, soit une augmentation de 25 431 KDT.

<b>DESIGNATION</b>	<b>Exercice 2011</b>	<b>Exercice 2010</b>
<b><i>Opérations avec les établissements bancaires et financiers</i></b>		
Marché monétaire au jour le jour	2 439	1 158
Placement en devises auprès des corresp. étrang,	22	104
Marché monétaire à terme	595	738
<b><i>Total opérations avec les établissements bancaires et financiers</i></b>	<b>3 056</b>	<b>2 000</b>
<b><i>Opérations avec la clientèle</i></b>		
Portefeuille effets	186 191	161 506
Comptes courants débiteurs.	15 367	16 831
Crédits sur ressources extérieures.	691	823
Intérêts perçus sur créances immobil.dout.ou litg.	1 929	974
<b><i>Total opérations avec la clientèle</i></b>	<b>204 178</b>	<b>180 134</b>
<b><i>Autres intérêts et revenus assimilés</i></b>		
Marché monétaire au jour le jour (BCT)	-	87
Commission de compte.	469	335
Commission de découvert.	293	235
Commissions sur billets de trésorerie.	6	(88)
Avals cautions et acceptations bancaires.	4 490	4 372
Autres	4 630	4 615
<b><i>Total autres intérêts et revenus assimilés</i></b>	<b>9 887</b>	<b>9 556</b>
<b>Total intérêts et revenus assimilés</b>	<b>217 121</b>	<b>191 690</b>

**NOTE 20 : Commissions en produits**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de 54 412 KDT contre 50 422 KDT au 31 décembre 2010, soit une augmentation de 3 990 KDT.

DESIGNATION	Exercice 2011	Exercice 2010
<b><i>Effets chèques et opérations diverses</i></b>		
Effets à l'encaissement.	1 271	1 360
Effets escomptés.	5 434	4 571
Opérations diverses sur effets.	1	-
Opérations par chèq. en Dinar ou en D. convertible.	3 693	3 460
Opérations de virements.	3 152	2 864
Opérations sur titres.	1 070	1 441
Règlement de succession.	98	106
<b><i>Sous total</i></b>	<b>14 720</b>	<b>13 803</b>
<b><i>Commerce extérieur et change</i></b>		
Domiciliation et modification de titres.	142	196
Remises documentaires.	1 794	1 716
Opérations de change en compte.	2 279	2 113
Commissions fixes sur chèques de voyage.	1	4
Commissions perçues sur corresp.étrangers.	674	698
Commissions sur prélèvements	229	172
<b><i>Sous total</i></b>	<b>5 119</b>	<b>4 899</b>
<b><i>Autres commissions</i></b>		
Etude.	9 702	8 422
Frais de tenue de compte.	8 305	6 710
Opérations monétiques	7 801	7 512
Récupérations de frais postaux.	901	857
Autres commissions.	7 863	8 220
<b><i>Sous total</i></b>	<b>34 572</b>	<b>31 721</b>
<b>Total commissions</b>	<b>54 412</b>	<b>50 422</b>

**NOTE 21 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de 32 046 KDT contre 36 329 KDT au 31 décembre 2010, soit une diminution de 4 283 KDT.

DESIGNATION	31/12/2011	31/12/2010
<b><i>Gain net sur titres de placement</i></b>		
Placements bons de trésor	17 921	21 953
Reprise sur provisions sur titres SICAV	-	(480)
<b><i>Total gain net sur titres de placement</i></b>	<b>17 921</b>	<b>21 473</b>
<b><i>Gains nets sur opérations de change</i></b>		
<b><i>Gains sur opérations de change en compte.</i></b>	291 825	14 856
Pertes sur opérations de change en compte.	(277 700)	-
<b><i>Total gain net sur opérations de change</i></b>	<b>14 125</b>	<b>14 856</b>
<b>Total gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières</b>	<b>32 046</b>	<b>36 329</b>

**\* LES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE :****NOTE 22 : Intérêts encourus et charges assimilées**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de 111 423 KDT contre 99 603 KDT au 31 décembre 2010, soit une augmentation de 11 820 KDT.

