



# Bulletin Officiel

N° 4379 Mardi 18 Juin 2013

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

## SOMMAIRE

### AVIS DE LA BOURSE

RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME ET LE PLACEMENT GARANTI SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE EURO CYCLES 2

### COMMUNIQUE DE PRESSE

SYPHAX AIRLINES 3-4

### AVIS DES SOCIETES

#### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

SYPHAX AIRLINES – AGO - 5

AMS - AGO - 6

AMS - AGE - 7

ELECTROSTAR – AGO - AGE - 8

SERVICOM – AGO – AGE - 9

CNT – AGO – 10

ATTIJARI LEASING – AGE - 11

ATTIJARI LEASING – AGO – 12

AeTECH – AGO - 13

LAND'OR – AGO - 13

13

#### PROJETS DE RESOLUTIONS

AMS – AGO - 14-15

AMS - AGE - 16

ELECTROSTAR - AGE - 17

ELECTROSTAR - AGO 18- 19

CNT – AGO - 20

#### INFORMATIONS POST AGO

TUNIS - RE 21-24

#### AUGMENTATION DU CAPITAL REALISEE

SOCIETE ELECTROSTAR 25

COURBE DES TAUX 26

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 27-28

#### ANNEXE I

OFFRE A PRIX FERME - OPF - PLACEMENT GARANTI ET ADMISSION AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIETE EURO-CYCLES

#### ANNEXE II

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2012

- CNT
- ELECTROSTAR

#### ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2012

- CNT
- ELECTROSTAR
- SIAME

#### ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/03/2013

- AMEN PREMIERE SICAV

## AVIS DE LA BOURSE

### RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME ET LE PLACEMENT GARANTI SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE EURO-CYCLES

1-A partir du **lundi 17 juin 2013**, les 5 400 000 actions, de nominal un dinar chacune, qui composent le capital social actuel de la société EURO-CYCLES sont introduites au Marché **Principal** de la Cote de la Bourse, avec un cours de **11,200 dinars** par action. Le titre EURO-CYCLES sera négocié avec les caractéristiques suivantes:

- Code ISIN : TN0007570013
- Mnémonique : ECYCL
- Libellé : EURO-CYCLES
- Groupe de cotation : 11 (continu)

Le démarrage des négociations sur actions d'EURO-CYCLES est prévu pour le lundi 24 juin 2013.

2- La répartition par intermédiaire des 907 200 actions offertes dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme est comme suit :

Intermédiaire	Nombre de souscripteurs Retenus	Quantité totale Demandée et Retenue	Quantité attribuée par catégorie			Total Attribué OPF
			Catégorie A	Catégorie B	Catégorie C	
AFC	79	84 048	1 534	8 592	21 211	31 337
Amen Invest	1 831	1 581 000	51 889	197 178	84 174	333 241
Attijari Intermé.	96	51 060	2 091	1 019	38 795	41 905
Axis	256	217 995	6 226	16 576	85 037	107 839
BEST Invest	4	1 350	137	145		282
BIATCAPITAL	218	132 531	7 533	10 150	38 417	56 100
BNA Capitaux	328	85 963	4 452	9 774	10 368	24 594
CCF	91	23 410	3 324	2 086		5 410
CGF	894	226 384	21 606	23 654	18 855	64 115
CGI	568	74 658	13 950	7 806		21 756
Fina Corp.	104	11 098	3 963			3 963
MAC SA	395	107 390	6 279	13 733		20 012
Maxula Bourse	461	26 496	14 180	145	2 828	17 153
MCP	75	19 998	1 364	2 547		3 911
SBT	3	1 100	91	109		200
SCIF	765	40 506	11 187	3 917	754	15 858
SIFIB BH	55	23 434	1 599	553	16 836	18 988
SOFIGES	33	5 920	771	696		1 467
TSI	9	188	182			182
Tunisie Valeurs	1 255	541 417	40 252	55 678	39 125	135 055
UBCI Finance	10	14 330	256	2 042		2 298
UIB Finance	38	4 820	1 534			1 534
<b>Total général</b>	<b>7 568</b>	<b>3 275 096</b>	<b>194 400</b>	<b>356 400</b>	<b>356 400</b>	<b>907 200</b>

Par ailleurs, Amen Invest informe que les **712 800 actions** offertes dans le cadre du Placement Garanti ont été totalement placées auprès de **24 investisseurs** avertis.

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**SYPHAX AIRLINES**

**SIEGE SOCIAL : Aeroport International Sfax Thyna BP 1119 -3018 Sfax -**

**APPEL A LA CANDIDATURE POUR DEUX POSTES D'ADMINISTRATEURS REPRESENTANTS LES NOUVEAUX ACTIONNAIRES**

**1. Objet**

La société SYPHAX AIRLINES s'est engagée au niveau du prospectus d'introduction en bourse à réserver deux sièges au sein de son Conseil d'Administration au profit des représentants des détenteurs des actions acquises dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et du placement garantie.

A cet effet, la société SYPHAX AIRLINES informe ses actionnaires que la désignation aura lieu par voie d'élection lors de la tenue de son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les états financiers clos le 31 Décembre 2012.

**2. Conditions de participation**

Les candidats éligibles à ce poste doivent remplir les conditions suivantes :

- Ne pas être déjà représenté au sein du Conseil d'Administration de SYPHAX AIRLINES, ni parmi les anciens actionnaires qui détenaient des actions avant l'introduction au marché financier ;
- Pour les candidats actionnaires, justifier d'une participation ne dépassant pas 0,5% du capital social de la société SYPHAX AIRLINES pour les personnes physiques et personnes morales et 5% pour les actionnaires institutionnels ;
- Ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales
- Une expérience dans le secteur du transport aérien serait fortement souhaitée.

**3. Dossier de candidature**

Les dossiers de candidature doivent se présenter comme suit :

- Une demande au nom de Monsieur le Président Directeur Général de SYPHAX AIRLINES ;
- Une copie de la carte d'identité nationale pour les personnes physiques ou une copie du registre de commerce pour les personnes morales ;
- Une fiche de candidature (annexe 1)
- Un CV détaillé ;
- Une photo récente ;
- Un engagement sur l'honneur de ne pas être sous l'interdiction énoncée par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales (annexe 2) ;
- Un pouvoir dûment signé par la personne morale à représenter ;
- Pour le candidat actionnaire, une attestation récente du nombre d'actions SYPHAX AIRLINES prouvant le seuil de sa participation le jour du dépôt de candidature. Cette attestation doit être délivrée par MAC-SA sis au Green Center Bloc C 2ème étage Rue du Lac Constance – Tunis.

**4. Date limite de dépôt de candidatures**

Les candidatures doivent être envoyées dans une enveloppe libellée au nom de Monsieur le Président Directeur Général de SYPHAX AIRLINES et portant la mention : « **Ne pas ouvrir / Appel à la candidature pour le poste d'administrateur représentant les nouveaux actionnaires** » et parvenir par lettre recommandée avec accusé de réception ou par rapide poste au bureau d'ordre de SYPHAX AIRLINES sis au Rue du Lac VICTORIA, les berges du lac 1, 1053 Tunis-Tunisie au plus tard le 20 Juin 2013.

**L'élection aura lieu lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 27 juin 2013 à l'hôtel l'acropole –Les Berges du Lac.**

Les actionnaires déjà représentés au sein du Conseil d'Administration de la société SYPHAX AIRLINES ainsi que les actionnaires détenteurs de plus de 0,5% du capital des personnes physiques et morales et de plus de 5% pour les institutionnels s'abstiendront de voter.

-----  
*\* 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.*

**Annexe 1**

**FICHE DE CANDIDATURE**

Nom et Prénom / Raison Sociale : .....

N° CIN / Registre de Commerce : .....

Profession / Activité : .....

Formation académique du candidat personne physique ou du représentant de la personne morale :  
.....

Historique en tant qu'administrateur : .....

.....

.....

**Signature**

**Annexe 2**

**DECLARATION SUR L'HONNEUR**

Je soussigné

Nom et Prénom / Raison Sociale : .....

N° CIN / Registre de Commerce : .....

Demeurant à .....

Candidat à l'élection au poste d'administrateur représentant les détenteurs des actions acquises dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et du placement garantie au sein du Conseil d'Administration de la société SYPHAX AIRLINES.

Déclare formellement sur l'honneur :

Ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales.

**Signature**

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

**AVIS DES SOCIETES**

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

**SYPHAX AIRLINES**

**SIEGE SOCIAL : AEROPORT INTERNATIONAL SFAX THYNA - 3018 - SFAX - TUNISIE**

Messieurs les actionnaires de la société Syphax Airlines sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le jeudi 27 juin 2013 à 16 heures à l'hôtel l'Acropole - Les Berges du Lac - Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport d'activité du Conseil d'Administration pour l'exercice 2012 ;
2. Lecture des rapports Général et Spécial du Commissaire aux Comptes sur les états financiers clos le 31 décembre 2012 ;
3. Approbation s'il y a lieu des rapports et des états financiers de l'exercice 2012 ;
4. Quitus à donner aux Administrateurs ;
5. Affectation du résultat de l'exercice 2012;
6. Fixation des jetons de présences ;
7. Examen et approbation des contrats signés avec les parties liées ;
8. Examen de l'achat et de la revente des actions émises par la société SYPHAX AIRLINES en vue de réguler leurs cours sur le marché financier ;
9. Autorisation, le cas échéant, du Conseil d'Administration à acheter et à revendre les actions de la société SYPHAX AIRLINES en bourse et d'en fixer les conditions et les modalités d'exécution ;
10. Ratification de la cooptation de deux nouveaux administrateurs ;
11. Nomination de deux nouveaux administrateurs représentant les nouveaux actionnaires.

**AVIS DES SOCIETES**

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

**SOCIETE LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL AMS SA**  
SIEGE SOCIAL : Rue Ibn Khaldoun, 4018 Sousse

La société **LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL, AMS SA** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en **Assemblée Générale Ordinaire** qui se tiendra **le Vendredi 28 JUIN 2013 à 15h à Tunis**, à l'hôtel **REGENCY GAMMARTH** sis à Les Côtes de Carthage (route Raoued) la Marsa 2078, et ce, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport d'activité préparé par le Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2012.
- Approbation des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2012.
- Approbation des conventions conclues par la société et régies par les articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.
- Affectation des résultats.
- Quitus aux membres du Conseil d'Administration.
- Jetons de présence.
- Renouvellement du mandat du Commissaires Aux Comptes.
- Pouvoirs pour accomplissement des formalités juridiques requises par la loi.

Un exemplaire des statuts, des états financiers de l'exercice clos 2012, du rapport du conseil d'Administration, des rapports du commissaire aux comptes, liste des souscripteurs et un projet de résolutions à soumettre à l'Assemblée sont à la disposition des actionnaires qui peuvent les consulter à partir du **13 juin 2013** au siège social de la société sis à Rue Ibn Khaldoun 4018 Sousse.

**AVIS DES SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**SOCIETE LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL AMS SA**

SIEGE SOCIAL : Rue Ibn Khaldoun, 4018 Sousse

La société **LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL, AMS SA** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en **Assemblée Générale Extraordinaire** qui se tiendra **le Vendredi 28 JUIN 2013 à 16h à Tunis**, à l'hôtel **REGENCY GAMMARTH** sis à Les Côtes de Carthage (route Raoued) la Marsa 2078, et ce, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- L'approbation du délai de la réalisation de l'augmentation du capital.
- Pouvoirs pour accomplissement des formalités juridiques requises par la loi.

Un projet de résolutions à soumettre à l'Assemblée sera à la disposition des actionnaires qui peuvent les consulter à partir du 13 juin 2013 au siège social de la société sis à Rue Ibn Khaldoun 4018 Sousse.

**AVIS DES SOCIETES**

**ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE**

**SOCIETE ELECTROSTAR**

Siège Social : Boulevard de l'Environnement route Naâssen 2013 Bir El Kassâa, Ben Arous

La société **ELECTROSTAR** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire qui se tiendront le Vendredi 28 Juin 2013 respectivement à 10 heures et 11 heures, à l'adresse suivante : "DIGITAL CENTER LG", Rue Lac Lemane, Immeuble Fékih, Route de la Marsa, les Berges du Lac Tunis, et ce, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

**I-Ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire**

- 1- Lecture du Rapport du Conseil d'administration sur l'exercice 2012.
- 2- Lecture des Rapports des commissaires aux comptes sur l'exercice 2012.
- 3- Approbation du rapport du Conseil d'Administration, des conventions régies par les dispositions des articles 200 et 475 du CSC et des états financiers individuels de la société relatifs à l'exercice 2012.
- 4- Quitus aux administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2012.
- 5- Affectation du résultat de l'exercice 2012.
- 6- Approbation des états financiers consolidés définitifs de la société pour l'exercice 2011 et des financiers consolidés pour l'exercice 2012.
- 7- Nomination des administrateurs représentant les petits porteurs.

**II-Ordre du jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire**

- 1- Approbation de la mise en conformité des statuts.
- 2- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Tous les documents afférents à ces deux assemblées, sont tenus à la disposition des actionnaires, dans les délais légaux, au siège administratif de la Société, sis au : Boulevard de l'environnement, Immeuble DIGITAL, Les Berges du Lac, 3<sup>ème</sup> étage.

**AVIS DES SOCIETES****ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE****SERVICOM**

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

La Société SERVICOM porte à la connaissance de ses actionnaires que ses assemblées générales ordinaire et extraordinaire se tiendront le lundi 24/06/2013 à 15 heures, à l'hôtel ACROPOLE Rue Rodrigo de Freitas 2045 les berges du lac - Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

**A Titre Ordinaire :**

1. Lecture du rapport de gestion individuel et consolidé.
2. Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes
3. Lecture du rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés
4. Approbation des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2012
5. Quitus aux administrateurs
6. Affectation du résultat de l'exercice 2012
7. Fixation du montant des jetons de présence
8. Approbation des conventions prévues par l'article 200,205 et 475 du CSC
9. Prendre acte de la démission des représentants d'ATD SICAR

**A Titre Extraordinaire :**

1. Délégation de pouvoir donnée au Conseil d'administration à l'effet de procéder à une augmentation de capital de 20 MDT en numéraire, d'en fixer les modalités, d'en constater la réalisation et de procéder à la modification corrélative des statuts.
2. Pouvoirs en vue des formalités.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

إستدعاء للجلسة العامة العادية

**المصرف القومي التونسي**

المقر الإجتماعي: طريق قابس كلم 1.5 صفاقس

السيدات والسادة المساهمين في شركة المصرف القومي التونسي مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الجمعة 21 جوان 2013 على الساعة منتصف النهار بفرعها بتونس نهج الطاقة الشمسية- الشرقية 1 - تونس و ذلك للتداول في المسائل المدرجة في جدول الأعمال التالي:

- (1)- تلاوة ومصادقة على تقرير مجلس الإدارة المتعلق بالسنة المالية 2012.
- (2)- تلاوة تقارير مراقب الحسابات المتعلقة بالسنة المالية 2012.
- (3)- المصادقة على الإتفاقات المذكورة بالتقرير الخاص لمراقب الحسابات والمتعلقة بالسنة المالية 2012.
- (4)- تحديد منحة حضور أعضاء مجلس الإدارة.
- (5)- المصادقة على القوائم المالية المتعلقة بالسنة المالية 2012.
- (6)- توظيف نتائج السنة المالية 2012.
- (7)- تجاوز عتبات المساهمة.
- (8)- تبرئة ذمة أعضاء مجلس الإدارة لتصرف السنة المالية 2012.
- (9)- الإعلام عن مباشرة رئيس مجلس الإدارة أو المدير العام أو أعضاء مجلس الإدارة لأي منصب إدارة في شركات أخرى.
- (10)- تلاوة ومصادقة على تقرير تصرف المجمع المتعلق بالسنة المالية 2012.
- (11)- تلاوة تقرير مراقب الحسابات والمتعلق بالقوائم المالية المجمع للسنة المالية 2012.
- (12)- المصادقة على القوائم المالية المجمع والمتعلقة بالسنة المالية 2012.

**AVIS DES SOCIETES**

**ATTIJARI LEASING**

SA au capital de 21. 250.000 DT  
Rue du Lac d'Annecy 1053 les Berges du Lac- Tunis  
MF : 496311 P/A/M000 RC : B125651997

**Convocation à l'Assemblée Générale Extra ordinaire**

Messieurs les actionnaires de la société Attijari leasing sont invités à assister à la réunion de l'Assemblée Générale Extra Ordinaire des actionnaires qui se tiendra le jeudi 27 Juin 2013 à 16 heures au siège de Attijari Leasing, rue du lac d'Annecy, les berges du lac- Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Mise en Conformité des Statuts avec la Loi 2009-16 du 16/03/2009 modifiant et complétant le Code des Sociétés Commerciales et la loi n° 2001-65 du 10/07/2001 relatives aux établissements de crédits et notamment les articles suivants des statuts : 8, 9, 17, 19, 21, 26, 28, 31, 33,40, 43, 44 et 46
- 2- Pouvoirs à donner

Messieurs les actionnaires sont invités à assister à cette réunion ou à se faire représenter. A cet effet, des procurations sont disponibles auprès de vos intermédiaires en bourse et doivent être remplies dans un délai de 5 jours avant la tenue de l'Assemblée pour se faire représenter.

**Le Président du conseil**

**AVIS DES SOCIETES**

**ATTIJARI LEASING**

SA au capital de 21. 250.000 DT  
Rue du Lac d'Annecy 1053 les Berges du Lac- Tunis  
MF : 496311PAM000 RC : B 125651997

**Convocation à l'Assemblée Générale Ordinaire**

Messieurs les actionnaires de la société Attijari leasing sont invités à assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires qui se tiendra le jeudi 27 Juin 2013 à 15 heures au siège de Attijari Leasing, rue du lac d'Annecy, les berges du lac- Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration à l'AGO sur l'activité et les états financiers relatifs à l'exercice arrêté au 31/12/2012
2. Lecture des rapports des Commissaires aux Comptes relatifs à l'exercice 2012;
3. Approbation des rapports du Conseil d'Administration ainsi que des états financiers relatifs à l'exercice arrêté au 31/12/2012;
4. Approbation des opérations et des conventions visées par l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales ainsi que la Loi N°2001-65 relative aux établissements de crédits;
5. Quitus aux Administrateurs pour l'exercice 2012;
6. Affectation des résultats de l'exercice 2012 et rectification de celle de 2011;
7. Fixation des Jetons de Présence pour l'exercice 2012;
8. Fixation des rémunérations des membres du comité Permanent d'Audit Interne pour l'exercice 2013;
9. Emission d'emprunts obligataires et subordonnés;
10. Renouvellement et / ou Nomination d'Administrateurs pour la période 2013-2015;
11. Pouvoirs.

Messieurs les actionnaires sont invités à assister à cette réunion ou à se faire représenter. A cet effet, des procurations sont disponibles auprès de vos intermédiaires en bourse et doivent être remplies dans un délai de 5 jours avant la tenue de l'Assemblée pour se faire représenter.

**Le Président du conseil**

**AVIS DES SOCIETES**

**Advanced e-Technologies : AeTECH**

Siège Social : Z.I Ariana Aéroport 29 rue des Entrepreneurs Charguia II 2035 Tunis

Messieurs les actionnaires de la Société Advanced e Technologies "AeTECH" sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 04 juillet 2013 à 9h à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise (IACE) – Angle avenue principale, rue du lac Tukrana – 1053 – les berges du lac Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Election et nomination de l'administrateur représentant les actionnaires minoritaires.
- Autorisation pour la régulation du cours boursier conformément à l'article 19 nouveau de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

---

2013 - AS - 553

---

**ASSEMBLEE GENERALE**

**SOCIETE LAND'OR**

SIEGE SOCIAL : BIR JEDID 2054 KHELIDIA

La société LAND'OR porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **le Vendredi 28 Juin 2013 à 10h** à Tunis, à l'Hôtel ACROPOLE, les berges du lac - Tunis, et ce, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport de gestion établi par le Conseil d'Administration, du rapport général et du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, contrôle et approbation des actes de gestion, approbation des comptes de la Société et des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012 et quitus aux administrateurs.
- Affectation du résultat de l'exercice.
- Conventions réglementées.
- Renouvellement du mandat des administrateurs.
- Nomination d'un nouvel administrateur représentant des petits porteurs.
- Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes.
- Fixation des jetons de présence.

Les documents relatifs à ladite assemblée seront mis à la disposition des actionnaires au siège de la société à Bir Jedid 2054 Khélidia dans les délais réglementaires.

---

2013 - AS - 562

**AVIS DES SOCIETES**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

**SOCIETE LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL AMS SA**

SIEGE SOCIAL : Rue Ibn Khaldoun, 4018 Sousse

Projet de résolutions de la société LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL, AMS à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 28 juin 2013.

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale ordinaire, approuve le rapport d'activité préparé par le Conseil d'Administration se rapportant à l'exercice 2012.

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

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport général et du rapport spécial du commissaire aux comptes, approuve les états financiers relatifs à l'exercice 2012 faisant ressortir un total bilan de 54.159.775 DT avec un bénéfice net de 1.005.504 DT.

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

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les opérations effectuées en 2012 et rentrant dans le cadre des articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales telles qu'elles sont citées dans le rapport du commissaire aux comptes.

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

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'assemblée générale, constatant que l'exercice 2012 s'est soldé par un bénéfice net de 1.005.504 DT décide de l'affecter d'affecter le résultat relatif à l'exercice 2012 au poste Résultats Reportés.

