



Bulletin Officiel

N° 4187 Lundi 10 Septembre 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES

BANQUE TUNISO-KOWEITTIENNE – GCE -AGE- 2

TUNISIE LEASING -AGE- 2

INFORMATIONS POST AGO

BFPME 3-5

COURBE DES TAUX 6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 7-8

ANNEXE I

INFORMATIONS POST AGO

TQB

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2012

SERVICOM

SITS

AIR LIQUIDE

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE - GCE

Siège Social :10 Bis, Avenue Mohamed V, 1001 Tunis

CONVOCATION À LA RÉUNION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

Les Actionnaires de la Banque Tuniso-Koweitienne – Groupe BPCE sont convoqués à la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra le Vendredi 21 Septembre 2012 à 12 heures au siège social, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Modification des articles 2,7,8,14,17,41,42 et 45 des statuts;
2. Pouvoirs pour formalités.

2012 - AS - 1249

TUNISIE LEASING

Société Anonyme au capital de 35.000.000 DT

Siège social : Centre Urbain Nord Avenue Hédi KARRAY, 1082 Tunis Mahrajène

RC: B 134091997 TUNIS

AVIS DE CONVOCATION

A L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

DU JEUDI 4 OCTOBRE 2012

Messieurs les actionnaires de TUNISIE LEASING sont invités à se réunir en Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra le Jeudi 4 Octobre 2012 à 10 h 00 à son siège sis au Centre Urbain Nord, Avenue Hédi KARRAY, 1082 Tunis Mahrajène, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1) Augmentation du capital social de 35 Millions de Dinars à 45 Millions de Dinars.
- 2) Modification de l'article 6 des statuts de la société.

P/ Le Conseil d'Administration

2012 - AS - 1250

Informations Post AGO**BANQUE DE FINANCEMENT DES PETITES
ET MOYENNES ENTREPRISES**

Siège social : Avenue Mohamed V 1073 Tunis Montplaisir

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2011, la BANQUE DE FINANCEMENT DES PETITES ET MOYENNES ENTREPRISES publie, ci-dessous :

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

I- Résolutions adoptées :

1. L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris acte du retard enregistré dans la tenue de la réunion de l'Assemblée à la date du 24 août 2012 qui n'a aucune incidence sur la bonne marche de l'activité de la banque et ses intérêts, accepte la tenue de la réunion à la date précitée.

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

2. L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité et les rapports général et spécial de Commissariat aux comptes, relatifs à l'exercice 2011, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31.12.2011 tels qu'ils sont présentés.

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

3. L'Assemblée Générale Ordinaire, approuve les conventions conclues entre la société, d'une part, et le Président Directeur Général et le Directeur Général Adjoint, d'autre part, soumises à autorisation, visée par l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales.

En conséquence, elle donne aux Administrateurs quitus entier, définitif et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2011.

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

4. L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation des résultats de l'exercice 2011 d'un montant de (6.565.012,781) comme suit :

Résultat reporté pour l'exercice 2010 après modification comptable	1.036.022,199
Résultat net de l'exercice 2011	6.565.012,781
▪ Pertes provenant des activités d'exploitation 6.313.209,842	
▪ Pertes provenant des amortissements des immobilisations 251.802,939	
Résultats reportés pour l'exercice 2011	7.601.034,930
▪ Pertes reportées 7.126.733.414	
▪ Amortissements différés 474.301,566	

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

5. L'Assemblée Générale Ordinaire, décide d'attribuer des jetons de présence d'un montant de cinq mille dinars pour chaque membre du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2011.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité

- Suite -

1. L'Assemblée Générale Ordinaire, décide la nomination des deux Administrateurs indépendants ci-après au Conseil d'Administration de la Banque :

- Monsieur Mongi BEN TKHAYAT en qualité d'administrateur indépendant chargé de la présidence du Comité Permanent d'Audit Interne pour les années 2012,2013 et 2014.
- Monsieur Hamda Lamine BEN CHEDLY. en qualité d'administrateur indépendant chargé de la présidence du Comité des risques pour les années 2012,2013 et 2014.

En outre, l'Assemblée Générale Ordinaire, approuve la nomination des deux administrations suivants:

- M/Mme Habib JOUIROU en qualité de deuxième Administrateur représentant le Groupe Chimique Tunisien et ce, en remplacement de l'administrateur partant pour le restant de son mandat.
- M. Fayçal BAYOULI désigné par lettre du Secrétariat à la Technologie en date du 24 septembre 2011 en tant qu'administrateur en remplacement de M. Samir SIDHOM et ce, pour les années 2011,2012 et 2013.

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

2. Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent Procès-verbal pour faire tout dépôt et publication que besoin sera.

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

II- Le Bilan après affectation du résultat comptable :

Bilan

Arrêté au 31 Décembre 2011

(Unité en DT)

ACTIF	Notes	31/12/2011	31/12/2010
Caisse et Avoirs auprès de la BCT,CCPet TGT	1	53 410	31 996
Créances sur les Etablissements Bancaires	2	8 020 636	8 971 240
Créances sur la Clientèle	3	115 423 778	82 666 023
<i>Concours à la clientèle</i>		83 921 825	64 301 219
<i>Crédits sur ressources spéciales</i>		42 391 627	21 039 970
<i>Provisions et agios réservés</i>		-10 889 674	-2 675 166
Portefeuille-titres commercial		0	0
Portefeuille d'Investissement	4	3 154 897	3 780 926
Valeurs Immobilisées	5	948 165	1 152 170
<i>Immobilisations corporelles</i>		1 829 802	1 627 213
<i>Amortissements Immobilisations corporelles</i>		-929 773	-704 009
<i>Immobilisations incorporelles</i>		170 490	342 458
<i>Amortissements Immobilisations incorporelles</i>		-122 353	-113 492
Autres Actifs	6	843 057	604 041
<i>Comptes d'attente & de régularisation (A)</i>		108 936	74 258
<i>Autres (A)</i>		734 121	529 783
TOTAL ACTIF		128 443 942	97 206 394

- Suite -

PASSIF		31/12/2011	31/12/2010
Banque Centrale et CCP		0	0
Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires et Financiers		0	0
Dépôts et Avoirs de la Clientèle	7	2 553 048	994 170
Emprunts et Ressources Spéciales	8	41 836 268	20 047 316
Autres Passifs	9	2 322 718	2 062 757
<i>Provisions pour passifs et charges</i>		371 415	35 353
<i>Compte d'attente & de régularisation (P)</i>		763 352	377 881
<i>Autres (P)</i>		1 187 951	1 649 523
TOTAL PASSIF		46 712 035	23 104 244
CAPITAUX PROPRES			
Capital	10	100 000 000	100 000 000
Capital non libéré		-11 749 998	-25 000 000
Réserves		95 904	138 174
Autres Capitaux Propres		987 036	0
Résultats Reportés		-7 601 035	-1 036 022
Résultat en Instance d'Affectation		0	0
Résultat de l'Exercice		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES		81 731 908	74 102 152
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		128 443 942	97 206 394

III - L'état d'évolution des capitaux propres.

	Capital	Capital non libéré	Réserves légales	Réserves pour Fonds social	Autres Capitaux Propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2009	100 000 000	(37 500 000)	28 464	150 000	0	(287 971)	92 553	62 483 046
Libération du 2/4 du capital		12 500 000						12 500 000
Affectations des résultats en résultats reportés						92 553	(92 553)	0
Utilisation sur les réserves pour fonds social				(40 290)				(40 290)
Résultat net de l'exercice clos au 31/12/2010							(840 604)	(840 604)
Solde au 31/12/2010	100 000 000	(25 000 000)	28 464	109 710	0	(195 418)	(840 604)	74 102 152
Libération du 3/4 du capital		13 250 002						13 250 002
Affectations des résultats en résultats reportés						(840 604)	840 604	0
Utilisation sur les réserves pour fonds social				(42 270)				(42 270)
Subvention Fonds Suisse					1 000 000			1 000 000
Utilisation sur Subvention Fonds Suisse					(16 531)			(16 531)
Augmentation Subvention Fonds Suisse					3 568			3 568
Résultat net de l'exercice clos au 31/12/2011							(6 565 013)	(6 565 013)
Solde au 31/12/2011 avant affectation du résultat	100 000 000	(11 749 998)	28 464	67 440	987 036	(1 036 022)	(6 565 013)	81 731 908
Affectations des résultats Suivant décision de l'AGO du 24/08/2012						(6 565 013)	6 565 013	0
Solde au 31 décembre 2009 après Affectation du Résultat	100 000 000	(11 749 998)	28 464	67 440	987 036	(7 601 035)	0	81 731 908

AVIS

COURBE DES TAUX DU 10 SEPTEMBRE 2012

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	3,934%		
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,954%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,974%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		4,008%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,035%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,056%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,089%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,109%	1 004,061
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,116%	
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,151%	
TN0008002701	BTC 52 SEMAINES 21/05/2013		4,177%	
TN0008002727	BTC 52 SEMAINES 18/06/2013		4,204%	
TN0008002743	BTC 52 SEMAINES 16/07/2013	4,231%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,364%	1 017,910
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,647%	1 042,415
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,778%	1 059,131
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,107%	1 041,424
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,481%		986,562
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,573%	989,489
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,704%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,871%	1 035,676
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,151%		967,487
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,156%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,163%	964,813
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,255%	1 045,040
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,262%		951,795

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 30/12/2011	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	142,222	142,254		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,490	12,493		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,282	1,283		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,679	34,688		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	47,251	47,262		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	179,262	179,027		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	606,052	606,314		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	145,990	145,624		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	131,782	131,585		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	120,747	120,659		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	118,899	118,828		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	100,316	100,205		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	150,936	150,585		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	112,926	112,485		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	108,220	108,143		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 353,980	1 352,845		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 378,841	2 377,778		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	112,162	111,989		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	112,132	111,525		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	126,190	126,085		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 226,767	1 226,946		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	143,635	143,047		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	16,623	16,525		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	6 112,123	6 096,745		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 875,606	6 864,403		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,457	2,464		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	2,023	2,029		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,332	1,338		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	15/05/12	3,845	107,705	106,056	106,085
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	103,109	103,139
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	104,106	104,135
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	101,239	101,250
33	TUNIS O-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	101,950	101,980
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	105,628	105,652
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	102,448	102,478
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	102,443	102,472
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	102,846	102,877
38	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	104,293	104,320
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	100,513	100,541
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	102,719	102,754
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	102,707	102,732
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	105,345	105,372
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	104,346	104,373
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	101,523	101,543
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	101,329	101,353
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	103,128	103,155
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	101,171	101,203
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	102,281	102,307

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	103,084	103,110
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	101,104	101,134
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	102,769	102,795
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	103,488	103,513
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	100,874	100,902
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,349	10,352
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	102,160	102,190
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	102,342	102,368
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,539	99,952	100,017
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	75,757	75,920
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	164,368	164,092
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1 637,633	1 634,381
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	116,159	116,139
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	116,907	116,752
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	101,109	100,926
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,935	16,931
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	287,736	288,098
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	45,194	45,146
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 696,772	2 689,597
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	85,335	85,080
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	61,344	61,193
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	104,078	104,067
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	117,186	117,132
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	12,984	112,798
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,755	11,758
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	12,993	12,987
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	16,949	16,941
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	17,419	17,406
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	13,468	13,450
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	11,202	11,189
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,824	10,819
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,768	10,766
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	132,646	132,493
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	131,181	131,063
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,776	11,714
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	126,231	125,695
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	21,695	21,651
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	98,538	98,070
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	99,376	98,998
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	100,196	100,102
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,979	101,187	101,108
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	106,970	122,000	121,797
91	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	142,370	151,101	151,069
92	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	31/05/12	0,048	10,736	11,893	11,889
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	115,406	128,350	128,016
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	115,213	119,420	119,523
95	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	102,389	107,292	107,293
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	101,337	107,804	107,660
97	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	182,341	195,565	196,171
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	163,739	168,717	169,537
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,390	144,875	145,237
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 931,269	10 709,959	10 769,400
101	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	232,631	233,480
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	149,053	149,261
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 664,812	1 662,313
104	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	119,419	119,821
105	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	100,590	100,958
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	126,426	125,912
107	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/12	115,372	10 118,317	10 237,609	10 227,332

**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

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

Informations Post AGO

البنك التونسي القطري المقر الاجتماعي : نهج مدينة العلوم 1080 تونس

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية للسنة المالية 2011، ينشر البنك التونسي القطري مايلي :

- القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية
- الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.
- قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية.

1 القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

اللائحة الأولى:

تصادق الجلسة العامة العادية للبنك التونسي القطري على تاريخ انعقاد جلستها في 16 أوت 2012 وكيفية دعوتها وتعتبر أن التأخير لا يمسّ بمصالح المساهمين وتعتبر اجتماعها صحيحا وقانونيا. عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت المصادقة عليها بالإجماع.

اللائحة الثانية:

بعد اطلاعها على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية المتعلقة بالسنة المالية 2011 وعلى التقرير العام لمراقبي الحسابات، تصادق الجلسة العامة العادية للبنك التونسي القطري على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية المختومة في 2011/12/31 التي تشمل الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية. عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت المصادقة عليها بالإجماع.

اللائحة الثالثة:

اطّلت الجلسة العامة العادية للبنك التونسي القطري وصادقت على الاتفاقيات الواردة في التقرير الخاص لمراقبي الحسابات للسنة المالية 2011. عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت المصادقة عليها بالإجماع.