<b>DESIGNATION</b>	<b>Exercice 2011</b>	<b>Exercice 2010</b>
<b><i>Opérations avec les établissements bancaires et financiers</i></b>		
Interbancaire.	795	3 733
Correspondants locaux.	1 392	5 111
Emprunt en devises auprès des correspondants.	168	110
Autres opérations avec les établissements bancaires et financiers.	80	86
<b><i>Sous total</i></b>	<b>2 435</b>	<b>9 040</b>
<b><i>Opérations avec la clientèle</i></b>		
Dépôts à vue.	6 798	3 003
Comptes d'épargne.	30 858	26 980
Bons de caisse	12 190	10 148
Comptes à terme	9 531	10 974
Placements en Dinars convertibles	816	619
Intérêt sur placements à terme de la clientèle	533	484
Certificats de dépôts	28 985	26 546
<b><i>Sous total</i></b>	<b>89 711</b>	<b>78 754</b>
<b><i>Emprunts et ressources spéciales</i></b>		
Charge sur emprunts extérieurs.	766	761
Charge sur emprunts obligataires.	11 589	8 066
<b><i>Sous total</i></b>	<b>12 355</b>	<b>8 827</b>
<b><i>Autres intérêts et charges</i></b>		
Appel d'offres	6 709	2 897
Autres intérêts et charges.	213	85
<b><i>Sous total</i></b>	<b>6 922</b>	<b>2 983</b>
<b>Total intérêts encourus et charges assimilées</b>	<b>111 423</b>	<b>99 603</b>

**NOTE 23: Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2011 à 34 289 KDT contre 13 445 KDT au 31 décembre 2010, soit une augmentation de 20 844 KDT qui se détaille comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Exercice 2011</b>	<b>Exercice 2010</b>
DAP sur Opérations avec la clientèle	46 099	35 689
Reprise de prov sur Opérations de clientèle	(20 556)	(41 647)
Reprise de prov sur éléments hors bilan	(1 220)	(2 832)
Perte sur créances couvertes par des provisions	6 551	21 507
DAP pour passifs	3 415	728
<b>Total dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif</b>	<b>34 289</b>	<b>13 445</b>

**NOTE 24 : Frais de personnel**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de 71 890 KDT contre 60 387 KDT au 31 décembre 2010, soit une augmentation de 11 503 KDT.

<b>DESIGNATION</b>	<b>Exercice 2011</b>	<b>Exercice 2010</b>
<b><i>Rémunération du personnel titulaire</i></b>		
Salaire de base (dont 13ème mois et prime de rendement).	38 123	34 285
Heures supplémentaires.	172	193
Indemnité de représentation.	2 140	2 787
Indemnité de transport.	4 035	3 827
Indemnité de fonction.	2 996	2 208
Prime de technicité.	402	290
Allocation salaire unique & allocation familiale.	354	361
Autres indemnités servies	6 921	2 610
<b><i>Total rémunération du personnel titulaire</i></b>	<b>55 143</b>	<b>46 561</b>
<b><i>Charges sociales</i></b>		
CNSS-CAVIS.	10 246	8 235
Assurances groupes.	2 043	2 027
<b><i>Total charges sociales</i></b>	<b>12 289</b>	<b>10 262</b>
<b><i>Autres charges liées au personnel</i></b>		
Taxes de formation professionnelle & Foprolos	1 030	618
Frais du service médical	60	58
Frais de formation bancaire.	1 000	832
Autres charges liées au personnel	2 368	2 056
<b><i>Total autres charges liées au personnel</i></b>	<b>4 458</b>	<b>3 564</b>
<b>Total frais de personnel</b>	<b>71 890</b>	<b>60 387</b>

**NOTE 25 : Charges générales d'exploitation**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de 26 690 KDT contre 27 642 KDT au 31 décembre 2010, soit une baisse de 952 KDT.

