



Bulletin Officiel

N° 4191 Vendredi 14 Septembre 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES

BANQUE TUNISO-KOWEITTIENNE – GCE -AGE- 2

TUNISIE LEASING -AGE- 2

STS -AGE- 3

STS -AGO- 3

COMMUNIQUE DE PRESSE

TELNET 4

BANQUE DE L'HABITAT 5

COURBE DES TAUX 6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 7-8

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS DIFINITIFS ARRETES AU 31/12/2011

SOCIETE Hôtelière Touristique & Balnéaire - Marhaba -

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2012

SOMOCER

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2012

SOCIETE Hôtelière Touristique & Balnéaire - Marhaba -

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

ASSEMBLEE GENERALE**Société Tunisienne du Sucre**

Siège social : Avenue Tahar HADDAD- Route de Tabarka –BEJA-

La Société STS porte à la connaissance de ses actionnaires que son **Assemblée Générale Extraordinaire** prévue pour **le jeudi 30 Aout 2012, à 11 heure** a été reportée pour **le Mardi 02 Octobre 2012 à 11 H** au siège de la Société Tunisienne du Sucre – 70 Avenue de la Liberté- Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Examiner l'application de l'article 49 du statut de la Société Tunisienne du Sucre et de l'article 388 du code des Sociétés Commerciales concernant la Continuité de l'activité de l'entreprise.

2012 - AS - 1258

ASSEMBLEE GENERALE**Société Tunisienne du Sucre**

Siège social : Avenue Tahar HADDAD Route de Tabarka –BEJA-

La Société STS porte à la connaissance de ses actionnaires que son **Assemblée Générale Ordinaire**, prévue pour **le jeudi 30 Aout 2012, à 10 heure**, a été reportée pour **le Mardi 02 Octobre 2012 à 10 H** au siège de la Société Tunisienne du Sucre – 70 Avenue de la Liberté- Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Lecture du rapport d'activité du conseil d'Administration sur l'exercice 2011.
- 2- Lecture des Rapports du Commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2011.
- 3- Approbation du rapport d'activité du Conseil d'Administration et des états Financiers relatifs à l'exercice 2011.
- 4- Quitus aux membres du Conseil d'administration.
- 5- Affectation des Résultats de l'exercice 2011.
- 6- Renouvellement des mandats de 2 administrateurs.

Les documents relatifs aux points inscrits à l'ordre du jour sont mis à la disposition des actionnaires au siège de la société à Tunis et à Béja.

2012 - AS - 1259

AVIS DES SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

TELNET HOLDING SA

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

TELNET HOLDING OBTIENT LA CERTIFICATION «POLYCOM PLATINUM» ET SIGNE UNE CONVENTION DE PARTENARIAT AVEC TUNISIE TELECOM POUR LE LANCEMENT DES SOLUTIONS DE VIDEO CONFERENCE ET REALPRESENCE DE POLYCOM SUR LE MARCHÉ TUNISIEN

Tunis le 12 Septembre 2012 ; La société **Data BOX**, filiale du Groupe TELNET HOLDING (TLNET) et **First Video Communications (F.V.C)**, l'unique distributeur grossiste de Polycom en Afrique et Moyen Orient, basé à *Dubaï*, *annoncent la signature d'une convention de partenariat stratégique avec Tunisie Télécom pour la promotion des solutions de Vidéo Conférence, « RealPresence » et Communications Unifiées de Polycom, sur le marché Tunisien.*

Le choix de Polycom par Tunisie Télécom est justifié par le positionnement de Polycom comme leader sur le marché mondial de la vidéo conférence, « RealPresence » et Communications Unifiées avec une part du marché de 33% tel que publié dans le dernier rapport du 21 Août 2012 de la firme mondiale spécialisée «**Forrester Research Inc**» et confirmé également le 5 Septembre 2012 par les études comparatives des cabinets internationaux spécialisés «**International Data Corporation (I.D.C)**», «**Synergy Research Group** » et «**Wainhouse Research**».

Data BOX, partenaire de F.V.C en Tunisie depuis 1998, a obtenu la certification « Polycom **Gold** » en 2011 et vient d'être certifiée en Juillet 2012 partenaire « Polycom **Platinum** » faisant ainsi de Data BOX le **premier partenaire en Afrique** à disposer d'une telle certification prestigieuse de la part du constructeur Polycom. Le savoir faire et l'expertise de Data BOX dans le domaine de la vidéo conférence et des communications unifiées ont déjà fait leurs preuves auprès d'importants clients en Tunisie et en Afrique. A travers cette convention, Le Groupe TELNET HOLDING continue à mettre à la disposition de Tunisie Télécom et du marché en Tunisie son savoir faire et son expertise sur les derniers produits et solutions innovantes de Polycom dans le domaine de la vidéo conférence HD, «RealPresence» et Communication Unifiée, lui permettant ainsi de maintenir son rang de leader sur le marché Tunisien.

Le Directeur Général de F.V.C a indiqué que le partenariat entre Polycom et le Groupe TELNET HOLDING remonte à plus de 15 années et la convention signée le 07 Septembre 2012 entre Data BOX et F.V.C d'une part et Tunisie Télécom d'autre part, est la première convention de ce genre à être signée avec un opérateur de télécommunications en Afrique du Nord. Ceci confirme la stratégie de Polycom qui consiste à établir des partenariats avec les opérateurs leaders sur leur marché.

F.V.C et Data BOX collaborent ensemble sur le développement du marché de la vidéo conférence et des communications unifiées en Afrique à travers d'importants projets pour le compte de clients et opérateurs économiques prestigieux tels que la Banque Africaine de Développement (A.F.D.B).

Suite à la signature de cette convention avec Tunisie Télécom, F.V.C s'engage à renforcer la collaboration avec le Groupe TELNET HOLDING afin de mettre en place des solutions innovantes basées sur les produits de Polycom et de leurs partenaires stratégiques, tel que notamment Microsoft.

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

Banque de l'Habitat

Société anonyme au capital de 90.000.000 Dinars

Siège social : 18, av. Mohamed V - 1080 Tunis

Registre de commerce n° B 138 81 1996

La Banque de l'Habitat porte à la connaissance de ses actionnaires, des intermédiaires en bourse et de l'ensemble du public que l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 12 septembre 2012 a fixé le montant net du dividende par action à 400 millimes et que ces dividendes seront mis en paiement à partir du 20 septembre 2013 auprès de l'intermédiaire en bourse ou du teneur de compte dépositaire des titres.

P/ LA BANQUE DE L'HABITAT

LE PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL

AVIS

COURBE DES TAUX DU 14 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		3,951%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,971%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		4,006%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,033%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,054%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,088%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,108%	1 003,972
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,115%	
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		4,205%	
TN0008002743	BTC 52 SEMAINES 16/07/2013	4,232%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,365%	1 017,736
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,647%	1 042,117
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,779%	1 058,766
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,107%	1 041,241
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,481%		986,618
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,573%	989,517
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,704%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,871%	1 035,591
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,151%		967,551
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,156%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,163%	964,861
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,255%	1 044,994
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,262%		951,818

^[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	142,288	142,299		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,496	12,497		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,283	1,283		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,698	34,702		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	47,275	47,279		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	178,186	178,009		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	604,468	604,553		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	144,444	144,328		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	131,021	130,888		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	120,366	120,330		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	118,411	118,353		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	99,484	99,296		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	150,103	149,954		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	112,513	112,507		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	108,067	108,009		
<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	2 377,778	2 371,414		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	111,989	111,097		
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	1 226,946	1 225,354		
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	2,464	2,447		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	2,029	2,018		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,338	1,325		
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	106,114	106,123
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	103,175	103,187
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	104,163	104,172
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	101,302	101,313
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	102,012	102,022
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	105,681	105,689
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	102,510	102,521
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	102,502	102,512
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	102,909	102,919
38	MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	104,352	104,361
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	100,570	100,580
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	102,785	102,795
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	102,757	102,765
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	105,399	105,408
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	104,401	104,411
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	101,564	101,571
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	101,378	101,387
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	103,183	103,193
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	101,236	101,247
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	102,338	102,347

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	103,137	103,145
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	101,163	101,174
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	102,822	102,831
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	103,539	103,548
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	100,929	100,938
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,354	10,355
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	102,219	102,229
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	102,396	102,406
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	75,732	75,715
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	162,748	162,899
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1620,415	1622,419
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	115,923	115,831
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	116,299	116,134
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	100,288	99,973
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,916	16,907
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	286,211	285,983
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	44,779	44,902
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 675,262	2 675,303
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	84,701	84,633
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	61,088	61,090
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	111,727	103,698	103,736
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	116,677	116,697
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	111,992	111,974
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,746	11,740
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	12,964	12,958
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	16,887	16,863
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	17,308	17,311
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	13,336	13,330
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	11,161	11,160
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,803	10,802
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,758	10,757
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	132,058	131,882
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	130,958	130,812
83	FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,641	11,617
84	FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	124,923	124,784
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	21,569	21,538
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	97,334	97,152
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	98,288	98,126
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	99,800	99,913
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,979	101,108	100,547
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	106,970	121,797	120,188
91	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	142,370	151,069	150,437
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	107,293	107,063
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	101,337	107,660	107,101
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 ÉPARGNE 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	119,821	119,023
105	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	100,958	99,566
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	125,912	125,379
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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE Hôtelière Touristique & Balnéaire - Marhaba -
Siège social : Boulevard 7 Novembre -4039 SOUSSE-

La Société Hôtelière Touristique & Balnéaire -Marhaba- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 24 juin 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Radhouen ZARROUK et Mr Abdelaziz KRAMTI.

Société Hôtelière Touristique & Balnéaire - Marhaba
Bvd 14 Janvier 2011 - 4039 Sousse
S.A.au capital de 847.710 dinars

Bilan au 31 Décembre 2011
(exprimé en dinar tunisien)

<i>Actifs</i>	<i>Notes</i>	<i>31/12/11</i>	<i>31/12/10</i>
<i>Actifs non courants</i>			
<i>Actifs immobilisés</i>			
● Immobilisations incorporelles	1	34 306	30 306
● Moins : amortissements		-30 484	-29 853
● Immobilisations corporelles	2	32 796 786	31 128 552
● Moins : amortissements		-17 479 874	-15 568 960
● Immobilisations financières	3	23 343 720	23 332 986
● Moins : Provisions		-226 300	-226 300
Total des actifs immobilisés		38 438 155	38 666 731
● Autres actifs non courants	4	18 495	36 987
<u>Total des actifs non courants</u>		38 456 650	38 703 718
<i>Actifs courants</i>			
● Stocks	5	290 079	302 428
● Moins : Provisions			
● Clients et comptes rattachés	6	1 865 962	1 699 559
● Moins : Provisions		-552 893	-552 893
● Autres actifs courants	7	405 064	275 288
● Moins : Provisions			
● Equivalents de liquidités	8	945	50 509
● Liquidités	9	778 042	68 091
<u>Total des actifs courants</u>		2 787 199	1 842 981
<u>Total des actifs</u>		41 243 848	40 546 700

Société Hôtelière Touristique & Balnéaire - Marhaba

Bvd 14 Janvier 2011 - 4039 Sousse

S.A.au capital de 847.710 dinars

Bilan au 31 Décembre 2011

(exprimé en dinar tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	31/12/11	31/12/10
Capitaux propres			
• Capital		847 710	847 710
• Réserves		25 480 222	24 462 073
• Autres capitaux propres		2 476 059	2 343 358
• Résultat reportés			
Capitaux propres avant résultat de la période	10	28 803 991	27 653 141
• <i>Résultat de l'exercice</i>		-1 791 921	1 405 162
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		<u>27 012 069</u>	<u>29 058 304</u>
Passifs non courants			
• Provisions	11	377 855	377 855
• Emprunts	12	3 514 336	3 700 000
• Autres passifs non courants			
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>3 892 191</u>	<u>4 077 855</u>
Passifs courants			
• Fournisseurs et comptes rattachés	13	1 699 812	1 418 849
• Autres passifs courants	14	1 589 506	627 914
• Autres passifs financiers	15	5 333 861	3 760 653
• Concours bancaires	16	1 716 409	1 603 124
<u>Total des passifs courants</u>		<u>10 339 588</u>	<u>7 410 541</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>14 231 779</u>	<u>11 488 396</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>41 243 848</u>	<u>40 546 700</u>

Société Hôtelière Touristique & Balnéaire - Marhaba

Bvd 14 Janvier 2011 - 4039 Sousse

S.A.au capital de 847.710 dinars

Etat de résultat arrêté au 31 Décembre 2011

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	31/12/11	31/12/10
Produits d'exploitation			
• Revenus	17	8 126 101	11 378 413
• Autres produits d'exploitation		14 845	4 559
Total des produits d'exploitation		<u>8 140 946</u>	<u>11 382 972</u>
Charges d'exploitation			
• Achats non stockés de fournitures consommées	18	-1 023 423	-941 376
• Achats d'approvisionnements consommés	19	-3 211 577	-3 264 390
• Charges de personnel	20	-3 333 760	-3 233 407
• Dotations aux amortissements et provisions	21	-1 930 036	-2 259 086
• Autres charges d'exploitation	22	-993 446	-1 176 968
Total des charges d'exploitation		<u>-10 492 243</u>	<u>-10 875 227</u>
Résultat brut d'exploitation		-421 260	2 766 831
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>-2 351 296</u>	<u>507 745</u>
• Charges financières nettes	23	-554 256	-562 109
• Revenus des placements	24	1 122 175	1 527 408
• Autres gains ordinaires	25	3 221	33 444
• Autres pertes ordinaires	26	-2 582	-25 497
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		<u>-1 782 738</u>	<u>1 480 991</u>
• Impôt sur les sociétés	27	-9 183	-75 829
<u>Résultat net de la période</u>		<u>-1 791 921</u>	<u>1 405 162</u>

Société Hôtelière Touristique & Balnéaire - Marhaba**Bvd 14 Janvier 2011 - 4039 Sousse****S.A.au capital de 847.710 dinars****Etat de flux de trésorerie arrêté au 31 Décembre 2011****(exprimé en dinar tunisien)**

	31/12/11	31/12/10
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	-1 791 921	1 405 162
Ajustement pour :		
● Amortissements & provisions	1 930 036	2 261 086
● Reprise sur amortissements & provisions	0	-2 000
● Plus value de cession d'immo. Corp.& Incorp.	0	-31 776
● Variation des stocks	12 348	-146 652
● Variation des créances	-166 402	-396 396
● Variation des autres actifs	-129 775	588 090
● Variation des fournisseurs d'exploitation	280 962	-546 635
● Variation des autres passifs	949 136	-131 883
● Encaissements de produits des participations	-1 103 675	-1 527 408
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	<u>-19 292</u>	<u>1 471 588</u>
Flux de trésorerie liés à l'investissement		
● Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp	-1 672 234	-1 390 724
● Encaissements sur Cession d'Imm. Corp. & Incorp.	0	31 776
● Décaissements pour Acqu. d'Imm. Financières	-10 734	-741 145
● Encaissements sur Cession d'Imm. Financières	0	0
● Encaissements de produits des participations	1 103 675	1 527 408
● Décaissements provenant des dépenses capitalisées	0	-55 481
Flux de trésorerie affectés à l'investissement	<u>-579 292</u>	<u>-628 166</u>
Flux de trésorerie liés au financement		
● Dividendes & autres distributions	-254 313	-254 313
● Encaissements d'emprunts courants	1 400 000	0
● Encaissements de financement à court terme	13 175 627	9 000 000
● Remboursement de financement à court terme	-11 775 627	-9 000 000
● Remboursement d'emprunts courants	-1 400 000	-1 025 000
Flux de trésorerie affectés au financement	<u>1 145 687</u>	<u>-1 279 313</u>
<i>Incidence des variations des taux de change sur les liquides et équivalents de liquide</i>		
Variation de trésorerie	<u>547 103</u>	<u>-435 890</u>
Trésorerie au début de la période	-1 484 525	-1 048 635
Trésorerie à la clôture de la période	<u>-937 422</u>	<u>-1 484 525</u>