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

**CINQUIEME RESOLUTION**

Après l'approbation des états financiers relatifs à l'exercice 2012, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de donner quitus entier et définitif aux membres du Conseil d'Administration de l'exécution de leurs mandats pour le dit exercice.

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

- Suite -

### **SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'octroyer à chacun des membres du conseil d'administration un jeton de présence d'un montant net de ..... dinars (..... DT).

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

### **SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, constatant que le mandat du Commissaire Aux Comptes la société Cabinet CMC SARL vient à expiration à l'issue de la présente assemblée, décide de renouveler son mandat pour les exercices 2013, 2014 et 2015.

Mr Chérif BEN ZINA, le Gérant de la société Cabinet CMC SARL, accepte le dit renouvellement et remercie la société pour la confiance qui lui a été accordée.

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

### **HUITIEME RESOLUTION**

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à toute autre personne déléguée pour l'accomplissement de toutes les formalités nécessaires de dépôt, d'enregistrement et de publication.

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

**AVIS DES SOCIETES**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGE**

**SOCIETE LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL AMS SA**

SIEGE SOCIAL : Rue Ibn Khaldoun, 4018 Sousse

Projet de résolutions de la société **LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL, AMS** à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra en date du 28 juin 2013.

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Extraordinaire, constatant que l'augmentation du capital décidée en vertu de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 AOUT 2012, a été réalisée dans un délai supérieur à six mois de la date de la dite l'Assemblée, approuve les délais de la réalisation de cette augmentation du capital sans réserve ni restriction.

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

**DEUXIEME RESOLUTION**

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à toute autre personne déléguée pour l'accomplissement de toutes les formalités nécessaires de dépôt, d'enregistrement et de publication.

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

**AVIS DES SOCIETES****PROJET DE RESOLUTIONS****SOCIETE ELECTROSTAR**

Siège Social : Boulevard de l'Environnement route Naâssen 2013 Bir El Kassâa, Ben Arous

Projet de résolutions de la société ELECTROSTAR à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra en date du 28 juin 2013.

**PREMIERE RESOLUTION : Approbation de la mise à jour des statuts**

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société ELECTROSTAR, après lecture, approuve la mise à jour des statuts suite aux modifications apportées et sa mise en conformité avec les dispositions légales en vigueur.

Les dits Statuts, dans leur nouvelle version, sont annexés aux présentes et seront enregistrés en même temps.

**Cette résolution est adoptée ..... des actionnaires présents ou représentés.**

**DEUXIEME RESOLUTION Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales**

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société ELECTROSTAR donne les pouvoirs nécessaires au porteur d'un exemplaire du présent Procès-verbal à l'effet d'effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités légales de publication ou de régularisation.

**Cette résolution est adoptée ..... des actionnaires présents ou représentés.**

**AVIS DES SOCIETES**

**PROJET DE RESOLUTIONS**

**SOCIETE ELECTROSTAR**

Siège Social : Boulevard de l'Environnement route Naâssen 2013 Bir El Kassâa, Ben Arous

Projet de résolutions de la société ELECTROSTAR à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 28 juin 2013.

**PREMIERE RESOLUTION : Approbation des états financiers ELECTROSTAR relatifs à l'exercice 2012**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société ELECTROSTAR, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société au titre de l'exercice 2012 et des rapports des Commissaires aux comptes, approuve sans aucune réserve le rapport du conseil ainsi que les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils lui ont été présentés.

**Cette résolution est adoptée ..... des actionnaires présents ou représentés.**

**DEUXIEME RESOLUTION : Approbation des conventions régies par les articles 200 et 475 du CSC.**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société ELECTROSTAR et, après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, approuve les conventions et les contrats régies par les articles 200 et 475 du codes des sociétés commerciales et, qui ont été conclus durant les exercices écoulés jusqu'au 31 décembre 2012, tels qu'ils figurent dans le rapport spécial des commissaires aux comptes.

**Cette résolution est adoptée .....des actionnaires présents ou représentés.**

**TROISIEME RESOLUTION : Quitus aux Administrateurs**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société ELECTROSTAR, donne quitus entier, définitif et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion durant l'exercice clos le 31 décembre 2012.

**Cette résolution est adoptée ..... des actionnaires présents ou représentés.**

**QUATRIEME RESOLUTION : Affectation du résultat de l'exercice 2012**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société ELECTROSTAR, constate que l'exercice clos au 31 décembre 2012 fait ressortir un résultat bénéficiaire s'élevant à 3 412 578,991 Dinars, décide de l'affecter en résultats reportés.

**Cette résolution est adoptée ..... des actionnaires présents ou représentés.**

- Suite -

### **CINQUIEME RESOLUTION : Approbation des états financiers consolidés du Groupe ELECTROSTAR relatifs à l'exercice 2012**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société ELECTROSTAR, après avoir entendu la lecture du rapport du Groupe ELECTROSTAR et du rapport des commissaires aux comptes, approuve, sans aucune réserve, les états financiers consolidés du Groupe ELECTROSTAR arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les états financiers consolidés définitifs arrêtés au 31 décembre 2011.

**Cette résolution est adoptée .....des actionnaires présents ou représentés.**

### **SIXIEME RESOLUTION : Nomination des administrateurs représentant les petits porteurs**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société ELECTROSTAR, décide la nomination de deux administrateurs représentant les petits porteurs à savoir :

-----  
-----

et ce pour une période de trois ans expirant lors de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur les comptes de l'exercice 2015.

**Cette résolution est adoptée ..... des actionnaires présents ou représentés.**

### **SEPTIEME RESOLUTION : Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société ELECTROSTAR donne les pouvoirs nécessaires au porteur d'un exemplaire du présent Procès-verbal à l'effet d'effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités légales de publication ou de régularisation.

Cette résolution est adoptée ..... des actionnaires présents ou représentés.

## AVIS DES SOCIETES

### مشروع قرارات

#### المصرف القومي التونسي

المقر الاجتماعي: طريق قابس كلم 1.5 صفاقس

مشروع القرارات التي ستعرض على الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 21 جوان 2013.

### القرار الأول:

إن الجلسة العامة العادية، بعد إستماعها إلى تقرير مجلس الإدارة المتعلق بالسنة المالية 2012 ، تصادق على هذا التقرير.

### القرار الثاني:

إن الجلسة العامة العادية، بعد إستماعها إلى تقارير مراقب الحسابات المتعلقة بالسنة المالية 2012، تصادق على الإتفاقيات التي يتضمنها التقرير الخاص.

### القرار الثالث:

إن الجلسة العامة العادية تبرأ ذمة أعضاء مجلس الإدارة المباشرين لمهامهم خلال السنة المالية 2012 وتصادق على مبلغ منحة الحضور للسنة المالية 2012 المحدد بمبلغ ستة عشر ألف دينار من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 29 جوان 2012. وتقرر إسناد أعضاء مجلس الإدارة مبلغ ستة عشر ألف دينار كمنحة حضور للسنة المالية 2013.

### القرار الرابع:

إن الجلسة العامة العادية، بعد إستماعها إلى تقرير مجلس الإدارة وتقارير مراقب الحسابات ، تصادق على القوائم المالية إلى غاية 2012/12/31 مثلما تم عرضها عليها.

### القرار الخامس:

إن مجلس الإدارة يقترح عليكم توزيع المرباح على النحو التالي:

1.571.583,824	النتائج الصافية.....
420.717,942	+ منقول سنة 2011 .....
1.992.301,766	
612.000,000	حساب خاص بالإستثمار.....
504.000,000	حصص المرباح 35% أي 1,750 دينارا عن كل سهم.....
200.000,000	المدخر الإحتياطي.....
676.301,766	المنقول الجديد لسنة 2012 .....

وسيتم استخلاص المرباح الموزعة البالغ قيمتها 1,750 دينارا عن كل سهم ابتداء من يوم الإثنين 22 جويلية 2013 لدى وسطاء البورصة وبشبابيك الوسيط المركزي شركة "ماك" MAC SA.

### القرار السادس:

إن الجلسة العامة العادية، بعد إستماعها إلى تقرير تصرف المجمع وتقرير مراقب الحسابات المتعلق بالقوائم المالية المجمعة، تصادق على تقرير تصرف المجمع وعلى القوائم المالية المجمعة إلى غاية 2012/12/31 مثلما تم عرضها عليها.

### القرار السابع:

إن الجلسة العامة العادية تفوض لحامل نسخ أو مضامين من محضر هذه الجلسة كل الصلاحيات للقيام بجميع عمليات الإيداع وإتمام كل إجراءات الإشهار القانوني و التصحيح.

**AVIS DES SOCIETES****INFORMATIONS POST AGO**

**Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re »**  
Siège social: 12 Rue Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073.

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 06 juin 2013, la Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re » publie ci-dessous :

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

**1. Les résolutions adoptées :****PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture :

- du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société et les états Financiers relatifs à l'exercice 2012.
- des rapports général et spécial du commissaire aux comptes sur les états financiers de la société relatifs à l'exercice comptable 2012.

Approuve le rapport du Conseil d'Administration, les états financiers : bilan, état de résultat technique, état de résultat, état de flux de trésorerie, tableau des engagements données et reçus et les notes aux états financiers relatifs à l'exercice comptable 2012.

**DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport spécial du Commissaire aux Comptes relatif aux opérations visées à l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, prend acte et confirme les conclusions dudit rapport.

**TROISIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserves aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice 2012.

**QUATRIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le résultat comptable net de l'exercice 2012 est bénéficiaire de 6.191.725,615 dinars. Compte tenu des résultats reportés de l'exercice 2011, soit 5.092.643,183 dinars, elle décide sur proposition du Conseil d'Administration de répartir le bénéfice total d'un montant de 11.284.368,798 dinars comme suit :

- Suite -

▪ Résultat de l'exercice	6 191 725,615 Dinars
▪ Résultats Reportés	5 092 643,183 Dinars
▪ <b>Total (1)</b>	<b>11 284 368,798 Dinars</b>
▪ Réserve Légale (5% du bénéfice disponible)	564.218,440 Dinars
▪ <b>Total (2)</b>	<b>10 720 150,358 Dinars</b>
▪ Réserves générales	1.000.000,000 Dinars
▪ Bénéfice	9 720 150,358 Dinars
▪ Fonds Social	300.000,000 Dinars
▪ Bénéfice à distribuer (0,350 dinars par action)	5.250.000,000 Dinars
▪ Résultat reporté	4.170.150,358 Dinars
<b>TOTAL</b>	<b>11 284 368,798 Dinars</b>

#### **CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la mise en paiement du dividende d'un montant de 0,350 dinars par titre à partir du 21 Juin 2013 auprès des intermédiaires en bourse à travers la STICODIVAM.

#### **SIXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à 6 000 dinars brut le montant des jetons de présence de l'exercice 2012 pour chaque membre du Conseil d'Administration et chaque membre du Comité permanent d'Audit.

#### **SEPTIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir constaté que le mandat des membres du conseil d'administration à l'exception du représentant des petits porteurs vient à expiration après la clôture de l'exercice 2012, décide, conformément aux dispositions de l'article 21 des statuts, de renouveler le mandat des Administrateurs de Tunis Re pour les exercices 2013, 2014 et 2015.

Liste des membres du conseil :

- Etat Tunisien (deux sièges)
- Société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance « STAR » (deux sièges)
- Banque Nationale Agricole « BNA » (un siège)
- Société Tunisienne de Banque « STB » (un siège)
- Assurance COMAR (un siège)
- Groupe CTAMA/MGA (un siège)
- GAT assurances (un siège)
- SIMPAR (un siège)
- Assurance SALIM (un siège)

#### **HUITIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire charge le Président Directeur Général ou son représentant légal de l'accomplissement de toutes les formalités légales et de la publicité des présentes.

- Suite -

**2 - Le bilan après affectation du résultat :**

BILAN					
GLOBAL	APRES AFFECTATION			EN DINARS	
		NOTES	31/12/2012	31/12/2011	
RUBRIQUES		MONTANT BRUT	AMORT & PROV	MONTANT NET	NET
AC1 ACTIFS INCORPORELS	(I)	400 142	353 739	46 405	79 717
AC12 Logiciels	(I-1)	400 142	353 739	46 405	79 717
AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	(II)	1 984 181	1 236 214	727 967	453 689
AC21 Installations techniques & machines (invest en informatique)	(II-1)	1 401 171	907 929	523 242	402 835
AC22 Autres installations, outillage & mobilier	(II-2)	533 010	328 285	204 725	69 845
AC3 PLACEMENTS	(III)	235 898 360	770 462	235 127 939	170 037 698
AC31 Terrains & constructions	(III-1)	9 125 488	576 228	8 549 270	7 305 694
AC311 Terrains & constructions d'exploitation		5 942 710	77 941	5 864 769	333 250
AC312 Terrains & constructions hors exploitation		3 182 788	498 287	2 684 501	6 972 344
AC33 Autres placements financiers	(III-2)	154 580 647	194 224	154 786 423	97 439 953
AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des fonds communs de placements		31 905 116	193 334	31 711 782	24 737 824
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes		97 755 755		97 755 755	64 858 309
AC334 Autres prêts		712 235	380	711 345	565 848
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers Takaful		5 000 000		5 000 000	909 009
AC336 Autres		19 007 541		19 807 541	16 329 381
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	(III-3)	71 792 235		71 782 235	65 292 149
S/total		233 252 703	2 360 405	235 902 298	170 572 693
AC5 PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECH.	(V)	100 071 930			96 929 672
AC510 Provision pour primes non acquises	(V-1)	37 935 670			37 543 821
AC531 Provision pour sinistres	(V-2)	62 136 360			69 385 751
AC6 CREANCES	(VI)	47 638 211	1 688 314	8 435 993	76 271 684
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation	(VI-1)	21 491 317	817 528		26 133 282
AC68 Créances nées des opérations de rétrocession	(VI-2)	13 074 150	852 042		33 702 111
AC63 Autres créances	(VI-3)	13 080 744	19 744	8 435 994	6 435 271
AC631 Personnel		20 873		20 873	8 879
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques		4 025 000			4 275 605
AC633 Débiteurs divers		1 439 668	19 744	1 419 944	1 405 853
AC634 FGIC Débiteurs					
AC635 FPC		6 895 177		6 985 177	745 043
S/total		147 798 141	1 688 314	146 018 827	173 291 235
AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS	(VII)	37 840 905		37 840 905	40 019 677
AC71 Avoir en banques, TGT, chèques & caisse	(VII-1)	7 405 265		7 405 265	4 714 259
AC72 Charges reportées	(VII-2)	9 898 992		9 898 992	9 684 194
AC721 Frais d'acquisition reportés		9 151 593		9 161 593	9 349 497
AC722 Autres charges à répartir		737 399		737 399	334 697
AC73 Comptes de régularisation actif	(VII-3)	15 217 715		15 217 715	20 901 607
AC731 Intérêts acquis & non échus		1 954 136		1 954 136	1 775 434
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation		11 907 023		11 907 023	16 289 679
AC7321 Estimations d'éléments techniques-Rétrocession					
AC733 Autres comptes de régularisation		1 356 556		1 356 556	636 724
AC74 Ecart de conversion	(VII-4)	5 317 932		5 317 932	4 719 685
S/total		37 840 905		37 840 905	40 019 677
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>423 811 749</b>	<b>4 049 720</b>	<b>419 762 029</b>	<b>383 784 205</b>

- Suite -

GLOBAL	BILAN		EN DINARS
	APRES AFFECTATION		
RUBRIQUES	NOTES	31/12/2012	31/12/2011
<b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
	(I)	126 229 627	65 663 279
CP1 Capital social	(I-1)	75 000 000	45 000 000
CP2 Réserves & primes liées au capital	(I-2)	47 275 676	15 640 307
CP3 Rachats d'actions propres	(I-3)	-215 500	-269 663
CP5 Résultats reportés	(I-4)	4 170 161	5 082 939
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		126 229 627	65 663 279
Total capitaux propres après affectation		126 229 627	65 663 279
<b>PASSIFS</b>			
<b>PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES &amp; CHARGES</b>			
	(II)	2 728 641	1 486 167
PA22 Provisions pour litiges	(II-1)	388 406	366 799
PA23 Provisions pour pertes & charges	(II-2)	1 342 416	618 368
PA24 Autres Provisions pour risques	(II-3)	1 000 000	600 000
<b>PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATION S</b>			
	(III)	171 512 710	188 066 648
PA310 Provisions pour primes non acquises	(III-1)	61 291 426	51 864 604
PA331 Provisions pour sinistres	(III-2)	118 529 048	115 368 469
PA331 Provisions pour risques d'exigibilité	(III-3)	1 702 237	800 675
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires</b>			
	(IV)	47 413 719	64 218 672
<b>PA6 AUTRES DETTES</b>			
	(V)	68 527 363	81 460 165
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation	(VI-1)	17 680 244	45 666 778
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession	(VI-2)	26 236 727	28 740 730
PA62 Dettes diverses	(VI-3)	14 651 420	7 213 656
PA632 Personnel		669 949	840 636
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques		412 318	412 926
PA634 Crédoiteurs divers		6 639 134	6 211 207
PA635 FISC Crédoiteurs		4 644	4 644
PA636 FPC		6 395 177	746 943
<b>PA7 AUTRES PASSIFS</b>			
	(VII)	13 349 840	12 803 282
PA71 Comptes de régularisation passif	(VII-1)	8 374 322	3 712 956
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		6 679 769	6 441 689
PA711 Estimation d'éléments techniques		1 356 446	1 666 933
PA712 Autres comptes de régularisation passif		1 333 081	611 644
PA72 Ecart de conversion	(VII-2)	3 975 617	4 061 216
Total passif		280 632 605	318 130 934
Total des capitaux propres & passif		418 792 026	389 764 205

## 2 - L'état d'évolution des capitaux propres :

	CAPITAL	PRIME D'EMISSION	RESERVE LEGALE	RESERVE GENERAL	RESERVE POUR FONDS SOCIAL	RACHATS D'ACTION S PROPRES	RESULTATS REPORTE S	RESULTAT DE L'EXERCICE	DIVIDENDES	TOTAL
RESULTATS DE L'EXERCICE 2010								4758 231		4758 231
SOLDES AU 31/12/2010										
AVANT AFFECTATION	45 000 000	6 770 000	2 600 130	5 075 000	1 012 797		3 513 406	4 758 231		69 733 563
AFFECTATION DES RESULTATS SUIVANT DECISION DE L'AGO DU 17 JUI N 2011			513 582		300 000		589 643			1 389 231
DIVIDENDES DISTRIBUE S									3 375 000	3 375 000
SOLDES AU 31/12/2010										
APRES AFFECTATION	45 000 000	6 770 000	3 212 712	3 975 000	1 312 797		6 083 054			65 358 563
RESULTATS DE L'EXERCICE 2011								2 661 158		2 661 158
SOLDES AU 31/12/2011										
AVANT AFFECTATION	45 000 000	6 770 000	3 212 712	3 975 000	1 245 869		6 083 054	2 661 158		68 578 270
AFFECTATION DES RESULTATS SUIVANT DECISION DE L'AGO DU 05 JUI N 2012			437 212		300 000		- 1 001 024			- 265 511
DIVIDENDES DISTRIBUE S									2 925 000	2 925 000
SOLDES AU 31/12/2011										
APRES AFFECTATION	45 000 000	6 770 000	3 649 924	3 975 000	1 445 869		5 082 031			65 953 270
RESULTATS DE L'EXERCICE 2012								8 191 726		8 191 726
SOLDES AU 31/12/2012										
AVANT AFFECTATION	75 000 000	36 509 205	3 649 924	3 975 000	1 277 520		5 082 645	8 191 726		131 478 527
AFFECTATION DES RESULTATS SUIVANT DECISION DE L'AGO DU 06 JUI N 2013			584 218	1 000 000	300 000		- 922 493			941 725
DIVIDENDES DISTRIBUE S									5 350 000	5 350 000
SOLDES AU 31/12/2012										
APRES AFFECTATION	75 000 000	36 509 205	4 234 142	4 975 000	1 577 520		4 170 151			126 229 527

**AVIS DES SOCIETES**

**AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE**

**SOCIETE ELECTROSTAR**

Siège Social : Boulevard de l'environnement, Route de  
Naassen, 2013 Bir El Kasâa, Ben Arous

MAC SA -intermédiaire en bourse- informe les actionnaires de la Société ELECROSTAR et le public que l'augmentation en numéraire du capital social de la société de **3 500 000 dinars**, décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 03 Décembre 2012 et ouverte à la souscription le 19 Avril 2013, conformément au prospectus d'émission visé par le CMF en date du 03 Avril 2013 sous le n°13-819, a été réalisée par **l'émission de 700 000 actions nouvelles** de nominal 5 dinars chacune, totalement souscrites en numéraire **au prix de 15 dinars l'action**, et libérées totalement à la souscription.

Le capital social est ainsi porté à **12 250 000 dinars divisé en 2 450 000 actions nominatives** de nominal 5 dinars chacune et l'article 6 des statuts a été modifié en conséquence.