اللائحة الرابعة:

بعد اطلاعها على تقرير مجلس الإدارة والقوائم الماليّة المجمّعة المتعلّقة بالسنة الماليّة 2011 وعلى تقرير مراقبي الحسابات المتعلّق بهذه القوائم الماليّة، تصادق الجلسة العامّة العادية للبنك التونسي القطري على تقرير مجلس الإدارة والقوائم الماليّة المجمّعة لسنة 2011. عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت المصادقة عليها بالإجماع.

اللائحة الخامسة:

تبرئ الجلسة العامة العادية للبنك التونسي القطري ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراءا تاما ونهائيا بدون تحفظ عن تصرفهم للسنة الماليّة 2011. عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت المصادقة عليها بالإجماع.

اللائحة السادسة:

تقرّر الجلسة العامة العادية توظيف النتيجة الصافية للسنة الماليّة 2011 والبالغة 1.911 ألف دينار على النحو التالي:

أرباح السنة	:	1.911.438,352
مبلغ مرّحل من جديد	:	-
أرباح قابلة للتوزيع	:	1.911.438,352
احتياطات قانونيّة (5%)	:	95.571,918
مراييح لفائدة الأسهم ذات أولوية في الربح دون حق الاقتراع (7,5%)	:	225.000,000
احتياطي الصندوق الاجتماعي	:	235.000,000
- أموال المخاطر البنكية العامة	:	1.355.866,434

كما تقرّر الجمعية العامة العادية تخصيص مبلغ 1.355.866,434 دينار ضمن بند أموال المخاطر البنكية العامة ومنح مجلس الإدارة الصلاحيات اللازمة لتوظيف هذا المبلغ على المخاطر عند الاقتضاء. عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت المصادقة عليها بالإجماع.

اللائحة السابعة:

تقرّر الجمعية العامة العادية توزيع هذه الماريح بداية من غرّة سبتمبر 2012 وتكّلف الإدارة العامة بالقيام بالإجراءات اللازمة قصد إنجاز هذه العملية. عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت المصادقة عليها بالإجماع.

اللائحة الثامنة:

تصادق الجلسة العامة العادية للبنك التونسي القطري على منح كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة مبلغا صافيا قدره ألفي (2.000) دينار بعنوان منحة بدل الحضور عن كل اجتماع.

كما تصادق الجلسة العامة العادية للبنك على منح كل عضو من أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق الداخلي وأعضاء اللجنة التنفيذية للقرض أعضاء مجلس الإدارة مبلغا صافيا قدره خمسمائة (500) دينار بعنوان منحة الحضور عن كل اجتماع.

عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت المصادقة عليها بالإجماع.

اللائحة التاسعة:

تصادق الجلسة العامة العادية للبنك التونسي القطري على تعيين السادة أعضاء مجلس إدارة البنك الآتي ذكرهم، لمدة ثلاث سنوات بداية من غرة جانفي 2012 إلى تاريخ انعقاد الجلسة العامة العادية التي ستنظر في القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2014:

عن/ الجانب القطري:

- السيد علي شريف العمادي (رئيس المجلس)
- السيد علي أحمد الكواري (عضو)
- السيد حمد يحيى النعيمي (عضو)
- السيد حبيب شحاتة (عضو)

عن/ الجانب التونسي:

- السيدة سلوى الصغير (عضوة)
- السيدة سارة شيبوب (عضوة)
- السيد أحمد الهدواج (عضو)
- السيد محمد الأسعد العبيدي (عضو)

عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت المصادقة عليها بالإجماع.

اللائحة العاشرة:

تعيّن الجلسة العامة العادية للبنك .مكتب الخبرة KPMG. كمراقب حسابات ثاني للبنك للسنوات المالية 2012، 2013 و2014.

عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت المصادقة عليها بالإجماع.

اللائحة الحادية عشر:

تفوض الجلسة العامة العادية للممثل القانوني للبنك كل الصلاحيات قصد القيام بالإجراءات القانونية اللازمة وخاصة منها إجراءات التسجيل والإيداع والنشر. عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت المصادقة عليها بالإجماع.

2 الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية

(unité : 1000 DT)

ACTIF	31/12/2011	31/12/2010
Caisse et Avoir auprès de la BCT,CCPet TGT	4 495	3 492
Créances sur les Etablissements Bancaires et financiers	51 260	32 300
Créances sur la Clientèle	243 946	127 516
Portefeuille-titres commercial	2 489	1 387
Portefeuille d'Investissement	3 658	3 643
Valeurs Immobilisées	11 520	6 869
Autres Actifs	10 098	9 746
TOTAL ACTIF	327 466	184 953

PASSIF		
Banque Centrale et CCP	-	-
Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires et Financiers	41 692	5 086
Dépôts et Avoirs de la Clientèle	187 869	100 553
Emprunts et Ressources Spéciales	22 864	9 278
Autres Passifs	9 172	5 687
TOTAL PASSIF	261 597	120 604

CAPITAUX PROPRES		
Capital	60 000	60 000
Réserves	5 869	4 349
Autres Capitaux Propres		
Résultats Reportés	-	-
Résultat de l'Exercice	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	65 869	64 349

TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	327 466	184 953
---	----------------	----------------

3- قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية

L'ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION DU RESULTAT							
						En milliers de dinars	
	CAPITAL SOCIAL	RESERVES LEGALES	FONDS SOCIAL	FONDS POUR RISQUE BANCIARE GENERAL	REPORT	RESULTAT DE LA PERIODE	TOTAL
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2011 AVANT REPARTITION	60 000	499	38	3 646		1 911	66 094
AFFECTATION AGO		95	235	1 356		- 1 686	-
DIVIDENDES						- 225	- 225
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2011 APRES REPARTITION	60 000	594	273	5 002	-	-	65 869

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**SERVICOM**

Siège Social : Cité Ishbilila -3100 Kairouan -3100 Kairouan-

La Société SERVICOM publie, ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012, accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Adnène ZGHIDI.

BILAN					
(Exprimé en dinars)					
		Notes	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
ACTIFS					
ACTIFS NON COURANTS					
Actifs immobilisés					
Immobilisations incorporelles			2 585	2 585	2 585
Moins : Amortissements		-	2 585	-	2 585
	1	-	-	-	-
Immobilisations corporelles			334 414	291 920	305 335
Moins : Amortissements		-	225 975	-	183 274
	2	108 439	108 646	99 393	205 942
Immobilisations Financières			4 815 723	4 774 292	4 815 723
Moins : Provisions		-	2 000	-	2 000
	3	4 813 723	4 772 292	4 813 723	-
Total des actifs Immobilisés		4 922 162	4 880 938	4 913 116	
Autres actifs non courants	4	17 380	24 362	25 840	
Total des Actifs non courants		4 939 542	4 905 300	4 938 956	
ACTIFS COURANTS					
Stocks			623 304	436 900	369 429
Moins: provisions		-	-	-	-
	5	623 304	436 900	369 429	
Clients et comptes rattachés			7 393 908	4 556 044	6 480 942
Moins: provisions		-	117 959	-	39 678
	6	7 275 949	4 516 366	6 396 684	84 258
Autres Actifs courants			1 932 436	1 256 317	1 694 249
Moins: provisions		-	117 009	-	-
	7	1 815 427	1 256 317	1 678 578	15 671
Placements et autres actifs financiers	8	40 200	38 092	38 798	
Liquidités et équivalents de liquidités	9	114 951	31 744	77 093	
Total des Actifs Courants		9 869 831	6 279 419	8 560 582	
TOTAL DES ACTIFS		14 809 373	11 184 719	13 499 538	

BILAN
(Exprimé en dinars)

Notes Au 30/06/2012 Au 30/06/2011 Au 31/12/2011

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**Capitaux propres**

Capital Social		2 358 000	2 358 000	2 358 000
Prime d'émission		2 250 000	2 250 000	2 250 000
Réserve Légale		235 800	173 564	173 564
Résultats reportés		1 376 915	959 887	959 887
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		6 220 715	5 741 451	5 741 451
Résultat de l'exercice		161 655	184 031	479 264
Total des capitaux propres avant affectation résultat	10	6 382 370	5 925 482	6 220 715

PASSIFS**PASSIFS NON COURANTS**

Emprunts et dettes assimilées	11	22 184	825 586	1 394
Provisions pour risques et charges		50 000	20 000	50 000
Total des passifs non courants		72 184	845 586	51 394

PASSIFS COURANTS

Fournisseurs et comptes rattachés	12	2 377 082	1 270 451	2 200 980
Autres passifs courants	13	2 419 119	1 203 723	1 781 634
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	3 558 618	1 939 477	3 244 815
Total des passifs Courants		8 354 819	4 413 651	7 227 429
Total des passifs		8 427 003	5 259 237	7 278 823
Total des capitaux propres et des passifs		14 809 373	11 184 719	13 499 538

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinars)

Notes Au 30/06/2012 Au 30/06/2011 Au 31/12/2011

PRODUITS D'EXPLOITATION

Revenus	15	2 249 742	1 995 248	5 235 677
Autres produits d'exploitation		-	4 172	-
Total des produits d'exploitation		2 249 742	1 999 420	5 235 677

CHARGES D'EXPLOITATION

Achats consommés	16	1 397 209	1 106 912	3 632 317
Charges de personnel	17	272 461	308 793	613 846
Dotations aux amortissements et aux provisions		163 532	76 541	214 741
Autres charges d'exploitation	18	96 641	310 078	190 431
Total des charges d'exploitation		1 929 843	1 802 324	4 651 335

RESULTAT D'EXPLOITATION

		319 899	197 096	584 342
Charges financières nettes	19	- 208 269	- 153 276	- 288 067
Produits des placements	20	44 478	20 471	50 240
Autres gains ordinaires	21	20 686	120 918	190 875
Autres pertes ordinaires	22	- 15 139	- 1 178	- 58 126
Résultat des activités ordinaires avant impôt		161 655	184 031	479 264
Impôt sur les sociétés		-	-	-
Résultat des activités ordinaires après impôt		161 655	184 031	479 264

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		161 655	184 031	479 264
Ajustements pour :				
- Amortissements et provisions		163 532	76 541	214 741
- Reprise provisions				
- Variations des :				
- Stocks	23	- 253 875	- 109 149	- 41 678
- Créances	24	- 912 966	- 860 023	- 2 784 921
- Autres actifs courants	25	- 238 187	- 413 473	- 851 405
- Fournisseurs	26	176 102	262 254	668 275
- Autres passifs courants	27	637 485	641 828	1 219 739
- Intérêts courus		16 317	77 073	20 856
- Plus / moins values sur cession d'immobilisations		- 11 000	- 67 000	- 124 000
- Ajustement leasing sur achats (Corporate Pack)		-	306 112	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation		- 260 937	- 426 314	- 1 199 129
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements sur acquisition d'immo. Corp. Et Incorp.	28	- 9 569	- 6 117	- 22 957
Décassements sur acquisition d'immobilisations financières		-	- 39 445	- 80 876
Décassements sur acquisition des autres actifs non courants		-	-	- 26 760
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		11 000	67 000	124 000
Encaissements provenant des immobilisations financières		-	-	-
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		1 431	21 438	- 6 593
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements suite à l'émission d'actions		-	-	-
Dividendes et autres distributions		-	-	-
Décassements affectés au remboursement des emprunts		- 1 100 000	- 450 256	- 1 010 500
Encaissements provenant des emprunts		1 700 000	-	1 195 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		600 000	- 450 256	184 500
Variation de trésorerie		340 494	- 855 132	- 1 021 222
Trésorerie au début de l'exercice		- 1 375 204	- 353 982	- 353 982
Trésorerie à la clôture de l'exercice	29	- 1 034 710	- 1 209 114	- 1 375 204

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Au 30 Juin 2012

A/ PRESENTATION DE LA SOCIETE

- ◆ Dénomination de la société : Société SERVICOM
- ◆ Forme juridique : Société anonyme
- ◆ Secteur d'activité : Travaux de télécommunication et de génie civil
- ◆ Siège Social actuel : Cité Eschbilia- Route de Tunis BP107B KAIROUAN
- ◆ Capital Social : 2 358 000 DT
- ◆ N° registre de commerce : B111212003
- ◆ Matricule fiscal : MA/000/826619/W

B/ PRINCIPES COMPTABLES ADOPTES

Les états financiers de la société SERVICOM sont présentés conformément aux dispositions de la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises, et en application des concepts comptables fondamentaux tels que définis par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant promulgation du cadre conceptuel.

Les états financiers sont établis selon le modèle autorisé et comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société SERVICOM pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

B.1- Les Actifs :

B.1.1- Immobilisations incorporelles :

Les logiciels sont amortis d'une manière linéaire sur une période de trois ans, la règle de prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

B.1.2- Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont inscrites parmi les actifs conformément à la norme comptable n°5.

Elles sont évaluées à leurs coûts d'acquisition hors taxes. Sont inclus dans le coût d'acquisition le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables, ainsi que les autres frais engagés pour mettre le bien en état de marche en vue de l'utilisation prévue.

Les taux d'amortissement appliqués par la société sont les suivants :

Logiciels	33,33%
Petit matériel d'exploitation	33,33%
Matériel électronique	15% et 33,33%
Installations, Agencements & Aménagements	10% et 20%
Mobilier et équipements de bureaux	10% et 14,28%
Matériel et outillage industriel	10%
Matériel informatique	33,33% et 14,28%
Matériel de transport	12,5%

B.1.3- Immobilisations financières :

Les immobilisations financières représentent essentiellement le cautionnement du loyer ainsi que les participations financières dans les sociétés SERVITRA, SIRTTP-S, SERVIPRINT, SERVITRADE, SERVITEL et ALSHOUROUK.