Soldes intermédiaires de gestion de l'exercice clos le 31 Décembre 2011

Produits	31/12/11	31/12/10	Charges	31/12/11	31/12/10	Soldes	31/12/11	31/12/10
Revenus et autres produits d'exploitation	8 140 946	11 382 972				Production	8 140 946	11 382 972
Production	8 140 946	11 382 972	Achats consommés	4 235 001	4 205 766	Marge sur coût matières	3 905 946	7 177 206
Marge sur coût matières	3 905 946	7 177 206	Autres charges externes	750 521	894 290	Valeur ajoutée brute	3 155 425	6 282 916
Valeur ajoutée brute	3 155 425	6 282 916	Charges de personnel	3 333 760	3 233 407	Excédent brut d'exploitation	-421 260	2 766 831
			Impôts et taxes	242 925	282 678			
			Total	3 576 685	3 516 085			
Excédent brut d'exploitation	-421 260	2 766 831	Autres pertes ordinaires	2 582	25 497	Résultats positifs des activités ordinaires	-1 791 921	1 405 162
Autres gains ordinaires	3 221	33 444	Charges financières nettes	554 256	562 109			
Produits financiers	1 122 175	1 527 408	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 930 036	2 259 086			
Reprise de charge		0	Impôt sur le résultat ordinaire	9 183	75 829			
Total	704 136	4 327 682	Total	2 496 057	2 922 520			
Résultats positifs des activités ordinaires	-1 791 921	1 405 162				Résultat net après modifications comptables	-1 791 921	1 405 162

Société Hôtelière Touristique & Balnéaire - Marhaba
 Bvd 14 Janvier 2011 - 4039 Sousse
 S.A. au capital de 847.710 dinars

Décompte fiscal
 Pour l'exercice clos au 31 décembre 2011

	<i>Eléments</i>	<i>Montant</i>	
Résultat comptable avant impôt		-1 782 738,163	
Réintégrations		34 897,425	
• Vignette	1 950,000		
• Assurances	5 015,462		
• Entrtien	2 276,522		
• Jetons de presence	18 750,000		
• Taxe sur les voyages	60,000		
• Frais de reception excedentaires	3 853,941		
• Essences	2 991,500		
Déductions		0,000	
• Reprises sur provisions	0,000		
Résultat fiscal avant déduction des dividendes		-1 747 840,738	
Dividendes déductibles		0,000	
Résultat fiscal avant réintégration des amortissements de l'exercice		-1 747 840,738	
<u>Réintégration:</u>			
Amortissements de l'exercice		1 930 035,991	
Résultat fiscal avant déduction des déficits antérieurs et amortissements		182 195,253	
<u>Déduction:</u>			
Reports déficitaires		0,000	
Amortissements de l'exercice		1 930 035,991	
Amortissements réputés différés des exercices antérieurs		0,000	
Résultat fiscal avant déduction des déficits antérieurs et amortissements		-1 747 840,738	
Calcul de l'impôt			
	<i>Taux</i>	<i>Base</i>	<i>Impôt dû</i>
Impôt commun	30%	-1 747 840,738	0,000
Minimum impôt (Chiffre d'affaire TTC)	0,1%	9 183 246,000	9 183,246
(9 183 246,898 dinars)			
Impôt dû			9 183,246
Liquidation de l'impôt			
• Crédit d'impot		161 864,186	
• Acomptes provisionnels		0,000	
• Retenues à la source		23 549,327	
Report Impôt			176 230,267
		185 413,513	

Tableau de variation des capitaux propres au 31 Décembre 2011

	Capital Social	Réserves Légales	Autres Capitaux Propres	Réserves Générales Ordinaires	Distribution de dividendes	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice 2011
Situation au 31/12/2010	847 710,000	91 021,000	2 343 357,918	24 371 052,241	0,000	1 405 162,369	29 058 303,528
Affectation du résultat		-6 250,000	132 700,638	1 024 398,731	254 313,000	-1 405 162,369	
Résultat de l'exercice 2011						-1 791 921,409	-1 791 921,409
Situation au 31/12/2011	847 710,000	84 771,000	2 476 058,556	25 395 450,972	0,000	-1 791 921,409	27 012 069,119

Société Hôtelière Touristique & Balnéaire - Marhaba
TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS AU 31 DECEMBRE 2011

(En dinars tunisiens)

	Valeurs brutes				Amortissements					VCN	
	31/12/2010	Acquisitions	reclassements	Cessions ou déclassements	31/12/2011	31/12/2010	Dotation	Reprise sur amortissement	Régul/Cession	31/12/2011	31/12/2011
Immobilisations incorporelles	30 306	4 000	-	-	34 306	29 853	631	-	-	30 484	3 822
Brevet et licences	461	-	-	-	461	8	92	-	-	100	361
Logiciels informatiques	29 846	4 000	-	-	33 846	29 846	539	-	-	30 385	3 461
Immobilisations corporelles	31 128 552	2 251 598	583 364	-	32 796 786	15 568 960	1 910 913	-	-	17 479 874	15 316 912
Terrains	204 750	-	-	-	204 750	-	-	-	-	-	204 750
CONSTRUCTIONS	10 504 691	-	-	-	10 504 691	5 731 706	129 031	-	-	5 860 737	4 643 954
CONST ET INSTALL. SPORTIVES	35 909	-	-	-	35 909	35 909	-	-	-	35 909	-
CONS.ET INSTALL.PISCINE	1 377 720	-	-	-	1 377 720	584 384	58 937	-	-	643 321	734 399
AGENCEMENT AMENAGEMENT	7 631 192	400 800	-	-	8 031 993	3 419 950	700 074	-	-	4 120 024	3 911 969
MOB. MAT. D'HOTEL	1 984 694	151 875	-	-	2 136 569	875 676	191 783	-	-	1 067 459	1 069 110
MOB. MAT. RESTAURANT	1 306 569	60 972	-	-	1 367 541	834 106	79 787	-	-	913 893	453 647
MOB. MAT. CAFES BAR	490 144	13 203	-	-	503 347	389 387	16 459	-	-	405 847	97 500
MOB. MAT. CENTRES AUX	885 111	51 519	-	-	936 631	497 126	60 831	-	-	557 956	378 674
LINGERIE	616 581	147 867	-	-	764 448	346 208	134 355	-	-	480 563	283 885
VAISS. VERR. CASSEROLLERIE	307 341	76 635	-	-	383 976	203 345	63 287	-	-	266 631	117 345
MATERIEL ANIMATION	2 662	1 245	-	-	3 907	2 498	286	-	-	2 784	1 123
INSTALLATIONS DIVERS	4 961 416	801 816	-	-	5 763 232	2 357 023	412 933	-	-	2 769 955	2 993 277
MATERIEL DE TRANSPORT	241 104	-	-	-	241 104	99 569	38 092	-	-	137 661	103 443
EQUIPEMENTS DE BUREAU	38 972	882	-	-	39 854	30 235	1 579	-	-	31 814	8 040
MATERIEL INFORMATIQUE	226 967	10 658	-	-	237 625	161 837	23 481	-	-	185 318	52 307
Immobilisations en cours	312 728	534 124	583 364	-	263 488	-	-	-	-	-	263 488
Immobilisations financières	23 332 986	10 734			23 343 720	226 300				226 300	23 117 420
Total des actifs immobilisés	54 491 845	2 266 332	583 364	-	56 174 813	15 825 114	1 911 544	-	-	17 736 658	38 438 155
Autres actifs non courants	55 481	-	-	-	55 481	18 494	18 492	-	-	36 985	18 495
Compagne publicitaire à répartir	55 481	-	-	-	55 481	18 494	18 492	-	-	36 985	18 495
Total des actifs non courants	54 547 326	2 266 332	583 364	-	56 230 293	15 843 607	1 930 036	-	-	17 773 643	38 456 650

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE:

La société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA (S.H.T.B MARHABA), est une société anonyme de droit tunisien constituée depuis le 7 Janvier 1964. Elle fait appel publique à l'épargne conformément à la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier

Le capital social s'élève à 847 710 dinars tunisiens divisés en 84 771 actions de 10 dinars chacune.

La S.H.T.B MARHABA a pour objet l'exploitation touristique des établissements hôteliers, actuellement elle gère les deux unités :

- * Hôtel MARHABA, classé trois étoiles.
- * Hôtel MARHABA CLUB, classé quatre étoiles.

2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE:

Les faits marquant de l'année 2011, et qui sont causés principalement par l'impact de la révolution du 14 Janvier, se résumant comme suit au 31 Décembre 2011:

Une baisse du chiffre d'affaire de 29%, ce qui représente 3 252 312 dinars.
Une baisse du nombre de nuitées de 29%, ce qui représente 82 685 nuitées en moins par rapport à 2010.
Le pourcentage d'occupation de l'hôtel a passé de 54,29% en 2010 à 38,47% en 2011.

3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:

Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers de la S.H.T.B MARHABA, 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 31 décembre 2011.

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 de flux de trésorerie sont présentés selon le modèle autorisé prévu par la norme comptable générale.

Principes et méthodes comptables les plus significatifs

· **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 correspondant 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 taux d'amortissements appliqués par la société sont les suivants :

Brevets et marques	20%
Logiciel	33%
Constructions et installations piscine	5%
Constructions	2%
Agencements, aménagements, constructions	10%
Mobiliers, Matériel d'hôtel, restaurants, café, bars	10%
Matériel d'animation	10%
Matériel de transport	20%
Installations diverses	10%
Equipements de bureau	10%
Matériel informatique	15%
Lingerie	25%
Vaisselle, Verrerie, Casserollerie	33%

· **Immobilisations financières :**

Les titres de participation ont été valorisés à leur coût d'acquisition.

· **Charges à répartir**

Les charges à répartir correspondent aux dépenses engagées au titre de la campagne publicitaire réalisée par la société à l'occasion du lancement de nouvelles brochures qui présentent les divers unités de l'hôtel sur le marché et dont l'impact positif ne concerne pas uniquement l'exercice en cours.

4. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS:

<u>Note 1: Immobilisations incorporelles</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Logiciels	33 846	29 846
Concession de Marque et brevet	461	461
Total brut	34 306	30 306
Amortissements	- 30 484	- 29 853
Total net	3 822	453

<u>Note 2: Immobilisations corporelles</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Terrains	204 750	204 750
Constructions	10 504 691	10 504 691
Agencements et aménagement	8 031 993	7 631 192
Installations diverses	5 763 232	4 961 416
Mobiliers et matériels d'hôtel	2 136 569	1 984 694
Construction et installations Piscine	1 377 720	1 377 720
Mobiliers et matériels restaurant	1 367 541	1 306 569
Mobiliers et matériels centres auxiliaires	936 631	885 111
Lingerie	764 448	616 581

Mobiliers et matériels cafés et bars		503 347	490 144
Vaisselle, verrerie et casserolles		383 976	307 341
Matériel de transport		241 104	241 104
Matériel informatique		237 625	226 967
Equipements de bureaux		39 854	38 972
Construction et installation sportives		35 909	35 909
Matériel d'animation.		3 907	2 662
Immobilisations en cours	(1)	263 488	312 728
Total brut		32 796 786	31 128 552
Amortissements		- 17 479 874	- 15 568 960
Total net		15 316 912	15 559 592

Le tableau de variation des immobilisations est présenté à la page 17.

(1) Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>
Construction cuisine MARHABA	145 646
Rénovation salle des réunions et bureau directeur général	109 865
Système de pointage par emprunte digitale	7 440
Chantier MARHABA	537
Total	263 488

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Note 3: Immobilisations financières		
Titres de participation	23 247 529	23 236 795
Dépôts et cautionnements	96 191	96 191
Versement restant sur capital non libéré	-	-
Total brut	23 343 720	23 332 986
Provisions	- 226 300	- 226 300
Total net	23 117 420	23 106 686

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Note 4: Autres actifs non courants		
Charges à répartir (Brochures hôtel)	55 481	55 481
Résorption cumulée	- 36 985	- 18 494
Total net	18 495	36 987

Le tableau de variation des autres actifs non courants est présenté à la page 17.

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Note 5: Stocks		
Boissons	99 587	89 866
Nourriture	62 875	86 218
Produits d'entretien	75 169	78 237
Emballage consigné	17 500	18 419

Produits de nettoyage	14 963	13 196
Bracelets All Inclusive	10 613	8 446
Fournitures de bureau	8 494	7 540
Produits d'accueil	879	505
Total	290 079	302 428

(1) Le stock des produits d'entretien se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>
Fourniture consommable d'électricité	31 668
Fourniture consommable chaud & froid	26 861
Fourniture consommable sanitaire	9 289
Fourniture consommable quincaillerie	2 546
Fourniture consommable menuiserie	2 812
Fourniture consommable peinture	1 935
Fourniture consommable petit outillage	58
Total	75 169

<u>Note 6 : Clients et comptes rattachés</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Clients	744 418	952 856
Clients douteux	529 893	529 893
Clients effet à recevoir	377 236	-
Clients à l'hôtel	185 362	137 758
Chèques impayés	29 053	29 053
Effets impayés	-	50 000
Total brut	1 865 962	1 699 559
Provision pour dépréciation	- 552 893	- 552 893
Total net	1 313 068	1 146 666

<u>Note 7 : Autres actifs courants</u>		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Etat, impôt et taxes	(1)	235 219	193 411
Débiteurs divers		25 974	25 974
Charges constatées d'avances	(2)	26 160	24 195
Personnel et comptes rattachés		42 300	17 800
Fournisseurs avances et acomptes		51 604	13 734
Produits à recevoir		23 806	173
Total		405 064	275 288

(1) Ce solde se présente comme suit :

	<u>31/12/2011</u>
Impôts à reporter	176 230
Crédit de TVA à reporter	51 101
TVA à régulariser	7 888
Total	235 219

(2) Les charges constatées d'avance se détaillent ainsi :

	<u>31/12/2011</u>
Charge financières constatées d'avance	23 047
Entretiens et réparations	1 394
Abonnements Top net	971
Prime d'assurance	748
Total	<u>26 160</u>

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Note 8 : Equivalents de liquidités		
Chèque à l'encaissement	-	49 250
Carte de crédit	945	1 259
Total	<u>945</u>	<u>50 509</u>

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Note 9 : Liquidités		
Banque de Tunisie	690 104	-
Caisse change	40 795	30 795
Attijari Bank Change	33 557	27 145
BIAT	12 487	374
S T B Chantier	1 073	9 169
Caisse principale	26	608
Total	<u>778 042</u>	<u>68 091</u>

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Note 10: Capitaux propres		
Capital social	847 710	847 710
Réserve légale	84 771	91 021
Réserve générale ordinaire	25 395 130	24 370 731
Prime d'émission	321	321
Réserve de réinvestissements exonérés	571 797	439 096
Réserve spéciale de réévaluation	1 904 262	1 904 262
Total des capitaux propres	<u>28 803 991</u>	<u>27 653 141</u>
Résultat de l'exercice	- 1 791 921	1 405 162
Total des capitaux propres et résultat de l'exercice	<u>27 012 069</u>	<u>29 058 304</u>

Note 11 : Provisions

Le solde de cette rubrique, correspond à la provision relative au redressement fiscal dont la société a fait l'objet au titre des exercices 2006 à 2009. L'affaire est en justice

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Note 12 : Emprunts		
Crédit BT de 1 500 000 DT	825 000	1 125 000
Crédit BT de 1 500 000 DT	675 000	975 000
Crédit BT de 1 000 000 DT	450 000	650 000
Crédit BT de 2 500 000 DT	125 000	625 000