<b>DESIGNATION</b>	<b>Exercice 2011</b>	<b>Exercice 2010</b>
<b><i>Frais d'exploitation non bancaire (impôts et taxes...)</i></b>	<b>463</b>	<b>284</b>
<b><i>Autres charges générales d'exploitation</i></b>		
<u><i>Travaux fournitures et services extérieurs</i></u>	<u>14 965</u>	<u>15 000</u>
Loyers.	3 684	3 168
Entretien et réparations (confiés au tiers).	2 665	3 478
Fourn. faites à l'entreprise (électricité,eau & gaz)	1 638	1 508
Prime d'assurances.	773	552
Rémunération d'intermédiaires & honoraires.	6 205	6 293
<u><i>Transport et déplacement(frais de voiture</i></u>	<u>182</u>	<u>252</u>
<u><i>Frais divers de gestion</i></u>	<u>11 080</u>	<u>12 106</u>
Annonces et insertions publicitaires.	1 328	1 794
Fournitures de bureau.	1 356	1 313
Documentation centrale.	161	144
Affranchissements téléphone & telex & teleg.	4 122	4 799
Frais d'actes et contentieux.	138	210
Frais du conseil et d'assemblée.	295	520
Participation au budget de l'APB.	119	225
Dons et cotisations.	111	107
Missions réceptions.	556	607
Autres frais divers de gestion	2 894	2 387
<b><i>Total autres charges générales d'exploitation</i></b>	<b>26 227</b>	<b>27 358</b>
<b>Total charges générales d'exploitation</b>	<b>26 690</b>	<b>27 642</b>

**NOTE 26: Résultat par action de base**

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Résultat net en KDT	31 140	44 469
Nombre moyen d'actions	33 750 000	33 750 000
<b>Résultat par action de base (en DT)</b>	<b>0,923</b>	<b>1,318</b>

**NOTE 27: Résultat par action dilué**

<b>DESIGNATION</b>	<b>Exercice 2011</b>	<b>Exercice 2010</b>
Résultat net dilué en KDT	31 140	44 468
Nombre moyen d'actions	39 083 333	39 083 333
<b>Résultat par action dilué (en DT)</b>	<b>0,797</b>	<b>1,138</b>

**4/ NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE****NOTE 28 : Liquidités et équivalents de liquidités :**

Cette rubrique est essentiellement composée par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque Centrale et du Centre des Chèques Postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à -4 906 KDT au 31 décembre 2011 contre 330 781 KDT au 31 décembre 2010. Ils se détaillent comme suit:

<b>DESIGNATION</b>	<b>Exercice 2011</b>	<b>Exercice 2010</b>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités actif</b>	<b>318 952</b>	<b>489 339</b>
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	186 034	235 990
Liquidité et équivalent de liquidité sur les banques	132 918	253 349
<b>Liquidités et équivalents de liquidités passif</b>	<b>323 858</b>	<b>158 558</b>
Banque centrale	290 815	100 000
Liquidité et équivalent de liquidité sur les établissements financiers	33 043	58 558
<b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>(4 906)</b>	<b>330 781</b>

**5/ AUTRES NOTES****NOTE 29 : Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice**

Les présents états financiers sont autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 05/06/2012. En conséquence, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

**I - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

## Rapport des commissaires aux comptes

### Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2011

#### Messieurs les actionnaires de d'Attijari Bank,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du groupe ATTIJARI BANK relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

#### I. Opinion sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe ATTIJARI BANK, comprenant le bilan et l'état des engagements hors bilan arrêté au 31 décembre 2011, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de **362 937 KDT**, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **31 140 KDT**.

##### 1. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

##### 2. Responsabilité des commissaires aux comptes

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 professionnelles 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 proviennent de fraudes ou résultent 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

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

---

### **3. Opinion sur les états financiers consolidés**

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **II. Rapport sur les vérifications spécifiques**

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice.

Nous devons formuler, en outre, l'observation suivante sur la détention de participations réciproques entre Attijari Bank, en sa qualité de société mère, et Attijari Placements SICAV et Attijari Valeurs SICAV en leurs qualités de filiales :

Attijari Bank détient 99,71 % du capital d'Attijari Placements SICAV et 82,88% du capital d'Attijari Valeurs SICAV, qui de leur coté détiennent, respectivement, 0,09% et 0,07% du capital de la banque. Cette situation constitue une entorse aux dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales, qui stipule qu'une société par actions ne peut posséder d'actions d'une autre société par action si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pourcent.