## AVIS

## COURBE DES TAUX DU 18 JUIN 2013

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,755%		
TN0008002743	BTC 52 SEMAINES 16/07/2013		4,748%	
TN0008002784	BTC 52 SEMAINES 24/09/2013		4,731%	
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,727%	1 003,891
TN0008002792	BTC 52 SEMAINES 22/10/2013		4,724%	
TN0008002800	BTC 52 SEMAINES 26/11/2013		4,716%	
TN0008002826	BTC 52 SEMAINES 28/01/2014		4,700%	
TN0008002834	BTC 52 SEMAINES 25/03/2014		4,686%	
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,681%	1 021,971
TN0008002859	BTC 52 SEMAINES 20/05/2014	4,672%		
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,712%	1 035,582
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,882%	1 032,370
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,076%	998,118
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,195%	1 000,981
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,364%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,413%		994,474
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,625%	1 039,639
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,084%		973,635
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,098%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,121%	970,282
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"	6,203%		960,807
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,294%	1 039,872
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,304%		951,692

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL			
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	143,490	145,465	145,478		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,612	12,804	12,806		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,296	1,316	1,317		
35,569								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	35,081	35,656	35,659		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	47,709	48,516	48,520		
48,489								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	165,014	161,969	162,911		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,242	564,564	563,119		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,896	123,767	124,121		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	123,727	123,829	123,949		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,624	117,211	117,399		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,323	112,894	113,086		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	87,981	87,076	87,350		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	140,483	135,417	135,874		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	102,674	100,303	100,936		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	105,730	107,862	107,976		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 313,441	1 328,891	1 334,709		
17	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 306,497	2 278,194	2 281,426		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	107,249	106,258	105,481		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,406	101,495	102,227		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	120,766	121,254	122,218		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 190,742	1 194,133	1 194,072		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	127,271	124,952	126,497		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	15,247	15,519	15,624		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 923,437	5 983,981	5 984,232		
25	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,000	5 064,556	5 073,036		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,223	2,198	2,192		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,901	1,895	1,893		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,201	1,133	1,124		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	07/05/13	3,201	107,250	105,852	105,863
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	15/04/13	3,487	104,162	102,241	102,252
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	02/04/13	3,398	105,267	103,523	103,535
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	27/05/13	3,896	102,466	100,437	100,469
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	27/05/13	3,715	103,164	101,294	101,306
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	28/05/13	3,393	106,613	104,893	104,903
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	31/05/13	3,814	103,696	101,792	101,804
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	02/05/13	3,874	103,579	101,438	101,449
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	02/05/13	3,800	104,035	102,018	102,028
38	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/13	3,501	105,393	103,549	103,564
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/13	3,395	101,616	99,879	99,890
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	103,937	102,009	102,020
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/13	3,316	103,745	102,059	102,069
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/04/13	3,383	106,429	104,711	104,722
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	18/04/13	3,590	105,458	103,535	103,546
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/13	2,823	102,929	101,521	101,529
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/13	3,320	102,350	100,596	100,606
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/13	3,435	104,217	102,561	102,572
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/13	3,878	102,401	100,353	100,364
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	31/05/13	3,517	103,370	101,533	101,543
49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/13	3,124	104,285	102,611	102,620
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/13	3,866	102,367	100,353	100,364
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	24/04/13	3,746	103,800	101,673	101,683
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/13	3,135	104,521	102,882	102,891
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	24/05/13	3,283	101,942	100,280	100,289

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	30/04/13	0,314	10,458	10,308	10,309
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	21/05/13	3,945	103,310	100,998	101,007
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	3,570	103,455	101,540	101,554
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	3,655	101,079	99,179	99,250
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	07/05/13	0,702	70,832	67,957	68,094
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	2,216	150,572	149,827	150,237
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	18,410	1493,097	1490,639	1494,696
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	02/05/13	2,394	111,725	108,639	108,654
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	02/05/13	1,693	110,651	107,702	107,634
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	31/05/13	0,349	87,724	86,228	86,463
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,757	16,628	16,634
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/13	3,907	269,423	273,202	270,971
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/13	0,870	39,445	37,131	37,265
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/13	16,587	2 463,959	2 387,995	2 389,382
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	16/05/13	1,476	78,374	76,608	76,815
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	14/05/13	1,136	58,043	56,753	56,900
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	24/05/13	0,958	99,438	101,042	101,236
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	24/05/13	1,219	111,271	111,965	112,185
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	101,767	101,982
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	30/04/13	0,226	11,554	11,341	11,341
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	30/04/13	0,138	12,456	12,171	12,172
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	15,426	14,966	15,005
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	30/04/13	0,266	15,221	14,600	14,639
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	27/05/13	0,268	12,161	11,849	11,830
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,086	10,731	10,714	10,722
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,140	10,515	10,448	10,433
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,199	10,686	10,563	10,559
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,346	123,670	125,575	126,148
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,196	125,225	126,538	126,950
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	24/05/13	0,110	10,509	10,344	10,364
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/13	0,923	111,016	106,552	107,197
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	31/05/13	0,205	19,855	20,373	20,337
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	86,962	82,488	82,999
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	88,458	84,207	84,520
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	24/05/13	1,545	96,633	96,951	96,983
89	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,431	97,247	96,885
90	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	97,381	99,538	98,580
91	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,659	98,817	98,775
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
92	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	24/04/13	2,328	98,265	96,642	96,142
93	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	24/04/13	0,251	110,268	105,092	104,236
94	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	02/05/13	2,992	136,191	128,606	130,595
95	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	24/05/13	0,064	10,883	10,499	10,684
96	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	0,934	117,185	114,855	116,666
97	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	2,167	116,684	115,295	116,411
98	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	1,277	103,916	103,005	103,395
99	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	100,734	99,172	99,986
100	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	1,155	180,586	183,968	185,122
101	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	2,274	161,095	162,211	162,834
102	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	3,826	142,686	140,996	141,453
103	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	9 973,706	10 015,012	10 065,299
104	MAC EPARGNE ACTIONS FCP *	MAC SA	20/07/09	-	-	20,319	19,999	20,131
105	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	139,386	133,104	133,082
106	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 551,185	1 516,907	1 536,577
107	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	112,651	110,429	111,016
108	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	91,583	87,605	87,520
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	05/06/13	0,245	115,510	114,868	115,028
110	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	9 259,595	9 005,989	9 118,572
111	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	-	-	-	9,551	9,801
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
112	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	-	-	-	9,261	9,474

\* VL ajustée suite à la modification de la valeur d'origine de 100D à 10D

**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

**Portée du visa du CMF :** Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2012 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2013.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés.

Il a été attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

**OFFRE A PRIX FERME - OPF -  
PLACEMENT GARANTI  
ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE  
DES ACTIONS LA SOCIÉTÉ EURO-CYCLES**

Le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ferme (OPF), de Placement Garanti et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse des actions de la société EURO-CYCLES.

Dans le cadre du prospectus, la société EURO-CYCLES a pris les engagements suivants:

- Rectifier la première résolution du procès verbal de l'AGE du 23 novembre lors de la prochaine AGE ;
- Conformer ses statuts à la réglementation en vigueur;
- Réserver un siège au Conseil d'Administration au profit d'un représentant des détenteurs d'actions EURO-CYCLES acquises dans le cadre de l'OPF. Ce représentant sera désigné par les détenteurs d'actions EURO-CYCLES acquises dans le cadre de l'OPF au cours d'une séance où les actionnaires majoritaires et anciens, s'abstiendront de voter, et proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire qui entérinera cette désignation
- Respecter les dispositions de l'article 29 du Règlement Général de la Bourse
- Mettre en place une structure d'audit interne.
- Mettre en place une structure de contrôle de gestion;
- Créer un comité permanent d'audit;
- Etablir un manuel de procédures ;
- Conformer ses rapports annuels sur la gestion au modèle prévu à l'annexe 12 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne;
- Tenir ses Assemblées Générales à Tunis ;
- Se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue de comptes de valeurs mobilières;
- Tenir une communication financière au moins une fois par an;
- Se conformer aux dispositions du système comptables des entreprises et ce pour les états financiers arrêtés au 31/12/2012 ;

- Actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de 3 ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue, à cette occasion, d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions et d'insérer, au niveau du rapport annuel, un état des réalisations par rapport aux prévisions et une analyse des écarts éventuels.

Aussi, les actionnaires actuels de la société EURO-CYCLES s'engagent à ne pas céder plus de 5% de leurs participations au capital de la société dans le public, sauf autorisation spéciale du Conseil du Marché Financier, et ce pendant trois (3) ans à compter de la date d'introduction en Bourse.

Les initiateurs de l'offre, s'engagent à ne pas développer une activité locale concurrente à celle de la société, mettant en péril l'avenir de celle-ci, nuisant aux intérêts des actionnaires.

En outre, et en vertu des termes du prospectus d'introduction, les souscripteurs au placement garanti, s'engagent à ne pas céder 75% de leurs titres en Bourse pendant une période d'une année à partir de la date de la première cotation en Bourse.

Dès la réalisation de l'opération, la structure mise à jour des actionnaires de la société doit être communiquée au Conseil du Marché Financier.

## **ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE EURO-CYCLES AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE:**

La Bourse a accordé en date du 21 décembre 2012 son accord de principe quant à l'admission des actions de la société EURO-CYCLES au marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

L'admission définitive des 5 400 000 actions de nominal un (1) dinars chacune, reste toutefois tributaire de l'accomplissement des formalités suivantes :

- La présentation du prospectus d'admission visé par le Conseil du Marché Financier.
- La justification de la diffusion dans le public d'au moins 10% du capital auprès de 200 actionnaires au plus tard le jour de l'introduction.
- La justification de l'existence d'un manuel de procédure d'organisation, de gestion et de divulgation des informations financières, d'une structure d'audit interne et de contrôle de gestion.

Par ailleurs, le conseil de la Bourse a pris acte de l'engagement de la mise en place d'un contrat de liquidité.

Le conseil de la Bourse a, également, recommandé l'établissement d'un pacte entre les principaux actionnaires ainsi que la communication de la rémunération des dirigeants du groupe.

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants, l'introduction des actions EURO-CYCLES se fera au marché principal de la cote de la Bourse au cours de 11,200 dinars l'action et sera ultérieurement annoncée sur les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

### **Autorisation de l'ouverture du capital:**

Sur proposition du conseil d'administration réuni le 7 novembre 2012, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société EURO-CYCLES tenue le 23 novembre 2012 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres au Marché Principal de la cote de la Bourse de Tunis.

### **Actions offertes au Public**

L'introduction de la société EURO-CYCLES au marché principal de la cote de la Bourse se fera par la mise sur le marché dans le cadre d'une cession au public de la part de ses actionnaires actuels de 1.620.000 actions d'une valeur nominale de un (01) dinar chacune, représentant 30% du capital.

L'offre se fera par le moyen :

- D'une Offre à Prix Ferme de 907.200 actions représentant 56% du total des actions à céder, centralisée auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis ;
- D'un Placement Garanti auprès d'investisseurs étrangers et locaux avertis\* agissant pour compte propre (conformément aux dispositions de l'article 56 du Règlement Général de la Bourse) de 712.800 actions représentant 44 % du total des actions à céder, centralisé auprès de Amen Invest, Intermédiaire en Bourse.

Le placement Garanti sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'Offre à Prix Ferme.

Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne pas céder 75% de leurs titres en Bourse pendant une période d'une année à partir de la date de première cotation en Bourse.

-----  
\* Sont considérés investisseurs avertis lorsqu'ils agissent pour compte propre :

- Les institutions financières internationales et régionales,
- la caisse de dépôts et de consignations,
- les établissements de crédit,
- les sociétés d'investissement,
- les organismes de placement collectif en valeurs mobilières,
- les compagnies d'assurance et de réassurance,
- les sociétés de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières,
- Toute société qui remplit au moins deux des trois conditions suivantes :
  - Effectif moyen annuel supérieur à 200 personnes,
  - Total du bilan supérieur à 20 millions de dinars,
  - Chiffre d'affaires ou recettes nettes supérieurs à 40 millions de dinars.

## **1- Présentation de la société:**

**Dénomination sociale** : EURO-CYCLES  
**Siège social** : Zone Industrielle Kalâa Kébira - 4060 Sousse-  
**Forme juridique** : Société Anonyme  
**Date de constitution** : Novembre 1993  
**Capital social** : 5 400 000 dinars

**Objet social** : La société a pour objet les opérations suivantes :

- La fabrication, le montage, la vente, tout autre commerce des cycles à deux roues ou tout autre produit faisant partie de l'univers des roues et du cycle sous toutes ses formes.

- De ce fait elle est habilitée à accomplir par elle-même ou par appel à la sous-traitance des tâches connexes. A cet effet, elle peut gérer et posséder des aires de stockage et d'entrepôt, procéder à des opérations de conditionnement et d'emballage, assurer par elle-même, par ses moyens ou par recours à la location des transports intérieurs et internationaux et réaliser toutes sortes d'opérations de transit conformément à la législation en vigueur: ainsi que toutes les opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement à l'objet ci-dessus indiqué et susceptible d'en faciliter l'extension et le développement.

## **2- Période de validité de l'offre**

L'Offre à Prix Ferme est ouverte au public du **20 mai 2013 au 7 juin 2013 inclus**.

La réception des ordres dans le cadre du Placement Garanti se fera à partir du **20 mai**, étant entendu qu'à l'égard des investisseurs de ce placement, le Placement Garanti pourrait être clos par anticipation sans préavis, et dans tous les cas au plus tard le **7 juin** inclus.

## **3- Date de jouissance des actions**

Les actions à céder dans le cadre de cette offre porte jouissance au 1<sup>er</sup> janvier 2013.

## **4- Modalités de paiement du prix**

Pour la présente Offre au public, le prix de l'action Euro-cycles, tous frais, commissions, courtages et taxes compris, a été fixé à 11,200 dinars aussi bien pour l'Offre à Prix Ferme que pour le Placement Garanti.

Le règlement d'ordres d'achat par les donneurs d'ordres désirant acquérir des actions Euro-cycles dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme s'effectue au comptant auprès des intermédiaires en Bourse au moment du dépôt de l'ordre d'achat.

En cas de satisfaction partielle de l'ordre d'achat, le solde sera restitué, sans frais, ni intérêts au donneur de l'ordre dans un délai ne dépassant pas les trois (3) jours ouvrables à compter du jour de la déclaration du résultat de l'OPF.

Le règlement des ordres d'achat par les investisseurs étrangers et locaux avertis agissant pour compte propre désirant souscrire à des actions Euro-cycles dans le cadre du Placement Garanti s'effectue auprès d'Amen Invest, au comptant, au moment du dépôt de l'ordre d'achat.

## **5- Etablissements domiciliaires**

Tous les intermédiaires en bourse sont habilités à recueillir sans frais les ordres d'achat des actions de la société EURO-CYCLES exprimés dans le cadre de la présente Offre à Prix Ferme .

Amen Invest est seule habilitée à recueillir sans frais les ordres d'achat des actions EURO-CYCLES exprimés dans le cadre du Placement Garanti.

## **6- Catégories, modalités et délais de délivrance des actions**

### **Offre à Prix Ferme**

Trois (03) catégories d'ordres d'achat seront offertes dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme :

Catégorie A	Ordres réservés aux personnes physiques et/ou morales, tunisiennes et/ou étrangères désirant acquérir au minimum 10 actions et au maximum 500 actions.
Catégorie B	Ordres réservés aux personnes physiques et/ou morales, tunisiennes et/ou étrangères désirant acquérir au minimum 501 actions et au maximum 27.000 actions pour les non institutionnels et un maximum 270.000 actions pour les institutionnels.
Catégorie C	Ordres réservés aux OPCVM tunisiens désirant acquérir au minimum 500 actions et au maximum 270.000 actions.  Les souscripteurs de cette catégorie doivent respecter les dispositions légales notamment celles régissant les ratios prudentiels tel que définis au niveau de l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif et fixant un maximum de 10% de l'actif net en titres de créance ou de capital émis ou garantis par un même émetteur.

**Etant précisé que les investisseurs qui donnent des ordres d'achat dans l'une de ces trois catégories ne peuvent pas donner des ordres dans le cadre du Placement Garanti et inversement.**

Les ordres d'achat doivent être nominatifs et donnés par écrit aux intermédiaires en Bourse. Ces ordres doivent préciser obligatoirement, le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité des titres demandés et l'identité du donneur d'ordre.

L'identité complète du donneur d'ordre comprend :

- Pour les personnes physiques majeures tunisiennes : le nom, le prénom, la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale ;
- Pour les personnes physiques mineures tunisiennes : le nom, le prénom, la date de naissance ainsi que la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale du père ou de la mère ou du tuteur légal,
- Pour les personnes morales tunisiennes : la dénomination sociale complète et le numéro d'inscription au registre de commerce,
- Pour les OPCVM : La dénomination, les références de l'agrément et l'identité du gestionnaire,
- Pour les institutionnels autres qu'OPCVM : la dénomination sociale complète ainsi que le numéro d'inscription au registre de commerce, s'il y a lieu. Pour les sociétés d'investissement à capital fixe, il y a lieu de faire suivre leur dénomination sociale par SICAF, et les sociétés d'investissement à capital risque par SICAR.
- Pour les étrangers : le nom, le prénom ou la dénomination sociale, la nature et les références des documents présentés.

Tout ordre d'achat ne comportant pas les indications précitées ne sera pas pris en considération par la commission de dépouillement.

L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à 10 ni supérieur à 0,5% du capital pour les non institutionnels (soit 27 000 actions) et à 5% du capital social (soit 270.000 actions) pour les institutionnels\*. En tout état de cause, la quantité demandée par ordre doit respecter la quantité minimale et maximale par catégorie.

En outre, les demandes de souscription pour les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets, ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée, précédant la date de l'ordre d'achat. Toute violation de cette condition entraîne la nullité de l'ordre d'achat.

Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des ordres d'achat reçus au cours de la période de validité de l'Offre à Prix Ferme.

\* Tels que définis par l'article 39 alinéa 3 du Règlement Général de la Bourse.

Outre l'ordre qu'elle émet pour son propre compte, une même personne pourra émettre un maximum de :

- Trois (3) ordres d'achat à titre de mandataire d'autres personnes. Ces ordres doivent être accompagnés d'un acte de procuration dûment signé et légalisé ;
- Un nombre d'ordre d'achat équivalent au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces ordres doivent être accompagnés d'un extrait de naissance.

Tout acquéreur ne peut émettre qu'un seul ordre d'achat, toutes catégories confondues, déposé auprès d'un seul intermédiaire en Bourse. En cas de dépôt de plusieurs ordres auprès de différents intermédiaires, seul le premier par le temps, sera accepté par la commission de dépeillement.

En cas d'ordres multiples chez un même intermédiaire, seul l'ordre portant sur le plus petit nombre d'actions demandées sera retenu. Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées dans le présent chapitre, notamment en matière de limitation des mandats et de couverture en fonds des ordres d'achat émanant de leurs clients. L'ensemble des documents cités ci-dessus devra être conservé pour être éventuellement présentés à des fins de contrôle.

### Mode de répartition des titres

	Nombre d'actions	Montant	% du capital	% de l'OPF
Catégorie A	194 400	2 177 280	3.60%	21.43%
Catégorie B	356 400	3 991 680	6.60%	39.29%
Catégorie C	356 400	3 991 680	6.60%	39.29%
Total	907 200	10 160 640	16.80%	100.00%

Le mode de satisfaction des ordres d'achat se fera de la manière suivante :

- Pour la catégorie A: les ordres d'achat seront satisfaits également par palier jusqu'à l'épuisement des titres alloués à cette catégorie. Les paliers de satisfaction seront fixés par la commission de dépeillement ;
- Pour la catégorie B: les ordres d'achat seront satisfaits au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport quantité offerte / quantité demandée et retenue;
- Pour la catégorie C: les ordres d'achat seront satisfaits au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport quantité offerte / quantité demandée et retenue;

En cas d'excédent de titres offerts non demandés par une catégorie, le reliquat sera affecté en priorité à la catégorie A puis B.

### **Transmission des ordres et centralisation:**

Les intermédiaires en Bourse établissent, par catégorie, les ordres reçus de leurs clients dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme.

Les intermédiaires en Bourse transmettront à la BVMT l'état des ordres d'achat selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation. En cas de discordance entre l'état figurant sur le support magnétique et l'état écrit, seul l'état écrit fait foi.

### **Ouverture des plis et dépouillement :**

Les états relatifs aux ordres d'achat donnés dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, seront communiqués sous plis fermés par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement composée de représentants de la BVMT et de Amen Invest, intermédiaire en bourse introducteur, et en présence du commissaire du gouvernement auprès de la BVMT, des représentants du CMF et de l'AIB. La commission procédera au dépouillement des états, affectera les quotas et établira un procès verbal à cet effet.

### **Placement Garanti:**

Dans le cadre du Placement Garanti, 712.800 actions EURO-CYCLES représentant 13,2% du capital de la société seront offertes aux investisseurs. Ce placement garanti sera centralisé auprès d'Amen Invest, intermédiaire en Bourse.

Les ordres d'achat doivent être nominatifs et donnés par écrit à Amen Invest, intermédiaire en Bourse. Ces ordres doivent préciser obligatoirement, le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité de titres demandés, l'identité complète du donneur d'ordre (l'adresse, la nationalité, le numéro du registre de commerce) ainsi que la nature et les références des documents présentés justifiant la qualité d'investisseurs avertis conformément à ce qui a été fixé au niveau du présent prospectus.

L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être supérieur 27 000 actions pour les non institutionnels (soit au plus 0.5% du capital social) et 270 000 actions pour les institutionnels\* (soit au plus 5% du capital social).

**Les investisseurs dans le cadre du placement garanti n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et inversement.**

**Toutefois, les titres non acquis dans le cadre du placement garanti pourraient être affectés à la catégorie B, puis A, puis C de l'Offre à Prix Ferme.**

\* Tels que définis par l'article 39 alinéa 3 du Règlement Général de la Bourse.

## **Transmission des ordres**

A l'issue de l'opération de placement, Amen Invest, intermédiaire en Bourse, communique un état récapitulatif détaillé sur le résultat du placement au CMF et à la BVMT et ce, selon un modèle qui sera fixé par cette dernière. Cet état doit être signé par la personne habilitée de la société Amen Invest et comporter son cachet.