Crédit BT de 500 000 DT	225 000	325 000
Crédit BT de 575 000 DT A	503 125	-
Crédit BT de 225 000 DT B	196 850	-
Crédit BT de 125 000 DT C	97 000	-
Crédit BT de 350 000 DT D	306 250	-
Crédit BT de 125 000 DT E	111 111	-
Total	3 514 336	3 700 000

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Fournisseurs	955 002	958 147
Effets à payer	365 267	187 558
Fournisseurs d'immobilisations	319 228	173 919
Frs d'immo. Effet à payer	53 768	88 576
Frs d'immo. Retenue de garantie	5 153	10 146
Fournisseurs factures non parvenues	1 394	502
Total	1 699 812	1 418 849

Note 14 : Autres passifs courants

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
COMPTE D'ATTENTE	962 049	-
Actionnaires compte dividendes	180 337	163 376
Personnel charges à payer	153 664	153 952
C N S S	145 126	148 650
Rémunérations dues aux personnels	35 461	40 461
Charge à payer	74 474	80 897
Etat retenue à la source	24 094	27 369
Etat taxe hôtelière	6 372	8 356
Etat T.F.P	3 291	-
F D C S T	2 807	1 853
Etat FOPROLOS	1 645	1 840
Autres impôts et taxes	185	93
Autres charges à payer	-	1 067
Total	1 589 506	627 914

Note 15 : Autres passifs financiers

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Échéance à moins d'un an sur emprunt	5 310 664	3 725 000
Emprunt intérêts courus	23 197	35 653
Total	5 333 861	3 760 653

Note 16 : Concours bancaires

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
S .T .B Exploitation "3016"	989 081	1 495 006
S .T .B Exploitation "2297"	456 040	87 445
ATTIJARI BANK Exploitation "1088"	271 289	18 916
BANQUE DE TUNISE	-	1 757
Total	1 716 409	1 603 124

<u>Note 17 : Revenus</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Logement, cuisine & cafétéria	4 957 868	7 951 536
Supplément AI	2 452 758	2 312 353
Revenus boissons	392 302	666 688
Autres revenus	165 866	227 035
Revenus nourriture	157 308	220 801
Total	8 126 101	11 378 413
Autres produits d'exploitation	14 845	4 559
Total produits d'exploitation	8 140 946	11 382 972

<u>Note 18: Achats non stockés de fournitures consommés</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Electricité	439 961	495 620
Eaux	227 527	160 560
achats - Quincaillerie générale	192 529	88 180
Gaz	117 820	119 137
Autres achats non stockés	32 961	38 382
Achats - Jardin	12 625	39 496
Total	1 023 423	941 376

<u>Note 19: Achats d'approvisionnements consommés</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Nourriture	2 094 224	2 236 223
Boissons	863 458	767 650
Produits d'entretien	209 612	215 810
Autres achats stockés	44 283	44 707
Total	3 211 577	3 264 390

<u>Note 20 : Charges de personnel</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Salaires	2 433 926	2 534 667
Charge sociales patronales	416 655	426 591
Rémunération des administrateurs	245 074	233 395
Charges CCL	202 459	-
Vêtements de travail	30 376	33 405
Autres charges du personnel	5 270	5 349
Total	3 333 760	3 233 407

<u>Note 21 : Dotations aux amortissements et aux provisions</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Amortissements	1 930 036	1 860 230
Provision risque et charges	-	377 855
Provision clients douteux	-	23 000

Reprise sur provision	-	-	2 000
-----------------------	---	---	-------

Total	1 930 036	2 259 086	
--------------	------------------	------------------	--

Note 22 : Autres charges d'exploitation31/12/201131/12/2010

Etat impôts et taxes	194 849	263 323
Prestation linge	176 239	208 634
Entretien et réparation	152 032	150 296
Honoraires des intermédiaires	78 297	141 318
Publicité et propagande	73 322	90 103
Commissions bancaires	61 385	52 219
TFP & FOPROLOS	48 076	19 356
Frais postaux et télécommunication	38 401	43 412
Voyage et déplacement	29 388	41 973
Autres prestations	24 906	12 741
Etudes et recherches	23 533	26 130
Dons	22 834	79 753
Dons aux parties politiques	20 000	-
Jetons de présence	18 750	18 750
Assurances	17 488	17 440
Animation	13 945	11 522

Total	993 446	1 176 968
--------------	----------------	------------------

Note 23: Charges financières31/12/201131/12/2010

Intérêts sur emprunt	398 892	417 834
Intérêts sur comptes courants	154 669	143 038
Pertes de change	695	1 249
Résultat de change	-	11

Total	554 256	562 109
--------------	----------------	----------------

Note 24: Revenus des placements31/12/201131/12/2010

Dividendes reçus	1 122 175	1 527 408
------------------	-----------	-----------

Total	1 122 175	1 527 408
--------------	------------------	------------------

Note 25 : Autres gains ordinaires31/12/201131/12/2010

Jetons de présence	3 000	-
Ristournes assurances	191	1 082
Revenus des autres créances	29	467
Produits sur cessions d'immobilisations	-	31 776
Autres produits divers ordinaires	-	119

Total	3 221	33 444
--------------	--------------	---------------

**Rapport général des commissaires aux comptes
sur les états financiers clos au 31 décembre 2011**

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la « Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba »,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport général relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers, ci joints, de la « Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba », comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers font ressortir un total net du bilan de 41.243.848^{DT} et des capitaux propres de 27.012.069^{DT} y compris la perte de l'exercice qui s'élève à 1.791.921^{DT}.

Responsabilité du conseil d'administration dans l'établissement et la présentation des états financiers

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

Responsabilité des commissaires aux comptes

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

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

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la « Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba » au 31 Décembre 2011, ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable tunisien.

Vérifications spécifiques et informations prévues par la loi

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

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion et dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'assemblée générale.

Nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures dans le système de contrôle interne susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs, la société n'a pas encore déposé, à la date du présent rapport, la cahier des charges, prévu par l'article 6 de l'arrêté du Ministre des finance du 28 août 2006, auprès du Conseil du Marché financier.

Tunis, le 03 mai 2012

Les Commissaires aux Comptes

Société Conseil & Audit
Membre de l'Ordre des
Experts Comptables de Tunisie

Radhouen ZARROUK
Membre de l'Ordre des
Experts Comptables de Tunisie

**Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions
prévues aux articles 200 & 475 du code des sociétés commerciales**

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la « Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba »,

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

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

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées

Votre conseil d'administration ne nous a pas informés de conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

Votre conseil d'administration ne nous a pas informés de conventions et opérations conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

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

Les obligations et engagements (rémunérations) envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales sont fixés par décision du conseil d'administration et aucune convention n'est établie entre les dirigeants et la société.

Les éléments de rémunérations des dirigeants sont définis comme suit :

1. Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire et qui sont de 18.750 dinars en 2011.
2. La rémunération du Président du Conseil a été fixée par décision du conseil d'administration du 24 mars 2008. Elle est composée d'un salaire annuel brut de 124.854 dinars payable sur 12 mensualités.
3. La rémunération du Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 18 avril 2011. Elle est composée d'un salaire annuel brut de 98.577 dinars payable sur 12 mensualités.
4. La rémunération du Directeur Général-Adjoint est composée d'un salaire annuel de 21.642 dinars payable sur 14 mois.
5. Le Directeur Général Adjoint bénéficie des avantages en nature liés à sa fonction (voitures et charges connexes).

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

Tunis, le 03 mai 2012

Les Commissaires aux Comptes

Société Conseil & Audit
Membre de l'Ordre des
Experts Comptables de Tunisie

Radhouen ZARROUK
Membre de l'Ordre des
Experts Comptables de Tunisie

AVIS DES SOCIETES**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

La Société Moderne de Céramique «SOMOCER SA»
Siège Social : Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS

La Société Moderne de Céramique «SOMOCER SA», publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : *Mr Abderrahmen Fendri & Mr Bacem Grati*.

BILAN
Arrêté au 30 juin 2012
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	<u>Notes</u>	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<i>Immobilisations incorporelles</i>	<i>IV. 1</i>	<i>2 184 371</i>	<i>2 142 298</i>	<i>2 162 880</i>
<i>Moins : amortissements</i>		<i><867 428></i>	<i><776 603></i>	<i><821 072></i>
		<i>1 316 943</i>	<i>1 365 695</i>	<i>1 341 808</i>
<i>Immobilisations corporelles</i>	<i>IV. 2</i>	<i>73 372 371</i>	<i>67 747 395</i>	<i>70 282 567</i>
<i>Moins : amortissements et provisions</i>		<i><45 780 396></i>	<i><42 884 586></i>	<i><44 298 315></i>
		<i>27 591 975</i>	<i>24 862 809</i>	<i>25 984 252</i>
<i>Immobilisations financières</i>	<i>IV. 3</i>	<i>26 625 300</i>	<i>25 790 234</i>	<i>26 119 463</i>
<u>Total des actifs non courants</u>		<i>55 534 218</i>	<i>52 018 738</i>	<i>53 445 523</i>
<i>Autres actifs non courants</i>	<i>IV.4</i>	<i>118 110</i>	<i>102 747</i>	<i>48 346</i>
<u>Total des actifs non courants</u>		<i>55 652 328</i>	<i>52 121 485</i>	<i>53 493 869</i>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
<i>Stocks</i>	<i>IV. 5</i>	<i>15 148 107</i>	<i>16 208 361</i>	<i>19 423 889</i>
<i>Moins : provisions</i>		<i><807 087></i>	<i><1 025 220></i>	<i><806 461></i>
		<i>14 341 020</i>	<i>15 183 141</i>	<i>18 617 428</i>
<i>Clients et comptes rattachés</i>	<i>IV. 6</i>	<i>29 857 852</i>	<i>31 815 637</i>	<i>24 672 480</i>
<i>Moins : provisions</i>		<i><9 810 788></i>	<i><8 919 619></i>	<i><9 448 648></i>
		<i>20 047 064</i>	<i>22 896 018</i>	<i>15 223 832</i>
<i>Autres actifs courants</i>	<i>IV. 7</i>	<i>7 158 072</i>	<i>6 237 323</i>	<i>9 155 464</i>
<i>Moins : provisions</i>		<i><678 595></i>	<i><706 448></i>	<i><687 255></i>
		<i>6 479 477</i>	<i>5 530 875</i>	<i>8 468 209</i>
<i>Autres actifs financiers</i>	<i>IV. 8</i>	<i>-</i>	<i>450 000</i>	<i>-</i>
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	<i>IV. 9</i>	<i>89 452</i>	<i>308 912</i>	<i>71 540</i>
<u>Total des actifs courants</u>		<i>40 957 013</i>	<i>44 368 946</i>	<i>42 381 009</i>
<u>Total des actifs</u>		<i>96 609 341</i>	<i>96 490 431</i>	<i>95 874 878</i>

BILAN
arrêté au 30 juin 2012
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	<u>Notes</u>	<u>Juin-12</u>	<u>Juin-11</u>	<u>Déc-11</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		26 680 500	24 255 000	26 680 500
Réserves		14 270 073	14 087 245	14 087 245
Réserve spéciale		3 560 000	3 000 000	3 000 000
Autres capitaux propres		50 000	-	-
Résultats reportés		1 529 691	3 869 706	1 444 206
Total des capitaux propres avant résultat	IV. 10	46 090 264	45 211 951	45 211 951
Résultat de la période		1 031 362	1 591 378	2 212 337
Total des capitaux propres avant affectation		47 121 626	46 803 329	47 424 288
<u>Passifs</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts et dettes à long terme	IV. 11	6 705 547	5 462 249	7 681 094
Provisions pour risques	IV. 12	157 354	161 391	157 354
Total des passifs non courants		6 862 901	5 623 640	7 838 448
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV. 13	15 370 040	18 712 515	16 003 309
Autres passifs courants	IV. 14	4 572 429	3 280 733	2 854 964
Autres passifs financiers	IV. 15	17 031 648	17 261 563	14 564 749
Concours bancaires	IV. 16	5 650 697	4 808 651	7 189 119
Total des passifs courants		42 624 814	44 063 462	40 612 141
Total des passifs		49 487 715	49 687 102	48 450 589
Total des capitaux propres et des passifs		96 609 341	96 490 431	95 874 878

ETAT DE RESULTAT
Pour la période du 01 Janvier au 30 juin 2012
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Produits d'exploitation				
Revenus	V.I	35 629 992	35 540 471	63 988 959
Autres produits d'exploitation	V.I	191 367	191 014	407 237
Total des produits d'exploitation		35 821 359	35 731 485	64 396 196
Charges d'exploitation				
Variation stocks des produits finis et encours	V.2	<4 204 641>	<2 719 781>	<1 508 051>
Achats d'approvisionnements consommés	V.3	<19 589 410>	<21 346 381>	<40 931 306>
Charges de personnel	V.4	<4 175 703>	<3 656 259>	<7 926 249>
Dotations aux amortissements	V.5	<1 528 436>	<1 453 764>	<2 911 963>
Dotations aux provisions	V.5	<558 537>	<1 100 000>	<2 108 529>
Reprises sur provisions	V.5	203 632	41 291	732 373
Autres charges d'exploitation	V.6	<2 358 997>	<2 757 998>	<5 014 358>
Total des charges d'exploitation		<32 212 092>	<32 992 892>	<59 668 083>
Résultat d'exploitation		<u>3 609 267</u>	<u>2 738 593</u>	<u>4 728 113</u>
Charges financières nettes	V.7	<2 409 290>	<1 922 889>	<4 216 896>
Produits des placements	V.8	23 722	951 657	1 651 211
Autres gains ordinaires	V.9	20 296	5 398	699 180
Autres pertes ordinaires	V.10	<41 315>	<6 381>	<314 043>
Résultat des activités ordinaires avant Impôt		<u>1 202 680</u>	<u>1 766 378</u>	<u>2 547 565</u>
Impôt sur les sociétés	V.11	<171 318>	<175 000>	<335 228>
Résultat de la période		<u>1 031 362</u>	<u>1 591 378</u>	<u>2 212 337</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Pour la période du 01 Janvier au 30 juin 2012
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Encaissements reçus des clients		35 235 873	35 637 330	75 140 248
Sommes versées aux fournisseurs		<27 884 652>	<28 308 358>	<61 510 979>
Sommes versées au personnel		<3 594 434>	<3 559 772>	<7 162 891>
Frais financiers payés		<942 797>	<1 166 109>	<2 365 055>
Impôt et taxes		<794 594>	<1 018 921>	<2 031 946>
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>		2 019 396	1 584 170	2 069 377
<i>Décaissements affectés à l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles</i>				
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		826 575	-	3 110 924
Décaissements affectés à l'acquisition d'immo. Financières	VI.1	<447 283>	<222 679>	<240 679>
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>		<1 186 063>	<1 477 026>	<2 633 939>
Dividendes et autres distributions reçus	VI.2	-	795 012	795 012
Encaissements provenant des subventions d'exploitation		-	25 323	25 323
Encaissements provenant des emprunts			658 458	3 877 970
Remboursement d'emprunts		<1 537 000>	<1 894 408>	<3 747 374>
Encaissements provenant des moyens de financements court termes	VI.1	26 401 100	23 401 900	49 015 100
Décaissements liés aux moyens de financements à court termes	VI.2	<24 038 100>	<22 947 099>	<51 545 199>
Remboursement jeton de présence		<91 750>	<2 814>	<17 814>
<u>Flux de trésorerie affectés aux / provenant des activités de financement</u>		734 250	36 372	<1 596 982>
Variation de trésorerie		<u>1 567 583</u>	<u>143 516</u>	<u><2 161 544></u>
Trésorerie au début de l'exercice		<7 754 640>	<5 593 096>	<5 593 096>
Trésorerie à la fin de l'exercice		<u><6 187 057></u>	<u><5 449 580></u>	<u><7 754 640></u>

Notes relatives aux Etats Financiers

I. Présentation de la société :

La Société Moderne de Céramique «SOMOCER» est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien.