B.1.4- Autres Actifs non courants :

Ce compte enregistre les frais préliminaires ainsi que d'autres charges à répartir.

Les frais préliminaires sont amortis sur 3 ans selon la méthode linéaire conformément à la norme 10 du système comptable des entreprises.

B.1.5- Les stocks :

La méthode de comptabilisation adoptée est la méthode de l'inventaire intermittent.

Les stocks sont évalués sur la base du coût unitaire moyen pondéré.

B.2- Les Passifs :**B.2.1- Fournisseurs et comptes rattachés :**

Cette rubrique regroupe les fournisseurs d'exploitation ainsi que les fournisseurs factures non parvenues.

B.3- Les comptes de charges et de produits :**B.3.1-: Règle de prise en compte des charges :**

Les charges sont constatées dès leurs engagements.

B.3.2-: Règle de prise en compte des revenus :

Les produits sont mesurés à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir.

C/ NOTES AUX ETATS FINANCIERS**NOTE 1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

La valeur brute s'élève au 30/06/2012 à 2 585 DT et comporte deux logiciels informatiques, acquis en 2005 et en 2006.

NOTE 2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles s'élèvent au 30/06/2012 à 334 414 DT se détaillant comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION	1 114	1 114	1 114
MATERIEL & OUTILLAGE INDUSTRIEL	57 863	57 863	57 863
AGENCEMENT & AMENAGEMENT	7 964	7 964	7 964
MATERIEL DE TRANSPORT	109 580	79 151	80 501
EQUIPEMENT DE BUREAU	36 822	36 205	36 822
MATERIEL INFORMATIQUE	114 246	102 798	114 246
MATERIEL ELECTRONIQUE	6 825	6 825	6 825
Total	334 414	291 920	305 335

Le tableau d'amortissement est présenté en Annexe 1.

NOTE 3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à 4 813 723 DT se détaillant comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
TITRES DE PARTICIPATION (1)	4 813 403	4 771 972	4 813 403
DEPOTS ET CAUTIONNEMENT VERSES	2 320	2 320	2 320
PROVISION / IMMOBILISATIONS FINANCIERES	- 2 000	- 2 000	-2 000
Total	4 813 723	4 772 292	4 813 723

(1) Les titres de participation sont présentés en Annexe 2.

NOTE 4 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à 17 380 DT se détaillant comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Charges engagées introduction en bourse	74 173	74 173	74 173
Charges engagées HB consulting	24 000	24 000	24 000
Charges engagées BERT	26 760	-	26 760
Résorption 2009	- 24 724	- 24 724	- 24 724
Résorption 2010	- 32 725	- 32 725	- 32 725
Résorption 2011	- 41 644	- 16 362	- 41 644
Résorption 2012	- 8 460	-	-
Total	17 380	24 362	25 840

NOTE 5 STOCKS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à 623 304 DT détaillés comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
STOCKS MATIERES & FOURNITURES	623 304	436 900	369 429
Total	623 304	436 900	369 429

NOTE 6 CLIENTS

Le solde net de cette rubrique s'élève à 7 275 949 DT au 30/06/2012 contre un solde de 4 419 911 DT au 30/06/2011. Ce montant se rapporte en totalité à des créances sur clients d'exploitation.

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
CLIENTS LOCAUX	6 377 825	3 831 378	5 338 012
CLIENTS, FACTURES A ETABLIR	982 547	724 666	1 065 671
CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	33 536	-	77 259
PROVISION SUR LES COMPTES CLIENTS	- 117 959	- 39 678	- 84 258
Total	7 275 949	4 516 366	6 396 684

NOTE 7 AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à 1 815 427 DT détaillés comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
FOURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTE	242 390	105 616	76 616
CONSIGNATION DOUANE	2 266	2 266	2 266
AVANCES AU PERSONNEL	6 000	6 000	6 000
TFP	780	505	-
RETENUES A LA SOURCE	2 565	20 028	15 618
TVA RECUPERABLE	26 247	48 774	4 414
CREDIT TVA A REPORTER	479 916	275 882	479 588
R TVA/MARCHE	-	3 147	111
IMPOT DIFFERE IS	57 208	-	26 930
DEBITEURS DIVERS	60	60	60
PRODUITS A RECEVOIR	-	9 752	-
CHARGES CONSTATES D'AVANCE	60 071	43 008	13 624
COMPTE DE GROUPE SERVIPRINT	20 142	9 602	9 602
COMPTE DE GROUPE SERVITRADE	979 574	714 455	579 983
COMPTE DE GROUPE SERVITRA	*	*	460 912
COMPTE D'ATTENTE	55 217	17 222	18 525
PROVISION / AUTRES ACTIFS COURANTS	- 117 009	-	- 15 671
Total	1 815 427	1 256 317	1 678 578

* Soldes créditeurs

NOTE 8 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à 40 200 DT se détaillant comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
BHO SICAV	40 200	38 092	38 798
Total	40 200	38 092	38 798

Les titres BHO SICAV ont été évalués au 30-06-2012 à leur valeur liquidative soit 100,414 DT.

NOTE 9 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
ATB	102 631	3 109	3 156
UBCI	1 572	4 075	6 925
STB	4 997	5 162	5 044
BTE	603	10 485	*
ABC BANK	*	*	58 147
ATTIJARI BANK	2 755	2 818	2 797
POSTE	365	365	365
CAISSE	2 028	5 730	659
Total	114 951	31 744	77 093

* Soldes créditeurs

NOTE 10 CAPITAUX PROPRES

Le tableau de variation des capitaux propres se détaille au 30/06/2012 comme suit :

	Capital social	Prime d'émission	Réserves légales	Résultats reportés	Dividendes	Résultat de l'exercice	Total
Total des capitaux propres au 31/12/2011	2 358 000	2 250 000	173 564	959 887	-	479 264	6 220 715
Augmentation de capital							-
Réduction de capital							-
Affectation résultat 2011			62 236	417 028		- 479 264	-
Résultat au 30/06/2012						161 655	161 655
Total des capitaux propres au 30/06/2012	2 358 000	2 250 000	235 800	1 376 915	-	161 655	6 382 370

NOTE 11 EMPRUNTS & DETTES ASSIMILEES

Le solde de cette rubrique au 30/06/2012 s'élève à 22 184 DT se détaillant comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
EMPRUNT AUPRÈS DES COMPAGNIES DE LEASING	22 184	225 586	1 394
BILLETS DE TRESORERIE AXIS LONG TERME		600 000	-
Total	22 184	825 586	1 394

NOTE 12 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	991 557	556 130	1 073 002
FOURNISSEURS EFFETS A PAYER	273 242	434 868	728 189
FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES	1 112 283	279 453	399 789
Total	2 377 082	1 270 451	2 200 980

NOTE 13 AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde des autres passifs courants au 30/06/2012 se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
CLIENTS AVANCES ET ACOMPTE	72 661	96 455	72 842
PERSONNEL REMUNERATIONS DUES	26 330	-	-
TCL A PAYER	4 510	2 285	5 608
TFP A PAYER	-	12 577	1 514
FOPROLOS A PAYER	672	759	757
ETAT RETENUE A LA SOURCE	20 578	29 368	25 199
TVA/CA NON ENCORE ENCAISSEE	740 690	415 700	613 265
DROIT DE TIMBRE	5	14	4
C N S S	26 931	29 411	29 131
CHARGES A PAYER	270 972	16 033	247 515
PDTS CONSTATES D'AVANCE	44 467	29 879	40 380
PROVISION / CONGES	74 151	76 687	70 829
CREDITEURS DIVERS	10	-	10
COMPTE DE GROUPE SERVITRA	119 874	342 555	*
COMPTE GROUPE SERVICOM IT	339 640	2 000	12 218
COMPTE GROUPE SERVITEL	677 628	150 000	662 362
Total	2 419 119	1 203 723	1 781 634

* Soldes débiteurs

NOTE 14 **CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
AVANCE / FRE ATB	956 100	694 816	869 409
AVANCE / FRE BH	217 384	404 260	404 260
ECHEANCE A MOINS D'UN AN /EMPRUNT	-	1 500	-
ECHEANCE A MOINS D'UN AN / AQUIS LEASING	7 442	81 954	8 722
BILLETS DE TRESORERIE AXIS A COURT TERME	1 200 000	500 000	1 100 000
INTERETS COURUS	66 315	77 073	49 998
EMPRUNT ABC BANK	595 000	-	595 000
EMPRUNT FCP VALEURS MIXTES	500 000	-	-
ABC BANK	28	*	*
BH	16 349	179 874	208 755
BTE	-	*	8 671
Total	3 558 618	1 939 477	3 244 815

* Soldes débiteurs

NOTE 15 **REVENUS**

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à 2 249 742 DT détaillé comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
TRAVAUX DE GENIE CIVIL	842 803	604 906	1 570 930
TRAVAUX DE CABLAGE	1 402 874	1 284 380	3 185 259
MATERIELS ET ACCESSOIRES	89 824	43 088	86 110
VARIATION DES CLIENTS, FACTURES A ETABLIR	-85 759	62 874	393 378
Total	2 249 742	1 995 248	5 235 677

NOTE 16 **ACHATS CONSOMMES DE MATIERES ET FOURNITURES**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
ACHAT STOCKE FOURNITURES & CABLES	29 927	91 261	236 567
ACHAT STOCKE MATIERES	-	4 634	6 258
ACHAT STOCKE FOURNITURES RESEAU	429 868	461 244	1 625 019
VARIATION DES STOCKS	- 253 875	- 109 150	- 41 677
SOUSTRAITANCE CHANTIER	1 161 978	592 470	1 691 280
SOUSTRAITANCE GENERALE	5 723	58 700	72 701
CONTROLE ET ESSAIE	-	-	327

SERVICE GPS	324	-	324
ACQUIS FOURNITURES DE CHAMBRE	-	-	18
MAGASINAGE	411	-	2 697
FRAIS DOUANE	1 923	-	3 286
LOCATION MAISONS POUR CHANTIERS	1 500	1 129	1 129
TRANSPORT/CHANTIER	630	-	500
PETIT MATERIEL POUR CHANTIER	36	149	221
ACQUISIT FOURNITURES / CHANTIER	280	253	3 796
PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION	100	212	359
AUTRES FRAIS / CHANTIER	-	621	262
LOCATION MATERIEL POUR CHANTIER	-	230	310
EAU ELECTRICITE	547	561	580
FOURNITURES DE BUREAU	337	425	766
GASOIL	5 051	3 934	9 459
FOURNITURES CONSOMMABLES ENERGIE	22	86	86
AUTRES ACHATS/REGULARISATIONS	27	153	18 049
ACHATS CONSOMMES	12 400	-	-
Total	1 397 209	1 106 912	3 632 317

NOTE 17 CHARGES DE PERSONNEL

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
REMUNERATIONS AU PERSONNEL	222 179	262 747	485 073
PRIMES AU PERSONNEL	-	-	30 000
AUTRES CHARGES SOCIALES	38 349	42 699	85 440
FRAIS DE FORMATION AU PERSONNEL	11 933	3 347	13 333
	272 461	308 793	613 846

NOTE 18 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
LOYER	3 261	10 576	6 522
LEASING	-	227 011	13 537
ENTRETIENS ET REPARATIONS	5 148	950	1 341
PRIMES D'ASSURANCE	2 081	12 682	25 645
ETUDES ET RECHERCHES	1 000	265	283
HONORAIRES	41 023	13 320	31 821

FRAIS D'ACTES ET DE CONTENTIEUX	5 739	154	1 511
ANNONCES ET INSERTIONS	577	5 943	11 797
PUBLICITE PUBLICATIONS RELATIONS PUBLIQUES	3 523	76	126
FOIRES ET EXPOSITIONS	-	-	-
MAIN LEVE/VEHICULE	25	187	187
DEPLACEMENTS MISSIONS ET RECEPTIONS	3 547	3 202	7 516
FRAIS POSTAUX ET DE TELECOMMUNICATION	1 027	486	745
SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES	1 589	363	1 332
CHARGES LIEES A UNE MODIF COMPTABLE	-	-	-
FRAIS PARTICIPATION / MARCHES	-	1 693	4 193
JETONS DE PRESENCE	10 000	-	8 750
ETAT IMPOTS ET TAXES	18 101	33 170	75 125
Total	96 641	310 078	190 431

NOTE 19 CHARGES FINANCIERES NETTES

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
INTÉRÊTS AVANCES / FACTURES	41 575	35 000	55 596
INTÉRÊTS / DIVERS EMPRUNTS	99 875	101 751	143 145
INTÉRÊTS / COMPTE COURANT ASSOCIE ATD	-	-	-
COMMISSIONS BANCAIRES DIVERSES	78 501	20 812	109 416
AUTRES CHARGES FINANCIERES	2 394	401	-
PRODUITS FINANCIERS / CORPORATE PAC	- 14 076	- 4 688	- 20 090
	208 269	153 276	288 067

NOTE 20 PRODUITS DES PLACEMENTS

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
PRODUITS FINANCIERS / SICAV	1 402	695	1 401
INTERETS / COMPTES COURANTS / FILIALES	43 076	19 776	48 839
	44 478	20 471	50 240

NOTE 21 AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
REMBOURSEMENT ASSURANCE	5 915	31 015	41 419