## **Soumission et vérification des ordres**

L'état récapitulatif relatif aux ordres d'achat donnés dans le cadre du Placement Garanti, sera communiqué sous pli fermé par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement. La commission procédera à la vérification de l'état (notamment l'absence d'ordre d'achat dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme) et établira un procès verbal à cet effet.

## **7- Déclaration des résultats :**

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des ordres d'achat donnés dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et la vérification de l'état relatif aux ordres d'achats donnés dans le cadre du Placement Garanti, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui sera publié sur les Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF précisant la suite donnée à l'offre, et en cas de suite positive, l'avis précisera par intermédiaire le nombre de titres attribués, les demandes retenues et la réduction éventuelle dont les ordres d'achat seront frappés.

## **8- Règlement des capitaux et livraison des titres :**

Au cas où l'offre connaît une suite favorable, la BVMT communiquera, le lendemain de la publication de l'avis de résultat, à chaque intermédiaire, l'état détaillé de ses ordres d'achat retenus et la quantité attribuée à chacun d'eux.

Chaque intermédiaire est tenu d'envoyer à la STICODEVAM les ordres de ségrégation des quantités acquises retenues par catégorie d'avoirs et ce conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de la STICODEVAM. Le règlement des espèces et la livraison des titres seront effectués trois (3) jours ouvrables après la date de résultat de l'Offre, via la compensation de la STICODEVAM. Le règlement des espèces et la livraison de titres seront effectués trois (3) jours ouvrables après la date de résultat de l'Offre, via la compensation de la STICODEVAM.

La STICODEVAM a attribué en date du 29 avril 2013 aux actions de la société EURO-CYCLES le code ISIN TN0007570013.

Les opérations de règlement et livraison seront assurées par cette dernière.

Le registre des actionnaires sera tenu par Amen Invest, intermédiaire en Bourse.

### **9- Cotation des titres :**

La date de démarrage de la cotation des titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis fera l'objet d'un avis qui sera publié aux Bulletins Officiels de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis et du Conseil du Marché Financier.

### **10- Tribunaux compétents en cas de litige**

Tout litige pouvant surgir suite à la présente offre sera de la compétence exclusive des Tribunaux de Tunis I.

### **11- Avantage fiscal**

Aucun avantage fiscal n'est prévu pour la société Euro-cycles. Etant donné son statut d'entreprise exportatrice, l'entreprise bénéficie d'un taux d'imposition de 10% (voir d'une exonération).

### **12- Contrat de liquidité :**

Les initiateurs de l'offre se sont engagés à consacrer un million et un dinars (1 000 001 DT) et quatre vingt neuf mille deux cent quatre vingt sept (89 287) actions pour alimenter un contrat de liquidité qui aura une durée d'une année à partir de la date d'introduction en bourse des actions EURO-CYCLES. Ce contrat a été confié à l'intermédiaire en Bourse introducteur Amen Invest.

**Un prospectus d'Offre à Prix Ferme, de Placement Garanti et d'Admission au marché principal de la cote de la Bourse, visé par le Conseil du Marché Financier sous n°13-826 du 29/04/2013 est mis à la disposition du public auprès de la société EURO-CYCLES, de AMEN INVEST, intermédiaire en bourse chargé de l'opération ainsi que sur le site Internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn).**

## AVIS DES SOCIETES\*

### ETATS FINANCIERS

### COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN - CNT-

Siège social : Route de Gabès km 1,5 - 3003 SFAX -

Le Comptoir National Tunisien - CNT - publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 21 juin 2013. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mme Chiraz DRIRA.

<b><u>BILAN ARRETE AU 31/12/2012</u></b>			
<i>(Exprimé en dinars)</i>			
<b><u>ACTIFS</u></b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>ACTIFS IMMOBILISES</u></b>			
Immobilisations Incorporelles		43 726,070	20 988,620
Amort Immob Incorporelles		-26 773,303	-20 115,040
<b>TOTAL NET</b>		<b><u>16 952,767</u></b>	<b><u>873,580</u></b>
Immobilisations Corporelles		11 061 012,954	9 428 803,763
Amort Immob Corporelles		-5 259 455,896	-4 941 911,978
<b>TOTAL NET</b>		<b><u>5 801 557,058</u></b>	<b><u>4 486 891,785</u></b>
Immobilisations Financières		3 026 286,732	2 474 649,506
Prov / Immob Financières		-6 700,000	-6 700,000
<b>TOTAL NET</b>		<b><u>3 019 586,732</u></b>	<b><u>2 467 949,506</u></b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u></b>		<b><u>8 838 096,557</u></b>	<b><u>6 955 714,871</u></b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b><u>8 838 096,557</u></b>	<b><u>6 955 714,871</u></b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks		15 848 044,661	15 941 264,132
<b>TOTAL NET</b>		<b>15 848 044,661</b>	<b>15 941 264,132</b>
Clients et Comptes rattachés		8 116 016,038	8 961 430,866
Prov / Clients		-3 933 870,817	-3 605 002,557
<b>TOTAL NET</b>		<b><u>4 182 145,221</u></b>	<b><u>5 356 428,309</u></b>
Autres Actifs Courants		2 280 575,273	3 395 567,786
Prov / Autres Actifs Courants			
<b>TOTAL NET</b>		<b><u>2 280 575,273</u></b>	<b><u>3 395 567,786</u></b>
Liquidités et Equivalents de Liquidités		3 275 789,686	3 732 667,838
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>		<b><u>25 586 554,841</u></b>	<b><u>28 425 928,065</u></b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b><u>34 424 651,398</u></b>	<b><u>35 381 642,936</u></b>

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

**BILAN ARRETE AU 31/12/2012***(Exprimé en dinars)*

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>		
Capital Social	1 440 000,000	1 440 000,000
Réserves	14 800 000,000	14 700 000,000
Autres Capitaux Propres	176 615,474	176 615,474
Résultats Reportés	420 717,942	461 034,836
Compte special d'investissement	1 280 160,000	893 160,000
<b><u>CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</u></b>	<b><u>18 117 493,416</u></b>	<b><u>17 670 810,310</u></b>
<b><u>DE L'EXERCICE</u></b>		
Resultat affecté au compte special d'investissement	612 000,000	387 000,000
Resultat après affectation du compte special d'investissement	959 583,824	635 683,106
<b><u>RESULTAT GLOBAL DE L' EXERCICE</u></b>	<b><u>1 571 583,824</u></b>	<b><u>1 022 683,106</u></b>
<b><u>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u></b>	<b><u>19 689 077,240</u></b>	<b><u>18 693 493,416</u></b>
<b><u>PASSIFS</u></b>		
<b><u>PASSIFS COURANT</u></b>		
Fournisseurs et Comptes rattachés	7 465 530,439	8 473 378,068
Autres Passifs Courants	781 269,149	658 885,321
Clients et comptes rattachés	869 387,338	785 795,396
Concours Banc.et Autres Passifs	5 619 387,232	6 770 090,735
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>	<b><u>14 735 574,158</u></b>	<b><u>16 688 149,520</u></b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>	<b><u>14 735 574,158</u></b>	<b><u>16 688 149,520</u></b>
<b><u>TOTAL DES CAPT.PROP. ET DES PASSIFS</u></b>	<b><u>34 424 651,398</u></b>	<b><u>35 381 642,936</u></b>

**ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31/12/2012**

		31/12/2012	31/12/2011
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			
<b>REVENUS</b>			
Ventes Locales	<u>12</u>	44 593 733,601	46 328 164,852
Ventes Export		74 366,800	60 222,135
Autres Produits d'exploitation	<u>19</u>	76 655,809	217 097,838
Production Immobilisée		39 010,060	15 868,696
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b><u>44 783 766,270</u></b>	<b><u>46 621 353,521</u></b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
Achats de Marchandises Consommées	<u>13</u>	39 078 405,318	40 608 214,032
Achats d'Approvision.Consommées	<u>14</u>	355 237,663	338 601,683
Charges de Personnel	<u>15</u>	1 933 936,375	1 861 665,007
Dotations aux Amort.et aux Provisions	<u>A1-A2</u>	817 360,540	1 021 685,256
Autres charges d'exploitation	<u>16</u>	1 147 878,719	1 036 796,628
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b><u>43 332 818,615</u></b>	<b><u>44 866 962,606</u></b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b>		<b><u>1 450 947,655</u></b>	<b><u>1 754 390,915</u></b>
Charges Financières Nettes	<u>17</u>	-581 736,031	-687 979,908
Produits Financiers	<u>18</u>	234 458,367	188 325,359
Autres Pertes Ordinaires		-3 332,135	-2 876,664
Autres Gains Ordinaires		846 164,368	8 332,804
<b><u>RESULTAT DES ACTI.ORD.AVANT IMPOTS</u></b>		<b><u>1 946 502,224</u></b>	<b><u>1 260 192,506</u></b>
Impôts sur les Bénéfices		374 918,400	237 509,400
<b><u>RESULTAT DES ACTI.ORD.APRES IMPOTS</u></b>		<b><u>1 571 583,824</u></b>	<b><u>1 022 683,106</u></b>
Compte special d'investissement		612 000,000	387 000,000
<b><u>RESULTAT NET A AFFECTER</u></b>		<b><u>959 583,824</u></b>	<b><u>635 683,106</u></b>

<b>ETAT DE FLUX DE TRESORERIE PROVISoire AU 31/12/2012</b>			
		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>I ° /Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
	Résultat net :	1 571 583,824	1 022 683,106
<b>Ajustements pour :</b>			
	*Amortissements et provisions net de reprise	757 658,924	821 774,763
<b>Variation des :</b>			
	*Stocks	93 219,471	-2 494 735,836
	*Créances	845 414,828	2 305 599,948
	*Autres actifs	1 344 870,608	-1 006 976,632
	*Fournisseurs et autres dettes	-3 731,799	1 176 415,351
	*Plus ou moins value de cession	-817 277,643	-5 000,000
	*TVA/Investissement	102 080,599	54 241,054
<b>Flux provenant de l'exploitation</b>		<b>3 893 818,812</b>	<b>1 874 001,754</b>
<b>II° /Flux de trésorerie liés aux activités d'invest.</b>			
	Décassement provenant de l'acquisition d'immo.fin <u>20</u>	-598 326,621	-762 826,453
	Décassement provenant de l'acquisition d'immo.incorp <u>21</u>	817 277,643	5 000,000
	Encaissement provenant de la cession d'immo.corp. <u>22</u>	-1 870 957,975	-486 472,807
	Encaissement provenant de la cession d'immo.fin.		
<b>Flux affectés aux activités d'investissements</b>		<b>-1 652 006,953</b>	<b>-1 244 299,260</b>
<b>III° / Flux de trésorerie liés aux activités de fin.</b>			
	Distribution de dividende	-543 324,400	-545 958,622
	Encaissement provenant du placement courant		
	Décassement provenant du placement courant		
<b>FLUX DE TRESOR.PROVE. DE FINANCE.</b>		<b>-543 324,400</b>	<b>-545 958,622</b>
<b>IV° / VARIAT.DE TRESORERIE ( I + II + III )</b>		<b>1 698 487,459</b>	<b>83 743,872</b>
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		1 266 865,191	1 183 121,319
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXE.</b>		<b>2 965 352,650</b>	<b>1 266 865,191</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS 2012

Les présents états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2012, totalisant au bilan 34 424 651,398 DT et dégagant un bénéfice net de 1 571 583,824 DT, sont arrêtés par le conseil d'administration.

Ils sont audités par le CABINET Chiraz DRIRA, commissaire aux comptes, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie.

### I- PRESENTATION DE LA SOCIÉTÉ

C.N.T.

Comptoir National Tunisien

S.A. au capital de 1.440.000 DT divisé en 288000 actions de valeur nominale 5 dinars.

## **ACTIVITÉ PRINCIPALE**

Commerce de matériaux de construction et bois et dérivés.

## **II- LES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS**

La société a appliqué l'ensemble des normes comptables tunisiennes en vigueur sauf les méthodes particulières suivantes :

- Les méthodes et les taux d'amortissements appliqués sont ceux reconnus par la réglementation fiscale tunisienne.
- Les montants amortissables des biens sont déterminés sans tenir compte de leurs valeurs résiduelles.

Les valeurs indiquées sur les états financiers sont exprimées en dinars tunisiens.

## **III- LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**

Le chiffre d'affaires de l'année 2012a atteint le montant de 44 668 100,401 DT H.T contre 46 388 386,987 DT en 2011. Les résultats avant impôt ont enregistré le montant de 1 946 502,224 DT en 2012 contre 1 260 192,506 DT en 2011.

### **I- NOTE SUR LE BILAN**

#### **NOTE 1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :**

\* Les immobilisations incorporelles s'élèvent au 31/12/2012 à 43 726,070 DT et sont détaillées ainsi :

Désignations	Valeur brute au 31/12/12	Valeur brute au 31/12/11	Amorti 2012	Total Amorti	VCN
Logiciel	41 205,470	18 468,020	6 658,263	24 573,003	16 632,467
Site web	2 200,300	2 200,300	0,000	2 200,300	2 200,300
Dépôt de marque	320,300	320,300			320,300
<b>Immobilisations Incorporelles</b>	<b>43 726,070</b>	<b>20 988,620</b>	<b>6 658,263</b>	<b>26 773,303</b>	<b>16 952,767</b>

#### **NOTE 2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES :**

\* Les immobilisations corporelles arrêtées au 31/12/2012 s'élèvent à 11 061 012,954 DT et sont détaillées comme suit :

Désignations	Valeur brute au 31/12/12	Valeur brute au 31/12/11	Amorti 2012	Total Amorti	VCN
Terrain et Constructions & A.A.I./Construction	8 460 498,136	6 921 308,313	227 217,726	3 148 133,644	5 312 364,492
Matériel et outillage	71 605,239	69 400,647	6 970,016	54 922,119	16 683,120
Matériel de transport	2 024 409,712	1 944 372,205	136 603,204	1 664 206,898	360 202,814
Mobilier et Mat. de bureau	362 429,795	341 462,793	26 261,187	290 833,743	71 596,052
Matériel informatique	142 070,072	122 782,341	25 080,268	101 359,492	40 710,580
Construction en cour	0,000	29 477,464			0,000
<b>Immobilisations Corporelles</b>	<b>11 061 012,954</b>	<b>9 428 803,763</b>	<b>422 132,401</b>	<b>5 259 455,896</b>	<b>5 801 557,058</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11 104 739,024</b>	<b>9 472 529,833</b>	<b>428 790,664</b>	<b>5 286 229,199</b>	<b>5 818 509,825</b>

NB : Le détail des immobilisations corporelles et incorporelles et leurs amortissements est retracé dans le tableau des.

#### **NOTE 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES:**

\* Les immobilisations financières totalisent au 31/12/2012 un montant de 3 026 286,732 DT.

Immobilisations Financières	2012	2011	Variation
L'IMMOBILIÈRE DU COMPTOIR	1 287 000,000	900 000,000	387 000,000
S.T.I.B	715 073,245	715 073,245	0,000
SOVATOUR	2 700,000	2 700,000	0,000
STE. IMMOBILIERE GABÈS	10 000,000	10 000,000	0,000

EL FOULADH	2 000,000	2 000,000	0,000
SORITS	1 000,000	1 000,000	0,000
SORETRAS	500,000	500,000	0,000
MATEX	1 500,000	1 500,000	0,000
FAÏENCERIE TUNISIENNE	7 000,000	7 000,000	0,000
B.T.S	4 000,000	4 000,000	0,000
S.T.B	41 498,000	41 498,000	0,000
B.I.A.T	21 874,800	21 874,800	0,000
U.B.C.I	880 071,120	729 771,120	150 300,000
PRETS AU PERSONNEL	49 860,719	35 523,493	14 337,226
DEPOTS ET CAUTIONNEMENT	2 208,848	2 208,848	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>3 026 286,732</b>	<b>2 474 649,506</b>	<b>551 637,226</b>

Provisions/Immobilisations Financières	2011	2010	Variation
SOVATOUR	2 700,000	2 700,000	0,000
EL FOULADH	2 000,000	2 000,000	0,000
SORETRAS	500,000	500,000	0,000
MATEX	1 500,000	1 500,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>6 700,000</b>	<b>6 700,000</b>	<b>0,000</b>

**NOTE 4 : LES STOCKS :**

\* La valeur des stocks de marchandises arrêtée au 31/12/2012 s'élève à 15 848 044,661DT.

**NOTE 5 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS :**

\* Les créances de la société sur sa clientèle s'élèvent au 31/12/2012 à 8 116 016,038 DT et se présentent comme suit:

Clients et comptes rattachés	2012	2011	Variation
Clients Débiteurs	2 932 260,597	3 472 498,619	-540 238,022
Effets à recevoir	1 249 884,624	1 883 929,690	-634 045,066
Clients douteux	3 933 870,817	3 605 002,557	328 868,260
<b>TOTAL</b>	<b>8 116 016,038</b>	<b>8 961 430,866</b>	<b>-845 414,828</b>

**NOTE 6 : AUTRES ACTIFS COURANTS:**

\* Cette rubrique s'élève au 31/12/2012 à un montant de 2 280 575,273 DT regroupant les postes suivants:

Autres Actifs Courants	2012	2011	Variation
Impôts récupérable	1 225 969,572	1 519 242,058	-293 272,486
Débiteurs et créditeurs divers	367,000	367,000	0,000
Société de groupe	8 301,890	7 906,562	395,328
Personnel & comptes rattaches	103 248,769	54 847,482	48 401,287
État taxes/chiffre d'affaire	105 967,365	402 391,121	-296 423,756
Produit a recevoir	1 700,626	1 700,626	0,000
Charges constatées d'avance	824 670,051	1 398 762,937	-574 092,886
Fournisseurs débiteurs	10 350,000	10 350,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>2 280 575,273</b>	<b>3 395 567,786</b>	<b>-1 114 992,513</b>

**NOTE 7 : LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES :**

\* La rubrique liquidité et équivalent de liquidité totalise au 31/12/2012 un montant de 3 275 789,686 DT regroupant les postes suivants :

Liquidités et Équivalent de Liquidités	2012	2011	Variation
Valeurs à l'encaissement	3 094 947,060	2 675 802,287	419 144,773
Solde bancaire	171 007,105	975 623,846	-804 616,741
C.C.P	5 065,248	4 081,440	983,808
Caisses	4 770,273	77 160,265	-72 389,992

<b>TOTAL</b>	<b>3 275 789,686</b>	<b>3 732 667,838</b>	<b>-456 878,152</b>
--------------	----------------------	----------------------	---------------------

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :**

**NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES :**

Le poste CAPITAUX PROPRES se détaille comme suit :

* CAPITAL SOCIAL	1 440 000,000
* RÉSERVES LÉGALES	144 000,000
* FONDS D'INVESTISSEMENT	1 720 000,000
* RÉSERVES NON STATUTAIRES	11 286 000,000
* RÉSERVES POUR RISQUES	1 650 000,000
* RÉSULTAT REPORTÉ	420 717,942
* AUTRES CAPITAUX PROPRES	176 615,474
* COMPTE SPECIAL D'INVESTISSEMENT	1 280 160,000
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>18 117 493,416</u></b>

**NOTE 9 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS :**

\* Cette rubrique s'élève au 31/12/2012 à un montant de 7 465 530,439 DT.

Fournisseurs et comptes rattachés	2012	2011	Variation
Fournisseurs locaux et Étrangers	3 546 492,156	4 712 643,261	-1 166 151,105
Effets à payer	3 918 293,883	3 715 804,291	202 489,592
Fournisseurs factures non parvenues	744,400	44 930,516	-44 186,116
<b>TOTAL</b>	<b>7 465 530,439</b>	<b>8 473 378,068</b>	<b>-1 007 847,629</b>

**NOTE 10 : AUTRES PASSIFS COURANTS :**

\* Cette rubrique s'élève au 31/12/2012 à un montant de 781 269,149 DT regroupant les postes suivants:

Autres Passifs Courants	2012	2011	Variation
État impôts & taxes/Retenue à la sources	65 494,750	68 512,343	-3 017,593
Dividendes à payer	262 121,036	229 445,436	32 675,600
Administrateurs	16 000,000	16 000,000	0,000
CNSS	137 845,792	135 256,834	2 588,958
Charges à payer	60 054,000	63 420,827	-3 366,827
Personnel & comptes rattachés	212 264,656	127 460,544	84 804,112
État charges à payer	18 423,052	9 392,081	9 030,971
Produits constatés d'avance	9 065,863	9 397,256	-331,393
<b>TOTAL</b>	<b>781 269,149</b>	<b>658 885,321</b>	<b>122 383,828</b>

**NOTE 11 : CONCOURS BANCAIRES :**

\* Cette rubrique s'élève au 31/12/2012 à un montant de 5 619 387,232 DT regroupant les postes suivants:

Concours Bancaires	2012	2011	Variation
Crédit de refinancement de la trésorerie	4 300 000,000	4 300 000,000	0,000
Découvert Bancaire et autres passifs	1 319 387,232	2 470 090,735	-1 150 703,503
<b>TOTAL</b>	<b>5 619 387,232</b>	<b>6 770 090,735</b>	<b>-1 150 703,503</b>

## II- NOTES SUR L'ÉTAT DE RÉSULTAT

### NOTE 12 : PRODUITS D'EXPLOITATION :

La rubrique Produits d'exploitation s'élève au 31/12/2012 à un montant de 46 621 353,521DT comportant les détails suivants :

* Chiffre d'affaires local	44 593 733,601
* Chiffre d'affaires export	74 366,800
* Autres produits d'exploitation	76 655,809
* Production immobilisée	39 010,060
	<u>44 783 766,270</u>

### NOTE 13 : ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMÉES :

\* Cette rubrique s'élève au 31/12/2012 à un montant de 39 078 405,318 DT contre un montant de 40 608 214,032 DT en 2011.