Elle a été créée le 3 juillet 1985, son capital s'élève au 30 juin 2012 à 26.680.500 DT divisé en 26.680.500 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, grès et baignoires.

Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel Hayet.

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

II. Les faits significatifs de l'exercice :

L'amélioration de la situation au niveau de la Lybie a entraîné une reprise des exportations de la SOMOCER sur ce marché;

La réalisation de prospection et ventes vers de nouveaux marchés : Liban, Russie, Algérie;

Suite à la hausse de la demande d'embauche, conséquence directe des événements survenus en Tunisie en janvier 2011, la société a procédé courant 2012 à des recrutements de 20 employés et à une augmentation des salaires de l'ordre de 5%.

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables :

III.1 Unité monétaire :

Les états financiers sont établis en dinar tunisien.

III.2 Les immobilisations et amortissements :

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

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

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Fonds de commerce	5%
- Immobilisation incorporelle	33%
- Construction	5%
- Installation technique, matériel et outillage	10% / durée de vie technique
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Agencement, aménagement et installation	10%

III.3 Les emprunts :

Les emprunts figurent au niveau des passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants.

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

III.4 La valorisation des stocks :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

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

III.5 La comptabilisation des revenus :

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

III.6 L'impôt sur les sociétés :

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

IV. Notes sur le Bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles :

Le solde net des immobilisations incorporelles totalise au 30 juin 2012 un montant de 1.316.943 DT contre 1.341.808 DT au 31 décembre 2011. Ces comptes se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>Déc-11</u>
Logiciels	210 443	181 370	201 952
Fonds de commerce SOMOCER	298 000	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	120 493	107 493	107 493
Fonds de commerce Hammamet	861 250	861 250	861 250
Fonds de commerce Hachicha +	694 185	694 185	694 185
Total	2 184 371	2 142 298	2 162 880
Moins : amortissements	<867 428>	<776 603>	<821 072>
Immobilisations incorporelles nettes	1 316 943	1 365 695	1 341 808

IV.2 Immobilisations corporelles :

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2012 à 27.591.975 DT contre 25.984.252 DT au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit:

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Terrains	2 995 143	2 995 143	2 995 143
Construction	14 723 487	14 434 930	14 697 219
Installations techniques matériel et outillage	41 137 440	38 869 059	39 705 605
Matériel de transport	1 620 159	1 169 515	1 526 430
Installations générales agencements aménagement	5 662 325	5 535 952	5 554 089
Mobiliers Matériels de Bureau	954 996	874 306	913 705
Constructions en cours	3 667 480	2 016 044	2 952 828
Agencements en cours	6 500	6 500	6 500
Immobilisations à statut juridique particulier	2 596 830	1 845 946	1 923 037
Matériel et outillage en cours	8 011	-	8 011
Total	73 372 371	67 747 395	70 282 567
Moins : amortissements	<45 145 311>	<42 249 501>	<43 663 230>
Moins : provisions	<635 085>	<635 085>	<635 085>
Immobilisations corporelles nettes	27 591 975	24 862 809	25 984 252

IV.3 Immobilisations financières :

Le solde net des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2012 à 26.625.300 DT contre 26.119.463 DT au 31 décembre 2011 se détaille comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>Déc-11</u>
Participations	26 647 800	25 812 734	26 141 963
Restant dû sur participation	<22 500>	<22 500>	<22 500>
Immobilisations financières	26 625 300	25 790 234	26 119 463

Les titres de participations au 30 juin 2012 se détaillent comme suit :

Société	Valeur brute
SEDATS	30 000
SOTIEX ALGER	3 038
Société Argile Mednine	26 400
BTS	10 000
A.B.C	5 875 000
SOTEMAIL	12 234 500
SOMOCER NEGOCE	1 140 000
SANILIT	1 350 000
I.N.C.O.M.A.	436 171
Portage DRISS (SOTEMAIL)	1 126 776
Portage U.M.A. (SOTEMAIL)	207 555
Portage ATD SICAR (SOTEMAIL)	908 360
Participation ste EL AKKAR	75 000
SOMOSAN	3 200 000
BIOMASS Power Génération	25 000
Total	26 647 800

IV.4 Autres actifs non courants :

Le solde des autres actifs non courants s'élève à 118.110 DT au 30 juin 2012 contre 48.346 DT au 31 décembre 2011. Les autres actifs non courants sont composés de l'écart de conversion sur emprunt.

IV.5 Stocks :

Le solde net des stocks s'élève à 14.341.020 DT au 30 juin 2012 contre 18.617.428 DT au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

	juin-12	juin-11	déc-11
Stocks de matières premières	8 178 976	6 799 463	8 400 914
Stocks de consommables et P.de rechange	2 274 702	1 721 558	2 123 905
Stocks de produits finis	4 694 429	7 687 340	8 899 070
Total	15 148 107	16 208 361	19 423 889
Moins : provision	<807 087>	<1 025 220>	<806 461>
Solde net	14 341 020	15 183 141	18 617 428

IV.6 Clients et comptes rattachés :

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2012 à 20.047.064 DT contre 15.223.832 DT au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit:

	juin-12	juin-11	déc-11
Clients ordinaires	16 693 007	19 522 841	12 007 519
Clients effets à recevoir et valeurs à l'encaissement	3 354 057	3 402 936	3 216 313
Clients douteux ou litigieux	9 810 788	8 889 860	9 448 648
Total	29 857 852	31 815 637	24 672 480
Moins : Provisions	<9 810 788>	<8 919 619>	<9 448 648>
Solde net	20 047 064	22 896 018	15 223 832

IV.7 Autres actifs courants :

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2012 à 6.479.477 DT contre 8.468.209 DT au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<i>Personnel prêts et avances</i>	816 083	788 895	823 980
<i>Etat impôts et taxes</i>	2 970 420	2 987 144	3 813 787
<i>Débiteurs divers</i>	1 970 854	1 671 758	2 803 968
<i>Créances Factoring</i>	231 364	140 686	177 208
<i>Loyer à recevoir Pyramide du Lac</i>	190 748	157 515	178 240
<i>Blocage crédits documentaires</i>	695 547	382 952	1 358 281
<i>Charges constatées d'avance</i>	283 056	108 373	-
Total	7 158 072	6 237 323	9 155 464
<i>Moins : Provisions</i>	<678 595>	<706 448>	<687 255>
Solde net	6 479 477	5 530 875	8 468 209

IV.8 Autres actifs financiers :

Le solde des autres actifs financiers est nul aussi bien au 30 juin 2012 qu'au 31 décembre 2011.

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2012 à 89.452 DT contre 71.540 DT au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit:

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<i>Banques</i>	11 902	295 202	69 195
<i>Caisse</i>	77 550	13 710	2 345
Total	89 452	308 912	71 540

IV.10 Capitaux propres :

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2012 à 47.121.626 DT contre 47.424.288 DT au 31 Décembre 2011 et se détaille comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<i>Capital social</i>	26 680 500	24 255 000	26 680 500
<i>Réserves</i>	14 270 073	14 087 245	14 087 245
<i>Réserve spéciale</i>	3 560 000	3 000 000	3 000 000
<i>Fonds social</i>	50 000	-	-
<i>Résultats reportés</i>	1 529 691	3 869 706	1 444 206
Total des capitaux propres avant résultat	46 090 264	45 211 951	45 211 951
<i>Résultat de la période</i>	1 031 362	1 591 378	2 212 337
Total des capitaux propres avant affectation	47 121 626	46 803 329	47 424 288

Les réserves de la société SOMOCER au 30 juin 2012 se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Réserves légales	1 972 665	1 789 837	1 789 837
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645	1 081 645
Prime d'émission	8 250 609	8 250 609	8 250 609
Prime de fusion	2 965 154	2 965 154	2 965 154
Total	14 270 073	14 087 245	14 087 245

IV.11 Emprunts :

Le solde des emprunts s'est élevé au 30 juin 2012 à 6.705.547 DT contre un solde de l'ordre de 7.681.094 DT au 31 décembre 2011. Le détail des emprunts à long et à moyen terme se présente comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Emprunt BNA 600	-	30 000	-
Emprunt STB 30250	2 161	6 483	4 321
EMPRUNT UTB 2000000	643 337	1 249 844	925 048
EMPRUNT AMEN B 1500000.000	-	319 048	147 692
EMPRUNT LEASING	701 974	458 360	382 110
AUTRES DETTES (fiscales)	111 100	259 234	185 167
EMPRUNT UTB 1000000	770 961	1 066 638	894 600
Emprunt STB 1170	501 429	668 571	585 000
Emprunt STB 330	141 429	188 571	165 000
Emprunt STB 1200	771 429	942 857	857 143
Emprunt STB 347000	223 071	272 643	247 857
EMPRUNT UTB 1250 000	1 628 656	-	1 817 156
EMPRUNT BNA 1 540 000.000	1 210 000	-	1 320 000
Emprunt/portage	-	-	150 000
Total	6 705 547	5 462 249	7 681 094

IV.12 Les provisions pour risques :

Le solde des provisions pour risques s'élève à 157.354 DT aussi bien au 30 juin 2012 qu'au 31 décembre 2011.

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2012 à 15.370.040 DT contre 16.003.309 DT au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
Fournisseurs d'exploitation	9 808 443	11 979 386	10 357 045
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	5 022 846	6 479 748	5 316 536
Fournisseurs d'immobilisations	465	<55 558>	<13 783>
Fournisseurs d'immobilisations retenues de garantie	217 842	117 543	179 518
Charges à payer	320 444	191 396	163 993
Total	15 370 040	18 712 515	16 003 309

IV.14 Autres passifs courants :

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2012 à 4.572.429 DT contre 2.854.964 DT au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<i>Personnel</i>	689 040	581 656	725 805
<i>Etat, impôts et taxes</i>	1 608 210	1 188 919	1 340 142
<i>Etat reconnaissance de dettes</i>	148 134	148 134	148 134
<i>Actionnaires, dividendes à payer</i>	1 257 481	6 456	6 456
<i>Autres créditeurs divers</i>	869 564	1 355 568	634 427
Total	4 572 429	3 280 733	2 854 964

IV.15 Autres passifs financiers :

Le solde des comptes des autres passifs financiers s'élève au 30 juin 2012 à 17.031.647 DT contre 14.564.749 DT au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<i>Emprunts à moins d'un an</i>	4 698 808	4 617 484	4 553 636
<i>Emprunts leasing à moins d'un an</i>	359 642	341 754	306 677
<i>Intérêts courus</i>	197 862	84 926	270 746
<i>Charges à payer sur échelle d'intérêt</i>	119 836	139 999	141 190
<i>Préfinancement export</i>	3 900 000	3 900 000	3 900 000
<i>Préfinancement stock</i>	4 600 000	4 600 000	4 600 000
<i>Billets de trésorerie</i>	2 700 000	2 300 000	-
<i>M.C.N.E</i>	455 500	1 277 400	792 500
Total	17 031 648	17 261 563	14 564 749

IV.16 Concours bancaires :

Le solde des comptes de concours bancaires s'élève au 30 juin 2012 à 5.650.697 DT contre 7.189.119 DT au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<i>Découvert bancaire</i>	6 276 509	5 758 492	7 826 180
<i>Crédit sur effet escompté non échu en cours d'encaissement</i>	<625 812>	<949 841>	<637 061>
Total	5 650 697	4 808 651	7 189 119

V. Notes sur l'état de Résultat :

V.1 Les produits d'exploitation :

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2012 à 35.629.992 DT contre 35.540.471 DT au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<i>Ventes locales</i>	26 750 045	24 283 391	46 086 273
<i>Ventes à l'exportation</i>	6 295 047	8 487 178	12 438 509
<i>Autres Ventes</i>	2 584 900	2 769 902	5 464 177
Total	35 629 992	35 540 471	63 988 959
<i>Loyers Centre Pyramide</i>	191 367	165 692	381 915
<i>Subventions d'exploitation</i>	-	25 322	25 322
Total	191 367	191 014	407 237

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

Au cours du premier semestre 2012 il y a eu déstockage pour la somme de 4.204.641 DT contre un déstockage enregistré au cours du premier semestre de l'année 2011 de l'ordre de 2.719.781 DT.

V.3 Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats d'approvisionnement et de matières premières se sont élevés au 30 juin 2012 à 19.589.410 DT contre 21.346.381 DT au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<i>Achats consommés de M.P et de consommables</i>	13 029 622	13 989 460	26 932 888
<i>Consommation énergétique</i>	3 382 926	3 524 233	6 893 191
<i>Achats non stockés</i>	1 688 478	1 576 306	3 401 437
<i>Achat de sous traitance</i>	1 488 384	2 256 382	3 703 790
Total	19 589 410	21 346 381	40 931 306

V.4 Charges de personnel :

Les charges du personnel se sont élevées au 30 juin 2012 à 4.175.703 DT contre 3.656.259 DT au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<i>Appointements et salaires</i>	3 499 261	3 136 872	6 750 215
<i>Charges sociales et autres</i>	676 442	519 387	1 176 034
Total	4 175 703	3 656 259	7 926 249

V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2012 à 1.883.341 DT contre 2.512.473 DT au 30 juin 2011 se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<i>Dotations aux amortissements des immobilisations</i>	1 528 436	1 453 764	2 911 963
<i>Dotations aux provisions</i>	558 537	1 100 000	2 108 529
<i>Reprises sur provisions</i>	<203 632>	<41 291>	<732 373>
Total	1 883 341	2 512 473	4 288 119

V.6 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2012 à 2.358.997 DT contre 2.757.998 DT au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<i>Loyers et charges locatives</i>	99 133	76 741	165 965
<i>Assurances</i>	130 000	120 000	275 112
<i>Entretiens et réparations</i>	214 484	160 929	407 641
<i>Honoraires</i>	162 931	540 605	553 588
<i>Publicité et propagande</i>	320 000	210 000	390 989
<i>Autres services extérieurs</i>	236 959	241 677	510 810
<i>Transport sur achats</i>	550	370	5 012
<i>Transport sur ventes à l'export</i>	107 231	367 318	583 042
<i>Transport sur ventes locales</i>	41 589	107 573	188 600
<i>Transports et déplacements</i>	51 034	56 328	104 576
<i>Carburant</i>	68 841	60 727	134 639
<i>Missions et réceptions</i>	125 166	116 390	248 855
<i>Dons et subventions</i>	75 000	36 000	209 435
<i>Jetons de présence</i>	52 500	30 000	61 250
<i>Services bancaires</i>	296 559	243 260	545 857
<i>Impôts et taxes</i>	204 929	200 697	338 087
<i>Commissions sur ventes</i>	172 091	189 383	290 900
Total	2 358 997	2 757 998	5 014 358

V.7 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 juin 2012 à 2.409.290 DT contre 1.922.889 DT au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<i>Intérêts bancaires</i>	2 042 451	1 864 684	4 139 427
<i>Perte de change</i>	583 597	311 811	486 913
<i>Gain de change</i>	<216 758>	<253 606>	<409 444>
Total	2 409 290	1 922 889	4 216 896

V.8 Produits financiers :

Les produits financiers se sont élevés au 30 juin 2012 à 23.722 DT contre 951.657 DT au 30 juin 2011 et se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<i>Produit des participations</i>	-	913 969	1 596 739
<i>Autres produits financiers</i>	23 722	37 688	54 472
Total	23 722	951 657	1 651 211

V.9 Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30 juin 2012 à 20.296 DT contre 5.398 DT au 30 juin 2011.

V.10 Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 30 juin 2012 à 41.315 DT contre 6.381 DT au 30 juin 2011.

V.11 Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'est élevé au 30 juin 2012 à 171.318 DT contre 175.000 DT au 30 juin 2011.

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie :

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

Les décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières se sont élevés à 447.283 DT au 30 juin 2012, à 240.679 DT au 31 décembre 2011 et à 222.679 DT au 30 juin 2011.