GAIN SUR CESSION MATERIEL DE TRANSPORT	11 000	67 000	124 000
DIVERS GAINS	3 771	22 903	25 456
	20 686	120 918	190 875

NOTE 22 AUTRES PERTES ORDINAIRES

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
IMPOTS TAXES PENALITES & AMENDES	1 612	-	55 788
DIVERS PERTES ORDINAIRES	13 527	1 178	2 338
	15 139	1 178	58 126

NOTE 23 VARIATION DES STOCKS

Stocks au 31/12/2011	369 429
Stocks au 30/06/2012	- 623 304
Variation des Stocks	- 253 875

NOTE 24 VARIATION DES CREANCES

Créances clients au 31/12/2011	6 480 942
Créances clients au 30/06/2012	- 7 393 908
Variation des Créances	- 912 966

NOTE 25 VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS

Autres actifs courants au 31/12/2011	1 694 249
Autres actifs courants au 30/06/2012	-1 932 436
Variation des Autres Actifs Courants	- 238 187

NOTE 26 VARIATION DES FOURNISSEURS

Total des fournisseurs au 31/12/2011	- 2 200 980
Total des fournisseurs au 30/06/2012	2 377 082
Variation des Fournisseurs	176 102

NOTE 27 **VARIATION DES AUTRES PASSIFS COURANTS**

Autres passifs au 31/12/2011	- 1 781 634
Autres passifs au 30/06/2012	2 419 119
Variation des Autres Passifs Courants	637 485

NOTE 28 **DECAISSEMENTS SUR ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Décaissements affectés à l'acquisition d'immob. corporelles	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Total acquisition d'immobilisations corporelles (N)	-29 079	-730	- 14 145
Emprunt Leasing LT (N-1)	-1 394	-9 666	- 5 166
Emprunt Leasing LT (N)	22 184	2 839	1 394
Emprunt Leasing CT (N-1)	-8 722	-13 763	- 13 762
Emprunt Leasing CT (N)	7 442	15 203	8 722
Total	-9 569	-6 117	-22 957

NOTE 29 **TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

Trésorerie à la clôture	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	114 951	31 744	77 093
PLACEMENTS SICAV	40 200	38 092	38 798
CONCOURS BANCAIRES	-16 377	-179 874	-217 426
CREDIT DE MOBILISATION DE CREANCES	-1 173 484	-1 099 076	-1 273 669
Total	-1 034 710	-1 209 114	-1 375 204

NOTE 30 **INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES**

Les opérations réalisées avec les sociétés membres du groupe rentrant dans le cadre des informations à fournir sur les parties liées, conformément à la norme comptable n°39, sont résumées dans le tableau suivant :

Partie Liées	SERVITRA	SERVITRADE	SERVIPRINT	SERVITEL	SERVICOM IT	AL CHOUROUK
Relation avec SERVICOM	Filiale	Filiale	Filiale	Filiale	Filiale	Filiale
Créances						
- Créances clients	29 500	25 393	20 042			369 200
- Comptes courants		979 574	20 142			
Produits						
- Ventes ou prestation de services			10 280			
- Autres produits						
- Dividendes						
- Produits financiers	7 425	35 509	142			
Dettes						
- Dettes fournisseurs	10 789	44 918	3 780		121	
- Comptes courants	119 874			677 628	339 640	
- Charges à payer						
Charges						
- Achats de matières et services (HT)			3 825		361	
- Autres charges (HT)			432			
- Charges financières (HT)				25 266	7 422	
- Dotations aux provisions						
Investissements						
- Achats d'immobilisations corporelles						

NOTE 31 ENGAGEMENTS HORS BILAN

- Les engagements de garanties données se présentent sous forme de cautions bancaires accordées aux clients de SERVICOM. Ils totalisent au 30/06/2012 un montant de 1 466 573 DT se détaillant comme suit :

Nature Banque	ATB	BH	UBCI	TOTAL
<i>Cautions Provisoires</i>	58 961	-	-	58 961
<i>Cautions Définitives</i>	500 759	102 140	12 023	614 922
<i>Retenues de garanties</i>	361 252	158 933	56 060	576 245
<i>Caution D'avance</i>	166 676	31 249	-	179 925
<i>Autres Cautions</i>	-	18 520	-	18 520
TOTAL	1 087 648	310 842	68 083	1 466 573

- Les intérêts restant à payer envers les sociétés de leasing au 30/06/2012 se détaillent dans le tableau suivant :

Compagnie de leasing	A payer à mois d'un an	A payer à plus d'un an	Total
Modern Leasing	5 362	2 676	8 038
Hannibal Lease	10 848	12 674	23 522
Tunisie Leasing	13 840	23 956	37 796
TOTAL	30 050	39 306	69 356

- SERVICOM a donné sa caution solidaire pour permettre à SERVITRA d'obtenir des crédits de gestion auprès de ses bailleurs de fonds. Le montant de l'engagement garanti s'élève à 6 650 000 dinars.
- SERVICOM a donné sa caution solidaire pour permettre à SERVITRADE d'obtenir des crédits de gestion. Le montant de l'engagement garanti s'élève à 1 180 000 dinars.
- Mr Majdi Zarkouna, PDG de la société SERVICOM, a émis des cautions personnelles et solidaires au profit de la société SERVICOM détaillées comme suit :

Nature de la caution	Montants en DT
Caution solidaire et personnelle du PDG sur les engagements bancaires	3 850 000
Caution solidaire et personnelle du PDG sur les contrats de leasing	529 701
TOTAL	4 379 701

- Mr Mourad Dimassi DGA de la société SERVICOM a nantit au profit du FCP Valeurs Mixtes géré par Tunisie Valeurs les 59 000 actions qu'il détient dans le capital de la société SERVICOM en garantie du billet de trésorerie de 500 000 DT émis par la société SERVICOM et souscrit par FCP Valeurs Mixtes.

Annexe 1

Tableau Récap des Immobilisations Corporelles au 30-06-2012

Libellé	Taux d'amortissement	Valeurs brutes			Amortissements			VCN		
		31/12/2011	Acquisitions 2012	Cessions 2012	30/06/2012	31/12/2011	Dotations	Régularisations/ cessions	30/06/2012	30/06/2012
LOGICIEL	33,33%	2 585	-	-	2 585	2 585	-	-	2 585	-
PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION	33,33%	1 114	-	-	1 114	1 114	-	-	1 114	-
MATERIEL & OUTILLAGE INDUSTRIEL	10%	57 863	-	-	57 863	29 828	2 823	-	32 651	25 212
AGENCEMENT & AMENAGEMENT	10%/20%	7 964	-	-	7 964	4 197	514	-	4 711	3 253
MATERIEL DE TRANSPORT	12,5%	80 501	29 079	-	109 580	55 924	3 476	-	59 400	50 180
EQUIPEMENT DE BUREAU	10%/14,28%	36 822	-	-	36 822	22 534	1 930	-	24 464	12 358
MATERIEL INFORMATIQUE	33,33%/14,28%	114 246	-	-	114 246	86 446	10 980	-	97 426	16 820
MATERIEL ELECTRONIQUE	33,33%/15%	6 825	-	-	6 825	5 899	310	-	6 209	616
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES		307 920	29 079		336 999	208 527	20 033		228 560	108 439

Annexe 2

Tableau Récap des titres de participation au 30-06-2012

Sociétés émettrices	Participations au 31-12-2011			Libération de l'exercice	Acquisitions de l'exercice			Cessions de l'exercice			Participations au 30-06-2012		
	Valeur Brute	Libérée	Non Libérée		Valeur Brute	Libérée	Non Libérée	Valeur Brute	Libérée	Non Libérée	Valeur Brute	Libérée	Non Libérée
SERVITRA	3 128 212	3 128 212	-	-	-	-	-	-	-	-	3 128 212	3 128 212	-
SIRTTPS	44 750	44 750	-	-	-	-	-	-	-	-	44 750	44 750	-
SERVIPRINT	186 144	186 144	-	-	-	-	-	-	-	-	186 144	186 144	-
SERVITRADE	1 241 462	1 241 462	-	-	-	-	-	-	-	-	1 241 462	1 241 462	-
SERVITEL	10	10	-	-	-	-	-	-	-	-	10	10	-
AL CHOUROUK (Libye)	709 417	212 825	496 592	-	-	-	-	-	-	-	709 417	212 825	496 592
TOTAL	5 309 995	4 813 403	496 592	-	-	-	-	-	-	-	5 309 995	4 813 403	496 592

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2012**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société SERVICOM-SA couvrant la période allant du premier janvier au 30 juin 2012.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SERVICOM-SA, comprenant le bilan au 30 juin 2012, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être révélés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

SERVICOM détient une participation libérée de 213 KDT au capital de la filiale ASHOUROUK, établie à TRIPOLI. Compte tenu de la situation actuelle en Lybie, des restrictions dont l'importance et la durée ne pourraient être déterminées avec certitude, risquent d'impacter la valeur comptable de cet actif.

La direction de la Société estime que la situation actuelle en Lybie ne présente pas de risques importants pouvant impacter la valeur de cet actif.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de ce qui a été mentionné au paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Société SERVICOM-SA arrêtés au 30 Juin 2012, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 4 septembre 2012

Le Commissaire aux Comptes

BDO TUNISIE

Adnène ZGHIDI

بلاغ الشركات

القوائم المالية الوسيطة

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

تنشر الشركة العقارية التونسية السعوية القوائم المالية الوسيطة المقفلة بتاريخ 30 جوان 2012 مصحوبة بتقرير مراقب الحسابات فينور.

الموازنة

(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر <u>2011</u>	30 جوان <u>2011</u>	30 جوان <u>2012</u>	المذكرات التفسيرية	
				<u>الأصول</u>
				<u>الأصول غير الجارية</u>
				الأصول الثابتة
30 055 (30 055)	30 055 (30 055)	30 055 (30 055)		الأصول الثابتة غير المادية الإستهلاكات
-	-	-	4	
1 274 608 (562 020)	1 273 392 (510 248)	1 278 254 (614 702)		الأصول الثابتة المادية الإستهلاكات
712 588	763 144	663 552	4	
7 439 732	7 443 318	8 311 199	5	الأصول المالية
8 152 320	8 206 462	8 974 751		<u>مجموع الأصول الثابتة</u>
8 152 320	8 206 462	8 974 751		<u>مجموع الأصول غير الجارية</u>
				<u>الأصول الجارية</u>
47 867 879	46 438 317	53 429 359	6	المخزونات
6 769 743	1 422 711	5 352 156	7	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
1 446 274	1 883 226	1 506 842	8	أصول جارية أخرى توظيفات و أصول مالية أخرى
-	42 269	-		
81 504	59 122	13 328	9	السيولة وما يعادل السيولة
56 165 401	49 845 645	60 301 685		<u>مجموع الأصول الجارية</u>
64 317 721	58 052 107	69 276 436		<u>مجموع الأصول</u>

		الموازنة (محتسب بالدينار التونسي)		
31 ديسمبر 2011	30 جوان 2011	30 جوان 2012	المذكرات التفسيرية	
الأموال الذاتية والخصوم				
الأموال الذاتية				
13 000 000	13 000 000	13 000 000	- رأس المال الإجتماعي	
1 248 003	1 248 003	1 280 870	- احتياطات قانونية	
6 300 000	6 300 000	6 300 000	- منح إصدار	
681 470	2 124 379	-	- احتياطات استثنائية	
37 913	37 572	38 253	- احتياطات الصندوق الاجتماعي	
3 102 438	3 102 438	2 233 282	- احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص	
1 442 909	-	2 318 019	- احتياطي إعادة إستثمار معفاة	
190 143	142 369	190 143	- حصص تكميلية أخرى	
-	(453 293)	-	- الأسهم الذاتية	
-	-	1 146 641	- أرباح مرصودة	
26 002 876	25 501 468	26 507 208		
1 803 992	(23 430)	61 985		نتيجة الفترة
27 806 868	25 478 038	26 569 193	10	مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة
مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص				
الخصوم الغير الجارية				
6 094 143	5 609 461	2 400 400	11	- قروض بنكية
6 094 143	5 609 461	2 400 400		مجموع الخصوم الغير الجارية
الخصوم الجارية				
2 270 467	2 929 640	1 576 461	12	- المزودون والحسابات المتصلة بهم
9 353 675	7 460 218	13 618 279	13	- الخصوم الجارية الأخرى
18 792 568	16 574 750	25 112 103	14	- المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
30 416 710	26 964 608	40 306 843		مجموع الخصوم الجارية
36 510 853	32 574 069	42 707 243		مجموع الخصوم
64 317 721	58 052 107	69 276 436		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

قائمة النتائج
(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر <u>2011</u>	30 جوان <u>2011</u>	30 جوان <u>2012</u>	المذكرات التفسيرية	
				<u>إيرادات الاستغلال</u>
9 988 089	1 066 407	1 924 000	15	- مداخيل
15 862	5 670	1 800	16	- إيرادات الاستغلال الأخرى
1 061 524	647 736	630 852		- تحويل أعباء ضمن المخزون
11 065 475	1 719 813	2 556 652		<u>مجموع إيرادات الاستغلال</u>
				<u>أعباء الاستغلال</u>
7 072 835	891 209	1 512 827	17	- تكلفة المحلات المباعة
562 339	249 217	189 362	18	- أعباء الأعوان
105 801	54 029	52 682	20	- مخصصات الإستهلاكات و المدخرات
1 056 050	550 124	659 916	19	- أعباء الإستغلال الأخرى
8 797 025	1 744 579	2 414 787		<u>مجموع أعباء الاستغلال</u>
2 268 450	(24 766)	141 865		<u>نتيجة الاستغلال</u>
(22 072)	-	(41 424)	21	- أعباء مالية صافية
61 722	28 403	36 856	22	- إيرادات التوظيفات
4 254	300	10 501	23	- الأرباح العادية الأخرى
(8 299)	(8 064)	(1 013)	24	- الخسائر العادية الأخرى
2 304 055	(4 127)	146 785		<u>نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات</u>
(500 063)	(19 303)	(84 800)		- الأداء على الأرباح
1 803 992	(23 430)	61 985		<u>النتيجة الصافية</u>