Achats de Marchandises Consommées	2012	2011	Variation
Stock initial	15 941 264,132	13 446 528,296	2 494 735,836
Achat de marchandises	38 985 185,847	43 102 949,868	-4 117 764,021
Stock final	-15 848 044,661	-15 941 264,132	93 219,471
<b>TOTAL</b>	<b>39 078 405,318</b>	<b>40 608 214,032</b>	<b>-1 529 808,714</b>

### NOTE 14 : ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMÉS :

\* Cette rubrique s'élève au 31/12/2012 à un montant de 355 237,663 DT contre un montant de 338 601,683 DT.

Les Achats d'approvisionnement consommés	2012	2011	Variation
Achat non stocké de matières et fournitures	355 237,663	338 601,683	16 635,980
<b>TOTAL</b>	<b>355 237,663</b>	<b>338 601,683</b>	<b>16 635,980</b>

### NOTE 15 : CHARGES DE PERSONNEL :

\* Cette rubrique s'élève au 31/12/2012 à un montant de 1 933 936,375 DT.

Désignations	2012	2011	Variation
Charges de personnel	1 933 936,375	1 861 665,007	72 271,368
<b>TOTAL</b>	<b>1 933 936,375</b>	<b>1 861 665,007</b>	<b>72 271,368</b>

### NOTE 16 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

\* Cette rubrique s'élève au 31/12/2012 à un montant de 1 147 878,719 DT contre un montant de 1 036 796,628 DT en 2011.

Autres Charges d'exploitation	2012	2011	Variation
Étude, recherche & divers services extérieurs	31 168,853	31 483,053	-314,200
Entretiens & réparations	163 175,003	140 969,427	22 205,576
Charges locatives	149 144,280	141 603,363	7 540,917
Honoraires, commissions & courtages	123 506,479	117 501,991	6 004,488
Primes d'assurance	69 823,136	60 866,062	8 957,074
Voyages et déplacements	57 605,323	41 395,519	16 209,804
Publicité	108 234,228	100 464,003	7 770,225
Transport/ventes	43 087,130	34 345,803	8 741,327
Missions & Réceptions	15 490,638	18 283,395	-2 792,757
Frais de P.T.T	52 290,813	37 705,501	14 585,312
Frais bancaires	121 163,440	108 192,138	12 971,302
Impôts et taxes	182 074,197	174 531,583	7 542,614
Dons et cotisations	13 680,000	12 924,090	755,910
Jetons de présence & frais de conseil et d'assemblée	17 435,199	16 530,700	904,499

<b>TOTAL</b>	<b>1 147 878,719</b>	<b>1 036 796,628</b>	<b>111 082,091</b>
--------------	----------------------	----------------------	--------------------

**NOTE 17 : CHARGES FINANCIÈRES NETTES :**

\* La rubrique charges financières s'élève au 31/12/2012 à un montant de 581 736,031 DT contre un montant de 687 979,908 DT en 2011.

Charges Financières Nettes	2012	2011	Variation
Charges Financières Nettes	581 736,031	687 979,908	-106 243,877
<b>TOTAL</b>	<b>581 736,031</b>	<b>687 979,908</b>	<b>-106 243,877</b>

**NOTE 18 : PRODUITS FINANCIERS :**

Produits Financiers	2012	2011	Variation
Revenus des titres de participation	125 392,225	125 392,225	0,000
Revenus des autres créances	9 320,701	12 877,923	-3 557,222
Gains de changes	99 545,801	48 702,241	50 843,560
Escomptes obtenus	37,500	1 336,618	-1 299,118
Produit net/cession valeur mobilière	162,140	16,352	145,788
<b>TOTAL</b>	<b>234 458,367</b>	<b>188 325,359</b>	<b>46 133,008</b>

Revenus titres de participation	2012	2011	Variation
S.T.I.B	68 141,000	68 141,000	0,000
U.B.C.I	54 411,225	54 411,225	0,000
B.I.A.T	2 840,000	2 840,000	0,000
S.T.B	0,000	0,000	0,000
SORITS	0,000	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>125 392,225</b>	<b>125 392,225</b>	<b>0,000</b>

**NOTE 19 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :**

Autres produits d'exploitation	2012	2011	Variation
Reprise/provision créance clients.	59 701,616	199 910,493	-140 208,877
Transfert de charges	14 554,193	14 787,342	-233,149
Subvention d'exploitation	2 400,000	2 400,003	-0,003
<b>TOTAL</b>	<b>76 655,809</b>	<b>217 097,838</b>	<b>-140 442,029</b>

**III-NOTES SUR L'ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE**

**NOTE 20 : DÉCAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATION FINANCIERE: :**

Les investissements ont atteint la valeur de 598 326,621 DT provenant essentiellement de la souscription à l'augmentation du capital de la Ste Immobilière du Comptoir et à l'augmentation du capital de l'UBCI.

**NOTE 21 : ECAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE:**

Les encaissements ont atteint la valeur de 817 277,643 DT provenant essentiellement de la cession d'un terrain.

**NOTE 22 : DÉCAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATION CORPORELLE:**

Les investissements ont atteint la valeur de 1 870 957,975 DT provenant essentiellement de la construction d'un nouveau dépôt à Chargaia et extension de la salle d'exposition de l'administration du route de gabes et de l'acquisition de matériels de transport.

دريرة

خبيرة محاسبة-مراقبة حسابات  
عضوة بهيئة الخبراء المحاسبين  
لدى الشركات بالبلاد التونسية

## التقرير العام

### الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2012

السيدات و السادة مساهمو المصرف القومي التونسي

#### I- التقدير :

- 01- تنفيذ مهمة مراقب الحسابات التي وقع تكليفنا بها من طرف الجلسة العامة وطبقا للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة من طرف هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية يشرفنا أن نوافيكم بنتيجة أعمالنا المتعلقة بالسنة المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2012.
- 02 - قمنا بمراجعة موازنة "المصرف القومي التونسي" المختتمة في 31 ديسمبر 2012 و كذلك قائمة النتائج وجدول التدفقات المالية والإيضاحات حول القوائم المالية المختتمة في نفس التاريخ.
- 03 - إن الموازنة المرافقة لهذا التقرير بها مجموعا 34 424 651 دينار وتظهر ربحا صافيا قدره 1 571 583 دينار.
- 04- تم إعداد القوائم المالية تحت مسؤولية مجلس إدارتكم و تتمثل مسؤوليتنا في إبداء الرأي فيها بعد المراجعة و التدقيق.

#### II- مدى التدقيق :

- 05- إن مهمتنا المنحزة طبقا للمعايير العالمية للمراجعة تم تخطيطها و برمجتها و تحقيقها قصد الحصول على الضمان الكافي حول عدم إحتواء القوائم المالية على أخطاء من شأنها أن تحد من قانونية و نزاهة القوائم المالية.
- 06- لقد قمنا بتدقيق العناصر المؤيدة للمعلومات التي تضمنتها القوائم المالية وذلك بدراسة عينات ممثلة وكذلك بإجراء كل عمليات المراجعة التي اعتبرناها لازمة و ضرورية.
- 07- لقد قمنا بالتأكد بصفة دورية من نجاعة نظام المراقبة الداخلي كما تولينا تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات المهمة المعتمدة وكذلك النظر في كيفية تقديم القوائم المالية.
- 08- إن تفصيلاتنا تمثل أساسا كافيا لإبداء رأينا في قانونية و نزاهة القوائم المالية حيث تولينا القيام بأعمال المراقبة طبقا لمعايير التدقيق المتعارف عليها.

### III- إبداء الرأى:

- 09- بالرجوع إلى ما قمنا به من تدقيقات و عنايات و طبقا لما تمليه قواعد المهنة ووفقا للمبادئ المعمول بها حسب رأينا إنّ القوائم المالية قانونية ونزيهة وتقدّم بصورة وافية في كلّ جوانبها المهمة الحالة المالية "للمصرف القومي التونسي" في 31 ديسمبر 2012 و كذلك نتيجة عملياتها والتحرّكات المالية للسنة المالية المختتمة بالتاريخ المذكور.
- 10- إنّ المعلومات المالية التي يتضمّنها تقرير مجلس الإدارة مطابقة للقوائم المالية المصاحبة لهذا التقرير وذلك باعتبار المبادئ المحاسبية المتفق عليها.

صفاقس في 18 ماي 2013  
مراقبة الحسابات

شراز دريرة

دريرة

خبيرة محاسبة-مراقبة حسابات  
عضوة بهيئة الخبراء المحاسبين  
لدى الشركات بالبلاد التونسية

### التقرير الخاص الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2012

السيدات و السادة مساهمو المصرف القومي التونسي

طبقا لمقتضيات الفصلين 200 و 475 من مجلّة الشركات التجارية، نمدّكم بالتقرير التالي حول الإتفاقيات والعمليات المشار إليها بالنصوص

المذكورة،

إنّ مسؤوليتنا تتمثل في التثبت من مدى إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على الإتفاقيات أو العمليات وتدوينها التدوين الصحيح بالقوائم المالية. ولا يدخل في نطاق أعمالنا البحث بصفة خاصة وموسعة عن وجود إتفاقيات أو عمليات محتملة بل تقتصر أعمالنا على إعلامكم، إعتقادا على المعلومات التي يتمّ مدنا بما أو تلك المتحصل عليها من خلال إجراءاتنا المتعلقة بالتدقيق، بخصائصها وأحكام إبرامها بدون أن نبت في منفعتها ووجهتها ويرجع لكم النظر والحكم في تقييم وجاهة إبرام هذه الإتفاقيات وتحقيق هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

## أ- الإتفاقيات والعمليات المبرمة حديثا:

- قام المصرف القومي التونسي ببيع عقار كائن بصفاقس الجديدة بمساحة جملية قدرها 687 م<sup>2</sup> موضوع الرسم العقاري عدده 116000— صفاقس لشركة البعث العقاري "عقارية المصرف". بمبلغ جملي قدره 834 000 دينار.

تم ترخيص هذه الإتفاقية من قبل مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 24 افريل 2012 و تعرض هذه الإتفاقية على جلستكم العامة للمصادقة عليها.

- قام المصرف القومي التونسي بالمساهمة في الترفيع في رأس مال شركة البعث العقاري "عقارية المصرف". بما قدره 387 000 دينار.

تعرض هذه الإتفاقية على جلستكم العامة للمصادقة عليها.

## ب- الإتفاقيات والعمليات القديمة:

- تم ابرام عقد كراء في سنة 2003 بين المصرف القومي التونسي و رئيس مجلس الادارة السيد محسن السلامي و تم تنقيح العقد خلال سنة 2005 و يتعلق العقد بتسويق عقار مسيج بصفاقس موضوع الرسم العقاري عدد 51963 مساحته 10340 م<sup>2</sup> مشيد فوقه مخزن مغطى يمسح حوالي 2000 م<sup>2</sup> وبناءات إدارية تمسح حوالي 350 م<sup>2</sup>.

تم التسويق ابتداء من غرة ديسمبر 2003. بمعين كراء شهري قدره 7 000 دينار مع زيادة سنوية قدرها 6%.

بلغ معين الكراء بعنوان سنة 2012 ما قدره 134 552 دينار بدون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

تم ترخيص هذه الاتفاقية من طرف مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 18 نوفمبر 2003 وبتاريخ 20 جوان 2005 و تمت المصادقة على هذه الإتفاقية من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 17 جوان 2011.

- إيواء "المصرف القومي التونسي" لشركة البعث العقاري "عقارية المصرف" بدون مقابل.

تم ترخيص هذه الاتفاقية من طرف مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 29 افريل 2011 و تمت المصادقة على هذه الإتفاقية من طرف

الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 17 جوان 2011.

- تحميل "المصرف القومي التونسي" أعباء إدارية وتصرف للشركة التونسية لصناعة الخشب "STIB" وذلك مقابل 5 000 دينار بدون إعتبار الأداء على القيمة المضافة مع زيادة قدرها 5 % سنويًا.

بلغت أعباء إدارية وتصرف بعنوان سنة 2012 ما قدره 7 035 دينار بدون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

- تم ترخيص هذه الاتفاقية من طرف مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 25 أفريل 2005 وتمت المصادقة عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 23 جوان 2006 و من طرف الجلسات العامة الموالية.

- تمكين الشركة التونسية لصناعة الخشب "STIB" من مكتب بالفرع الكائن بالمنطقة الصناعية الشرقية I و ذلك بدون مقابل.

تمت المصادقة على هذه الإتفاقية من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 18 جوان 2004 و من طرف الجلسات العامة الموالية .

### ج) واجبات والتزامات الشركة تجاه مسيرتها:

- تم بمقتضى محضر مجلس الإدارة المؤرخ في 18 جانفي 2010 ضبط المرتب الشهري الخام للمدير العام بما قدره 7 000 دينار مع تكفل الشركة بمصاريف إقامته بصفاقس ومصاريف المهمات المنجزة بالخارج وتمكينه من سيارة وظيفية ومن سيارة خاصة وسائق.

- يتمتع رئيس مجلس الإدارة بمقتضى محضر مجلس الإدارة المؤرخ في 21 جوان 2008 بتكفل الشركة بمصاريف إقامته بصفاقس ومصاريف المهمات المنجزة بالخارج مع تمكينه من سيارة وظيفية و سائق.

- إسناد منحة حضور لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ جملي خام قدره 16 000 دينار بمقتضى قرار الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 29 جوان 2012.

تعرض هذه الإتفاقيات على جلستكم العامة للمصادقة عليها.

باستثناء الإتفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه، لم تكشف أعمالنا على وجود إتفاقيات أو عمليات أخرى تدخل في إطار الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية.

صفاقس في 18 ماي 2013

مراقبة الحسابات

شراز دريرة

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS PROFORMA

#### SOCIETE ELECTROSTAR

Siège Social : Boulevard de l'Environnement route Naâssen 2013 Bir El Kassâa, Ben Arous

La Société **ELECTROSTAR** publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils vont être soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 28 juin 2013.

#### BILAN PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2012

#### *Actifs*

DESIGNATION	NOTES	PROFORMA		PROFORMA	
		31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>					
<i>Actifs Immobilisés</i>					
Immobilisations incorporelles	1	1 783 913,015	1 783 913,015	1 782 863,015	1 782 863,015
Moins: Amortissements	1	1 735 916,738	1 735 916,738	1 699 248,833	1 699 248,833
		47 996,277	47 996,277	83 614,182	83 614,182
Immobilisations corporelles	2	10 889 087,045	19 944 831,208	18 383 490,163	9 327 746,000
Moins: Amortissements	2	5 760 772,309	6 065 893,276	5 472 001,072	5 210 451,524
		5 128 314,736	13 878 937,932	12 911 489,091	4 117 294,476
Immobilisations e cours	2 bis	418 659,296	418 659,296	0,000	0,000
Immobilisations Financières	3	13 419 296,745	13 419 296,745	13 350 761,832	13 350 761,832
Moins: Provisions	3	59 900,000	59 900,000	59 900,000	59 900,000
		13 359 396,745	13 359 396,745	13 290 861,832	13 290 861,832
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>		<b>18 954 367,054</b>	<b>27 704 990,250</b>	<b>26 285 965,105</b>	<b>17 491 770,490</b>
Autres actifs non courants	3bis	469 656,232	469 656,232	147 963,304	147 963,304
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>19 424 023,286</b>	<b>28 174 646,482</b>	<b>26 433 928,409</b>	<b>17 639 733,794</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>					
Stocks	4	12 279 082,246	12 279 082,246	15 536 751,959	15 536 751,959
Clients et comptes rattachés	5	42 865 085,990	42 865 085,990	29 845 010,415	29 845 010,415

Moins: Provisions	5	3 960 004,418	3 960 004,418	3 744 562,472	3 744 562,472
		38 905 081,572	38 905 081,572	26 100 447,943	26 100 447,943
Autres actifs courants	6	7 475 072,236	7 540 465,675	5 599 345,730	5 533 952,291
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	1 980 625,521	1 980 625,521	4 185 822,242	4 185 822,242
<b>Total des actifs courants</b>		<b>60 659 861,575</b>	<b>60 725 255,014</b>	<b>51 442 367,874</b>	<b>51 376 974,435</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>80 083 884,861</b>	<b>88 899 901,496</b>	<b>77 876 296,283</b>	<b>69 016 708,229</b>

## Capitaux Propres & Passifs

DESIGNATION	NOTES	PROFORMA		PROFORMA	
		31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>					
-					
Capital Social	9	8 750 000,000	8 750 000,000	8 750 000,000	8 750 000,000
Réserves Légales	10	890 189,526	890 189,526	890 189,526	890 189,526
Prime d'émission	10bis	1 720 223,625	1 720 223,625	1 720 223,625	1 720 223,625
Résultats reportés	11	-17 364 978,153	-17 561 134,262	-14 580 387,147	-14 427 802,457
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	2 069 999,386	11 125 743,549	11 125 743,549	2 069 999,386
<b>Total des capitaux propres avant Résultat</b>		<b>-3 934 565,616</b>	<b>4 925 022,438</b>	<b>7 905 769,553</b>	<b>-997 389,920</b>
Résultat Net d'Impôt		3 456 150,410	3 412 578,991	-2 980 747,115	-2 937 175,696
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>-478 415,206</b>	<b>8 337 601,429</b>	<b>4 925 022,438</b>	<b>-3 934 565,616</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>					
<b>Passifs non courants</b>					
Provisions pour risques et charges	12	645 741,715	645 741,715	620 000,000	620 000,000
Emprunts	13	27 450 800,999	27 450 800,999	15 917 254,991	15 917 254,991
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>28 096 542,714</b>	<b>28 096 542,714</b>	<b>16 537 254,991</b>	<b>16 537 254,991</b>
<b>Passifs courants</b>					
Fournisseurs et comptes rattachés	14	13 179 293,202	13 179 293,202	13 167 440,640	13 167 440,640
Autres passifs courants	15	10 916 831,092	10 916 831,092	6 978 367,212	6 978 367,212
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	28 369 633,059	28 369 633,059	36 268 211,002	36 268 211,002
<b>Total Passifs courants</b>		<b>52 465 757,353</b>	<b>52 465 757,353</b>	<b>56 414 018,854</b>	<b>56 414 018,854</b>
<b>Total des Passifs</b>		<b>80 562 300,067</b>	<b>80 562 300,067</b>	<b>72 951 273,845</b>	<b>72 951 273,845</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>80 083 884,861</b>	<b>88 899 901,496</b>	<b>77 876 296,283</b>	<b>69 016 708,229</b>

## ETAT DE RESULTAT PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2012

DESIGNATION	NOTES	PROFORMA		PROFORMA	
		31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
<b>Produits d'exploitation</b>					
Revenus	17	89 397 529,864	89 397 529,864	41 005 675,809	41 005 675,809
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>89 397 529,864</b>	<b>89 397 529,864</b>	<b>41 005 675,809</b>	<b>41 005 675,809</b>
<b>Charges d'exploitation</b>					
Variation des stocks produits finis	18	-8 618,070	-8 618,070	70 124,400	70 124,400
Achats de marchandises Consommés	19	36 091 028,113	36 091 028,113	15 784 339,917	15 784 339,917
Achats d'approvisionnement consommés	20	32 584 694,008	32 584 694,008	16 020 184,953	16 020 184,953
Charges de Personnel	21	3 146 307,252	3 146 307,252	2 840 209,114	2 840 209,114
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	22	1 330 995,885	1 374 567,304	1 246 912,539	1 203 341,120
Autres charges d'exploitation	23	7 977 109,511	7 977 109,511	6 702 571,580	6 702 571,580
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>81 121 516,699</b>	<b>81 165 088,118</b>	<b>42 664 342,503</b>	<b>42 620 771,084</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>8 276 013,165</b>	<b>8 232 441,746</b>	<b>-1 658 666,694</b>	<b>-1 615 095,275</b>
Charges Financières Nettes	24	4 744 351,127	4 744 351,127	4 479 060,758	4 479 060,758
Autres gains ordinaires	26	361 989,218	361 989,218	19 138 314,364	19 138 314,364
Autres pertes ordinaires	27	328 409,221	328 409,221	15 931 075,072	15 931 075,072
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>3 565 242,035</b>	<b>3 521 670,616</b>	<b>-2 930 488,160</b>	<b>-2 886 916,741</b>
Impôts sur les Bénéfices	28	109 091,625	109 091,625	50 258,955	50 258,955
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>3 456 150,410</b>	<b>3 412 578,991</b>	<b>-2 980 747,115</b>	<b>-2 937 175,696</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2012