Les décaissements du semestre sont relatifs au rachat de titres SOTEMAIL pour un montant de 447.283 DT et ce, dans le cadre de conventions de portage.

VI.2 – Encaissements dividendes et autres distributions

En 2012, la SOMOCER n'a pas encaissé de dividendes alors qu'en 2011 les dividendes encaissés étaient de 795.012 DT. Ces dividendes correspondent à ceux encaissés de la part de la société SOTEMAIL pour un montant de 795.012 DT.

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

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

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<i>Encaissement billet de trésorerie</i>	6 200 000	5 700 000	11 300 000
<i>Encaissement M.C.N.E</i>	1 301 100	1 601 900	3 815 100
<i>Encaissement crédit préfinancement export</i>	8 300 000	7 400 000	15 800 000
<i>Encaissement crédit préfinancement stock</i>	10 600 000	8 700 000	18 100 000
	26 401 100	23 401 900	49 015 100

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

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

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
<i>Décaissement billet de trésorerie</i>	3 500 000	6 000 000	14 100 000
<i>Décaissement M.C.N.E</i>	1 638 100	1 747 099	4 445 199
<i>Décaissement crédit préfinancement export</i>	8 300 000	7 000 000	15 400 000
<i>Décaissement crédit préfinancement stock</i>	10 600 000	8 200 000	17 600 000
	24 038 100	22 947 099	51 545 199

VII. Informations sur les parties liées :

VII.1 Ventes – clients :

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2012 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 6.274.876 DT contre un montant de 8.739.881 DT au 30 juin 2011 et se détaille comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
* Société A.B.C.	3 306 460	4 018 207	6 994 240
* Société SANIMED	8 656	112 048	223 205
* Société AGRIMED	-	1 348	1 108
* Société SOTEMAIL	2 911 850	3 178 798	6 271 339
* Société SOMOCER NEGOCE	33 158	208 750	364 889
* Société SOPPEC	-	1 201 201	1 201 201
* Société SOMOSAN	14 752	9 193	19 040
* Société AB Corporation		10 336	11 826
Total chiffre d'affaires (*)	6 274 876	8 739 881	15 086 848

(*) : Chiffre d'affaires TTC en DT

VII.2 Achats - fournisseurs :

Les achats effectués auprès des sociétés du groupe au cours du premier semestre 2012 se détaillent comme suit :

	<u>juin-12</u>	<u>juin-11</u>	<u>déc-11</u>
* Société A.B.C.	3 039	527	1 567
* Société SOTEMAIL	3 506 997	4 017 699	7 728 152
Total achats (*)	3 510 036	4 018 226	7 729 719

(*) : Achats TTC en DT

VII.3 Titres de participations :

Durant le premier semestre de l'année 2012, la SOMOCER a souscrit dans le capital de la société SOTEMAIL pour un montant de 505.837 DT et ce, dans le cadre de conventions de portages.

VII.4 Autres transactions avec les parties liées :

- Courant le premier semestre de l'année 2012, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la boutique de la Pyramide du lac pour la société ABC et à la salle sise à Menzel Hayet pour un montant de 19.460 DT;
- Courant le premier semestre de l'année 2012, la SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer du dépôt sis à RADES pour la société ABC pour un montant de 25.202 DT ;
- Courant le premier semestre de l'année 2012, la société SOMOCER a constaté des commissions sur vente au profit de la société SOTEX pour un montant de 144.492 DT.

VIII. Engagements hors bilan

VIII.1 Engagements donnés au titre des opérations de portage

Convention de portage avec «ATD SICAR» relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 2.000.000 DT; l'engagement de la société à la date du 30 juin 2012 s'élève à 2.325.017 DT ;

Convention de portage avec «ATD SICAR» relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 5.000.000 DT ;

VIII.2 Engagements donnés : Effets escomptés non échus

Le montant des effets escomptés et non échus au 30 juin 2012 est de l'ordre de 9.290.066 DT.

VIII.3 Engagements donnés relatifs aux emprunts

1- Titre foncier n° 70 048 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa I" d'une superficie de 1 348 m²

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 30 Juin 2012</i>
<i>Crédits de gestion</i>	15 300 000	STB	12 299 214
<i>CMT</i>	2 100 000	STB	-
<i>CMT</i>	2 750 000	STB/BDET	-
<i>Aval UTB</i>	3 000 000	STB/BDET	-
<i>CMT/AFD</i>	800 000	STB	40 000
<i>CMT</i>	30 250	STB	8 644
<i>CMT</i>	1 170 000	STB	668 571
<i>CMT</i>	330 000	STB	188 571
<i>CMT STB 1200</i>	1 200 000	STB	1 028 571
<i>CMT STB 347</i>	347 000	STB	297 429
	27 027 250		14 531 000
<i>Crédit de gestion</i>	2 250 000	AB	1 351 215
<i>CMT/AFD</i>	600 000	AB	30 000
<i>CMT</i>	1 500 000	AB	319 048
	4 350 000		1 700 263
<i>Crédit de gestion</i>	6 120 000	BNA	5 312 617
<i>CMT 1540</i>	1 540 000	BNA	1 430 000
<i>CMT/AFD</i>	600 000	BNA	60 000
	8 260 000		6 802 617
<i>Crédit de gestion</i>	3 040 000	UIB	2 338 622
<i>CMT</i>	210 000	UIB	-
<i>CMT</i>	1 000 000	UIB	-
	4 250 000		2 338 622
<i>Crédit de gestion</i>	2 940 000	BIAT	3 732 538
	2 940 000		3 732 538
<i>CMT</i>	1 700 000	BTEI	-
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	-
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	-
	3 700 000		-
<i>CMT</i>	2 000 000	BTKD	-
<i>CMT</i>	1 100 000	BTKD	-
	3 100 000		-
<i>MCNE ET ESCOMPTE COMMERCIAL</i>	-	NAIB	-
<i>Engagement par signature</i>	900 000	NAIB	967364
	900 000		967364
<i>CMT</i>	1 980 000	TFB	1 156 442
	1 980 000		1 156 442
<i>Crédit de gestion</i>	2 800 000	UBCI	2 462 694
	2 800 000		2 462 694
Total général	59 307 250		33 691 540

**2- Titre foncier n° 70 046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa II"
d'une superficie de 499 m²**

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2012
<i>Crédits de gestion</i>	15 300 000	STB	12 299 214
<i>CMT</i>	2 100 000	STB	-
<i>CMT</i>	2 750 000	STB/BDET	-
<i>Aval UTB</i>	3 000 000	STB/BDET	-
<i>CMT/AFD</i>	800 000	STB	40 000
<i>CMT</i>	30 250	STB	8 644
<i>CMT</i>	1 170 000	STB	668 571
<i>CMT</i>	330 000	STB	188 571
<i>CMT STB 1200</i>	1 200 000	STB	1 028 571
<i>CMT STB 347</i>	347 000	STB	297 429
	27 027 250		14 531 000
<i>Crédit de gestion</i>	2 250 000	AB	1 351 215
<i>CMT/AFD</i>	600 000	AB	30 000
<i>CMT</i>	1 500 000	AB	319 048
	4 350 000		1 700 263
<i>Crédit de gestion</i>	6 120 000	BNA	5 312 617
<i>CMT/AFD</i>	600 000	BNA	1 430 000
<i>CMT 1540</i>	1 540 000	BNA	60 000
	8 260 000		6 802 617
<i>Crédit de gestion</i>	3 040 000	UIB	2 338 622
<i>CMT</i>	210 000	UIB	
<i>CMT</i>	1 000 000	UIB	
	4 250 000		2 338 622
<i>Crédit de gestion</i>	2 940 000	BIAT	3 732 538
	2 940 000		3 732 538
<i>CMT</i>	1 700 000	BTEI	-
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	-
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	-
	3 700 000		-
<i>CMT</i>	2 000 000	BTKD	-
<i>CMT</i>	1 100 000	BTKD	-
	3 100 000		-
<i>Engagement par signature</i>	900 000	NAIB	967 364
	900 000		967 364
<i>CMT</i>	1 980 000	TFB	1 156 442
	1 980 000		1 156 442
<i>Crédit de gestion</i>	2 800 000	UBCI	2 462 694
	2 800 000		2 462 694
Total général	59 307 250		33 691 540

3- Titre foncier n° 70 047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa III" d'une superficie de 505 m²

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2012
<i>Crédits de gestion</i>	15 300 000	STB	12 299 214
<i>CMT</i>	2 100 000	STB	-
<i>CMT</i>	2 750 000	STB/BDET	-
<i>Aval UTB</i>	3 000 000	STB/BDET	-
<i>CMT/AFD</i>	800 000	STB	40 000
<i>CMT</i>	30 250	STB	8 644
<i>CMT</i>	1 170 000	STB	668 571
<i>CMT</i>	330 000	STB	188 571
<i>CMT STB 1200</i>	1 200 000	STB	1 028 571
<i>CMT STB 347</i>	347 000	STB	297 429
	27 027 250		14 531 000
<i>Crédit de gestion</i>	2 250 000	AB	1 351 215
<i>CMT/AFD</i>	600 000	AB	30 000
<i>CMT</i>	1 500 000	AB	319 048
	4 350 000		1 700 263
<i>Crédit de gestion</i>	6 120 000	BNA	5 312 617
<i>CMT 1540</i>	1 540 000	BNA	1 430 000
<i>CMT/AFD</i>	600 000	BNA	60 000
	8 260 000		6 802 617
<i>Crédit de gestion</i>	3 040 000	UIB	2 338 622
<i>CMT</i>	210 000	UIB	-
<i>CMT</i>	1 000 000	UIB	-
	4 250 000		2 338 622
<i>Crédit de gestion</i>	2 940 000	BIAT	3 732 538
	2 940 000		3 732 538
<i>CMT</i>	1 700 000	BTEI	-
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	-
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	-
	3 700 000		-
<i>CMT</i>	2 000 000	BTKD	-
<i>CMT</i>	1 100 000	BTKD	-
	3 100 000		-
<i>Engagement par signature</i>	900 000	NAIB	967 364
	900 000		967 364
<i>CMT</i>	1 980 000	STB	1 156 442
	1 980 000		1 156 442
<i>Crédit de gestion</i>	2 800 000	UBCI	2 462 694
	2 800 000		2 462 694
Total général	59 307 250		33 691 540

4- Terrain situé à Menzel Hayet d'une superficie de 77 600 m² , objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22.06.99 à distraire du titre foncier n° 215 100

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2012
CMT	2 100 000	STB	-
Crédits de gestion	15 300 000	STB	12 299 214
CMT	30 250	STB	8 644
CMT	1 170 000	STB	668 571
CMT	330 000	STB	188 571
CMT STB 1200	1 200 000	STB	1 028 571
CMT STB 347	347 000	STB	297 429
	20 477 250		14 491 000
Engagement par signature	900 000	NAIB	967 364
	900 000		967 364
Crédit de gestion	6 120 000	BNA	5 312 617
CMT 1540	1 540 000	BNA	1 430 000
Crédit de gestion	2 940 000	BIAT	3 732 538
Crédit de gestion	2 250 000	AB	1 351 215
CMT	1 000 000	BTEI	-
CMT	1 100 000	BTKD	-
Engagement par signature	2 300 000	BFT	2 143 857
MCNE ET ESCOMPTE COMMERCIAL	900 000	BFT	741 965
	3 200 000		2 885 822
CMT	1 980 000	TFB	1 156 442
CMT 1250	2 437 500	TFB	2 505 625
	4 417 500		3 662 067
Crédit de gestion	2 800 000	UBCI	2 462 694
	2 800 000		2 462 694
Total général	45 204 750		34 865 317

5- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40 000 m², objet d'un acte notarié enregistré le 19.01.95 à distraire du titre foncier n° 215 100

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2012
Crédits de gestion	15 300 000	STB	12 299 214
CMT	2 100 000	STB	-
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT/AFD	800 000	STB	40 000
CMT	30 250	STB	8 644
CMT	1 170 000	STB	668 571
CMT	330 000	STB	188 571
CMT STB 1200	1 200 000	STB	1 028 571
CMT STB 347	347 000	STB	297 429
	27 027 250		14 531 000
Crédit de gestion	2 250 000	AB	1 351 215
MT/AFD	600 000	AB	30 000
	2 850 000		1 381 215
Crédit de gestion	6 120 000	BNA	5 312 617
CMT/AFD	600 000	BNA	1 430 000
CMT 1540	1 540 000	BNA	60 000
	8 260 000		6 802 617
Crédit de gestion	3 040 000	UIB	2 338 622
CMT	210 000	UIB	0
CMT	1 000 000	UIB	0
	4 250 000		2 338 622
Crédit de gestion	2 940 000	BIAT	3 732 538
	2 940 000		3 732 538
CMT	1 700 000	BTEI	0
CMT	1 000 000	BTEI	0
CMT	1 000 000	BTEI	0
	3 700 000		0
Engagement par signature	900 000	NAIB	967 364
	900 000		967 364
Engagement par signature	2 300 000	BFT	2 143 857
MCNE	900 000	BFT	741 965
	3 200 000		2 885 822
CMT	1 980 000	BFT	1 156 442
CMT 1250	2 437 500	BFT	2 505 625
	4 417 500		3 662 067
Crédit de gestion	2800 000	STB	2 462 694
	2800 000		2 462 694
Total général	60 344 750		38 763 939

6- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie d 28 890 m² , objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18.12.84 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15.04.87 à distraire du titre foncier n° 215 100

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 30 Juin 2012</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>15 300 000</i>	<i>STB</i>	<i>12 299 214</i>
<i>CMT</i>	<i>2 100 000</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>2 750 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>-</i>
<i>Aval UTB</i>	<i>3 000 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>-</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>800 000</i>	<i>STB</i>	<i>40 000</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>8 644</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>668 571</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>188 571</i>
<i>CMT STB 1200</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>1 028 571</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>297 429</i>
	<i>27 027 250</i>		<i>14 531 000</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 250 000</i>	<i>AB</i>	<i>1 351 215</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>30 000</i>
	<i>2 850 000</i>		<i>1 381 215</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 120 000</i>	<i>BNA</i>	<i>5 312 617</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 430 000</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>60 000</i>
	<i>8 260 000</i>		<i>6 802 617</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 040 000</i>	<i>UIB</i>	<i>2 338 622</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
	<i>4 250 000</i>		<i>2 338 622</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 940 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 732 538</i>
	<i>2 940 000</i>		<i>3 732 538</i>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
	<i>3 700 000</i>		<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>-</i>
	<i>3 100 000</i>		<i>-</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>900 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>967 364</i>
	<i>900 000</i>		<i>967 364</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>2 300 000</i>	<i>BFT</i>	<i>2 143 857</i>
<i>MCNE</i>	<i>900 000</i>	<i>BFT</i>	<i>741 965</i>
	<i>3 200 000</i>		<i>2 885 822</i>
<i>CMT</i>	<i>1 980 000</i>	<i>TFB</i>	<i>1 156 442</i>
<i>CMT 1250</i>	<i>2 437 500</i>	<i>TFB</i>	<i>2 505 625</i>
	<i>4 417 500</i>		<i>3 662 067</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 800 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>2 462 694</i>
	<i>2 800 000</i>		<i>2 462 694</i>
<i>Total général</i>	<i>63 444 750</i>		<i>38 763 939</i>

7- Terrain sis à Menzel Hayet Zeramdine, nommé souk essaydi, sous le n° 50 557 Monastir, superficie 9 684 m2