القوائم المالية المقفلة في 30 جوان 2012

جدول التدفقات النقدية
(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر <u>2011</u>	30 جوان <u>2011</u>	30 جوان <u>2012</u>	المذكرات التفسيرية	
1 803 992	(23 430)	61 985		-
105 801	54 029	52 682	20	مخصصات الإستهلاكات و المدخرات
682	341	340	10	فوائد لفائدة الصندوق الإجتماعي
917	-	-	24	تسوية أرصدة قديمة
-	-	(2 853)	23	إيرادات صافية على التفويت في أصول مالية
(10 251 103)	(8 821 540)	(5 561 479)	25	المخزونات
(3 445 970)	1 901 062	1 417 587	25	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
(364 008)	(800 960)	(60 568)	25	الأصول الجارية الأخرى
2 985 995	571 654	2 745 404	25	المزودون والخصوم الجارية الأخرى
(9 163 694)	(7 118 844)	(1 346 902)		
(2 431)	(1 215)	(3 646)	4	الدفعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية وغير مادية
-	-	(875 200)		الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
5 338	2 669	6 586	5 و 23	المقايض المتأتية من بيع و تسديد أصول مالية
2 907	1 454	(872 260)		
15 500 000	5 350 000	13 400 000		المقايض المتأتية من القروض
27 019	6 583	-		المقايض المتأتية من بيع أسهم ذاتية
21 085	(2 854 074)	(12 122 692)		الدفعات المتأتية من سداد قروض
(6 496 309)	(459 546)	-	11 و 14	الدفعات المتأتية من اقتناء أسهم ذاتية
(1 162 269)	-	(294 361)	13 و 14	صرف المرابيح وغيرها من أنواع التوزيع
7 889 526	2 042 963	982 947		
-	(42 269)	-		
(1 271 261)	(5 116 696)	(1 236 215)		
(1 233 054)	(1 233 054)	(2 504 315)	9 و 14	
(2 504 315)	(6 349 750)	(3 740 530)	9 و 14	

الإيضاحات حول القوائم المالية

مذكرة 1 : تقديم الشركة

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

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

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

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

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

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

يتمثل غرض الشركة فيما يلي :

- 1- مباشرة جميع الأنشطة المتعلقة بالبعث العقاري من شراء وبناء وتجديد للعقارات من أراضي و عمارات فردية أو جماعية المعدة للسكن أو الإدارة أو ذات الصبغة التجارية أو السياحية أو الصناعية التقليدية أو غيرها سواء بالبلاد التونسية أو بالخارج.
 - 2- تقسيم وتهيئة وتجهيز الأراضي المخصصة غاية إعدادها للسكن أو الإدارة أو كل غاية أخرى تجارية منها أو السياحية بدون تحديد.
 - 3- إقتناء وبيع ، سواء عن طريق المساهمة أو المبادلة أو الشراء أو الإكتتاب أو غيرها وبناء وهدم وتركيز وتهيئة وإدارة وإستئجار كل العقارات المبنية أو الغير مبنية وكذلك كل الأصول التجارية والمعدات والمواد المنقولة من أي نوع كانت وكل المؤسسات الصناعية والتجارية .
 - 4- تكوين الشركات والإكتتاب وشراء السندات وإكتساب مصالح والتجميع والمشاركة والمساهمة بالأثاث أو بالعقارات والإدماج والقرض وفتح الإعتمادات لكل المؤسسات الصناعية أو التجارية المرتبطة بغرض الشركة .
 - 5- إقتناء الممتلكات المنقولة أو العقارية وشراء وتوريد كل المنتجات والمعدات والأجهزة والآلات والأدوات الصالحة والضرورية لإحدى العمليات المذكورة أعلاه .
 - 6- وعلى وجه العموم القيام بكل العمليات المالية أو التجارية أو الصناعية أو المنقولة أو العقارية أو غير ذلك من العمليات المرتبطة بصفة مباشرة أو غير مباشرة بموضوع الشركة أو بأي موضوع مماثل أو متم له.
- على الصعيد الجبائي، تخضع الشركة لقواعد القوانين العامة ، إلا أنه ونتيجة لفتح رأس مالها وإدراج أسهمها بالسوق الأولى لبورصة الأوراق المالية بتونس، تمتعت الشركة ولمدة خمسة سنوات (2005-2009) بالتخفيض في نسبة الضريبة على الشركات من 30% إلى 20% وذلك بمقتضى القانون عدد 92 لسنة 1999 المؤرخ في 17 أوت 1999 والمتعلق بأحكام ترمي إلى دفع السوق المالية.

المرجع المحاسبي

مذكرة 2 : التصريح بالتقيد

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

مذكرة 3 : الطرق والمبادئ المحاسبية المطبقة

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

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

1.3 الوحدة النقدية

تحتسب الجداول المالية بالدينار التونسي .

2.3 المجمدات

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

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

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

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

3-3 سندات المساهمة

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

4.3 المخزونات

تقيم الأراضي والمحلات التجارية والشقق المعدة للبيع بسعر التكلفة .

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

تسجل كل المصاريف المتعلقة بالأشغال الجارية في الشراءات .

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

5.3 القروض

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

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

الإيضاحات حول الموازنةمذكرة 4 : الأصول الثابتة المادية و غير المادية

بلغت الأصول الثابتة المادية و غير المادية الصافية من الاستهلاكات في 30 جوان 2012 ما قدره 663.552 د ، مقابل 712.588 د في 31 ديسمبر 2011 .

<u>30 جوان</u>		<u>31 ديسمبر</u>		
<u>2012</u>		<u>2011</u>		
30 055	30 055	1 274 608	1 278 254	الأصول الثابتة غير المادية
				الأصول الثابتة المادية
1 308 309		1 304 663		<u>القيمة الخام</u>
(30 055)	(30 055)	(562 020)	(614 702)	استهلاكات الأصول الثابتة غير المادية
				استهلاكات الأصول الثابتة المادية
(644 757)		(592 075)		<u>قيمة الاستهلاكات</u>
663 552		712 588		<u>القيمة الصافية</u>

جدول الاصول الثابتة المادية و غير المادية والاستهلاكات

في 30 جوان 2012
(محتسب بالدينار)

القيمة الصافية المحاسبية	الاستهلاكات			القيمة الخام			نسبة الاستهلاكات	الأصول المادية و غير المادية
	30/06/2012	استهلاكات	2011/12/31	30/06/2012	اقتناءات	2011/12/31		
-	30 055	-	30 055	30 055	-	30 055	%33	الأصول الثابتة غير المادية
-	30 055	-	30 055	30 055	-	30 055		المنظومات الإعلامية
								المجموع
477 590	229 951	17 689	212 262	707 541	-	707 541	%5	الأصول الثابتة المادية
86 333	91 904	16 816	75 088	178 237	-	178 237	%20	مبان
28 667	150 519	6 873	143 646	179 186	2 648	176 538	%10	معدات النقل
62 128	114 402	8 442	105 960	176 530	-	176 530	%10	أثاث ولوازم المكاتب
8 834	27 926	2 862	25 064	36 760	998	35 762	%15	التهيئة والتجهيز والتركيب
								معدات اعلامية
663 552	614 702	52 682	562 020	1 278 254	3 646	1 274 608		المجموع
663 552	644 757	52 682	592 075	1 308 309	3 646	1 304 663		المجموع العام

مذكرة 5 : الأصول المالية

تحلل الأصول المالية كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	<u>30 جوان</u> <u>2012</u>		
7 419 946	8 293 999	(أ)	مساهمات
19 661	17 075	(ب)	قروض
125	125		الودائع والضمانات
<u>7 439 732</u>	<u>8 311 199</u>	<u>المجموع</u>	
			تحلل المساهمات كما يلي :
2 340	2 340		الشركة المدنية " الأروقة 1 "
6 380	5 233		الشركة المدنية " الأروقة 2 "
62 460	62 460		الشركة المدنية " نابل سنتر "
10 000	10 000		البنك التونسي للتضامن
7 338 766	8 738 766		شركة "انترناشيونال سيتي سنتر"
- (524 800)			ايداعات متبقية للإنجاز على سندات مساهمة غير محررة
<u>7 419 946</u>	<u>8 293 999</u>	<u>المجموع</u>	

تحلل عمليات التداول المسجلة في بند القروض كالاتي :

19 661	<u>الرصيد في 31 ديسمبر 2011</u>
(2 586)	تسديدات
<u>17 075</u>	<u>الرصيد في 30 جوان 2012</u>

مذكرة 6 : المخزونات

تحلل المخزونات كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	<u>30 جوان</u> <u>2012</u>		
46 325 170	51 886 649		أشغال قيد الإنجاز
1 542 710	1 542 710		مخزون المحلات
<u>47 867 880</u>	<u>53 429 359</u>	<u>المجموع</u>	

تتجزأ الأشغال قيد الإنجاز كما يلي :

68 081	68 081	أشغال قيد الإنجاز " بيتش كليب نابل "
5 843 162	8 856 528	أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب 5 "
2 040 496	2 040 496	أشغال قيد الإنجاز " المركز العمراني الشمالي EHC "
19 634 962	22 022 134	أشغال قيد الإنجاز " مرسى القنطاوي "
3 282 405	3 291 896	أشغال قيد الإنجاز " اسراء "
7 786 258	7 850 841	أشغال قيد الإنجاز " نزهة "
4 301 938	4 329 777	أشغال قيد الإنجاز " لمياء "
3 367 868	3 426 896	أشغال قيد الإنجاز " نصر "
46 325 170	51 886 649	المجموع

يحلل مخزون المحلات كما يلي :

41 500	41 500	مخزون محلات " برج خفشة 1 "
1 222 168	1 222 168	مخزون محلات " برج خفشة 3 "
79 250	79 250	مخزون محلات " بنزرت سنتر 1 "
14 687	14 687	مخزون محلات " ديار سيدي سليمان 2 "
67 105	67 105	مخزون محلات " المركز العمراني الشمالي B12 (كليباترا) "
118 000	118 000	مخزون محلات "نابل سنتر" - سيتس للتصرف - (أ)
1 542 710	1 542 710	المجموع

(أ) مخزونات متأتية على إثر تحويل أصول شركة سيتس للتصرف.
يمكن تقديم العمليات المسجلة ضمن المخزونات عبر الجدول التالي :

جدول التغيرات المسجلة على المخزونات

الرصيد في 31 ديسمبر 2011	الأشغال المنجزة	إلغاء مبيعات	تكلفة المبيعات	الرصيد في 30 جوان 2012
68 081	-	-	-	68 081
5 843 162	3 013 366	-	-	8 856 528
2 040 496	-	-	-	2 040 496
19 634 962	3 899 999	-	(1 512 827)	22 022 134
3 282 405	9 491	-	-	3 291 896
7 786 258	64 583	-	-	7 850 841
4 301 938	27 839	-	-	4 329 777
3 367 868	59 028	-	-	3 426 896
46 325 170	7 074 306	-	(1 512 827)	51 886 649
41 500	-	-	-	41 500
1 222 168	-	-	-	1 222 168
14 687	-	-	-	14 687
79 250	-	-	-	79 250
67 105	-	-	-	67 105
118 000	-	-	-	118 000
1 542 710	-	-	-	1 542 710
53 429 359	7 074 306	-	(1 512 827)	47 867 880

أشغال قيد الإنجاز

بيتش كليب نابل
ديار الرحاب 5
المركز العمراني الشمالي EHC
مرسى القنطاوي
اسراء
نزهة
لمياء
نصر

مجموع الأشغال قيد الإنجاز

مخزون المحلات

برج خفشة 1
برج خفشة 3
ديار سيدي سليمان 2
بنزرت سنتر 1
المركز العمراني الشمالي B 12
نابل سنتر

مجموع مخزون المحلات

المجموع

مذكرة 7 : الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

بلغ حساب " الحرفاء والحسابات المتصلة بهم" في 30 جوان 2012 ، ما قدره 5.352.156 د مقابل 6.769.743 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>		
6 040 590	4 648 023		حرفاء ، مستحقات عادية
293 874	293 874	(أ)	حرفاء ، مستحقات عادية (سيئس للتصرف)
151 594	149 414		حرفاء ، أوراق مستحقة
283 685	260 845	(أ)	حرفاء ، أوراق مستحقة (سيئس للتصرف)
6 769 743	5 352 156	<u>المجموع</u>	مستحقات حرفاء متأتية على إثر تحويل أصول شركة سيئس للتصرف.