**Tunis, le 22 Juin 2012**

**AMC Ernst & Young  
Noureddine HAJJI**

**CNF – Cabinet Neji Fethi  
Fethi NEJI**

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

**ETATS FINANCIERS**

**Société de Développement Economique de Kasserine  
-SODEK SICAR-**

Siège social : Avenue Sufetula -1279 Kasserine-

La Société de Développement Economique de Kasserine -SODEK SICAR-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 27 juin 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr. Karim SETHOM.

***I. LES ACTIFS DU BILAN***

<b><u>ACTIFS</u></b>	<b>NOTES</b>	<b>au 31 décembre</b>	
		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles	1	6 281,150	3 567,800
Amortissements		(1 960,998)	(1 168,588)
Immobilisations corporelles	1	137 232,744	128 249,343
Amortissements		(56 672,716)	(31 088,870)
Immobilisations financières	2	3 152 500,000	2 866 000,000
Versements restant à effectuer		(1 610 000,000)	(1 547 500,000)
Provisions		(195 896,633)	(195 896,633)
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>1 431 483,547</b>	<b>1 222 163,052</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>1 431 483,547</b>	<b>1 222 163,052</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Autres actifs courants	3	94 304,846	604 763,536
Placements et autres actifs financiers	4	1 868 396,035	166 286,446
Provisions		(56 963,910)	(56 061,390)
Liquidités et équivalents de liquidités	5	52 583,144	2 123 813,931
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>1 958 320,115</b>	<b>2 838 802,523</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>3 389 803,662</b>	<b>4 060 965,575</b>

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

**II. Capitaux propres et passifs :**

		<i>au 31 décembre</i>	
	NOTES	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>			
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital social		6 236 055,000	6 236 055,000
Actionnaires, capital souscrit et non appelé		(2 672 595,000)	(2 672 595,000)
Réserves		75 829,666	75 829,666
Résultats reportés		(515 561,940)	(274 416,887)
Modifications comptables		-	525,000
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>6</b>	<b>3 123 727,726</b>	<b>3 365 397,779</b>
Résultat de l'exercice		(277 738,921)	(241 670,053)
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>2 845 988,805</b>	<b>3 123 727,726</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Concours sur les ressources FOPRODI		275 500,000	251 000,000
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>275 500,000</b>	<b>251 000,000</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>275 500,000</b>	<b>251 000,000</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs		3 713,100	-
Autres passifs courants	7	76 183,257	58 725,580
Avance sur rétrocession de participation	8	188 418,500	177 286,100
Concours bancaires et autres passifs financiers	9	-	450 226,169
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>268 314,857</b>	<b>686 237,849</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>543 814,857</b>	<b>937 237,849</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>3 389 803,662</b>	<b>4 060 965,575</b>

**III. Etat de résultat :**

	NOTES	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus des titres de placements	10	38 109,977	22 661,215
Etudes et prestations de services		5 000,000	-
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>43 109,977</b>	<b>22 661,215</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Charges de personnel	11	(211 357,253)	(93 088,787)
Dotations aux amortissements et aux provisions	12	(27 278,776)	(87 578,103)
Autres charges d'exploitation	13	(84 779,508)	(76 021,232)
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>(323 415,537)</b>	<b>(256 688,122)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(280 305,560)</b>	<b>(234 026,907)</b>
Autres pertes ordinaires		(0,321)	(9 822,905)
Autres gains ordinaires		2 916,960	2 529,759
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</b>		<b>(277 388,921)</b>	<b>(241 320,053)</b>
Impôts sur les bénéfices		350,000	350,000
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>(277 738,921)</b>	<b>(241 670,053)</b>
Effets des modifications comptables		-	-
<b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>(277 738,921)</b>	<b>(241 670,053)</b>

**IV :Etat de flux de trésorerie**

	<i>au 31 décembre</i>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
Encaissements reçus des SICAV obligataires	-	14 082,280
Encaissements reçus du dépôt à terme	32 654,608	-
Plus-values sur cession SICAV obligataires	5 000,000	2 345,405

Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(311 120,306)	(151 277,346)
Autres encaissements	5 000,000	1 600,000
<b>FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'EXPLOITATION</b>	<b>(268 465,698)</b>	<b>(133 249,661)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(11 696,751)	(94 432,975)
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	(199 500,000)	(500 000,000)
<b>FLUX DE TRESORERIE AFFECTES OU PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(211 196,751)</b>	<b>(594 432,975)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
Encaissements pour rétrocession des participations	11 132,400	41 401,600
Décaissements suite à rachat actions propres	-	(9 135,000)
Décaissements au profit du FOPRODI	3 250,000	(11 500,000)
Augmentation du capital social	548 797,500	2 123 797,500
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENTS</b>	<b>563 179,900</b>	<b>2 144 564,100</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>83 517,451</b>	<b>1 416 881,464</b>
Trésorerie au début de l'exercice	<b>1 779 897,818</b>	<b>363 016,354</b>
Trésorerie à la clôture de l'exercice (*)	<b>1 863 415,269</b>	<b>1 779 897,818</b>

(\*) La trésorerie à la clôture comprend les liquidités et les placements en SICAV obligataires.

**Note 1. Immobilisations**

<b>DESIGNATION</b>	<b>Valeur au 31/12/2010</b>	<b>Acquisition 2011</b>	<b>Valeur au 31/12/2011</b>	<b>Amortissement au 31/12/2010</b>	<b>Dotation de l'exercice</b>	<b>Amortissement au 31/12/2011</b>	<b>Valeurs nettes au 31/12/2011</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>							
Logiciel	1 568,300	-	1 568,300	1 168,588	399,712	1 568,300	-
Site Web en cours	1 999,500	2 713,350	4 712,850	-	392,698	392,698	4 320,152
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>3 567,800</b>	<b>2 713,350</b>	<b>6 281,150</b>	<b>1 168,588</b>	<b>792,410</b>	<b>1 960,998</b>	<b>4 320,152</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>							
Equipements de bureau	9 879,717	600,000	10 479,717	3 384,057	1 600,904	4 984,961	5 494,756
Mobilier de bureau	15 633,427	3 870,000	19 503,427	3 201,765	3 144,352	6 346,117	13 157,310
Matériel informatique	13 722,269	95,200	13 817,469	5 709,015	3 122,328	8 831,343	4 986,126
Matériel de transport	86 180,300	-	86 180,300	18 631,567	17 236,060	35 867,627	50 312,673
Agencement Aménagement et installat	2 833,630	4 418,201	7 251,831	162,466	480,202	642,668	6 609,163
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>128 249,343</b>	<b>8 983,401</b>	<b>137 232,744</b>	<b>31 088,870</b>	<b>25 583,846</b>	<b>56 672,716</b>	<b>80 560,028</b>
<b>TOTAL</b>	<b>131 817,143</b>	<b>11 696,751</b>	<b>143 513,894</b>	<b>32 257,458</b>	<b>26 376,256</b>	<b>58 633,714</b>	<b>84 880,180</b>