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2012
<i>Crédits de gestion</i>	<i>15 300 000</i>	<i>STB</i>	<i>12 299 214</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>800 000</i>	<i>STB</i>	<i>40 000</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>8 644</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>668 571</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>188 571</i>
<i>CMT STB1200</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>1 028 571</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>297 429</i>
	<i>19 177 250</i>		<i>14 531 000</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 120 000</i>	<i>BNA</i>	<i>5 312 617</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 430 000</i>
	<i>7 660 000</i>		<i>6 742 617</i>
<i>CMT</i>	<i>1 980 000</i>	<i>TFB</i>	<i>1 156 442</i>
<i>CMT 1250</i>	<i>2 437 500</i>	<i>TFB</i>	<i>2 505 625</i>
	<i>4 417 500</i>		<i>3 662 067</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 800 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>2 462 694</i>
	<i>2 800 000</i>		<i>2 462 694</i>
<i>Total général</i>	<i>34 054 750</i>		<i>27 398 378</i>

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

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	Solde au 30 Juin 2012
<i>Crédits de gestion</i>	<i>15 300 000</i>	<i>STB</i>	<i>12 299 214</i>
<i>CMT/AID</i>	<i>800 000</i>	<i>STB</i>	<i>40 000</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>8 644</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>668 571</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>188 571</i>
<i>CMT STB 1200</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>1 028 571</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>297 429</i>
	<i>19 177 250</i>		<i>14 531 000</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 250 000</i>	<i>AB</i>	<i>1 351 215</i>
<i>CMT /AFO</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>30 000</i>
	<i>2 850 000</i>		<i>1 381 215</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 120 000</i>		<i>5 312 617</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 430 000</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>60 000</i>
	<i>8 260 000</i>		<i>6 802 617</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 040 000</i>	<i>UIB</i>	<i>2 338 622</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>0</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>0</i>
	<i>4 250 000</i>		<i>2 338 622</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 940 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 732 538</i>
	<i>2 940 000</i>		<i>3 732 538</i>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
	<i>3 700 000</i>		<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>-</i>
	<i>3 100 000</i>		<i>-</i>
<i>Engagement par signature</i>	<i>900 000</i>	<i>NAIB</i>	<i>967 364</i>
	<i>900 000</i>		<i>967 364</i>
<i>CMT</i>	<i>1 980 000</i>	<i>TFB</i>	<i>1 156 442</i>
<i>CMT 1250</i>	<i>2 437 500</i>	<i>TFB</i>	<i>2 505 625</i>
	<i>4 417 500</i>		<i>3 662 067</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 800 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>2 462 694</i>
	<i>2 800 000</i>		<i>2 462 694</i>
<i>Total général</i>	<i>52 394 750</i>		<i>35 878 117</i>

Rapport des Commissaires aux Comptes sur la situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2012

*Messieurs les actionnaires
de la Société Moderne de Céramique
«SOMOCER SA»*

12 septembre 2012

Mesdames, Messieurs,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Moderne de Céramique «SOMOCER» au 30 juin 2012 pour la période de six mois se terminant à cette date qui font ressortir des capitaux propres s'élevant à 47.121.626 DT y compris le résultat de la période qui s'élève à 1.031.362 DT. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Cet examen 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 est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit 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.

L'examen des créances clients au 30 juin 2012 a révélé l'existence de créances présentant des soldes dont l'antériorité dépasse une année. Le montant brut desdites créances est de 6.998milles DT, provisionnées à hauteur de 2.310milles DT. L'analyse détaillée de la balance âgée et des créances concernées n'ayant pas encore été finalisée, seule une provision complémentaire de 540milles DT a été constatée dans les comptes durant le premier semestre de 2012.

Il convient ainsi de préciser qu'une grande partie du reliquat non provisionné concerne des clients opérant sur le marché Libyen, à savoir Al Mawadda et SOPPEC dont les soldes sont respectivement de 2.289 milles DT et 779 milles DT. Pour le client Al Mawadda, une reconnaissance de dette et une caution solidaire ont été obtenues en 2012 de la part de la société Libyenne Al AQUARIA, société apparentée à la société ALMAWADA et cliente de SOMOCER, au titre de ladite créance. Quant à la SOPPEC, et étant donné les conditions en Libye, celle-ci n'a pas encore redémarré ses activités sur le marché Libyen. D'après le management, étant donné que la reprise des activités de la SOPPEC sur le marché Libyen est imminente, celle-ci sera en mesure de payer ses créances.

Conclusion

Sous réserve de l'incidence sur les états financiers de la situation évoquée dans le paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé, lors de notre examen limité des états financiers intermédiaires de la société «SOMOCER» au 30 juin 2012, de faits qui nous laissent penser que ces derniers ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, conformément aux normes comptables applicables en Tunisie, la situation financière de la société ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date.

Conseil Audit Formation**La compagnie Tunisienne des experts
comptables-CTEC***Abderrahmen Fendri**Bacem Grati*

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**SOCIETE Hôtelière Touristique & Balnéaire - Marhaba -**

Siège social : Boulevard 7 Novembre -4039 SOUSSE-

La Société Hôtelière Touristique & Balnéaire -Marhaba- publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 24 juin 2012. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes, Mr. Abdelaziz KRAMTI et Mr Radhouen ZARROUK.

Bilan

LIBELLES	Notes	31/12/2011	31/12/2010
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES			
Immobilisations incorporelles	1	22 984 938	22 954 533
- Amortissements	2	-1 497 758	-1 266 721
Ecart d'acquisition	3	5 071 627	5 071 627
- Amortissements	4	-2 179 344	-1 925 763
Immobilisations corporelles	5	559 304 355	486 016 459
- Amortissements	6	-220 300 427	-192 964 828
Immobilisations financières	7	77 933 488	73 619 878
Titres mis en équivalence	8	6 607 482	7 092 295
- Provisions	9	-3 618 461	-3 389 741
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		444 305 901	395 207 739
Autres actifs non courants	10	2 524 449	4 994 740
Impôts différés actifs	11	5 996 740	2 941 997
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		452 827 090	403 144 476
ACTIFS COURANTS			
Stocks	12	32 533 613	24 054 655
- Provisions	13	-618 737	-719 754
Clients et comptes rattachés	14	30 431 596	27 220 698
- Provisions	15	-3 878 231	-3 658 399
Autres actifs courants	16	16 610 101	21 654 316
- Provisions	17	-351 086	-361 149
Placements et autres actifs financiers	18	28 763 651	21 806 465
- Provisions	19	0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	20	5 754 803	5 856 598
- Provisions	21	-461 008	-461 008
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		108 784 703	95 392 422
TOTAL DES ACTIFS		561 611 793	498 536 898

LIBELLES	Notes	31/12/2011	31/12/2010
CAPITAUX PROPRES			
Capital de la société mère	22	847 710	847 710
Réserves consolidées	23	112 221 328	98 425 266
Résultat net de l'exercice (part du groupe)	24	-12 009 993	1 461 825
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE		101 059 045	100 734 801
INTERETS MINORITAIRES			
Capitaux propres part des minoritaires	25	136 939 709	114 430 890
Résultat net de l'exercice part des minoritaires	26	-14 957 647	-1 242 601
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		223 041 107	213 923 090
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	27	192 558 735	180 858 846
Autres passifs financiers	28	0	0
Impôts différés passifs	29	16 734 988	2 354 043
Provisions pour risques & charges	30	1 672 649	1 898 230
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		210 966 372	185 111 119
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	31	33 500 864	29 659 796
Autres passifs courants	32	29 300 939	26 918 601
Concours bancaires et autres passifs financiers	33	64 802 511	42 924 292
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		127 604 314	99 502 689
TOTAL DES PASSIFS		338 570 686	284 613 809
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PAS		561 611 793	498 536 898

Etat de résultat

LIBELLES	Notes	31/12/2011	31/12/2010
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	34	165 016 394	195 373 469
Autres produits d'exploitation	35	2 551 364	2 455 719
Production immobilisée	36	60 705	28 130
Total des produits d'exploitation		167 628 462	197 857 318
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variations des stocks de produits finis et des encours	37	-2 863 475	1 895 062
Achats de marchandises consommées	38	0	0
Achats d'approvisionnements consommés	39	-87 837 096	-89 428 712
Charges de personnel	40	-40 536 612	-40 550 795
Dotations aux amortissements et aux provisions	41	-31 199 819	-28 800 652
Autres charges d'exploitation	42	-22 534 448	-29 466 227
Total des charges d'exploitation		-184 971 451	-186 351 324
RESULTAT D'EXPLOITATION		-17 342 988	11 505 995
Charges financières nettes	43	-13 742 083	-14 883 029
Produits des placements	44	2 805 752	4 980 634
Autres gains ordinaires	45	692 238	2 552 038
Autres pertes ordinaires	46	-1 023 994	-797 563
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-28 611 074	3 358 075
Impôt sur les sociétés	47	2 175 296	-3 424 788
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-26 435 778	-66 713
Elements extraordinaires (Gains/Pertes)	48	0	0
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		-26 435 778	-66 713
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		-26 435 778	-66 713
Effet des modifications comptables (net d'impôt)	49	0	0
RESULTAT CONSOLIDE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		-26 435 778	-66 713
Quote part du résultat mis en équivalence		-531 862	285 936
RESULTAT CONSOLIDE NET		-26 967 640	219 224
Part du groupe		-12 009 993	1 461 825
Part des minoritaires		-14 957 647	-1 242 601

Etat de flux de trésorerie

<u>LIBELLES</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net de l'exercice (Part du groupe)	-12 009 993	1 461 825
Résultat net de l'exercice (Part des minoritaires)	-14 957 648	-1 242 601
Ajustement pour :		
* Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	531 862	-285 936
* Amortissements et provisions	31 524 637	29 060 381
* Plus ou moins values de cessions	331 756	-1 754 475
* produits des placements	-2 199 229	-4 090 826
* Gains de change	-421 544	-749 419
* Production immobilisée	-2 006 294	-1 147 519
* Quote-part des subventions d'investissements	-142 776	-146 368
* Variation des :		
- Stocks	-8 478 958	-11 789 173
- Créances	-3 210 898	11 270 792
- Autres actifs courants	5 044 215	3 550 762
- Associés, opérations sur le capital	2 391 919	0
- Fournisseurs	3 841 068	-4 784 718
- Fournisseurs d'immobilisations	295 637	-509 466
- Autres passifs courants	2 382 338	10 544 813
- Crédeurs divers (participation non encore libérée sur titre "Résidence Amilcar)	-2 952 714	0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-36 623	29 388 073
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-29 786 570	-76 023 619
Dont incidences de la variation du périmètre :		
* Constitution SPIT Ennejma	0	-28 732 269
* Changement de la méthode de consolidation de Shératon Hammamet (Intégration proportionnelle en 2009 - Intégration globale en 2010)	0	-31 928 890
Décaissements provenant d'acquisition d'autres actifs non courants	-352 010	-6 151 185
Dont incidences de la variation du périmètre :		
* Constitution SPIT Ennejma	0	-469 317
* Changement de la méthode de consolidation de Shératon Hammamet (Intégration proportionnelle en 2009 - Intégration globale en 2010)	0	-2 003 884
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	46 870	12 280 726
Dont incidence de la variation du périmètre : Sortie du périmètre de la SMVDA Mraissa	0	8 993 412
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-1 248 739	-2 418 758
Encaissements provenant des prêts aux personnels	-259 205	68 751
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	284 976	4 311 517
Dont incidence de la variation du périmètre : Sortie du périmètre de la SMVDA Mraissa	0	3 485 700
Encaissements provenant des dividendes	2 199 229	4 090 826
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-29 115 449	-63 841 743
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement dividendes hors groupe	-2 164 608	-2 434 873
Encaissements provenant des emprunts	82 995 566	108 215 445
Dont incidences de la variation du périmètre :		
* Constitution SPIT Ennejma	0	21 100 357
* Changement de la méthode de consolidation de Shératon Hammamet (Intégration proportionnelle en 2009 - Intégration globale en 2010)	0	20 766 211
Remboursement des emprunts	-55 658 467	-42 957 898
Dont incidence de la variation du périmètre : Sortie du périmètre de la SMVDA Mraissa	0	-2 999 999
Décaissements sur comptes courants associés	0	-921 289
Encaissements sur comptes courants associés	0	0
Encaissements suite à l'émission des actions	4 725 776	472 175
Encaissement provenant des subventions	76 981	236 509
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	29 975 248	62 610 069
Incidence de variation de taux de change sur liquidités et équivalents de liquidité	809 856	479 984
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	<u>1 633 032</u>	<u>28 636 383</u>
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	<u>1 633 032</u>	<u>28 636 382</u>
Trésorerie au début de l'exercice	22 529 409	-6 106 973
Trésorerie à la clôture de l'exercice	24 162 442	22 529 409

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

1. INFORMATION GENERALE

MARHABA est un groupe de sociétés touristiques, agricoles et industrielles, opérant en Tunisie à travers des domaines d'activités différentes – tourisme, industrie de fluor et autres. Le groupe exerce ses activités sur le territoire tunisien, et il n'a aucune filiale étrangère.

La société mère du groupe est la Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA, qui est une société anonyme ayant une activité touristique. La Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA est établie et domiciliée à Sousse.

La Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA est classée par le CMF comme étant une société faisant appel public à l'épargne.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODE D'EVALUATION

Les comptes sociaux des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2011, arrêtés selon les principes comptables tunisiens, ont servi de base pour l'établissement des états financiers consolidés.

Les comptes sociaux des sociétés Aquaculture, Sahra Douz et Shératon Hammamet retenus pour l'établissement des états financiers consolidés, ne sont pas encore arrêtés par leurs conseils d'administration respectifs à la date d'établissement du présent rapport.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

2.1 Principes de base

Les états financiers consolidés ont été préparés suivant les normes comptables tunisiennes. Les états financiers consolidés sont préparés selon la convention du coût historique, celle-ci étant modifiée pour tenir compte de :

- La réévaluation de titres de transaction et placements immobiliers.
- La réévaluation des terrains de la CTDJ JAWHARA – Hôtel Mövenpick. La plus value de réévaluation est de 47.936.483 dinars selon les experts immobiliers chargés de la mission de réévaluation.

2.2 Participation dans les entreprises sous contrôles exclusifs

Les participations dans les entreprises sous contrôle exclusif sont comptabilisées par intégration globale.

Le contrôle exclusif est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une société afin de tirer avantages de ses activités.

Il en résulte trois formes du contrôle exclusif :

A/ le contrôle exclusif de droit

Le contrôle exclusif de droit résulte de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans une autre société, sauf si dans des circonstances exceptionnelles, il peut être clairement démontré que cette détention ne permet pas le contrôle.

B/ le contrôle exclusif contractuel

Le contrôle exclusif contractuel existe lorsque le groupe dispose directement ou indirectement :

- Du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres associés,
- Du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la société en vertu des statuts ou d'un contrat.

C/ le contrôle exclusif de fait

La société consolidante est présumée exercer un contrôle exclusif de fait sur une autre société lorsque les deux conditions suivantes sont simultanément remplies :

- Elle dispose directement ou indirectement d'une fraction supérieure à 40% des droits de vote,
- Aucun autre actionnaire ne détient directement ou indirectement une fraction des droits de vote supérieur à la sienne.

Les filiales sont consolidées à compter de la date du transfert effectif du contrôle au Groupe et ne sont plus consolidées à compter de la date de leur cession. Toutes les transactions inter compagnies, soldes, pertes et profits sur les transactions à l'intérieur du Groupe ont été éliminées. Le cas échéant, les méthodes comptables des filiales sont modifiées afin d'assurer une homogénéité avec les méthodes du Groupe.

Une présentation distincte est faite des intérêts minoritaires.

La liste des filiales du groupe est fournie dans la note n°4. Les principales variations du périmètre de consolidation entre 2011 et 2010 sont présentées dans la note n°2.18

2.3 Participation dans les entreprises sous influences notables

Les participations dans les entreprises sous influence notable, hôtel SALEM et AQUACULTURE, sont comptabilisées par mise en équivalence.

L'influence notable est celle par laquelle le Groupe a le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une entreprise sans en détenir le contrôle. Elle peut notamment résulter d'une représentation dans les organes de direction ou de surveillance, de l'existence d'opérations interentreprises importantes ou de liens de dépendance technique.