DESIGNATION	NOTES	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>					
Résultat Net d'Impôt	29	3 456 150,410	3 412 578,991	-2 980 747,115	-2 937 175,616
Ajustements pour:					
+ Amortissements	30	968 418,703	1 011 990,122	817 265,355	773 693,916
+ Provisions	31	362 577,182	362 577,182	429 647,184	429 647,114
Reprises sur Amortissements et provisions	32	172 215,187	172 215,187	16 538 216,304	16 538 216,314
Variation des :					
	*Stocks	33	-3 257 669,711	-3 257 669,711	4 622 133,972
	*Créances	34	13 020 075,575	13 020 075,575	-990 308,893
	*Autres actifs	35	1 887 163,830	1 887 163,830	-2 295 703,959
	*Fournisseurs et autres dettes	36	4 056 799,388	4 056 799,388	191 717,485
Autres Produits non encaissables	37	61 603,675	61 603,675	62 177,088	62 177,018
Autres charges non décaissables	38	0,000	0,000	16 202 187,457	16 202 187,417
+ Intérêts sur emprunts	40	1 619 857,847	1 619 857,847	564 538,793	564 538,713
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>			<b>-1 419 585,026</b>	<b>-1 419 585,026</b>	<b>-2 711 905,353</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>					
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	43	2 688 652,739	2 688 652,739	1 302 485,214	1 302 485,214
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	12 127,012	12 127,012	99 214,057	99 214,017
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	285 408,793	285 408,793	321 732,442	321 732,412
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	216 873,880	216 873,880	392 249,886	392 249,816
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>			<b>-2 745 060,640</b>	<b>-2 745 060,640</b>	<b>-1 132 753,713</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>					
+ Encaissements provenant des emprunts	47	15 378 682,840	15 378 682,840	16 276 022,477	16 276 022,417
Remboursement d'emprunts	48	2 763 050,508	2 763 050,508	2 283 285,816	2 283 285,816
Paiement d'intérêts sur emprunts	49	1 619 857,847	1 619 857,847	564 538,793	564 538,713
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>			<b>10 995 774,485</b>	<b>10 995 774,485</b>	<b>13 428 197,868</b>
<b>Variation de trésorerie</b>			<b>6 831 128,819</b>	<b>6 831 128,819</b>	<b>9 583 538,802</b>
Trésorerie au début de L'exercice	50	-29 889 941,186	-29 889 941,186	-39 473 479,988	-39 473 479,918
Trésorerie à la clôture de l'exercice	51	-23 058 812,367	-23 058 812,367	-29 889 941,186	-29 889 941,118

## LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROFORMA AU 31 DECEMBRE 2012

### LE BILAN

#### 1- Immobilisations incorporelles

Eléments	Valeur Brute	Amorti.	31/12/2012	31/12/2011
Logiciels	1 783 913,015	1 735 916,738	47 996,277	83 614,182
<b>TOTAL</b>	<b>1 783 913,015</b>	<b>1 735 916,738</b>	<b>47 996,277</b>	<b>83 614,182</b>

#### 2- Immobilisations corporelles

Eléments	PROFORMA BRUTE			PROFORMA NETTE			PROFORMA BRUTE			PROFORMA NETTE		
	31/12/2012	Amorti.	31/12/2012	Valeur Brute	Amorti.	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011	Amorti.	31/12/2011		
Terrains nus	76 974,756		<b>76 974,756</b>	7 200 000,000		<b>7 200 000,000</b>	<b>7 200 000,000</b>	76 974,756		<b>76 974,756</b>		
Terrains Bâti	623 809,465		<b>623 809,465</b>	1 685 100,000		<b>1 685 100,000</b>	<b>1 685 100,000</b>	623 809,465		<b>623 809,465</b>		
Agencements Et Aménagements des Terrains	36 293,000	21 286,546	<b>15 006,454</b>	36 293,000	21 286,546	<b>15 006,454</b>	<b>7 816,243</b>	26 963,000	19 146,757	<b>7 816,243</b>		
Bâtiments Industriels	1 218 957,609	199 764,654	<b>1 019 192,955</b>	1 218 957,609	199 764,654	<b>1 019 192,955</b>	<b>1 714 211,209</b>	342 947,160	171 525,951	<b>1 714 211,209</b>		
Bâtiments Administratifs	1 912 228,693	576 512,479	<b>1 335 716,214</b>	2 783 657,077	881 633,446	<b>1 902 023,631</b>	<b>2 040 094,942</b>	1 911 266,853	481 050,747	<b>1 430 216,105</b>		
Installations Techniques	564 327,478	564 327,478	<b>0,000</b>	564 327,478	564 327,478	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	564 327,478	564 327,478	<b>0,000</b>		
Matériel Industriel	1 271 540,489	971 713,633	<b>299 826,856</b>	1 271 540,489	971 713,633	<b>299 826,856</b>	<b>224 309,993</b>	1 156 191,052	931 881,059	<b>224 309,993</b>		
Outilage Industriel	458 047,674	118 770,173	<b>339 277,501</b>	458 047,674	118 770,173	<b>339 277,501</b>	<b>178 146,921</b>	264 086,516	85 939,595	<b>178 146,921</b>		
Agencement Du Matériel Industriel	31 638,464	23 195,478	<b>8 442,986</b>	31 638,464	23 195,478	<b>8 442,986</b>	<b>7 181,557</b>	29 338,464	22 156,907	<b>7 181,557</b>		
Matériel Transport Mécaniques	683 669,190	342 876,284	<b>340 792,906</b>	683 669,190	342 876,284	<b>340 792,906</b>	<b>305 592,720</b>	599 728,849	294 136,129	<b>305 592,720</b>		
Matériel Transport Personnes	1 576 297,950	1 124 160,019	<b>452 137,931</b>	1 576 297,950	1 124 160,019	<b>452 137,931</b>	<b>498 280,310</b>	1 495 145,949	996 865,639	<b>498 280,310</b>		
M.A.I Divers	1 390 755,326	1 074 334,469	<b>316 420,857</b>	1 390 755,326	1 074 334,469	<b>316 420,857</b>	<b>300 535,469</b>	1 265 282,275	964 746,806	<b>300 535,469</b>		
Équipement De Bureau	120 857,052	57 730,750	<b>63 126,302</b>	120 857,052	57 730,750	<b>63 126,302</b>	<b>58 705,588</b>	107 776,441	49 070,853	<b>58 705,588</b>		
Matériel informatique	923 689,899	686 100,346	<b>237 589,553</b>	923 689,899	686 100,346	<b>237 589,553</b>	<b>234 304,139</b>	863 907,742	629 603,603	<b>234 304,139</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>10 889 087,045</b>	<b>5 760 772,309</b>	<b>5 128 314,736</b>	<b>19 944 831,208</b>	<b>6 065 893,276</b>	<b>13 878 937,932</b>	<b>12 911 489,091</b>	<b>9 327 746,000</b>	<b>5 210 451,524</b>	<b>4 117 294,476</b>		

## 2 bis-Immobilisations en cours

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Immobilisations incorporelles en cours	5 987,489	0,000
Immobilisations corporelles en cours	412 671,807	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>418 659,296</b>	<b>0,000</b>

## 3-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2012	31/12/2011
Titres de Participations	13 084 918,318	59 900,000	13 025 018,318	13 025 018,318
Prêt Au Personnel	224 915,594		224 915,594	146 880,681
Dépôts	5 125,000		5 125,000	5 125,000
Cautionnements	104 337,833		104 337,833	113 837,833
<b>TOTAL</b>	<b>13 419 296,745</b>	<b>59 900,000</b>	<b>13 359 396,745</b>	<b>13 290 861,832</b>

## 3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorption	31/12/2012	31/12/2011
Charges à répartir	741 475,199	271 818,967	469 656,232	147 963,304

## 4-Stocks

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Matières Premières	1 642 203,215	1 464 864,033
Produits Finis	5 242 311,103	5 233 693,031
Marchandises	3 824 899,201	8 431 182,784
Pièces de Rechanges	1 569 668,727	407 012,111
<b>TOTAL</b>	<b>12 279 082,246</b>	<b>15 536 751,959</b>

## 5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2012	31/12/2011
Clients	35 675 027,747	94 246,097	35 580 781,650	23 697 100,282
Clients-Effets à recevoir	677 423,706		677 423,706	467 677,437
Clients -Impayés et douteux	6 512 634,537	3 865 758,321	2 646 876,216	1 935 670,224
<b>TOTAL</b>	<b>42 865 085,990</b>	<b>3 960 004,418</b>	<b>38 905 081,572</b>	<b>26 100 447,943</b>

**6-Autres Actifs  
Courants**

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
Avances & Acomptes au Personnel	146 180,068	146 180,068	131 486,479	131 486,479
T.V.A à Régulariser	23 373,847	23 373,847	12 740,956	12 740,956
T.V.A à reporter	820 969,922	820 969,922	1 960 259,595	1 960 259,595
Droit à la consommation a reporter	0,000	0,000	13 499,585	13 499,585
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	2 184 238,554	2 249 631,993	1 249 112,365	1 183 718,926
Créances sur Cession d'Immobilisations	283 483,820	283 483,820	229 527,705	229 527,705
Débiteurs Divers	48 336,636	48 336,636	54 017,306	54 017,306
Associés Compte Courant	152 404,537	152 404,537	0,000	0,000
Produits a Recevoir	886 845,059	886 845,059	1 381 437,144	1 381 437,144
Compte d'attente à Régulariser Actif	12 215,212	12 215,212	16 742,379	16 742,379
Charges Constatées d'Avance	2 917 024,581	2 917 024,581	550 522,216	550 522,216
<b>TOTAL</b>	<b>7 475 072,236</b>	<b>7 540 465,675</b>	<b>5 599 345,730</b>	<b>5 533 952,291</b>

**7-Placements & Autres Actifs Financiers**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000

**8-Liquidités & Equivalents en Liquidités**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Chèques et Effets à l'Encaissement	1 972 288,453	4 175 229,894
Caisse	8 337,068	10 592,348
<b>TOTAL</b>	<b>1 980 625,521</b>	<b>4 185 822,242</b>

**9-Capital Social**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Capital social	8 750 000,000	8 750 000,000

**10-Réserves**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Réserve Légale	890 189,526	890 189,526

**10bis-Prime  
d'émission**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Prime d'émission	1 720 223,625	1 720 223,625

**11-Résultats Reportés**

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
Résultats Reportés	-17 364 978,153	-17 561 134,262	-14 580 387,147	-14 427 802,457

**11bis-Résultats Reportés**

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
Réserve spéciale de Réévaluation	2 069 999,386	11 125 743,549	11 125 743,549	2 069 999,386

**12-Provisions pour risques et charges**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Provisions pour Risques et Charges	645 741,715	620 000,000

**13-Emprunts**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Emprunt à long terme	27 450 800,999	15 917 254,991

**14-Fournisseurs & Comptes rattachés**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Fournisseurs d'Exploitation	6 812 901,667	4 726 513,994
Fournisseurs Etrangers	4 740 700,178	7 149 916,495
Effets à Payer Exploitation	2 039 432,311	1 527 115,238
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	294 370,686	157 729,398
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-706 411,640	-392 134,485
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000
<b>TOTAL</b>	<b>13 179 293,202</b>	<b>13 167 440,640</b>

**15-Autres Passifs Courants**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Rémunérations Dues Au Personnel	81 092,468	76 794,079
Etat, Retenue sur Honoraires	30 706,133	57 173,781
Etat, Retenue à la Source sur Salaires	50 433,838	36 279,598
Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	59 010,266	350 692,549
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie à payer	14 690,000	5 690,000
Etat, Droit à la consommation	38 708,401	0,000

Obligations Cautionnées	1 021 617,723	918 573,687
FO.DE.C	19 824,770	2 766,777
Timbres Fiscaux	587,200	504,900
TCL	0,000	10 232,815
T.F.P	2 974,245	2 528,864
FO.PRO.LO.S	2 974,245	2 528,864
Tantièmes	100 894,302	100 894,302
Dividendes a payer	313 690,688	313 690,688
C.N.S.S	195 158,476	190 038,041
C.A.V.I.S	18 680,339	18 513,870
Accidents de Travail	9 922,308	9 681,515
Créditeurs Divers	8 600 000,000	4 250 000,000
Charges à Payer	300 000,000	592 500,000
Assurance Groupe	38 586,121	21 416,270
Compte d'attente à régulariser passif	17 279,569	17 866,612
<b>TOTAL</b>	<b>10 916 831,092</b>	<b>6 978 367,212</b>

#### **16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Financement De Stock	6 810 000,000	7 392 000,000
Financement en Devises	6 509 789,930	571 502,100
Billet de Trésorerie Avalisé	4 000 000,000	5 500 000,000
Découvert Mobilisé	0,000	3 000 000,000
Avances sur factures	1 091 895,000	1 052 311,212
Emprunt-Échéance à moins d'un an	3 310 195,171	2 172 447,574
Intérêts courus sur emprunt	493 640,785	686 302,342
Banques	6 154 112,173	15 893 647,774
<b>TOTAL</b>	<b>28 369 633,059</b>	<b>36 268 211,002</b>

#### **III/ ETAT DE RESULTAT**

##### **17- Revenus**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Ventes	88 795 746,856	40 649 826,735
Travaux	529 204,617	271 495,921
Produits des Activités Connexes	72 578,391	84 353,153
<b>TOTAL</b>	<b>89 397 529,864</b>	<b>41 005 675,809</b>

##### **18- Variation Produits Finis**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Variation Produits Finis & Encours	-8 618,070	70 124,400
<b>TOTAL</b>	<b>-8 618,070</b>	<b>70 124,400</b>

**19-Achats  
Marchandises**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Achats Marchandises	31 484 744,534	19 595 639,175
Variation Stock Marchandises	4 606 283,579	-3 811 299,258
<b>TOTAL</b>	<b>36 091 028,113</b>	<b>15 784 339,917</b>

**20-Achats d'Approvisionnement Consommés**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Achats Matières Premières Etrangères	24 852 717,175	12 730 820,917
Achats Matières Premières locales	714 581,032	0,000
Frais sur Achats	7 282 634,787	3 372 362,899
Achats Matières & Fournitures Consommables	600 799,154	435 423,018
Variation des stocks de Matières Premières	-177 339,179	-473 947,003
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-1 162 656,619	-407 012,111
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	473 957,658	362 537,233
<b>TOTAL</b>	<b>32 584 694,008</b>	<b>16 020 184,953</b>

**21-Charges de  
Personnel**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Salaires & Compléments de Salaires	2 541 017,263	2 283 758,566
Charges Sociales Légales	545 047,619	502 990,127
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	60 242,370	53 460,421
<b>TOTAL</b>	<b>3 146 307,252</b>	<b>2 840 209,114</b>

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

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	36 667,905	36 667,905	23 323,558	23 323,558
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	659 931,831	703 503,250	647 013,342	603 441,923
Dotations aux résorptions des charges à répartir	271 818,967	271 818,967	146 928,455	146 928,455
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	336 835,467	336 835,467	376 323,927	376 323,927
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	0,000	0,000	53 323,257	53 323,257
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	25 741,715	25 741,715	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>1 330 995,885</b>	<b>1 374 567,304</b>	<b>1 246 912,539</b>	<b>1 203 341,120</b>

### 23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Charges Locatives	1 004 785,800	874 394,108
Entretien & Réparations	1 153 471,268	876 228,545
Primes d'Assurances	469 349,984	295 673,389
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	192 055,171	115 300,767
Personnel Extérieur à L'Entreprise	1 367 811,214	1 115 171,570
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	720 292,156	622 790,215
Publicité, Publications, Relations Publiques	1 485 606,451	1 726 593,228
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	763 453,206	457 029,432
Déplacements, Missions & Réceptions	406 071,955	407 244,562
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	218 652,980	259 451,215
Services Bancaires & Assimilés	661 433,890	720 092,404
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	231 829,152	320 367,700
Transfert de charge	-697 703,716	-1 087 765,555
<b>TOTAL</b>	<b>7 977 109,511</b>	<b>6 702 571,580</b>

### 24-Charges Financières

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Charges D'intérêt	4 476 031,412	4 257 538,429
Pertes de Change	505 146,513	516 006,394
<b>TOTAL</b>	<b>4 981 177,925</b>	<b>4 773 544,823</b>

### 25-Produits Financiers

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Autres Produits Financiers	13 788,385	3 009,151
Gains de Change	223 038,413	291 474,914
<b>TOTAL</b>	<b>236 826,798</b>	<b>294 484,065</b>

### 26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Gains Exceptionnels	128 170,356	3 529 715,660
Produits sur cessions d'immobilisations	61 603,675	62 177,088
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	0,000	14 166 692,530
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0,000	1 088 056,450
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	121 393,517	91 672,636
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	50 821,670	0,000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des titres de participations	0,000	200 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>361 989,218</b>	<b>19 138 314,364</b>

### 27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Pertes Exceptionnelles	328 409,221	15 899 044,603
Pertes sur cessions d'immobilisations	0,000	32 030,469
<b>TOTAL</b>	<b>328 409,221</b>	<b>15 931 075,072</b>

### 28-Impôts sur les bénéfices

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Impôts sur les bénéfices	109 091,625	50 258,955
<b>TOTAL</b>	<b>109 091,625</b>	<b>50 258,955</b>

### III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

#### 29- Résultat Net d'Impôt

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
Résultat Net d'Impôt	3 456 150,410	3 412 578,991	-2 980 747,115	-2 937 175,696
<b>TOTAL</b>	<b>3 456 150,410</b>	<b>3 412 578,991</b>	<b>-2 980 747,115</b>	<b>-2 937 175,696</b>

#### 30-Amortissements

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporées	36 667,905	36 667,905	23 323,558	23 323,558
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	659 931,831	703 503,250	647 013,342	603 441,923
Dotations aux résorptions des charges à répartir	271 818,967	271 818,967	146 928,455	146 928,455
<b>TOTAL</b>	<b>968 418,703</b>	<b>1 011 990,122</b>	<b>817 265,355</b>	<b>773 693,936</b>

#### 31-Provisions

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	336 835,467	376 323,927
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	0,000	53 323,257
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	25 741,715	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>362 577,182</b>	<b>429 647,184</b>

**32-Reprises sur Amortissement et Provisions**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks	0,000	14 166 692,530
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	121 393,517	91 672,636
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0,000	1 088 056,450
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	50 821,670	0,000
Reprise sur Provisions pour dépréciation des Titres de participations	0,000	200 000,000
Reprises sur Amortissements Suite Dégâts	0,000	991 794,688
<b>TOTAL</b>	<b>172 215,187</b>	<b>16 538 216,304</b>

**33-Variation des Stocks**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Variation des stocks de Matières Premières	177 339,179	466 592,667
Variation Produits Finis & Encours	8 618,070	-7 610 392,342
Variation Stock Marchandises	-4 606 283,579	-1 030 329,926
Variation des stocks de Pièces de Rechange	1 162 656,619	-1 093 821,257
Perte sur stocks suite dégâts	0,000	13 890 084,830
<b>TOTAL</b>	<b>-3 257 669,711</b>	<b>4 622 133,972</b>

**34-Variation des créances**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Variation Clients	11 893 090,485	-2 321 787,060
Variation Clients-Effets à recevoir	209 746,269	-5 338 442,665
Variation Clients-Impayés et douteux	917 238,821	1 169 920,832
Reclassement clients en titres de participations	0,000	5 500 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>13 020 075,575</b>	<b>-990 308,893</b>

**35-Variation Autres****Actifs**

Eléments	PROFORMA		PROFORMA	
	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
Variation Avances & Acomptes au Personnel	14 693,589	14 693,589	-17 567,487	-17 567,487
Variation T.V.A à Régulariser	10 632,891	10 632,891	-63 107,476	-63 107,476
Variation T.V.A à Reporter	-1 139 289,673	-1 139 289,673	362 581,541	362 581,541
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	0,000	0,000	-113 100,000	-113 100,000
Variation Droit à la consommation	-13 499,585	-13 499,585	-149 162,883	-149 162,883
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	1 000 519,628	1 000 519,628	-2 174 429,297	-2 174 429,297
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	53 956,115	53 956,115	10 229,893	10 229,893
Variation Associés Comptes Courant	152 404,537	152 404,537	0,000	0,000
Variation Débiteurs Divers	-5 680,670	-5 680,670	35 014,158	35 014,158
Variation Produits à Recevoir	-494 592,085	-494 592,085	11 210,419	11 210,419
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	-4 527,167	-4 527,167	16 742,379	16 742,379
Variation Charges Constatées d'Avance	2 366 502,365	2 366 502,365	-213 262,627	-213 262,627
Créances sur cession d'immobilisations	-53 956,115	-53 956,115	-10 229,893	-10 229,893
T.V.A à reverser suite cession Matériel de Transport	0,000	0,000	9 377,314	9 377,314
<b>TOTAL</b>	<b>1 887 163,830</b>	<b>1 887 163,830</b>	<b>-2 295 703,959</b>	<b>-2 295 703,959</b>

**36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-263 455,485	-22 095,462
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	136 641,288	-173 549,578
Variation Effets à Payer	512 317,073	-5 151 777,805
Variation Fournisseurs Etrangers	-2 409 216,317	2 750 695,784
Variation Fournisseurs Locaux	2 086 387,673	2 306 101,848
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme en Fournisseurs d'Exploitation	55 661,276	-6 691,293
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	4 298,389	26 497,080
Variation Etat, Retenue sur Honoraires	-26 467,648	45 601,223
Variation Etat, Retenue à la Source	14 154,240	-27 974,532
Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	-291 682,283	340 706,757
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	9 000,000	5 690,000
Variation Obligations Cautionnées	103 044,036	-907 276,208
Variation FO.DE.C	17 057,993	-10 231,431
Variation Droit à la consommation	38 708,401	0,000
Variation Timbres Fiscaux	82,300	-14,400
Variation FO.PRO.LO.S	445,381	-295,080
Variation T.F.P	445,381	-295,080
Variation T.C.L	-10 232,815	10 232,815
Variation C.N.S.S	5 120,435	25 808,727
Variation C.A.V.I.S	166,469	1 251,587
Accidents de Travail	240,793	1 292,783
Variation Charges à Payer	-292 500,000	191 160,000
Variation Crédeurs Divers	4 350 000,000	750 000,000
Variation Assurance Groupe	17 169,851	21 416,270
Variation Compte d'attente à régulariser passif	-587,043	15 527,601
Variation Produits Constatés d'Avance	0,000	-64,121
<b>TOTAL</b>	<b>4 056 799,388</b>	<b>191 717,485</b>