<b>Note 2: Immobilisations financières</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Titres de participation libérés SODEK	1 267 000,000	1 067 500,000
Titres de participation non libérés SODEK	1 580 000,000	1 517 500,000
Versements restant à effectuer sur participations SODEK	(1 580 000,000)	(1 517 500,000)
Provisions pour dépréciations des participations SODEK	(195 896,633)	(195 896,633)
Titres de participation libérés FOPRODI	275 500,000	251 000,000
Titres de participation non libérés FOPRODI	30 000,000	30 000,000
Versements restant à effectuer sur participations FOPRODI	(30 000,000)	(30 000,000)
	<b>1 346 603,367</b>	<b>1 122 603,367</b>
<b>Note 3 : Autres actifs courants</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Avance sur salaire	-	10,000
Etat, report d'impôt sur les sociétés	51 966,880	45 435,959
Actionnaires comptes d'apport en capital	-	548 797,500
Débiteurs divers	26 157,435	1 900,000
SCITEK dépenses pour compte	10 543,573	4 853,016
Charges constatées d'avance	5 636,958	3 767,061
	<b>94 304,846</b>	<b>604 763,536</b>
<b>Note 4 : Placements et autres actifs financiers</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Échéance à moins d'un an sur prêt El Ghaith agricole	50 000,000	50 000,000
Intérêt courus sur prêt El Ghaith agricole	6 963,910	6 061,390
Placement SICAV-Obligataires Banque de l'Habitat	1 309 094,505	106 310,056
Placement SICAV-Obligataires Banque Nationale Agricole	501 737,620	-
Produits financiers à recevoir sur SICAV-Obligataires	600,000	3 915,000
	<b>1 868 396,035</b>	<b>166 286,446</b>
Provisions pour dépréciations du prêt Ghaith agricole	(50 000,000)	(50 000,000)
Provisions pour dépréciations des intérêt sur prêt Ghaith agricole	(6 963,910)	(6 061,390)
	<b>1 811 432,125</b>	<b>110 225,056</b>
<b>Note 5: Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Banque de l'habitat	52 560,164	-
Banque de l'habitat compte indisponible	-	2 123 797,500
Banque Nationale Agricole	22,980	-
Caisse	-	16,431
	<b>52 583,144</b>	<b>2 123 813,931</b>

<b>Note 6: Capitaux propres</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Capital social	6 236 055,000	890 865,000
Capital social en instance	-	2 123 797,500
Capital appelé et non versé	-	548 797,500
Capital social souscrit et non appelé	-	2 672 595,000
Actionnaires, Capital social souscrit et non appelé	(2 672 595,000)	(2 672 595,000)
Réserves:		
Réserves légales	7 253,711	7 253,711
Réserves statutaires	66 575,955	66 575,955
Fonds social	2 000,000	2 000,000
Résultats reportés:		
Résultat déficitaire 2004	(41 121,845)	(41 121,845)
Résultat déficitaire 2005	(81 846,664)	(81 846,664)
Résultat déficitaire 2006	(44 849,047)	(44 849,047)
Résultat déficitaire 2007	(7 609,640)	(7 609,640)
Résultat déficitaire 2008	(25 994,626)	(25 994,626)
Résultat déficitaire 2009	(72 995,065)	(72 995,065)
Résultat déficitaire 2010	(241 670,053)	-
Modifications comptables	525,000	525,000
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>3 123 727,726</b>	<b>3 365 397,779</b>
Résultat de l'exercice	(277 738,921)	(241 670,053)
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>2 845 988,805</b>	<b>3 123 727,726</b>
<b>Note 7 : Autres passifs courants</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Rémunération due au personnel		999,999
Personnel-Charges à payer	28 642,914	7 868,073
Etat, impôts et taxes	7 187,953	8 736,447
CNSS	8 643,949	4 653,978
CNRPS	536,737	1 811,160
Charges à payer	13 827,456	17 176,675
Plus-value de cession à régulariser	11 979,248	11 979,248
Avances sur cession d'actions pour le FOPRODI	2 250,000	5 500,000
Créditeurs divers	3 115,000	
	<b>76 183,257</b>	<b>58 725,580</b>

<b>Note 8 : Avance sur rétrocession de participation</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Avance sur rétrocession de participations	188 418,500	177 286,100
<b>Note 9 : Concours bancaires et autres passifs financiers</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Banque de l'habitat	-	450 226,169
<b>Note 10 : Revenus des titres de placements</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Dividendes des SICAV Obligataires	-	17 957,280
Revenus des dépôts à terme	32 654,608	-
Intérêts sur prêt	902,520	2 358,530
Plus-values sur cessions des SICAV BH	2 812,249	2 345,405
Plus-values sur cessions des SICAV BNA	1 740,600	-
	<b>38 109,977</b>	<b>22 661,215</b>
<b>Note 11 : Charges de personnel</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Salaires	176 481,773	69 329,326
Indemnités représentatives de frais	-	1 250,000
Indemnités de stage	3 400,000	6 442,356
Charges pour congés à payer	-	2 784,752
Cotisation CNSS	19 028,998	6 681,208
Cotisation CNRPS	2 413,411	3 523,745
Bons de restauration	3 865,200	1 428,300
Frais de formation	3 244,900	1 649,100
Autres	2 922,971	-
	<b>211 357,253</b>	<b>93 088,787</b>