L'influence notable sur les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise est présumée lorsque le groupe dispose directement ou indirectement d'une fraction au moins égale à 20% des droits de vote de cette entreprise.

La comptabilisation par mise en équivalence consiste à substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de consolidation dans l'entreprise sous influence notable.

2.4 Participations dans les entreprises sous contrôles conjoints

La participation dans l'entreprise sous contrôle conjoint SAHRA DOUZ est comptabilisée par intégration proportionnelle.

Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise exploité en commun par un nombre limité d'actionnaires de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.

Deux éléments sont essentiels à l'existence d'un contrôle conjoint :

- Aucun associé n'est susceptible à lui seul de pouvoir exercer un contrôle exclusif en imposant ses décisions aux autres.
- Un accord contractuel verbal ou écrit qui prévoit :
 - l'exercice du contrôle conjoint sur l'activité économique de l'entreprise exploitée en commun.
 - l'établissement des décisions qui sont essentielles à la réalisation des objectifs de l'entreprise exploitée en commun et qui nécessitent le consentement de tous les associés ou actionnaires participant au contrôle conjoint.

La comptabilisation par intégration proportionnelle consiste à intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments constituant le patrimoine et le résultat de l'entreprise sous contrôle conjoint au prorata de la fraction représentative de la participation de l'entreprise détentrice des titres sans constatation des intérêts des minoritaires directs.

2.5 Monnaies étrangères

** Méthode de conversion utilisée pour la consolidation des filiales étrangères :*

Le périmètre de consolidation n'inclut aucune filiale étrangère.

** Autres :*

Les transactions en monnaies étrangères effectuées par les sociétés du Groupe sont comptabilisées aux taux de change en vigueur à la date des transactions : les gains et pertes provenant du règlement de ces transactions et de la conversion des actifs et des passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés au compte de résultat. Les soldes de ces transactions sont convertis aux taux de change de clôture sauf en cas de couverture par des contrats de change à terme où les taux de change contractuels sont alors utilisés.

2.6 Ecarts d'acquisitions

L'écart d'acquisition représente la différence, à la date d'acquisition, entre le coût d'acquisition et la juste valeur de la quote-part du Groupe dans l'actif net acquis de l'entreprise acquise. Les écarts d'acquisitions positifs sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Ecarts d'acquisitions » et amortis sur la durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans. Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées.

Les écarts d'acquisitions négatifs sont inscrits à l'actif du bilan consolidé en déduction des écarts d'acquisitions positifs même lorsque ceux-ci ne concernent pas la même entreprise consolidée et repris en résultat pour compenser les pertes ou les dépenses futures attendues et identifiées dans le plan d'acquisition.

2.7 Immobilisations incorporelles

Les dépenses liées à l'acquisition de logiciels, de brevets marques et licences sont immobilisées et amorties sur une période de 3 ans. Les immobilisations incorporelles ne sont pas réévaluées. La valeur comptable nette de chaque immobilisation incorporelle est revue annuellement et ajustée en cas de dépréciation durable le cas échéant.

Le fond commercial étant non amortissable et dans le cadre de l'homogénéisation des méthodes comptables, nous avons annulé l'amortissement y afférente constatée dans les comptes sociaux de la société SPIT Ennejma et ce pour 615.002 dinars.

2.8 Placements

Les titres de transaction sont comptabilisés à leur valeur du marché. La valeur du marché est calculée par référence aux cours de bourse moyens du mois de décembre de l'exercice en question.

Les investissements en actifs immobilisés, à l'exclusion des titres de transaction, sont comptabilisés au coût historique et une provision n'est constatée que lorsqu'il y a dépréciation durable. Dans ce cas, cette dépréciation est constatée en charge sur l'exercice pendant lequel la diminution a été identifiée.

Les augmentations et les diminutions de la valeur comptable des titres de transaction classés à court terme sont constatées dans le compte de résultat.

Lors de la cession d'un placement, la différence entre les produits nets de la vente et la valeur comptable est constatée au compte de résultat.

2.9 Immobilisations corporelles

Toutes les immobilisations corporelles sont initialement comptabilisées à leur coût. Toutes les immobilisations corporelles sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

Certaines immobilisations corporelles sont réévaluées.

L'amortissement est déterminé linéairement sur la durée d'utilisation estimée.

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

Lorsque la valeur comptable d'une immobilisation est supérieure à l'estimation de son montant recouvrable estimé, elle est ramenée à son montant recouvrable.

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

2.10 Subventions d'investissements

Les subventions reçues et liées à l'acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles, sont classées en produits différés dans les dettes à moyen et à long terme et sont rapportées au résultat linéairement sur la durée de vie estimée des actifs concernés.

2.11 Stocks

Les stocks sont comptabilisés au coût le plus faible du coût historique et de la valeur réalisable nette. Le coût est déterminé en utilisant la méthode du coût moyen pondéré (CMP). Le coût des produits finis et des en-cours de production inclut le coût des matières premières, le coût de la main d'œuvre directe, les autres coûts directs et les frais généraux de production correspondant, mais exclut les charges d'intérêts. La valeur nette réalisable correspond au prix de vente estimé dans le cadre de l'activité normale, déduction faite des frais d'achèvement de la fabrication et des frais de distribution.

2.12 Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur de réalisation nette anticipée. Une estimation est effectuée pour les créances douteuses sur la base d'une revue des montants dus en fin d'année. Les créances irrécouvrables sont provisionnées au cours de l'année pendant laquelle elles sont identifiées.

Les créances libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les pertes de change latentes sont inscrites dans le résultat.

2.13 Liquidités et équivalents de liquidités

Pour l'établissement de l'état de flux de trésorerie, les liquidités et les équivalents de liquidités se composent de la caisse, des dépôts à vue dans les banques, des placements en instruments monétaires cotés, nets des découverts bancaires.

2.14 Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'événements passés, qu'il est probable que la sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour régler cette obligation et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être effectuée.

2.15 Impôts différés

Les impôts différés sont déterminés selon la méthode du report global fixe pour toutes les différences temporelles provenant de la différence entre la base fiscale et la base comptable des actifs et passifs. Les taux d'impôt ayant été retenus sont ceux du droit commun soit 30%.

Les principales différences temporelles sont liées à la réévaluation libre de certains actifs à long terme ainsi qu'aux pertes fiscales reportables et amortissements différés.

Les actifs d'impôts différés liés à des pertes reportables et aux amortissements différés non utilisés ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que des futurs bénéfices imposables seront disponibles sur lesquels pourront s'imputer les différences temporelles déductibles.

Les actifs et passifs d'impôt différés sont présentés séparément des autres actifs et passifs dans le corps du bilan et dans les notes aux états financiers.

2.16 Constatation des produits

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

La décision de distribution de dividendes 2010 d'Essalama SicaF a été prise par l'assemblée générale ordinaire de cette dernière. Cette décision non traduite au niveau des comptes sociaux des sociétés intégrées globalement (Tour Khalef et Marhaba Beach) et portant sur un montant de 114.750 dinars a été comptabilisée dans les comptes consolidés clos au 31 décembre 2011.

Les décisions de distribution de dividendes 2010 des sociétés Marhaba, Tour Khalef, Marhaba Palace, Essalama SicaF, Cliniques les Oliviers, Marhaba Beach, Marhaba Belvédère, l'ICF et l'Immobilière Médicale ont été prises par leurs assemblées générales ordinaires respectives. Ces décisions non traduites au niveau des comptes sociaux de la société mise en équivalence (Hôtel Salem) et portant sur un montant de 491.004 dinars ont été comptabilisées dans les comptes consolidés clos au 31 décembre 2011 pour 119.384 dinars et ce en tenant compte du pourcentage d'intérêt du groupe dans l'hôtel Salem).

2.17 Données comparatives

Le cas échéant, les données comparatives ont été ajustées pour être conformes aux changements de présentation de cette année. En particulier, les données comparatives ont été ajustées ou étendues afin de prendre en compte les dispositions requises par les normes comptables tunisiennes.

2.18 Faits marquants de l'exercice

- Les états financiers au 31 décembre 2011 des sociétés SMVDA MRAISSA, Résidence Amilcar et Clinique les oliviers d'ophtalmologie n'étant pas disponibles, ces filiales ne sont pas incluses dans les états financiers consolidés clos au 31 décembre 2011.
- La libération des 2 derniers quarts de la participation à l'augmentation du capital de l'Impérial Marhaba par Tour Khalef pour 350.000 dinars.
- La libération du 2^{ème} quart de la participation à l'augmentation du capital de l'ITT Shératon Hammamet par Marhaba Palace, Marhaba Belvédère et Hôtel Salem pour respectivement 291.479 dinars, 60.175 dinars et 470.125 dinars.
- L'augmentation du capital de l'Impérial Marhaba pour 1.500.000 dinars dont 471.200 dinars hors groupe. Elle est libérée à hauteur de 750.000 dinars.
- L'augmentation du capital de la CTDJ Jawhara pour 7.000.000 de dinars dont 4.000.000 de dinars hors groupe.

L'impact des opérations ci-dessus mentionnées sur les pourcentages de contrôle du groupe se présente comme suit :

Sociétés	% de contrôle 2011	% de contrôle 2010	variation 2011/2010
CTDT Jawhara	60,37%	68,77%	-8,40%
Sheraton Hammamet	51,94%	51,60%	0,34%

- La baisse importante des chiffres d'affaires des entreprises hôtelières.

3. ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2011

3.1 Capitaux propres consolidés – part Groupe

	2011	2010
Capital	847.710	847.710
Réserves consolidées	112.221.328	98.425.266
Résultat de l'exercice – part du Groupe	-12.009.993	1.461.825
Capitaux propres à la fin de l'exercice	101.059.045	100.734.801

Les détails des capitaux propres consolidés part du groupe 2011 se présentent comme suit :

Sociétés	Réserves consolidés au 31/12/2011	Résultat de l'exercice part de groupe au 31/12/2011	Capital
MARHABA	31.945.806	-2.368.057	847.710
TOUR KHALEF	29.674.647	-1.295.482	
MARHABA PALACE	17.575.901	107.457	
AQUACULTURE	4.341	653	
IMPERIAL MARHABA	-379.159	-961.722	
ESSALAMA SICAF	504.005	-164.214	
TEJ MARHABA	-3.012.413	-1.383.078	
CLINIQUES LES OLIVIERS	4.254.973	995.646	

MARHABA BEACH	24.796.361	-102.759	
MARHABA BELVEDERE	713.752	732.257	
SOHOTO SALEM	4.319.905	-532.515	
ICF	4.169.571	-732.647	
BUANDERIE CENTRALE	-191.871	-70.564	
SAHRA DOUZ	-1.892.318	-253.519	
IMMOBILIERE MEDICALE	115.367	31.324	
IRM	40.724	129.757	
CTDT	3.095.871	-4.319.903	
SHERATON HAMMAMET	-2.696.676	-397.138	
SPIT ENNEJMA	-817.458	-1.425.490	
Total général =	112.221.328	-12.009.993	847.710

3.2 Intérêts minoritaires

	2011	2010
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres	136.939.710	114.430.890
Intérêts minoritaires dans le résultat	-14.957.648	-1.242.601
Intérêts minoritaires à la fin de l'exercice	<u>121.982.062</u>	<u>113.188.289</u>

Les détails des intérêts minoritaires 2011 se présentent comme suit :

Sociétés	Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres	Intérêts des minoritaires dans le résultat de l'exercice
TOUR KHALEF	20.389.527	-872.344
MARHABA PALACE	30.997.070	175.028
IMPERIAL MARHABA	4.820.853	-1.242.732
ESSALAMA SICAF	2.861.870	-265.460
TEJ MARHABA	345.825	-977.591
CLINIQUES LES OLIVIERS	4.347.200	962.483
MARHABA BEACH	11.497.436	-46.958
MARHABA BELVEDERE	12.128.167	1.022.915
ICF	31.301.823	-2.468.678
BUANDERIE CENTRALE	-82.688	-50.031
IMMOBILIERE MEDICALE	121.206	30.968
IRM	449.298	360.998
CTDT	15.097.423	-9.122.162
SHERATON HAMMAMET	3.355.377	-1.155.048
SOPIT TOP MARHABA	50.000	0
SPIT ENNEJMA	-740.677	-1.309.037
Total général =	136.939.710	-14.957.648

3.3 Chiffre d'affaires par société

Sociétés	2011	2010	Variation en valeur	Variation en %
Hôtel MARHABA	8.123.435	11.327.098	-3.203.663	-28,28%
Tour KHALEF	5.810.811	11.290.794	-5.479.983	-48,53%
MARHABA Palace	4.109.873	8.010.962	-3.901.089	-48,70%
Impérial MARHABA	5.393.303	9.361.584	-3.968.281	-42,39%
Tej MARHABA	6.165.713	8.663.647	-2.497.934	-28,83%
Cliniques les oliviers	8.316.933	7.459.036	857.897	11,50%
MARHABA Beach	4.066.640	6.534.402	-2.467.762	-37,77%
MARHABA Belvédère	29.285.909	35.989.149	-6.703.240	-18,63%
ICF	67.589.479	61.532.592	6.056.887	9,84%
Buanderie Centrale	27.977	173.605	-145.628	-83,88%
SAHRA DOUZ	338.017	736.723	-398.706	-54,12%
Immobilier médicale	293.856	281.560	12.296	4,37%

IRM	2.170.410	1.718.599	451.811	26,29%
CTDT JAWHARA	13.702.989	16.252.559	-2.549.570	-15,69%
Sheraton Hammamet	9.163.929	15.302.639	-6.138.710	-40,12%
SPIT Ennejma	457.119	738.520	-281.401	-38,10%
Totaux =	165.016.394	195.373.469	-30.357.075	-15,54%

4. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Sociétés	% de contrôle 2011	% d'intérêt 2011	Méthode de consolidation en 2011
Hôtel MARHABA	100,00%	100,00%	Intégration globale
Tour Khalef	59,76%	59,76%	Intégration globale
Marhaba Palace	54,67%	38,04%	Intégration globale
Aquaculture	22,55%	16,05%	Mise en équivalence
Impérial MARHABA	61,79%	43,63%	Intégration globale
Essalama Sicaf	74,41%	38,22%	Intégration globale
Tej Marhaba	81,36%	58,59%	Intégration globale
Cliniques les oliviers	71,33%	50,85%	Intégration globale
Marhaba Beach	92,78%	68,64%	Intégration globale
Marhaba Belvédère	72,26%	41,72%	Intégration globale
SOHOTO Salem	41,25%	24,31%	Mise en équivalence
ICF	41,95%	22,89%	Intégration globale
Buanderie Centrale	90,07%	58,51%	Intégration globale
SAHRA DOUZ	39,49%	28,42%	Intégration proportionnelle
I médicale	98,57%	50,29%	Intégration globale
IRM	52,00%	26,44%	Intégration globale
CTDT	64,68%	32,14%	Intégration globale
Sheraton Hammamet	51,94%	25,59%	Intégration globale
SOPIT TOP MARHABA	98,04%	58,36%	Intégration globale
SPIT ENNEJMA	99,89%	52,13%	Intégration globale

La société Tunisie Pétrolium répondant aux caractéristiques de filiale n'a pas été consolidée. Elle n'est pas en activité.