مذكرة 8 : أصول جارية أخرى

تتجزأ الأصول الجارية الأخرى كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>		
250 963	101 002		تسبقات للمزودين
6 598	68 414		تسبقات للأعوان
17 074	20 426		الدولة ، فائض الأداء على القيمة المضافة
242 004	157 204		الدولة ، فائض الضريبة على الشركات
886 369	1 084 835		الحساب الجاري مع شركة " انتارناشيونال سيتي سنتر "
-	20 377		الحساب الجاري "الشيخ ابراهيم بن سعيدان"
331 956	338 479		مدينون مختلفون
15 860	20 655		أعباء مسجلة مسبقا
7 991	7 991		ايرادات مستحقة
1 758 815	1 819 383	<u>المجموع الخام</u>	
(312 541)	(312 541)		مدخرات
1 446 274	1 506 842	<u>المجموع الصافي</u>	

مذكرة 9 : السيولة وما يعادل السيولة

تحلل أرصدة السيولة وما يعادل السيولة كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	<u>30 جوان</u> <u>2012</u>	
11 875	9 900	كمبيالات وشيكات للقبض
69 306	3 403	بنوك
323	25	الخزينة
81 504	13 328	المجموع

<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	<u>30 جوان</u> <u>2012</u>	
3 413	3 403	بنك الإسكان تونس
65 893	-	بنك الامان
69 306	3 403	المجموع

مذكرة 10 : الأموال الذاتية

تحلل الأموال الذاتية كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	<u>30 جوان</u> <u>2012</u>	
13 000 000	13 000 000	(أ) رأس المال الإجتماعي
1 248 003	1 280 870	احتياطات قانونية
6 300 000	6 300 000	منح إصدار
681 470	-	احتياطات استثنائية
37 913	38 253	احتياطات الصندوق الاجتماعي
3 102 438	2 233 282	احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص
1 442 909	2 318 019	إحتياطي إعادة إستثمار معفاة
190 143	190 143	حصص تكميلية أخرى
-	1 146 641	(ب) أرباح مرصودة
26 002 876	26 507 208	مجموع الأموال الذاتية قبل النتيجة
1 803 992	61 985	نتيجة الفترة
27 806 868	26 569 193	مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص

تتكون تركيبة رأس المال في 30 جوان 2012 كما يلي :

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

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

فيما يلي جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية :

الشركة العقارية التونسية السعودية

جدول العولبات المسجلة على الأموال الذاتية
في 30 جوان 2012

(محتسب بالدينار)

المجموع	توزيع الأرباح	نتيجة السنة	أرباح مرصودة	الأسمم الذاتية	حصص تكميلية أخرى	إحتياطي إعداد استثمار مطاة	إحتياطات خاضعة إلى نظام جياتي خاص	إحتياطات الصندوق الإجتماعي	الإحتياطي الإستهتائي	منح إصدار	الإحتياطي القانوني	رأس المال الإجتماعي
27 904 090	2 340 000	3 290 319	-	-	142 039	-	3 102 438	37 231	948 576	6 300 000	1 083 487	13 000 000
(1 950 000)	1 950 000	(3 290 319)					1 442 909		(267 106)		164 516	
(459 546)				(459 546)								
486 565				459 546	27 019							
21 085					21 085							
682								682				
1 803 992		1 803 992										
27 806 868	1 950 000	1 803 992	-	-	190 143	1 442 909	3 102 438	37 913	681 470	6 300 000	1 248 003	13 000 000
(1 300 000)	1 300 000	(1 803 992)	1 146 641			875 110	(869 156)		(681 470)		32 867	
340								340				
61 985		61 985										
26 569 193	1 300 000	61 985	1 146 641	-	190 143	2 318 019	2 233 282	38 253	-	6 300 000	1 280 870	13 000 000

الرصيد في 31 ديسمبر 2010

التخصيصات المصداق عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 24 جوان 2011

إعادة شراء أسهم الشركة، المصداق عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 22 جوان 2007

تكوين في الأسهم الذاتية للشركة

مراجيع الاسم الذاتية

قوائد على الصندوق الإجتماعي

نتيجة السنة

الرصيد في 31 ديسمبر 2011

التخصيصات المصداق عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 15 جوان 2012

قوائد على الصندوق الإجتماعي

نتيجة الفترة

الرصيد في 30 جوان 2012

مذكرة 11 : القروض

جدول القروض في 30 جوان 2012

(محتسب بالدينار)

الرصيد في 30 جوان 2012				التسديدات	الإضافات	الرصيد في بداية الفترة	مدة التسديد	نسبة الفائدة	مبلغ القرض	المقرضون
غير خالص	أقل من سنة	أكثر من سنة	الرصيد							
1 000 000	1 333 334	-	2 333 334	-	-	2 333 334	(2013 - 2010)	TMM + 1,5%	4 000 000	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
-	-	-	-	(470 319)	-	470 319	(2012 - 2010)	TMM + 1,25%	2 000 000	بنك الأمان
-	1 721 620	122 973	1 844 593	(860 811)	-	2 705 404	(2013 - 2010)	TMM + 1,25%	4 550 000	بنك تونس العربي الدولي
-	610 808	-	610 808	(591 562)	-	1 202 370	(2012 - 2010)	TMM + 1,25%	3 000 000	بنك الأمان
-	122 573	2 277 427	2 400 000	-	-	2 400 000	(2016 - 2013)	TMM + 1,25%	4 000 000	بنك تونس العربي الدولي
-	5 000 000	-	5 000 000	-	-	5 000 000	(2013 - 2012)	TMM + 1,5%	5 000 000	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
1 000 000	8 788 335	2 400 400	7 188 735	(1 922 692)	-	14 111 427			22 550 000	جديدة القروض

مذكرة 12 : المزودون والحسابات المتصلة بهم

يتحلل المزودون والحسابات المتصلة بهم كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	<u>30 جوان</u> <u>2012</u>	
193 002	323 488	مزودو استغلال
981 884	954 188	مزودون ، خصم بعنوان الضمان
1 095 581	298 785	مزودون ، سندات متعين دفعها
2 270 467	1 576 461	المجموع

مذكرة 13 : الخصوم الجارية الأخرى

تحلل الخصوم الجارية الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	<u>30 جوان</u> <u>2012</u>	
3 266 529	6 465 389	تسبقات الحرفاء
266 495	81 802	الدولة ، الضرائب والأداءات
38 735	17 012	ضمان إجتماعي وهيكل إجتماعية أخرى
937 210	937 210	الحساب الجاري مع القابضة العربية للتعمير
341 382	396 579	الحساب الجاري للمساهمين
2 351 796	3 357 435	حصص أرباح للدفع
62 571	65 762	مختلف الدائنين
644 533	658 840	أعباء أخرى للدفع
1 425 813	1 619 639	مصاريف الأشغال المزمع انجازها / مرسى القنطاوي
18 611	18 611	مدخرات جارية للمخاطر و الأعباء
9 353 675	13 618 279	المجموع

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

بلغ حساب " المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية " في 30 جوان 2012 ، ما قدره 25.112.103 د مقابل 18.792.568 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	<u>30 جوان</u> <u>2012</u>		
8 017 284	8 788 335	أنظر مذكرة (11)	آجال أقل من سنة على قروض غير جارية
-	1 000 000	أنظر مذكرة (11)	آجال غيرخالصة على قروض غير جارية
8 100 000	11 300 000		قروض قصيرة المدى
1 336	1 407		بنك الإسكان المنستير 2
1 360 321	1 437 021		ستوسيد بنك
-	520 537		بنك الامان
1 010 480	729 764		بنك تونس العربي الدولي
211 757	1 063 134		التجاري بنك
925	995		الشركة التونسية للبنك
1 000	1 000		شركة ماك
89 465	269 910		فوائد مطلوبة
18 792 568	25 112 103	المجموع	

الإيضاحات حول قائمة النتائج

مذكرة 15 : المداخل

تحلل المداخل كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	<u>30 جوان</u> <u>2012</u>		
25 550	-		مبيعات برج خفشة 1
200 000	-		مبيعات دريم سنتر
324 237	-		مبيعات ديار رحاب 4
1 342 602	-		مبيعات المركز العمراني الشمالي
8 095 700	1 924 000		مبيعات مرسى القنطاوي
9 988 089	1 924 000	المجموع	

مذكرة 16 : إيرادات الإستغلال الأخرى

تحلل إيرادات الإستغلال الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>	
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
6 661	-	أتعاب التصرف
1 331	-	أتعاب تسويقية
6 450	1 800	أتعاب انجاز العقود
1 420	-	إيرادات أخرى
15 862	1 800	المجموع

مذكرة 17 : كلفة المحلات المباعة

تحلل كلفة المحلات المباعة كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>	
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
24 500	-	كلفة المحلات المباعة " برج خفشة 1 "
216 480	-	كلفة المحلات المباعة " دريم سنتر "
460 449	-	كلفة المحلات المباعة " ديار رحاب 4 "
(108 238)	-	كلفة المحلات الملغاة " ديار رحاب 4 "
1 114 606	-	كلفة المحلات المباعة " المركز العمراني الشمالي "
5 365 038	1 512 827	كلفة المحلات المباعة " مرسى القنطاوي "
7 072 835	1 512 827	المجموع

مذكرة 18 : أعباء الأعوان

تحلل أعباء الأعوان كالتالي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>	
<u>2011</u>	<u>2012</u>	
492 231	162 293	الرواتب ومستحقات الرواتب
56 249	18 822	أعباء إجتماعية قانونية
13 859	8 247	أعباء إجتماعية أخرى
562 339	189 362	المجموع

مذكرة 19 : أعباء الإستغلال الأخرى

تحلل أعباء الإستغلال الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	<u>30 جوان</u> <u>2012</u>	
		<u>الخدمات الخارجية</u>
8 760	4 710	كراءات وأعباء أخرى
10 881	16 580	صيانة واصلاحات
2 295	3 271	أقساط التأمين
2 673	753	أخرى
24 609	25 314	<u>المجموع الجزئي</u> <u>(1)</u>
		<u>الخدمات الخارجية الأخرى</u>
195 004	25 691	مرتبات الوسطاء وأتعاب
188 623	357 482	إشهار ونشريات وعلاقات عامة
8 363	22 474	مهمات
13 400	14 050	هبات
87 206	44 354	استقبال (نفقات مجلس الإدارة)
10 623	11 363	نفقات بريدية وهاتفية
14 888	6 390	كهرباء وماء
41 897	13 990	خدمات خارجية أخرى
560 004	495 794	<u>المجموع الجزئي</u> <u>(2)</u>
		<u>ضرائب وأداءات</u>
9 328	2 893	الأداء على التكوين المهني
4 661	1 446	صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء
20 500	3 848	معلوم الجماعات المحلية
299 440	21 422	أداء التسجيل والطابع الجبائي
670	670	معلوم جولان السيارات
7 058	-	ضرائب وأداءات أخرى
341 657	30 279	<u>المجموع الجزئي</u> <u>(3)</u>
129 780	108 529	مكافآت حضور
129 780	108 529	<u>المجموع الجزئي</u> <u>(4)</u>
1 056 050	659 916	<u>المجموع</u> <u>(4)+(3)+(2)+(1)</u>

مذكرة 20 : مخصصات الإستهلاكات و المدخرات

تحلل مخصصات الإستهلاكات و المدخرات كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	<u>30 جوان</u> <u>2012</u>	
105 801	43 955	
-	8 727	
105 801	52 682	<u>المجموع</u>

مخصصات الإستهلاكات للأصول الثابتة المادية
مخصصات الإستهلاكات للأصول الثابتة غير المادية

مذكرة 21 : أعباء مالية صافية

تحلل الأعباء المالية الصافية كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	<u>30 جوان</u> <u>2012</u>	
852 951	669 810	فوائد القروض
380 962	173 856	فوائد بنكية
4 577	2 266	أعباء مالية أخرى
1 135	-	اعباء مالية صافية على قيم مالية
12 558	37 468	أعباء على حساب جاري للشركاء
(1 230 111)	(841 976)	أعباء مدمجة ضمن المخزون
22 072	41 424	<u>المجموع</u>

مذكرة 22 : إيرادات التوظيفات

تحلل إيرادات التوظيفات كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	<u>30 جوان</u> <u>2012</u>	
61 680	36 856	فوائد على حساب جاري للشركاء
42	-	فوائد بنكية
61 722	36 856	<u>المجموع</u>

مذكرة 23 : الأرباح العادية الأخرى

تحلل الأرباح العادية الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	<u>30 جوان</u> <u>2012</u>
-	2 853
4 254	7 648
4 254	10 501

ايرادات صافية على التقويت في أصول مالية
الأرباح العادية الأخرىالمجموع**مذكرة 24 : الخسائر العادية الأخرى**

تحلل الخسائر العادية الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>	<u>30 جوان</u> <u>2012</u>
917	-
7 382	1 013
8 299	1 013

تسوية حسابات قديمة
خسائر أخرىالمجموع**الإيضاحات حول جدول التدفقات النقدية****مذكرة 25 : جدول تغييرات الأصول و الخصوم المتصلة
بجدول التدفقات النقدية**

<u>30 جوان</u> <u>2012</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2011</u>
53 429 359	47 867 880
5 352 156	6 769 743
1 819 383	1 758 815
1 576 461	2 270 467
13 618 279	9 353 675
(3 357 435)	(2 351 796)
(18 611)	(18 611)
269 910	89 465
12 088 604	9 343 200

المخزونات
الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
الأصول الجارية الأخرىالمزودون والحسابات المتصلة بهم
الخصوم الجارية الأخرى
حصص أرباح للدفع
مدخرات جارية للمخاطر و الأعباء
فوائد مطلوبة