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2011**

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA  
SOCIETE SODEK-SICAR

Messieurs,

Nous avons audité le bilan de la société SODEK-SICAR au 31 Décembre 2011, présentant un total bilan de 3 389 803,662 dinars et un résultat déficitaire de 277 738,921 dinars, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession; ces normes requièrent que l'audit soit planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments justifiant les données contenues dans les états financiers. Un audit consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par la Direction, ainsi que la présentation des états financiers dans leur ensemble.

Du fait même du recours à la technique des sondages et des autres limites inhérentes à l'audit et à tout système de contrôle interne, le risque de non détection d'une anomalie significative ne peut être annulé. Nous vous rappelons que la direction de la société est responsable de la préparation des états financiers, cette responsabilité implique la tenue d'une comptabilité et d'un système de contrôle interne adéquats, le respect de la réglementation en vigueur et la sauvegarde des actifs de la société.

Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers ci-joints sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière, du résultat de la société au 31 Décembre 2011, ainsi que des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

### VERIFICATIONS & INFORMATIONS SPECIFIQUES

1- Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. La synthèse de cet examen figure au niveau de notre lettre de direction en date du 7 mai 2012.

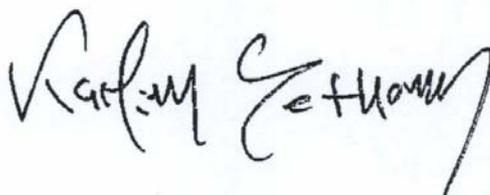
Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

2- En application de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous nous sommes assurés de la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

3- Conformément aux dispositions des articles 201 et 266 du code des sociétés commerciales, nous avons examiné les informations relatives à la situation financière et aux comptes données par votre conseil d'administration dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'assemblée générale. Ces informations sont conformes à celles contenues dans les états financiers ci-dessus indiqués.

Tunis, le 12 juin 2012

**Karim SETHOM**



**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2011**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA  
SOCIETE SODEK-SICAR**

Messieurs,

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

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

**I- OPERATIONS REALISEES RELATIVES A DES CONVENTIONS ANTERIEURES**

1- La SODEK-SICAR a engagé diverses dépenses pour le compte de la société du pôle industriel et technologique de Kasserine (SCITEK), au niveau des états financiers ci-joints le compte de la SCITEK présente un solde débiteur de 10 543,573 dinars.

2- La SODEK-SICAR a versé en lieu et place du conseil régional du Gouvernorat de Kasserine sa quote-part dans la libération de un quart du capital social de la SCITEK, soit 24 997,500 dinars.

**II- LES OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS DE LA SOCIETE ENVERS LES DIRIGEANTS**

Suivant décision du conseil d'administration en date du 07 septembre 2010, le président directeur général de la SODEK-SICAR monsieur Ather Chaaben a perçu durant le premier trimestre de l'exercice 2011, les avantages et rémunérations suivants :

- Un salaire brut totalisant 16 090,731 dinars.
- Des bons de carburants pour une valeur globale de 1 845,000 dinars.
- Des tickets de restauration pour une valeur globale de 231,000 dinars.

Suivant décision du conseil d'administration en date du 17 mars 2011, le président directeur général de la SODEK-SICAR monsieur Tahar Nasri a perçu durant l'exercice 2011, les avantages et rémunérations suivants :

- Un salaire brut totalisant 44 802,260 dinars pour la période du 17 mars au 31 décembre 2011.
- Des bons de carburants pour une valeur globale de 5 835,000 dinars.
- Des tickets de restauration pour une valeur globale de 500,500 dinars.

Par ailleurs, le président directeur général dispose d'une voiture de fonction et d'une prise en charge d'un quota de sa consommation téléphonique.

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

Tunis, le 12 juin 2012

**Karim SETHOM**