**37-Autres Produits non encaissables**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Produits sur cessions d'immobilisations	61 603,675	62 177,088
<b>TOTAL</b>	<b>61 603,675</b>	<b>62 177,088</b>

**38-Autres charges non décaissables**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Pertes sur cessions d'immobilisations	0,000	32 030,469
Perte sur Titres de Participations	0,000	200 000,000
Perte suite dégâts sur immobilisations	0,000	2 080 072,158
Perte suite dégâts sur stocks	0,000	13 890 084,830
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>16 202 187,457</b>

**40-Intérêts sur Emprunts**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Intérêts sur Emprunts	1 619 857,847	564 538,793

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

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	1 562 391,045	823 753,186
Variation immobilisations encours	418 659,296	0,000
Variation des Charges à Répartir	593 511,900	221 945,007
Annulation Immobilisations Suite Dégâts	0,000	-2 080 072,158
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	114 090,498	256 787,021
Perte /immobilisations suite aux dégâts	0,000	2 080 072,158
<b>TOTAL</b>	<b>2 688 652,739</b>	<b>1 302 485,214</b>

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

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Cession Matériel de Transport (Valeur Cession)	66 083,127	109 443,950
Créances sur cession d'immobilisations	-53 956,115	-10 229,893
<b>TOTAL</b>	<b>12 127,012</b>	<b>99 214,057</b>

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

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	250 908,793	260 304,942
Décaissements provenant des Cautionnements	34 500,000	61 427,500
<b>TOTAL</b>	<b>285 408,793</b>	<b>321 732,442</b>

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

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Variation des Titres de participations	0,000	5 300 000,000
Reclassement titres de participations en perte	0,000	200 000,000
Reclassement clients en titres de participations	0,000	-5 500 000,000
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	172 873,880	281 249,886
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	44 000,000	111 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>216 873,880</b>	<b>392 249,886</b>

**47-Encaissements Provenant des emprunts**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Encaissements provenant des emprunts	15 378 682,840	16 276 022,477
<b>TOTAL</b>	<b>15 378 682,840</b>	<b>16 276 022,477</b>

**48-Remboursement  
d'Emprunts**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	401 317,223	424 571,530
Remboursement Principal Emprunt	2 361 733,285	1 858 714,286
<b>TOTAL</b>	<b>2 763 050,508</b>	<b>2 283 285,816</b>

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

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Intérêts sur Emprunts	1 619 857,847	564 538,793

**50-Trésorerie au début de L'Exercice**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	4 185 822,242	148 685,750
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-36 268 211,002	-41 511 594,310
Emprunt-Échéance à moins d'un an	2 172 447,574	1 869 428,572
<b>TOTAL</b>	<b>-29 889 941,186</b>	<b>-39 473 479,988</b>

**51-Trésorerie à la Clôture de l'Exercice**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	1 980 625,521	4 185 822,242
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-28 369 633,059	-36 268 211,002
Emprunt-Echéance à moins d'un an	3 310 195,171	2 172 447,574
<b>TOTAL</b>	<b>-23 058 812,367</b>	<b>-29 889 941,186</b>

# AVIS DES SOCIETES

## ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

**COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN - CNT -**  
Siège social : Route de Gabès km 1,5 - 3003 SFAX -

Le Comptoir National Tunisien - CNT - publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 21 juin 2013. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes, Mme. Chiraz Drira.

**GROUPE CNT**

**Exercice 2012**

### Bilan Consolidé au 31/12/2012

( Exprimé en dinars)

ACTIF	Note	2012	2011
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
Immobilisations Incorporelles	<b><u>1</u></b>	43 726,070	20 988,620
Moins: amortissements		-26 773,303	-20 115,040
<b>Total des Immobilisations Incorporelles</b>		<b>16 952,767</b>	<b>873,580</b>
Immobilisations Corporelles	<b><u>2</u></b>	11 143 289,311	9 429 103,763
Moins: amortissements		-5 259 755,896	-4 942 211,978
<b>Total des Immobilisations Corporelles</b>		<b>5 883 533,415</b>	<b>4 486 891,785</b>
Immobilisation Financières	<b><u>3</u></b>	2 419 382,061	2 090 978,964
Moins: provisions		-6 700,000	-6 700,000
<b>Total des Immobilisations Financières</b>		<b>2 412 682,061</b>	<b>2 084 278,964</b>
Autres actifs non courants		719,666	1 079,500
<b>Total des Actifs Non Courants</b>		<b>8 313 887,909</b>	<b>6 573 123,829</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks		15 848 044,661	15 941 264,132
Clients et Comptes rattachés		8 116 016,038	8 961 430,866
Moins: provisions		-3 933 870,817	-3 605 002,557
		<b>4 182 145,221</b>	<b>5 356 428,309</b>
Autres actifs courants	<b><u>4</u></b>	2 589 103,717	3 691 550,750
Placements et autres actifs financiers	<b><u>5</u></b>	2 600 000,000	3 224 985,320
Moins: provisions		0,000	0,000
		<b>2 600 000,000</b>	<b>3 224 985,320</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b><u>6</u></b>	3 365 600,783	3 817 063,380
<b>Total des Actifs Courants</b>		<b>28 584 894,382</b>	<b>32 031 291,891</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>36 898 782,291</b>	<b>38 604 415,720</b>

**Bilan Consolidé au 31/12/2012***( Exprimé en dinars)*

<b>CAPITAUX PROP. ET PASSIF</b>	<b>Note</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital Social		1 440 000,000	1 440 000,000
Réserves consolidées	<u>7</u>	19 141 005,074	18 637 673,412
Résultats consolidés	<u>8</u>	813 302,734	1 078 539,996
<b><i>Situation nette consolidée</i></b>		<b>21 394 307,808</b>	<b>21 156 213,408</b>
Réserves hors groupe	<u>7</u>	641 803,896	634 906,429
Résultats hors groupe	<u>8</u>	19 353,566	21 548,133
<b><i>Intérêts des minoritaires</i></b>		<b>661 157,462</b>	<b>656 454,562</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>Passifs Non Courants</u></b>			
Provisions		0,000	0,000
<b><i>Total des Passifs Non Courants</i></b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b><u>Passifs Courants</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<u>9</u>	7 465 530,439	8 473 378,068
Autres passifs courants	<u>10</u>	1 758 399,350	1 548 145,661
Concours Bancaires et autres passifs Financiers	<u>11</u>	5 619 387,232	6 770 224,021
<b><i>Total des Passifs Courants</i></b>		<b>14 843 317,021</b>	<b>16 791 747,750</b>
<b><u>Total des Passifs</u></b>		<b>14 843 317,021</b>	<b>16 791 747,750</b>
<b><u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>		<b>36 898 782,291</b>	<b>38 604 415,720</b>

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31/12/2012***( Exprimé en dinars)*

<b>LIBELLE</b>	<b>Note</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			
Revenus		44 668 100,401	46 388 386,987
Autres Produits d'Exploitation		69 620,309	210 397,361
Production Immobilisée		39 010,060	15 868,696
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>44 776 730,770</b>	<b>46 614 653,044</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
Achat de marchandises consommées		-39 078 405,318	-40 608 214,032
Achat d'approvisionnements consommés		-355 237,663	-338 601,683
Charges de personnel		-1 933 936,375	-1 861 665,007
Dotations aux amortissements et aux provisions		-817 360,540	-1 021 685,256
Autres charges d'exploitation		-1 188 812,608	-1 068 870,565
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>-43 373 752,504</b>	<b>-44 899 036,543</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 402 978,266</b>	<b>1 715 616,501</b>
Charges financières nettes		-581 736,031	-688 871,693
Produits des placements		368 462,229	333 730,414
Autres gains ordinaires		-3 536,689	-2 906,664
Autres pertes ordinaires		43 686,725	8 370,271
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>1 229 854,500</b>	<b>1 365 938,829</b>
Impôt sur les bénéfices		-397 198,200	-265 850,700
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>832 656,300</b>	<b>1 100 088,129</b>
Résultat revenant à l'entreprise consolidante		813 302,734	1 078 539,996
Résultat revenant aux intérêts minoritaires		19 353,566	21 548,133

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31/12/2012***( Exprimé en dinars)*

<b>LIBELLE</b>	<b>Note</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u></b>			
Résultat Net		1 635 133,943	1 100 088,129
Ajustements pour:		0,000	0,000
* Amortissements et provisions		757 658,924	821 774,763
* Variation des:		0,000	0,000
- Stocks		93 219,471	-2 494 735,836
- Créances		845 414,828	2 305 599,948
- Autres Actifs		1 339 432,340	-1 006 709,038
- Fournisseurs et autres dettes		-9 886,544	1 172 593,462
* Plus ou moins values de cession		-817 373,507	-5 407,404
* TVA / Investissements		102 080,599	54 241,054
* Modification comptable		0,000	0,000
<b><u>FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'EXPLOITATION</u></b>		<b>3 945 680,054</b>	<b>1 947 445,078</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>			
Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles		-1 938 134,332	-486 472,807
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles et incorporelles			5 000,000
Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations financières		-375 092,492	-847 826,453
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières			
<b><u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>		<b>-2 313 226,824</b>	<b>-1 329 299,260</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>			
Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	850 000,000
Dividendes et autres distributions		-553 631,400	-546 212,622
Encaissement provenant des placements courants		4 625 081,184	3 000 312,600
Décaissements provenant des placements courants		-4 000 000,000	-4 762 788,004
<b><u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>		<b>71 449,784</b>	<b>-1 458 688,026</b>
<b><u>VARIATION DE TRESORERIE</u></b>			
<b><u>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</u></b>		<b>1 351 260,733</b>	<b>2 191 802,941</b>
<b><u>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</u></b>		<b>3 055 163,747</b>	<b>1 351 260,733</b>

**Notes Annexes aux Etats Financiers Consolidés  
de l'Exercice clos LE 31/12/2012**

**(I) Présentation du Groupe:**

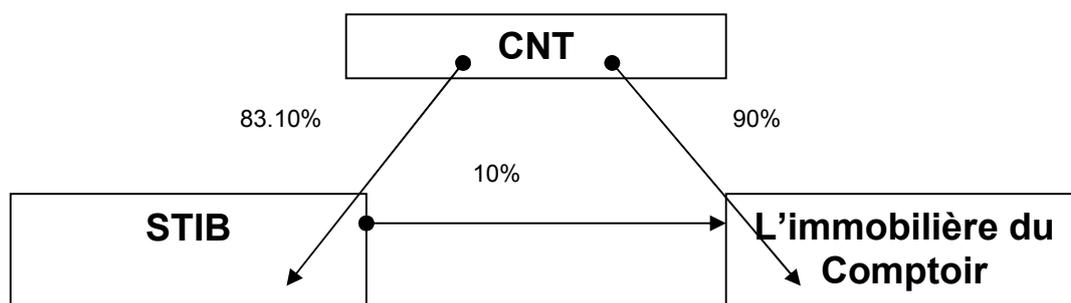
Le Groupe CNT «Comptoir National Tunisien» :

Groupe au capital de 1 440 000.000 dinars, composé par la société mère le Comptoir National Tunisien « CNT » et deux filiales, la Société Tunisienne de l'Industrie de Bois « STIB » et la société L'immobilière du Comptoir.

**ACTIVITE PRINCIPALE DE LA SOCIETE MERE LE COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN « CNT »**

COMMERCE DE MATERIAUX DE CONSTRUCTION, BOIS ET DERIVES.

**(II) Périmètre de consolidation:**



Société	Pourcentage			Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt
	Direct	Indirect	Total		
CNT	100%		100%	Intégration globale	100%
STIB	83.10%		83.10%	Intégration globale	83.10%
L'immobilière du Comptoir	90.00%	10.00%	100%	Intégration globale	98.31%

**(III) Faits Marquants de l'exercice :**

1) Le Groupe « CNT » a réalisé un résultat consolidé bénéficiaire en 2012 de 813 302 dinars contre 1 078 539 dinars en 2011.

Le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2012 fait ressortir un résultat bénéficiaire hors groupe de 19 353 dinars contre 21 548 dinars en 2011.

2) Le chiffre d'affaires du Groupe « CNT » est passé de 46 388 386 dinars au cours de l'exercice 2011 à 44 668 100 dinars au cours de l'exercice 2012 soit une variation négative de 1 720 286 dinars.

3) Il a été décidé l'augmentation du capital social de la société l'Immobilière du Comptoir d'un montant de 430 000 dinars moyennant l'émission de 430 parts sociales nouvelles nominatives de 1 000 dinars chacune souscrites par les associés proportionnellement à leurs droits.

#### **(IV) Bases de mesure et principes comptables appliqués :**

##### **1- SOURCES D'INFORMATION**

Les informations utilisées pour élaborer les états financiers consolidés du groupe ont été puisées dans les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2012 et 2011 ainsi que dans les rapports de commissariat aux comptes. Quant aux transactions conclues entre les différentes sociétés du groupe, elles nous ont été communiquées par les services comptables des différentes sociétés du groupe.

##### **2- STANDARDS ET NORMES DE REFERENCE**

Les états financiers consolidés ont été arrêtés conformément aux dispositions des normes comptables admises en Tunisie, notamment les normes suivantes :

- Norme comptable n° 35 relative aux états financiers consolidés
- Norme comptable n° 38 relative aux regroupements d'entreprises

##### **3- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

Les états financiers consolidés de la société CNT arrêtés au 31/12/2012 comprennent :

- le bilan consolidé
- l'état de résultat consolidé
- l'état des flux de trésorerie consolidé
- les notes aux états financiers consolidés

##### **4- DEMARCHE METHODOLOGIQUE**

La démarche suivie pour arrêter les états financiers consolidés du groupe comprend deux étapes principales, à savoir :

- Les opérations de pré consolidation
- Les opérations de consolidation proprement dite

##### **4-1 OPERATIONS DE PRECONSOLIDATION**

Au cours de cette étape il a été procédé aux retraitements dits d'homogénéité. Ces derniers ont pour but d'appliquer des méthodes d'évaluation homogènes dans la consolidation (Frais préliminaires, méthodes d'amortissement, charges d'emprunt.....).

Les retraitements ont été effectués dans les comptes individuels des sociétés consolidées quant ils présentent une importance significative à l'échelle de l'ensemble consolidé.

##### **4-2 OPERATIONS DE CONSOLIDATION PROPREMENT DITE**

Elles comportent :

- le cumul des comptes individuels
- l'élimination des comptes et des opérations réciproques
- l'élimination des profits internes
- le retraitement de l'impôt sur les sociétés

- le traitement de l'écart de première consolidation
- le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation.

#### (V) Les Notes sur le bilan

##### Notes (1) – Immobilisations Incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées au coût d'acquisition. Elles totalisent un montant de 43 726,070 dinars.

##### Notes (2) – Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées au coût d'acquisition. Elles sont ventilées comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Terrain et Constructions & A.A.I./Construction	8 542 474,493	6 921 308,313
Matériel et outillage	71 605,239	69 400,647
Matériel de transport	2 024 409,712	1 944 372,205
Mobilier et Mat. de bureau	362 729,795	341 762,793
Matériel informatique	142 070,072	122 782,341
Construction en cours	0,000	29 477,464
<b>Total</b>	<b>11 143 289,311</b>	<b>9 429 103,763</b>

##### Notes (3) - Immobilisations Financières

<i>Libellé</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Titres de participation non consolidés	2 367 312,494	2 053 246,623
Prêts au personnel	49 860,719	35 523,493
Dépôts et cautionnements	2 208,848	2 208,848
<b>Total</b>	<b>2 419 382,061</b>	<b>2 090 978,964</b>

##### Notes (4) - Autres Actifs Courants

<i>Libellé</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Personnel, comptes rattachés	103 248,769	54 847,482
Etat, taxes/ chiffre d'affaires	124 451,566	419 771,497
Charges constatées d'avance	824 670,051	1 398 762,937
Produits à recevoir	1 700,626	1 700,626
Fournisseurs débiteurs	10 350,000	10 350,000
Créances d'impôts différés	1 524 315,705	1 805 735,442
Débiteurs et Créiteurs divers	367,000	382,766
<b>Total</b>	<b>2 589 103,717</b>	<b>3 691 550,750</b>

##### Notes (5) - Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers se détaillent comme suit au 31/12/2012 :

<i>Libellé</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Billet de trésorerie	2 600 000,000	3 200 000,000
Sicav FIDELITY	0,000	24 985,320
<b>Total</b>	<b>2 600 000,000</b>	<b>3 224 985,320</b>

#### Notes (6) - Liquidités et équivalents de liquidités

<i>Libellé</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Valeurs à l'encaissement	3 094 947,060	2 675 802,287
Soldes bancaires	260 638,118	1 059 020,407
C.C.P	5 065,248	4 081,440
Caisse	4 950,357	78 159,246
<b>Total</b>	<b>3 365 600,783</b>	<b>3 817 063,380</b>

#### Notes (7) - Réserves

Le montant des réserves s'élève au 31 décembre 2012 à **19 782 808,970** dinars.

Il se détaille comme suit :

<i>Libellé</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Réserves consolidées	19 141 005,074	18 637 673,412
Réserves hors groupe	641 803,896	634 906,429
<b>Total</b>	<b>19 782 808,970</b>	<b>19 272 579,841</b>

#### Notes (8) - Résultats

Le résultat de l'exercice 2012 s'élève à **832 656,300** dinars. Il se détaille comme suit:

<i>Libellé</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Résultats consolidés	813 302,734	1 078 539,996
Résultats hors Groupe	19 353,566	21 548,133
<b>Total</b>	<b>832 656,300</b>	<b>1 100 088,129</b>

#### Notes (9)-FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

<i>Libellé</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Fournisseurs et comptes rattachés CNT	7 465 530,439	8 473 378,068
<b>Total</b>	<b>7 465 530,439</b>	<b>8 473 378,068</b>

#### Notes (10) - Les Autres Passifs Courants :

<i>Libellé</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Clients créditeurs	869 387,338	785 795,396
Etat, retenue à la source	64 508,360	73 499,619
Produits constatés d'avance	33 563,377	27 742,098
Dividendes à payer	312 871,736	276 675,136
Administrateurs	16 000,000	16 000,000
CNSS	137 845,792	135 256,834

Charges à payer	108 977,052	92 615,827
Personnel et comptes rattachés	212 264,656	127 460,544
Dettes d'impôts différés	2 110,650	2 010,143
Débiteurs et créditeurs divers	870,389	1 492,099
Autres impôts, taxes et versements assimilés	0,000	9 597,965
<b>Total</b>	<b>1 758 399,350</b>	<b>1 548 145,661</b>

#### Notes (11) - Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Les concours bancaires et les autres passifs financiers totalisent au 31 décembre 2012 un montant de **5 619 387,232** dinars qui se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Découvert bancaire	1 319 387,232	2 470 090,735
Crédit de refinancement de la trésorerie	4 300 000,000	4 300 000,000
Intérêts courus	0,000	133,286
<b>Total</b>	<b>5 619 387,232</b>	<b>6 770 224,021</b>

دريرة

خبيرة محاسبة-مراقبة حسابات  
عضوة بهيئة الخبراء المحاسبين  
لدى الشركات بالبلاد التونسية

### تقرير مراقب الحسابات الحسابات المجمعة المختتمة في 31 ديسمبر 2012

السيدات والسادة مساهمو مجمع "المصرف القومي التونسي"

**I- التقديرات :**

- 01- طبقا للقانون، يشرفني أن أوافيكم بنتيجة أعمال المتعلّقة بإبداء الرأى في القوائم المالية المجمعة للسنة المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2012.
- 02- قمت بمراجعة موازنة مجمع "المصرف القومي التونسي" المختتمة في 31 ديسمبر 2012 وكذلك قائمة التناجج وجدول التدفّقات المالية والإيضاحات حول القوائم المالية المختتمة في نفس التاريخ.
- 03- إنّ الموازنة المجمعة المرافقة لهذا التقرير بما مجموعه 36 898 782 دينار وتظهر ربحا مجمعا قدره 813 302 دينار وربح خارج المجمع قدره 19 353 دينار.
- 04- يتكوّن محيط مجمع "المصرف القومي التونسي" من الشركة الأمّ "المصرف القومي التونسي" و الشركات الفرعية "الشركة التونسية الصناعية للخشب" و شركة البعث العقاري "عقارية المصرف".
- 05- تمّ إعداد القوائم المالية تحت مسؤولية مجلس إدارة الشركة الأمّ "المصرف القومي التونسي" وتمثّل مسؤوليتنا في إبداء الرأى فيها بعد المراجعة و التدقيق.

## II- مدى التدقيق:

- 06- بصفتنا مراقب حسابات الشركة الأم "المصرف القومي التونسي"، قمنا بجميع التدقيقات التي رأيناها ضرورية و لازمة.
- 07- إن مهمتنا المنجزة طبقا للقانون تمّ تخطيطها و برمجتها وتحقيقتها قصد الحصول على الضمان الكافي حول عدم إحتواء القوائم الماليّة المجمّعة على أغلاط من شأنها أن تحد من قانونية و نزاهة القوائم المالية.
- 08- لقد قمنا بتدقيق العناصر المؤيّدّة للمعلومات التي تضمّنتها القوائم الماليّة المجمّعة وذلك بدراسة عينات ممثّلة وكذلك بإجراء كلّ عمليّات المراجعة التي اعتبرناها لازمة و ضرورية.
- 09- لقد تولّينا تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة من طرف المجمع و التقديرات المهمة المعتمدة وكذلك التّظر في كفيّة تقديم القوائم الماليّة المجمّعة.
- 10- إنّ تقصّياتنا تمثّل أساسا كافيا لإبداء رأينا في قانونيّة و نزاهة القوائم الماليّة المجمّعة. وقد تولينا القيام بأعمال المراقبة طبقا لمعايير التدقيق المتعارف عليها.