التغيير في حساب المزودين والخصوم الجارية الأخرى

حضرات السادة المساهمين
للشركة العقارية التونسية السعودية

رأي مراقب الحسابات حول القوائم المالية الوسيطة
المقفلة بتاريخ 30 جوان 2012

حضرات السادة المساهمين ،

1. تنفيذاً لمهمة المراقبة القانونية لحسابات الشركة العقارية التونسية السعودية التي أوكلت إلينا من طرف جمعيتكم العامة العادية المنعقدة بتاريخ 15 جوان 2012 ، قمنا بفحص محدود للقوائم المالية الوسيطة للشركة والمتعلقة بالفترة الممتدة من غرة جانفي إلى 30 جوان 2012 والتي تبرز جملة للموازنة بـ 69.276.436 دينار وربحا صافيا قدره 61.985 دينار.
2. لقد قمنا بعملية الفحص المحدود للقوائم المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية والتي تحتوي على الموازنة في 30 جوان 2012 وكذلك على قائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للفترة المحاسبية المنتهية بذات التاريخ والإيضاحات التي تحتوي على ملخص للمبادئ والطرق المحاسبية المعتمدة وكذلك على بيانات تفصيلية.
3. تتحمل الإدارة مسؤولية الإعداد والتقديم النزيه لهذه القوائم المالية الوسيطة وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات. إن مسؤوليتنا تتمثل في إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على فحصنا المحدود.
- لقد قمنا بهذا الفحص وفقا للمعايير الدولية للتدقيق. تقتضي هذه المعايير القيام بتخطيط وتنفيذ عملية الفحص المحدود للتوصل إلى درجة معتدلة من القناعة فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.
- تتضمن عملية الفحص المحدود بالأساس القيام باستفسارات مع موظفي الشركة والقيام بإجراءات تحليلية للمعطيات المالية، وهي إذن توفر مستوى من القناعة أقل من عملية التدقيق.
- لم نقوم بعملية تدقيق وبالتالي لا نبدي رأيا تدقيقيا.
4. سجلت الشركة خلال سنة 2011 ضمن رقم معاملاتها مبلغا قدره 4.366.700 دينارا يتعلق بإيرادات سنة 2012 ، يمكن تفصيله كالآتي :
- إيرادات بيع محلات بمشروع شاطئ القنطاوي وقع تسجيلها على أساس عقود بيع تم امضاؤها خلال سنة 2012 وذلك بمبلغ جملي قدره 3.801.700 دينارا وبتكلفة بلغت 2.517.370 دينار،
- إيرادات بيع محلات بمشروع شاطئ القنطاوي وقع تسجيلها على أساس وعود بيع تم إستخلاصها بالكامل خلال سنة 2011 وذلك بمبلغ جملي قدره 565.000 دينار وبتكلفة بلغت 384.842 دينار.
- أدى هذا التسجيل المحاسبي إلى الترفيع في النتيجة المحاسبية الصافية لنفس السنة بما قدره 1.146.641 دينارا وبالتالي إلى تخفيض نتيجة الفترة المحاسبية المقفلة في 30 جوان 2012 بنفس المبلغ.
5. يضم رصيد المخزونات محلات بيرج خفشة 3 بقيمة 1.222.168 دينار.
- تم انجاز هذا المشروع خلال سنة 2005 ، إلا أنه ومنذ سنة 2008 لم تسجل الشركة بيوعات بعنوانه.
- وبالتالي، ونظرا لعدم توفر عناصر اثبات قيمة التحقيق الصافية لهذه المحلات ، فإننا لا نستطيع إبداء رأي حول قيمة هذا المخزون.
6. استنادا لعملية الفحص المحدود و باستثناء الإحترازين المذكورين في الفقرتين 4 و 5 أعلاه، فإنه لم تصل إلى علمنا أشياء قد تسبب في اعتقادنا بأن البيانات المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية ، المقفلة في 30 جوان 2012 ، لا تمثل بصدق من كافة النواحي الجوهرية الوضعية المالية للشركة وكذلك نتيجة عملياتها وتدفعاتها النقدية للفترة المنتهية بذات التاريخ ، وفقا لمبادئ المحاسبة المقبولة بالبلاد التونسية .

مراقب الحسابات
فيـنـور

تونس، في 30 أوت 2012

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**LA SOCIETE AIR LIQUIDE TUNISIE**

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

La Société Air Liquide Tunisie publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012, accompagnés de l'Avis des commissaires aux comptes, Mr Mohamed MEHDI (ECC MAZARS) et Mr Mourad GUELLATY.

SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2012**BILAN : ACTIFS**

période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2012

(Chiffres en Dinars)

	Notes	Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011	Au 31 déc. 2011
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	(1)	1 111 600	1 103 015	1 103 015
Moins: amortissements		-1 022 996	-962 205	-992 146
		88 604	140 810	110 869
Immobilisations corporelles	(1)	92 720 325	88 477 990	91 143 757
Moins: amortissements		-56 481 767	-52 600 400	-54 259 053
		36 238 558	35 877 590	36 884 704
Immobilisations financières	(2)	928 499	1 042 920	897 874
Moins: provisions		-92 837	-92 837	-92 837
		835 662	950 083	805 037
Total des Actifs immobilisés		37 162 824	36 968 483	37 800 610
Autres actifs non courants				
Total des actifs non courants		37 162 824	36 968 483	37 800 610
Actifs courants				
Stocks		4 035 114	3 825 898	3 700 870
Moins: provisions		-22 337	-7 594	-14 837
	(3)	4 012 777	3 818 304	3 686 033
Clients et comptes rattachés		15 890 370	17 679 871	16 660 930
Moins: provisions		-297 846	-250 488	-232 848
	(4)	15 592 524	17 429 383	16 428 082
Autres actifs courants		14 644 584	8 655 116	9 709 095
Moins: provisions				
	(5)	14 644 584	8 655 116	9 709 095
Placements et autres actifs financiers		6 312	10 811	10 062
Moins: provisions				
	(6)	6 312	10 811	10 062
Liquidités et équivalents de liquidités	(7)	1 383 270	894 425	742 958
Total des actifs courants		35 639 467	30 808 039	30 576 230
TOTAL DES ACTIFS		72 802 291	67 776 522	68 376 840

SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2012

BILAN : CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2012

(Chiffres en Dinars)

	Notes	Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011	Au 31 déc. 2011
Capitaux propres				
Capital social		27 758 550	26 023 650	26 023 650
Réserves		2 688 413	2 401 140	2 401 139
Réserves pour invest.exonérés				
Subventions reçues		1 313 049	1 563 588	1 421 312
Résultats reportés				
Fonds social		90 000		
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		31 850 012	29 988 378	29 846 101
Résultat de l'exercice		6 290 262	5 285 955	7 108 714
dont: Compte Spécial d'Investissement (à déduire du résultat de l'exercice)				1 720 000
Total des capitaux propres avant affectation	(8)	38 140 274	35 274 333	36 954 815
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	(9)	5 588 010		81 920
Autres passifs financiers (dépôts de garantie)		12 492 656	12 493 140	12 492 656
Provisions	(10)	492 367	59 524	1 667 735
Total des passifs non courants		18 573 033	12 552 664	14 242 311
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	(11)	4 759 041	3 683 790	6 077 343
Autres passifs courants	(12)	6 031 667	8 509 262	1 629 254
Concours bancaires & A. passifs fin.	(13)	5 298 276	7 756 473	9 473 117
Total des passifs courants		16 088 984	19 949 525	17 179 714
Total des passifs		34 662 017	32 502 189	31 422 025
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		72 802 291	67 776 522	68 376 840

SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2012

ETAT DE RESULTAT

période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2012

(Chiffres en Dinars)

	Notes	Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011 retraité(*)	Au 31 déc. 2011
Revenus	(14)	14 083 272	10 546 215	22 077 778
Coût des ventes	(15)	-8 111 843	-6 358 085	-12 938 399
Marge brute		5 971 429	4 188 130	9 139 379
Autres produits d'exploitation	(16)	182 428	180 867	782 512
Frais de distribution	(17)	-294 139	-266 225	-447 736
Frais d'administration répartis	(18)	-1 339 138	-1 086 534	-2 199 959
Autres charges d'exploitation	(19)	-796 793	-412 402	-819 665
Résultat d'exploitation		3 723 787	2 603 836	6 454 531
Produits financiers nets	(20)	4 065	129 328	339 046
Produits des placements		-	158	158
Produits des participations	(21)	1 950 000	2 962 263	2 962 263
Autres gains ordinaires		-	11 431	11 571
Reprise de provisions pour risques et charges		1 600 000		
Dotation aux provisions pour risques et charges		-424 632		-1 600 000
Résultat des activités ordinaires AV. Impôt		6 853 220	5 707 016	8 167 569
Impôt sur les sociétés	(22)	-562 958	-421 061	-1 058 855
Résultat des activités ordinaires Après Impôt		6 290 262	5 285 955	7 108 714
Effet des modifications comptables				
Résultat après modifications comptables		6 290 262	5 285 955	7 108 714

(*) La colonne comparative à juin 2011 a été retraitée pour les besoins de comparabilité pour tenir compte du changement de méthode de présentation des charges refacturées à Air Liquide Tunisie Services et ce à partir du 31 décembre 2011.

SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2012

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2012

(Chiffres en Dinars)

	Notes	Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011	Au 31 déc. 2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients		16 733 847	10 182 982	24 064 501
Intérêts reçus		1	825	1 002
Encaissements provenant des placements à court terme		-	8 476	8 476
Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel		-11 130 513	-10 637 063	-19 491 935
Décaissements en faveur de l'Etat (impôts et taxes)	(23)	-941 729	-836 047	-1 984 672
Intérêts payés	(24)	-165 510	-122 699	-379 028
Décaissements provenant des placements à court terme		-	-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		4 496 096	-1 403 526	2 218 344
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(25)	-2 647 229	-3 065 327	-5 611 003
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	11 431	11 571
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-2 647 229	-3 053 896	-5 599 432
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissement Dépôt de garantie		-	8 160	
Décaissement Dépôt de garantie		-		-8 160
Dividendes et autres distributions payés	(26)	-2 037 523	-4 085 351	-10 007 708
Dividendes et autres distributions reçus				2 962 263
Encaissement Emprunt		7 000 000	-	-
Remboursement d'emprunts		-598 531		-8 808
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		4 363 946	-4 077 191	-7 062 413
Incidences des variations des taux de changes sur les liquidités et équivalents de liquidités	(27)	-68 480	-89 953	-49 176
Variation de trésorerie		6 144 333	-8 624 566	-10 492 677
Trésorerie au début de l'exercice		-8 730 159	1 762 518	1 762 518
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(28)	-2 585 826	-6 862 048	-8 730 159

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30 JUIN 2012

PRODUITS		CHARGES		Période allant du 01 Janvier au 30 Juin			31-12-2011
				2 012	2 011		
Revenus et autres produits	14 083 272	Déstockage de production	546 806				
Total	14 083 272	Total	546 806	Production	13 536 466	10 746 436	22 470 559
Production	13 536 466	Achats consommés	4 168 692	Marge sur coût matières	9 367 774	6 694 604	13 964 771
Marge sur coût matières	9 367 774	Autres charges externes	1 749 884				
Total	9 367 774	Total	1 749 884	Valeur Ajoutée Brute	7 617 890	5 429 681	11 051 471
Valeur Ajoutée Brute	7 617 890	Impôts et taxes	62 771				
		Charges de personnel	1 842 348				
Total	7 617 890	Total	1 905 119	Excédent brut d'exploitation	5 712 771	3 818 412	7 982 226
Excédent brut d'exploitation	5 712 771	Autres charges ordinaires	3 159 002				
Autres produits d'exploitation	182 428						
Produits des participations	1 950 000						
Produits Financiers	4 065						
Reprise de provision pour risque	1 600 000						
Total	9 449 264	Total	3 159 002	Résultat des activités ordinaires	6 290 262	5 285 955	7 108 714
Résultat positif des activités ordinaires	6 290 262	Effet négatif des modifications comptables		Résultat net après modifications comptables	6 290 262	5 285 955	7 108 714

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE AU 30 JUIN 2012

Charges par destination	Montant	Ventilation				Observations
		Achats consommés (1)	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges	
Coût des ventes	8 111 843	4 703 293	1 130 716	1 375 657	902 177	
Frais de distribution	294 139	4 595	75 912	77 480	136 152	
Frais d'administration	1 339 138	7 610	635 720	94 798	601 010	
Autres charges d'exploitation	796 793				796 793	dont : 332 474 DT Assistance Technique
Dotations aux prov. pour risques et charges	424 632			424 632		
I/S	562 958				562 958	
	11 529 503	4 715 498	1 842 348	1 972 567	2 999 090	

(1) Achats consommés de matières stockées et de matières non stockées

NOTES AUX ETATS FINANCIERS : Situation intermédiaire au 30 Juin 2012

MONTANTS EXPRIMES EN DINARS TUNISIENS

1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

- Les états financiers de la société Air Liquide Tunisie sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes.
- Les états financiers sont établis en dinars tunisiens et couvrent la période allant du 1^{er} janvier au 30 Juin 2012.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.
- L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles de référence prévus par la norme comptable générale.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

▪ **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels informatiques.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur prix de revient d'origine (coût historique). L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur trois ans.

▪ **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient d'origine (coût historique).

Le prix de revient correspond au prix d'achat auquel sont ajoutés les droits et taxes supportés et non récupérables, et en général tous les frais directement rattachés à la mise en marche de l'équipement.

Les immobilisations sont amorties linéairement aux taux suivants :

Constructions	5 %
Agencements, aménagements et installations	10 %
Matériel et outillage	10 %
Matériel de transport	20 %
Mobilier et matériel de bureau	10 %
Emballages commerciaux	10 %
Matériel informatique	33.33 %

La date de départ des amortissements est celle de leur mise en service. L'amortissement des immobilisations mises en service au cours de l'exercice est calculé en respectant la règle du prorata temporis.