NOTES ACTIF

NOTES	31/12/2011	31/12/2010
1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	22 984 938	22 954 533
Concessions de marques, brevets, licences	407 928	407 928
Logiciels	1 320 139	1 289 732
Fonds commercial	21 256 872	21 256 872
2. AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-1 497 758	-1 266 721
Concessions de marques, brevets, licences	-407 498	-407 373
Logiciels	-1 090 260	-859 348
3. ECART D'ACQUISITION	5 071 627	5 071 627
Ecart d'acquisition	5 071 627	5 071 627
4. AMORTISSEMENT ECART D'ACQUISITION	-2 179 344	-1 925 763
Amortissement ecart d'acquisition	-2 179 344	-1 925 763
5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	559 304 355	486 016 459

Terrains	76 711 106	27 948 722
Constructions	254 477 775	250 432 772
Installations techniques, matériel et outillages	170 159 041	158 623 888
Matériel de transport	3 951 752	4 060 271
Installations générales, agencements et aménagemen	37 921 159	34 449 714
Equipements de bureau et matériel informatique	8 855 066	8 729 200
Emballages commerciaux identifiables	1 772	1 772
Immobilisations corporelles encours	7 119 365	1 432 276
Avances et acomptes versés sur immobilisations cor	40 760	337 845
Immobilisations à statut juridique particulier	66 560	0
6. AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-220 300 427	-192 964 828
Constructions	-76 412 144	-66 415 120
Installations techniques, matériel et outillages	-108 408 297	-96 403 968
Matériel de transport	-3 092 231	-2 869 693
Installations générales, agencements et aménagemen	-25 995 585	-21 838 647
Equipements de bureau et matériel informatique	-6 358 228	-5 435 628
Emballages commerciaux identifiables	-1 772	-1 772
Amortissements des immobilisations à statut juridique particulier	-32 171	0
7. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	77 933 488	73 619 878
Titres de participations	77 187 446	73 136 847
Prêts	293 362	34 157
Dépôts et cautionnements versés	452 681	448 874
8. TITRES MIS EN EQUIVALENCE	6 607 482	7 092 295
Titres mis en equivalence	6 607 482	7 092 295
9. PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS FINANCIERES	-3 618 461	-3 389 741
Provisions pour dépréciation des participations et	-3 618 461	-3 389 741
Provisions pour dépréciation des autres immobilisa	0	0
10. AUTRES ACTIFS NON COURANTS	2 524 449	4 994 740
Frais préliminaires	1 265 828	2 450 026
Charges à répartir	446 793	725 541
Frais d'émission et primes de remboursement des em	811 828	1 819 174
11. IMPOTS DIFFERES ACTIFS	5 996 740	2 941 997
Impôts differes actifs	5 996 740	2 941 997
12. STOCKS	32 533 613	24 054 655
Matières premières et fournitures liées	26 252 290	15 140 195
Autres approvisionnements	4 204 398	3 976 363
Stocks de produits	2 073 849	4 937 324
Stocks de marchandises	3 076	773
13. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES STOCKS	-618 737	-719 754
Provisions pour deprecation des matières première	-618 737	-706 572
Provisions pour deprecation des produits finis	0	-13 182
14. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	30 431 596	27 220 698
Clients	25 059 218	22 184 108
Clients, effets à recevoir	431 020	83 608
Clients douteux ou litigieux	3 954 676	3 815 824
Clients, produits non encore facturés (produits à	986 683	1 137 158
15. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES COMPTES CLIENTS	-3 878 231	-3 658 399
Provisions clients	-3 878 231	-3 658 399

16. AUTRES ACTIFS COURANTS	16 610 101	21 654 316
Fournisseurs débiteurs	1 732 619	2 014 508
Personnel, avances et acomptes	410 647	243 508
Personnel, œuvres sociales	0	500
Retenue à la source	764 608	1 837 276
Etat, acomptes provisionnels	3 781 361	1 055 989
Taxes sur le chiffre d'affaires déductible	5 020 817	8 718 399
Etat, produits à recevoir	99 252	0
Groupe	550	120 244
Associés, comptes courants	0	5 529
Associés, opérations sur le capital	2 391 919	0
Créances sur cessions de valeurs mobilières de pla	750 000	750 000
Autres comptes débiteurs ou créditeurs	1 367 612	6 350 835
Produits à recevoir sur débiteurs divers	49 770	374 450
Charges constatées d'avance	240 946	183 077
17. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS	-351 086	-361 149
Provisions pour dépréciation des comptes débiteurs	-351 086	-361 149
18. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	28 763 651	21 806 465
Echéances à moins d'un an sur prêts non courants	105 676	83 792
Actions	8 958	0
Obligations	928 544	900 000
Bons du trésor et bons de caisse à court terme	13 618 839	17 882 511
Autres placements courants et créances assimilées	14 101 634	2 940 162
19. PROVISIONS SUR PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	0	0
Provisions sur placements et autres actifs financi	0	0
20. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	5 754 803	5 856 598
Valeurs à l'encaissement	227 839	666 177
Banques	4 658 588	4 300 420
Autres organismes financiers	32	32
Caisse siège social	867 919	874 545
Caisses succursales	425	15 425
21. PROVISIONS POUR LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	-461 008	-461 008
Provisions pour liquidités et équivalents de liqui	-461 008	-461 008

NOTES	31/12/2011	31/12/2010
22. CAPITAL DE LA SOCIETE	847 710	847 710
Capital social	847 710	847 710
Actionnaires, capital souscrit non appelé	0	0
23. RESERVES CONSOLIDEES	112 221 328	98 425 266
Réserves consolidées	112 221 328	98 425 266
24. RESULTAT NET DE L'EXERCICE (part du groupe)	-12 009 993	1 461 825
Résultat net de l'exercice part du groupe	-12 009 993	1 461 825
25. CAPITAUX PROPRES DES MINORITAIRES	136 939 710	114 430 890
Capitaux propres part des minoritaires	136 939 710	114 430 890

26. RESULTAT NET DE L'EXERCICE (part des minoritaires)	-14 957 648	-1 242 601
Résultat net de l'exercice part des minoritaires	-14 957 648	-1 242 601
27. EMPRUNTS	192 558 735	180 858 846
Emprunts auprès des établissements financiers (ass)	190 613 423	179 595 757
Dépôts et cautionnements reçus	479 534	479 534
Autres emprunts et dettes	1 465 778	783 554
28. AUTRES PASSIFS FINANCIERS	0	0
Associés, opérations sur le capital	0	0
Ecart de conversion	0	0
29. IMPOTS DIFFERES PASSIF	16 734 988	2 354 043
Impôt différé passif	16 734 988	2 354 043
30. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 672 649	1 898 230
Provisions pour risques	964 046	911 871
Provisions pour retraites et obligations similaire	4 654	6 212
Provisions pour impôts	377 855	377 855
Provisions pour renouvellement des immobilisations	222 770	602 292
Autres provisions pour charges	103 324	0
31. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	33 500 864	29 659 796
Fournisseurs d'exploitation	19 630 017	15 600 476
Fournisseurs d'exploitation, effets à payer	5 799 807	6 077 164
Fournisseurs d'immobilisations	6 003 946	6 276 866
Fournisseurs d'immobilisations, effets à payer	143 630	166 348
Fournisseurs factures non parvenues	1 923 464	1 538 942
32. AUTRES PASSIFS COURANTS	29 300 939	26 918 601
Clients créditeurs	6 496 270	4 420 469
Personnel, rémunérations dues	1 400 736	1 713 428
Personnel, dépôts	4 141	4 444
Personnel, oppositions	14 516	13 510
Personnel, charges à payer	967 471	928 592
Personnel, provisions pour congé payé	380 528	176 126
Etat, impôts et taxes retenues à la source	1 026 188	562 308
Opérations particulières avec l'Etat, les collecti	16 588	58 297
Etat, impôts à liquider	1 166 906	266 171
Obligations cautionnées	-3 660	0
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires à décaisser	1 546 297	3 866 706
Autres impôts, taxes et versements assimilés	167 107	2 480 162
Etat, charges à payer	8 615	16 742
Groupe	602 414	13 165
Associés, comptes courants	13 165	0
Associés, dividendes à payer	335 225	313 684
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 722 521	2 427 928
Autres comptes débiteurs ou créditeurs	8 975 830	7 185 832
Divers charges à payer	1 584 949	2 151 216
Compte d'attente	963 692	10 255
Différence de conversion sur éléments courants	0	81 912
Produits constatés d'avance	227 177	206 836
Comptes de répartition périodique de charges et pr	19 501	14 698
Provision courante pour risques et charges	664 761	6 119
33. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	64 802 511	42 924 292
Emprunts courants liés au cycle d'exploitation	524 000	0
Echéances à moins d'un an sur emprunts non courant	40 112 725	31 964 541

Concours bancaires courants	11 005 696	3 428 116
Emprunts échus et impayés	1 229 920	378 680
Intérêts courus	1 572 402	2 017 630
Banques	10 356 012	5 133 654
Virements internes	1 756	1 672

NOTES	31/12/2011	31/12/2010
34. REVENUS	165 016 393	195 373 469
Ventes de produits finis	66 912 401	59 807 465
Etudes et prestations de services	96 423 580	134 810 444
Produits des activités annexes	1 805 692	836 904
RRR accordés par l'entreprise	-125 280	-81 344
35. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	2 551 364	2 455 719
Redevances pour concessions, brevets, marques, procédés, droits et valeurs similaires	15 149	459 182
Revenus des immeubles non affectés aux activités professionnelles	2 061	5 472
Jetons de présence et rémunération d'administrateurs, gérants	8 125	4 625
Produits divers ordinaires liés à une modification comptable	75 715	28 143
Quote-parts des subventions d'investissements inscrites au résultat de l'exercice	142 776	146 368
Subventions d'exploitation	157 183	275 322
Reprises sur amortissements et sur provisions	204 765	417 220
Transfert de charges	1 945 589	1 119 389
36. PRODUCTION IMMOBILISEE	60 705	28 130
Immobilisations corporelles	60 705	28 130
37. VARIATION DES STOCKS PRODUITS FINIS ET ENCOURS	-2 863 475	1 895 062
Variation des stocks	-2 863 475	1 895 062
38. ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMEES	0	0
Achats de marchandises	0	0
Variations des stocks de marchandises	0	0
39. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	-87 837 096	-89 428 712
Achats de matières premières et fournitures	-55 934 244	-59 963 049
Achats des autres approvisionnements	-21 534 642	-19 171 175
Achats d'études et de prestations de services	-1 279 453	-621 928
Achats de petits matériels, équipements et travaux	-117 819	-245 564
Achats non stockés de matières et fournitures	-9 259 429	-10 971 115
Achats liés à une modification comptable	-121 907	-78 109
Rabais, remises et ristournes obtenus sur achats	20 414	34 238
Variation des stocks de matières et fournitures	1 826 107	-31 890
Variation des stocks des autres approvisionnements	-1 436 123	1 619 879
40. CHARGES DU PERSONNEL	-40 536 612	-40 550 795
Salaires et compléments de salaires	-24 313 577	-28 832 024
Appointements et compléments d'appointements	-7 539 310	-3 822 643
Rémunérations des administrateurs, associés	-643 163	-587 077
Charges connexes aux salaires, appointements et rémunérations	-1 056 027	-2 552 535
Charges sociales	-4 930 499	-3 811 385
Charges de personnel liés à une modification comptable	-126 676	-1 606
Autres charges du personnel et autres charges sociales	-1 927 361	-943 524
41. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	-31 199 819	-28 800 652
Dotations aux amortissements et aux provisions	-31 199 819	-28 800 652
42. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	-22 534 448	-29 466 227

Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	-1 519 421	-1 524 867
Autres impôts, taxes et versements assimilés	-1 692 733	-2 495 443
Sous-traitance générale	-1 330 885	-1 846 977
Locations	-249 920	-82 956
Entretiens et réparations	-3 449 856	-2 875 969
Primes d'assurances	-520 590	-647 066
Etudes, recherches et divers services extérieurs	-1 361 617	-6 253 988
Autres charges liées à une modification comptable	-3 335	-9 797
Personnel extérieur à l'entreprise	-17 293	-21 849
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	-7 257 916	-6 908 122
Publicité, publications, relations publiques	-1 113 623	-1 510 983
Transport de biens et transports collectifs du personnel	-1 384 429	-1 951 866
Déplacements, missions et réceptions	-864 864	-1 107 297
Frais postaux et frais de télécommunication	-725 709	-574 494
Services bancaires et assimilés	-710 400	-1 163 862
Autres services extérieurs liés à une modification comptable	-2 055	-4 739
Redevances pour concessions de marques, brevets, licences, procédés et valeurs similaires	-236	0
Jetons de présence	-307 250	-322 250
Pertes sur créances irrécouvrables	-4 924	-150 650
Charges diverses ordinaires liées à une modification comptable	-14 693	-13 055
Impôts et taxes liés à une modification comptable	-2 700	0
43. CHARGES FINANCIERES NETTES	-13 742 083	-14 883 029
Dotations aux provisions pour dépréciation des éléments financiers	-1 136 106	-1 566 758
Charges d'intérêts	-13 087 997	-14 120 935
Pertes de changes	-2 565 404	-2 283 693
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières	-1 595	0
Autres charges financières	-13 302	0
Revenus des autres créances	74 145	53 206
Escomptes obtenus	66	115
Gains de changes	2 986 948	3 033 112
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières	2	1 925
Produits financiers liés à une modification comptable	1 159	0
44. PRODUITS DE PLACEMENTS	2 805 752	4 980 634
Revenus des titres de participations	581 086	2 582 468
Produits des autres immobilisations financières	38 308	3 267
Revenus de valeurs mobilières de placements	1 579 835	1 505 091
Reprises sur provisions - charges financières	606 524	889 808
45. AUTRES GAINS ORDINAIRES	692 238	2 552 038
Produits nets sur cessions d'immobilisations et autres gains sur éléments non récurrents	692 238	2 552 038
46. AUTRES PERTES ORDINAIRES	-1 023 994	-797 563
Charges nettes sur cessions d'immobilisations et autres pertes sur éléments non récurrents	-1 023 994	-797 563
47. IMPOTS SUR LES SOCIETES	2 175 296	-3 424 788
Impôts sur les sociétés	2 175 296	-3 424 788
48. ELEMENTS EXTRAORDINAIRES	0	0
Gains extraordinaires	0	0
Pertes extraordinaires	0	0
Impôts sur les éléments extraordinaires (en + ou en -)	0	0
49. EFFETS DE MODIFICATION COMPTABLES NETS D'IMPOTS	0	0
Effets des modifications comptables nets d'impôts	0	0

Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés clos au 31 décembre 2011

Messieurs les actionnaires de la
Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011 sur :

- L'audit des états financiers consolidés du groupe de la Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba tels qu'ils sont joints au présent rapport ; et
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Rapport sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe de la Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba, comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 223.041.107 dinars y compris le déficit de l'exercice s'élevant à -26.967.640 dinars.

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

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

Responsabilité des commissaires aux comptes

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par la direction de votre société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers consolidés.

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

Opinion

1. Les états financiers des sociétés Aquaculture, Sahara Douz et Shératon Hammamet retenus pour l'établissement des états financiers consolidés, ne sont pas encore arrêtés par leurs conseils d'administration respectifs à la date de la rédaction du présent rapport.
2. Les états financiers des sociétés SMVDA MRAISSA, Résidence Amilcar et Clinique les oliviers d'ophtalmologie n'étant pas disponibles, ces filiales ne sont pas incluses dans les états financiers consolidés clos au 31 décembre 2011.
3. Par dérogation à la convention du coût historique, la CTDJ JAWHARA – Hôtel Mövenpick a procédé à la réévaluation de ses terrains qui avait conduit à la constatation de réserves spéciales de réévaluation pour 47.936.483 dinars.

A notre avis, compte tenu de ce qui est indiqué ci-dessus, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe de la Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba au 31 décembre 2011, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Rapport sur les vérifications et informations spécifiques

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

A l'exception des faits exposés ci-dessus, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations données dans le rapport de gestion du groupe et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sur la situation financière et les comptes consolidés.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur les systèmes de contrôle interne du groupe.

Tunis, le 18 mai 2012

**Sté Conseil & Audit, membre de
L'Ordre des Experts Comptables de Tunisie**

Abdelaziz KRAMTI

**Cabinet Radhouen ZARROUK
Consulting**

Radhouen ZARROUK