▪ **Revenus**

Les revenus sont évalués à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente des marchandises, des produits fabriqués et des prestations de services.

↳ Ventes de marchandises

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsque, l'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété. En général, ce transfert s'opère lors de la livraison de la marchandise.

↳ Prestations de services

Les revenus découlant des prestations de services sont comptabilisés au fur et à mesure de l'exécution du service.

▪ **Stocks**

Les stocks de la société comprennent :

- Les matières premières
- Les matières consommables
- Les produits finis (gaz fabriqués)
- Les marchandises (gaz et autres produits importés)

Les matières premières, matières consommables et marchandises sont valorisées à leurs prix de revient qui comprennent les prix d'achat majorés des frais d'approche.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent et valorisés selon la méthode de prélèvement par lot.

A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet le cas échéant d'une provision pour dépréciation.

▪ **Opérations libellées en monnaies étrangères**

Les opérations en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour de l'opération, à l'exception de celles faisant l'objet d'une couverture de change à terme, constatées au cours de couverture.

A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en devises et ne faisant pas l'objet d'une couverture à terme sont actualisés au cours de clôture.

Les pertes et gains de change sur les éléments monétaires à court terme sont portés, respectivement, dans les comptes de charges ou de produits financiers.

▪ **Comptabilisation des frais refacturés à la société Air Liquide Tunisie Services**

Les frais engagés par Air Liquide Tunisie en lieu et place de Air Liquide Tunisie Services et refacturés au 30 Juin 2012 en déduction des comptes de charges appropriés et ce conformément à la méthode retenue à partir du 31 décembre 2011.

Cette méthode de présentation étant adoptée à partir du 31 décembre 2011 ont été retraités en proforma pour les besoins de comparabilité selon ce qui suit :

Postes	Montant retraité à fin juin 2011
Autres Produits d'exploitation	-1 913 461
Coût des Ventes	+453 166
Frais de Distribution	+636 687
Frais d'administration	+392 594
Autres Charges d'Exploitation	+431 014

2. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS**BILAN - ACTIF****NOTE 1 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

Rubriques	Valeurs brutes au 31/12/2011	Acquisitions	Virements compte à compte	Autres variations	Valeurs brutes au 30/06/2012
Immobilisations incorporelles	1 103 015	-	8 585	-	1 111 600
Logiciels	1 083 015		8 585		1 091 600
Fonds de commerce	20 000				20 000
Immobilisations corporelles	91 143 757	1 588 175	<8 586>	<3 021>	92 720 325
Terrains	1 191 384				1 191 384
Constructions	2 338 287		1 265 525		3 603 812
Matériel et outillage	27 590 249		13 298 576		40 888 825
Matériel de transport	2 456 052		72 500		2 528 552
M.M.B & A.A.I	10 516 064		38 001		10 554 065
Emballages	30 265 056		851 951	<3 021>	31 113 986
Immobilisations encours	16 786 665	1 588 175	<15 535 139>		2 839 701
					-
Total	92 246 772	1 588 175	-	<3 021>	93 831 925

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

Rubriques	Amortissements au 31/12/2011	Dotations	Cessions	Autres variations	Amortissements au 30/06/2012
Immobilisations incorporelles	992 146	30 850	-	-	1 022 996
Logiciels	992 146	30 850			1 022 996
Fonds de commerce	-				0
Immobilisations corporelles	54 259 053	2 225 735	<3 021>	-	56 481 767
Terrains					
Constructions	1 526 324	131 987			1 658 311
Matériel et outillage	20 897 877	1 320 447			22 218 324
Matériel de transport	1 907 222	91 234			1 998 456
M.M.B & A.A.I	5 977 401	48 031			6 025 432
Emballages	23 950 229	634 036	<3 021>		24 581 244
Immobilisations encours					
Total	55 251 199	2 256 585	<3 021>	-	57 504 763

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Rubriques		30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Titres de participation	(a)	754 046	753 495	754 046
Prêts au personnel	(b)	61 643	69 580	59 518
Dépôts et cautionnements		112 810	219 845	84 310
Total brut		928 499	1 042 920	897 874
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières		<92 837>	<92 837>	<92 837>
Total net		835 662	950 083	805 037

(a) Le solde de ce compte comprend principalement la valeur des titres détenus dans notre filiale, la société Air Liquide Tunisie Services, pour un montant de 749 940DT correspondant à la détention de 99,99 % de son capital.

(b) Il s'agit de la partie à plus d'un an des prêts accordés au personnel.

NOTE 3 : STOCKS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Matières premières		397 937	452 406	290 870
Matières consommables		2 472 345	2 367 376	2 490 529
Gaz fabriqués		202 954	568 058	701 951
Travaux en cours		119 864	109 581	4 890
Marchandises en transit		842 014	328 477	212 630
Total brut		4 035 114	3 825 898	3 700 870
Provision pour dépréciation des stocks		<22 337>	<7 594>	<14 837>
Total net		4 012 777	3 818 304	3 686 033

NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Air Liquide Tunisie Services		12 252 031	13 666 226	12 657 660
Autres clients		3 638 339	4 013 645	4 003 270
Total brut		15 890 370	17 679 871	16 660 930
Provision pour dépréciation des clients		<297 846>	<250 488>	<232 848>
Total net		15 592 524	17 429 383	16 428 082

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Taxe de formation professionnelle	173 239	229 834	172 822
Charges payées ou comptabilisées d'avance	57 200	66 112	43 450
Sociétés du Groupe (a)	491 946	712 858	714 387
Consignations en douane	72 255	102 750	135 820
Produits à recevoir	9 843 569	5 292 097	5 255 469
TVA	1 974 094	1 678 388	2 134 582
Impôt sur les sociétés	535 264	5 513	106 318
Autres comptes d'actifs courants	1 497 017	567 564	1 146 247
Total brut	14 644 584	8 655 116	9 709 095
Provision pour dépréciation des autres actifs			-
Total	14 644 584	8 655 116	9 709 095

(a) Ce poste enregistre principalement les règlements clients encaissés par Air Liquide Tunisie Services pour le compte d'Air Liquide Tunisie.

NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Prêts à moins d'un an accordés au personnel	4 312	8 811	8 062
Titres de placement	2 000	2 000	2 000
Total brut	6 312	10 811	10 062
Provision pour dépréciation des prêts			-
Total net	6 312	10 811	10 062

NOTE 7 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Banque de Tunisie	824 238	382 313	251 149
UBCI	32 393	9 773	25 708
Autres établissements bancaires	522 197	499 350	462 053
Caisses	4 442	2 989	4 048
Total	1 383 270	894 425	742 958

BILAN - PASSIF**NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES**

Le tableau de variation des capitaux propres au 30 Juin 2012 se détaille comme suit :

		Au 31 décembre 2011 (avant affectation du résultat)	Affectation du résultat 2011 (conformément à l'AGO du 30 Mai 2012)	Autres variations	Au 30 juin 2012 (après affectation du résultat)
Capital social	(a)	26 023 650		1 734 900	27 758 550
Réserve légale		2 385 502	216 863		2 602 365
Primes d'émission		0			0
Fond Social		0	90 000		90 000
Autres réserves		15 637	85 311	<14 900>	86 048
Subvention d'investissement		1 421 312		<108 263>	1 313 049
Report à nouveau		0			0
Résultat de l'exercice		7 108 714	<7 108 714>	6 290 262	6 290 262
Compte spécial d'investissement		0	1 720 000	<1 720 000>	0
Total		36 954 815	<4 996 540>	6 181 999	38 140 274

(a) Le capital est divisé en 1 110 342 actions de 25 Dinars chacune.

(b) Il s'agit des dividendes décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les Etats Financiers de 2011.

NOTE 9 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Rubriques	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Échéance Emprunt à plus d'un an	5 588 010		81 920
Total	5 588 010	0	81 920

NOTE 10 : PROVISIONS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Provisions pour risques	492 367	59 524	1 667 735
Total	492 367	59 524	1 667 735

NOTE 11 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Fournisseurs d'exploitation	1 342 145	961 182	2 608 507
Fournisseurs d'immobilisation	2 004 274	1 664 096	2 644 166
Fournisseurs factures non parvenues	1 412 622	1 058 512	824 670
Total	4 759 041	3 683 790	6 077 343

NOTE 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Charges à payer	(a)	1 315 140	839 045	597 964
C.N.S.S.		177 919	135 026	239 931
Compte courant actionnaires	(b)	3 009 755	6 028 703	50 738
Société du Groupe	(c)	88 738	5 822	55 487
Impôts et taxes		233 535	171 604	404 736
Clients créditeurs		-	-	267 922
Autres créditeurs		1 206 580	1 329 062	12 475
Total		6 031 667	8 509 262	1 629 254

(a) Ce poste comprend pour l'essentiel les charges du personnel à payer au titre des congés payés, des départs à la retraite et des bonus.

(b) Il s'agit des jetons de présence et des dividendes à payer.

(c) Ce poste enregistre les règlements clients encaissés par Air Liquide Tunisie pour le compte d'Air Liquide Tunisie Services.

NOTE 13 : CONCOURS BANCAIRES COURANTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Banque de Tunisie	3 969 096	7 756 473	9 456 928
Echéance Emprunts à moins d'un an	1 186 105		16 189
Intérêts courus non échus	143 075	-	-
Total	5 298 276	7 756 473	9 473 117

ETAT DE RESULTAT**NOTE 14 : REVENUS**

Le solde de ce poste englobe notre chiffre d'affaires réalisé sur les ventes de gaz et de matériel durant le premier semestre 2012.

Rubriques	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Chiffre d'affaires	14 083 272	10 546 215	22 077 778

NOTE 15 : COUT DES VENTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Achats consommés	4 703 293	4 027 035	8 110 214
Frais de personnel	1 130 715	917 287	1 805 482
Amortissements et provisions	1 375 657	745 492	1 639 652
Autres charges	902 178	668 271	1 383 051
Total	8 111 843	6 358 085	12 938 399

NOTE 16 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Produits divers d'exploitation	53 565	49 271	491 973
Quote-part des subventions d'investissement Inscrite au résultat	108 263	108 263	250 539
Locations	20 600	23 333	40 000
Total	182 428	180 867	782 512

NOTE 17 : COUTS DE DISTRIBUTION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Achats non stockés	4 595	23 710	24 879
Frais de personnel	75 912	43 923	107 786
Services extérieurs	136 152	39 953	121 137
Amortissements et provisions	77 480	158 638	193 934
Total	294 139	266 225	447 736

NOTE 18 : CHARGES ADMINISTRATIVES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Frais du personnel administratif	635 720	551 531	984 388
Achats non stockés	7 610	38 165	44 926
Amortissements et provisions	94 798	88 331	182 414
Autres charges	601 010	408 507	988 231
Total	1 339 138	1 086 534	2 199 959

NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Redevance Air Liquide SA	332 474	222 410	357 796
Diverses charges ordinaires			308 720
Amortissements et provisions (a)			67 735
Services extérieurs	464 319	189 992	85 414
Total	796 793	412 402	819 665

NOTE 20 : PRODUITS FINANCIERS NETS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Charges financières	<479 016>	<276 155>	<595 828>
Intérêts débiteurs des comptes courants	<137 886>	<111 704>	<385 140>
Intérêts des Emprunts	<174 260>		
Pertes de change	<166 870>	<164 451>	<210 688>
Produits financiers	483 081	405 483	934 874
Intérêts de retard (a)	444 000	393 040	888 508
Intérêts créditeurs des comptes courants	1	825	1 002
Gain de change	39 080	11 618	45 364
Produits financiers nets	4 065	129 328	339 046

(a) Ce poste enregistre principalement le montant des intérêts de retard sur les factures commerciales échues et non payées par Air Liquide Tunisie Services.

NOTE 21 : PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Il s'agit des dividendes perçus de notre filiale Air Liquide Tunisie Services au titre de l'exercice 2011.

NOTE 22 : IMPOT SUR LES SOCIETES

L'impôt a été calculé en prenant en compte les réintégrations et les déductions fiscales ainsi que les exonérations d'impôt provenant des opérations d'exportation et d'investissement.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**NOTE 23 : IMPOTS ET TAXES PAYES**

Ce poste représente les règlements des acomptes provisionnels ainsi que les droits et taxes mensuels.

NOTE 24 : INTERETS PAYES

Ce poste représente les décaissements des intérêts débiteurs des comptes bancaires.

NOTE 25 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS

Ce poste représente les paiements sur investissements corporels et incorporels réalisés au cours du premier semestre 2012.

NOTE 26 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS PAYES

Le solde de ce poste représente les dividendes payés par Air Liquide Tunisie au titre de l'exercice 2011 aux actionnaires résidents.

NOTE 27 : INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de ce poste représente l'incidence des variations des taux de change sur les liquidités en devises.

NOTE 28 : TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Banque de Tunisie	<3 144 858>	<7 374 161>	<9 205 779>
UBCI	32 393	9 773	25 708
Autres établissements bancaires	522 198	499 350	445 864
Caisses	4 441	2 989	4 048
Total	<2 585 826>	<6 862 049>	<8 730 159>

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2012

Introduction

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société AIR LIQUIDE TUNISIE SA arrêtés au 30 juin 2012, joints au présent rapport, et comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société AIR LIQUIDE TUNISIE SA au 30 juin 2012, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises.

Fait à Tunis le, 31 Août 2012
Les commissaires aux comptes

Mohamed MEHDI
ECC MAZARS

Mourad Guellaty