## III- إبداء الرأى:

- 11- بالرّجوع إلى ما قمنا به من تدقيقات و عنايات و طبقا لما تمليه قواعد المهنة ووفقا للمبادئ المعمول بها، حسب رأينا، إنّ القوائم الماليّة قانونيّة و صحيحة و تعكس بصورة و فيّة في كلّ جوانبها المهمة للحالة الماليّة لمجمع "المصرف القومي التونسي" في 31 ديسمبر 2012 وكذلك لنتيجة عمليّاتها و التحركات الماليّة للتّمرين المحاسبي المختتم بالتاريخ المذكور.
- 12- إنّ المعلومات الماليّة التي يتضمّنها تقرير تصرف المجمع مطابقة للقوائم الماليّة المصاحبة لهذا التّقرير وذلك باعتبار المبادئ المحاسبية المتفق عليها.

صفافس في 19 ماي 2013

مراقبة الحسابات

شراز دريرة

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**SOCIETE ELECTROSTAR**

Siège Social : Boulevard de l'Environnement route Naâssen 2013 Bir El Kassâa, Ben Arous

La Société **ELECTROSTAR** publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils vont être soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 28 juin 2013. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : **Yousri BEN HASSINE & Bisma BEDOUI**.

**Les états Financiers Consolidés du Groupe ELECTROSTAR au 31**  
**Décembre 2012**

**Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2012**

**ACTIFS**

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011(*)</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		
Immobilisations incorporelles	8 933 201	8 913 184
Moins amortissements	3 995 290	3 578 552
	<hr/> 4 937 911	<hr/> 5 334 632
Immobilisations corporelles	32 270 872	30 056 850
Moins amortissements	10 237 024	9 000 521
	<hr/> 22 033 848	<hr/> 21 056 329
Immobilisations en cours	929 409	0
Immobilisations financières	4 763 614	3 266 464
Moins provisions	59 900	59 900
	<hr/> 4 703 714	<hr/> 3 206 564
Autres actifs non courants	1 266 121	755 826
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>33 871 003</b>	<b>30 353 351</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Stocks	22 410 092	19 321 423
Moins provisions	197 844	82 833
	<hr/> 22 212 248	<hr/> 19 238 590
Clients et comptes rattachés	27 403 235	21 290 050
Moins provisions	4 874 524	4 546 940
	<hr/> 22 528 711	<hr/> 16 743 110
Autres actifs courants	31 877 048	22 352 665
Placements et autres actifs financiers	20 000	20 000
Liquidités et équivalents de liquidités	8 590 369	10 430 265
<b>Total des actifs courants</b>	<b>85 228 376</b>	<b>68 784 630</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>119 099 379</b>	<b>99 137 981</b>

**CAPITAUX PROPRES & PASSIFS**

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011(*)</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	8 750 000	8 750 000
Réserve légale	890 190	890 190
Prime d'émission	1 720 224	1 720 224
Résultats reportés	-17 561 134	-14 580 389
Réserve spéciale de réévaluation	11 125 744	11 125 744
Autres capitaux propres	-9 123 731	-5 572 047
Quote-part dans les capitaux propres des sociétés mises en équivalence	16 303	-1 454
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice (part groupe)</b>	<b>-4 182 404</b>	<b>2 332 268</b>
Part des minoritaires dans les capitaux propres des filiales	448 582	447 710
<b>Résultat de l'exercice (part groupe)</b>	<b>-586 924</b>	<b>-6 804 756</b>
Résultat de l'exercice (part des minoritaires)	207	216
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>-4 320 539</b>	<b>-4 024 562</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		
Emprunts & autres passifs non courants	40 190 085	26 267 813
Provisions pour risques et charges	1 164 224	1 138 482
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>41 354 309</b>	<b>27 406 295</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	21 152 853	21 757 759
Autres passifs courants	11 985 362	9 677 421
Concours bancaires courants & autres passifs financiers	48 927 394	44 321 068
<b>Total des passifs courants</b>	<b>82 065 609</b>	<b>75 756 248</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>119 099 379</b>	<b>99 137 981</b>

## Etat de résultat consolidé arrêté au 31 décembre 2012

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011(*)</b>
<b>Produits d'exploitation</b>		
Ventes de produits finis et de prestations de services	99 713 722	52 616 584
Autres produits d'exploitation	710 652	608 093
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>100 424 374</b>	<b>53 224 677</b>
<b>Charges d'exploitation</b>		
Variation de stocks de produits finis & encours	-8 618	70 124
Achats d'approvisionnements et de marchandises consommés	72 324 188	40 569 463
Charges de personnel	6 049 556	5 547 108
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 041 677	3 202 306
Autres charges d'exploitation	11 928 720	10 009 728
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>93 335 523</b>	<b>59 398 729</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>7 088 851</b>	<b>-6 174 052</b>
Charges financières nettes	7 388 836	6 652 593
Autres gains ordinaires	537 654	24 211 818
Autres pertes ordinaires	846 703	18 090 478
<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>-609 034</b>	<b>-6 705 305</b>
Impôt sur les sociétés	0	116 218
<b>Résultat net</b>	<b>-609 034</b>	<b>-6 821 523</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	22 317	16 983
<b>Résultat net du groupe</b>	<b>-586 717</b>	<b>-6 804 540</b>
<b>Résultat net (part groupe)</b>	<b>-586 924</b>	<b>-6 804 756</b>
<b>Résultat net (part des minoritaires)</b>	<b>207</b>	<b>216</b>

## Etat de flux de trésorerie consolidé arrêté au 31 décembre 2012

Désignation	31/12/2012	31/12/2011(*)
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Résultat net d'impôt	-586 717	-6 804 540
Ajustements :		
+Dotations aux amortissements et provisions	2 747 005	-17 671 674
+Intérêts sur emprunts	2 524 520	920 080
-Autres produits non encaissables & charges non décaissables	53 153	-19 038 801
-Variation des stocks	3 088 669	-10 671 700
-Variation des créances	6 113 185	7 910 595
- Variation des autres actifs	9 525 971	-5 989 777
+Variation des fournisseurs & autres dettes	1 703 035	6 066 739
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>-12 393 135</b>	<b>10 289 195</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	3 696 044	1 900 128
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	39 627	99 214
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	4 457 440	557 826
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	296 680	533 938
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-7 817 177</b>	<b>-1 824 802</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissements provenant des emprunts	20 782 768	25 090 257
Remboursements d'emprunts	4 446 361	3 392 533
Paievements des intérêts d'emprunts	2 524 520	920 080
Encaissements subventions	5 600	23 102
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>13 817 487</b>	<b>20 800 746</b>
<b>Incidences des variations des taux de change</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variation de Trésorerie</b>	<b>-6 392 825</b>	<b>29 265 139</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>-33 870 803</b>	<b>-42 947 263</b>
<b>Ajustements liés à la consolidation</b>	<b>-53 397</b>	<b>-20 199 772</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>-40 317 025</b>	<b>-33 870 803</b>

*(\*) Les états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2011 ont été actualisés suite à l'arrêté définitif des états financiers 2011 de la société filiale SOGES.*

## Notes aux Etats financiers consolidés

### *I- Périmètre de consolidation*

Le périmètre de consolidation inclut les sociétés intégrées globalement.

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

- La société IMMOBILIERE SIDI ABDELHAMID est intégrée selon la méthode de mise en équivalence.
- Les sociétés MTV et MEGA COM ne sont pas intégrées dans le périmètre de consolidation, bien que les participations dans ses sociétés sont supérieures ou égales à 20%. En effet la société ELECTROSTAR n'a ni une influence notable ni un contrôle sur ces dites sociétés. Les participations dans ces sociétés figurent dans l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Titres immobilisés et de participations non consolidés ».

### *II- Méthodes de consolidation*

#### *1- Date d'arrêt des comptes*

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

#### *2- Ajustements*

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

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

Les marges sur stocks éliminées sont calculées par article en se référant aux prix de revient de deux sociétés à l'exception du stock de la société SOGES provenant de l'activité DIGITAL dont la marge a été estimée à 5%.

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

A la date du 31 décembre 2012 les états financiers des sociétés consolidées sont soumis à l'audit par des commissaires aux comptes membre de l'OECT à l'exception de la société BIR MCHERGUA.

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

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

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

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

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

## Les notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2012

### I/ LE BILAN

#### 1- Immobilisations Incorporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	31/12/2012	31/12/2011
Logiciels	1 853 201	1 783 390	69 811	95 882
Autres Immobilisations Incorporelles	7 080 000	2 211 900	4 868 100	5 238 750
<b>TOTAL</b>	<b>8 933 201</b>	<b>3 995 290</b>	<b>4 937 911</b>	<b>5 334 632</b>

#### 2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	31/12/2012	31/12/2011
Terrains	10 998 378		<b>10 998 378</b>	<b>10 865 658</b>
Constructions	9 520 322	2 425 484	<b>7 094 838</b>	<b>6 294 759</b>
Installations Générales des Constructions	273 187	138 041	<b>135 146</b>	<b>144 911</b>
Matériel et Outillage Industriel	2 707 831	1 920 531	<b>787 300</b>	<b>591 170</b>
Agencement Du Matériel et Outillage Industriel	31 638	23 195	<b>8 443</b>	<b>7 181</b>
Matériel Transport	3 602 132	2 295 030	<b>1 307 102</b>	<b>1 308 692</b>
Equipement De Bureau	224 679	129 071	<b>95 608</b>	<b>100 593</b>
Matériel Informatique	1 115 430	801 378	<b>314 052</b>	<b>299 327</b>
A.A.I Divers	2 310 096	1 399 550	<b>910 546</b>	<b>625 793</b>
Autres Immobilisations Corporelles	1 487 179	1 104 744	<b>382 435</b>	<b>818 245</b>
<b>TOTAL</b>	<b>32 270 872</b>	<b>10 237 024</b>	<b>22 033 848</b>	<b>21 056 329</b>

#### 2bis-Immobilisations en cours

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Immobilisations en cours	<b>929 409</b>	<b>0</b>

#### 3-Immobilisations Financières

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2012	31/12/2011
Titres de Participations mis en équivalence	701 120		701 120	678 028
Autres Titres de Participations	678 418	59 900	618 518	618 518
Créances rattachés à des participations	1 050 300		1 050 300	1 167 000
Prêt Au Personnel	517 353		517 353	482 364
Prêt Aux Sociétés	1 480 750		1 480 750	0
Dépôts	5 124		5 124	5 125
Cautionnements	330 549		330 549	255 529
<b>TOTAL</b>	<b>4 763 614</b>	<b>59 900</b>	<b>4 703 714</b>	<b>3 206 564</b>

#### 4-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	31/12/2012	31/12/2011
Frais préliminaires	1 003 140	206 675	796 465	607 863
Charges à répartir	1 627 878	1 158 222	469 656	147 963
<b>TOTAL</b>	<b>2 631 018</b>	<b>1 364 897</b>	<b>1 266 121</b>	<b>755 826</b>

#### 5-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2012	31/12/2011
Matières Premières	2 089 239		2 089 239	1 888 926
Produits Finis	5 242 311		5 242 311	5 233 693
Marchandises	13 504 008	197 844	13 306 164	11 699 504
Pièces de Rechanges	1 574 534		1 574 534	416 467
<b>TOTAL</b>	<b>22 410 092</b>	<b>197 844</b>	<b>22 212 248</b>	<b>19 238 590</b>

#### 6-Clients &Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	31/12/2012	31/12/2011
Clients	16 314 810	156 231	16 158 579	10 874 508
Clients-Effets à recevoir	1 664 349	18 000	1 646 349	1 769 626
Clients -Impayés et douteux	9 424 076	4 700 293	4 723 783	4 098 977
<b>TOTAL</b>	<b>27 403 235</b>	<b>4 874 524</b>	<b>22 528 711</b>	<b>16 743 110</b>

#### 7-Autres Actifs Courants

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Avances & Acomptes au Personnel	241 144	216 024
T.V.A à Régulariser	69 524	29 747
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	11 021 512	5 377 602
T.F.P à reporter	7 122	10 964
Crédit de T.V.A à reporter	5 894 401	4 090 103
Etat, Produits à Recevoir	0	333 372
Créances et Intérêts courus	2 430 157	1 974 517
Associés Comptes Courant	157 405	5 000
Créances sur Cession d'Immobilisations	3 455 384	3 396 428
Débiteurs Divers	3 410 047	3 640 642
Produits à Recevoir	1 853 114	2 358 249
Compte d'attente à Régulariser Actif	41 749	177 635
Charges Constatées d'Avance	3 295 491	742 383
<b>TOTAL</b>	<b>31 877 048</b>	<b>22 352 665</b>

#### 8-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Titres De Placement	20 000	20 000

#### 9-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Titres de placement	2 500 000	0
Chèques et Effets à l'Encaissement	4 458 665	9 439 225
Caisse	30 138	114 116
Banques	1 601 566	876 924
<b>TOTAL</b>	<b>8 590 369</b>	<b>10 430 265</b>

#### 10-Capital Social

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Capital social	8 750 000	8 750 000

#### 11-Réserves

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Réserve Légale	890 190	890 190

#### 12-Prime d'émission

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Prime d'émission	1 720 224	1 720 224

#### 13-Résultats Reportés

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Report à Nouveau	-17 561 134	-14 580 389

#### 14-Réserve spéciale de réévaluation

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Réserve spéciale de réévaluation	11 125 744	11 125 744

**15-Autres capitaux propres**

Eléments	2012	2011
Réserve légale	148 981	144 799
Résultats reportés	-10 522 242	-6 506 219
Réserve spéciale de réévaluation	2 082 527	1 599 527
Capitaux propres avant résultat de l'exercice (Minoritaires)	-448 582	-447 710
Autres Capitaux Propres	-384 414	-362 444
<b>TOTAL</b>	<b>-9 123 731</b>	<b>-5 572 047</b>

**16-Emprunts**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Emprunts et autres passifs non courants	40 190 085	26 267 813

**17-Provisions pour risques et charges**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Provisions pour risques et charges	1 164 224	1 138 482

**18-Fournisseurs &Comptes rattachés**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Fournisseurs d'Exploitation	8 145 219	6 374 241
Fournisseurs Etrangers	9 096 890	12 714 177
Effets à Payer Exploitation	5 262 092	4 650 092
Fournisseurs Immobilisations	6 424	26 594
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	172 592	157 729
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-1 528 665	-2 163 374
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700	-1 700
<b>TOTAL</b>	<b>21 152 853</b>	<b>21 757 759</b>

**19-Autres Passifs Courants**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Rémunérations Dues Au Personnel	355 352	197 379
Etat, Retenue sur Honoraires	92 161	428 037
Etat, Retenue à la Source sur Salaires	133 592	104 313
Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	63 510	348 588
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	14 690	5 690
Obligations Cautionnées	1 188 034	1 092 795
T.V.A à Payer	47 782	43 030
FO.DE.C	20 689	3 845
Droit à la consommation	38 708	0
Timbres Fiscaux	1 157	1 098
T.F.P	8 183	7 307
FO.PRO.LO.S	6 182	5 138
Dividendes a payer	414 805	414 805
C.N.S.S	366 001	368 753
C.A.V.I.S	22 449	25 039
Accidents de Travail	18 964	20 251
Comptes courants des associés	0	217 770
TCL	0	10 717
Assurance Groupe	39 701	304
Charges à Payer	470 137	2 033 950
Créditeurs Divers	8 660 917	4 330 115
Compte d'attente à régulariser passif	2 645	17 974
Produits Constatées d'Avance	19 704	525
<b>TOTAL</b>	<b>11 985 362</b>	<b>9 677 421</b>

**20-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Financement De Stock	6 890 001	7 392 000
Financement en Devises	13 452 149	2 257 654
Financement de Droits de Douane	3 970 257	2 414 556
Billet de Trésorerie Avalisé	5 000 000	5 500 000
Découvert Mobilisé	0	3 000 000
Avances sur factures	1 091 895	1 880 365
Emprunt-Échéance à moins d'un an	6 123 433	3 733 637
Intérêts courus sur emprunt	579 470	791 652
Banques	11 820 189	17 351 203
<b>TOTAL</b>	<b>48 927 394</b>	<b>44 321 068</b>

## **II/ ETAT DE RESULTAT**

### **21- Revenus**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Ventes	99 380 637	52 313 166
Ventes à l'export	333 085	303 418
<b>TOTAL</b>	<b>99 713 722</b>	<b>52 616 584</b>

### **22-Autres produits d'exploitation**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Travaux	529 392	271 496
Produits des Activités Connexes	181 260	336 597
<b>TOTAL</b>	<b>710 652</b>	<b>608 093</b>

### **23- Variation Produits Finis**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Variation Produits Finis & Encours	-8 618	70 124
<b>TOTAL</b>	<b>-8 618</b>	<b>70 124</b>

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

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Achats Marchandises	38 106 883	20 697 599
Achats de Prestation de Services	79 870	2 465 867
Variation Stock Marchandises	-3 561 133	-2 409 026
Achats Matières Premières Etrangères	24 993 480	12 843 622
Frais sur Achats	12 087 246	6 649 329
Achats Matières & Fournitures Consommables	1 335 807	710 258
Variation des stocks de Matières Premières	-200 313	-481 601
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-1 158 066	-416 467
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	640 415	509 881
<b>TOTAL</b>	<b>72 324 188</b>	<b>40 569 463</b>

### **25-Charges de Personnel**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Salaires & Compléments de Salaires	5 018 925	4 603 746
Charges Sociales Légales	947 493	884 249
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	83 138	59 113
<b>TOTAL</b>	<b>6 049 556</b>	<b>5 547 108</b>

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

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	413 165	399 374
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	1 397 159	1 362 321
Dotations aux résorptions des charges à répartir	309 366	271 944
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	488 601	509 216
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	197 844	82 833
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Immobilisations Financières	116 700	4 673
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	93 101	279 207
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	25 742	292 739
<b>TOTAL</b>	<b>3 041 677</b>	<b>3 202 306</b>

**27-Autres Charges d'Exploitation**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Charges Locatives	1 672 932	1 380 484
Entretien & Réparations	1 424 428	1 076 396
Primes d'Assurances	617 551	420 987
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	282 028	207 429
Personnel Extérieur à L'Entreprise	1 802 692	1 611 035
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	1 746 612	1 641 441
Publicité, Publications, Relations Publiques	1 673 513	2 093 876
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	769 799	481 142
Déplacements, Missions & Réceptions	694 221	673 583
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	387 909	371 188
Services Bancaires & Assimilés	1 243 107	1 016 599
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	382 249	486 161
Transfert de charge	-768 321	-1 450 594
<b>TOTAL</b>	<b>11 928 720</b>	<b>10 009 728</b>

**28-Charges Financières**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Charges D'intérêt	7 230 903	6 173 003
Pertes de Change	1 181 490	1 094 899
<b>TOTAL</b>	<b>8 412 393</b>	<b>7 267 902</b>

### 29-Produits Financiers

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Revenus des créances	33 385	25 957
Autres Produits Financiers	591 911	225 361
Gains de Change	398 262	363 990
<b>TOTAL</b>	<b>1 023 558</b>	<b>615 308</b>

### 30-Autres Gains Ordinaires

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Gains Exceptionnels	277 873	4 588 575
Produits sur cessions d'immobilisations	83 942	62 841
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	0	16 430 829
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0	2 611 237
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	125 018	318 336
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	50 822	0
Reprise sur Provisions pour dépréciation des titres de participation	0	200 000
<b>TOTAL</b>	<b>537 654</b>	<b>24 211 818</b>

### 31-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Pertes Exceptionnelles	830 670	18 058 447
Pertes sur cessions d'immobilisations	16 033	32 030
<b>TOTAL</b>	<b>846 703</b>	<b>18 090 478</b>

### 32-Impôts sur les sociétés

Eléments	2012	2011
Impôts sur les sociétés	0	116 218
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>116 218</b>

## **III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

### 33- Résultat Net d'Impôt

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Résultat Net d'Impôt	-586 717	-6 815 633
<b>TOTAL</b>	<b>-586 717</b>	<b>-6 815 633</b>

### 34-Amortissements

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	413 165	399 374
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	1 397 159	1 362 321
Dotations aux résorptions des charges à répartir	309 366	271 944
<b>TOTAL</b>	<b>2 119 689</b>	<b>2 033 639</b>

### 35-Provisions

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Provisions pour Dépréciation Des Stocks	197 844	82 833
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	488 601	509 216
Provisions pour Dépréciation Des Immobilisations Financières	116 700	4 673
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	93 101	279 207
Dotations Aux Provisions pour risques et charges	25 742	292 739
<b>TOTAL</b>	<b>921 988</b>	<b>1 168 667</b>

### 36-Reprises

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Reprise/Provisions pour Dépréciation Des Stocks	-82 833	-16 679 635
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0	-2 611 237
Reprise sur Provisions pour dépréciation des Titres de participations	0	-200 000
Reprise/Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	-211 839	-318 336
Reprises sur Amortissements Suite Dégâts	0	-1 064 772
<b>TOTAL</b>	<b>-294 673</b>	<b>-20 873 980</b>

### 37-Intérêts sur Emprunts

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Intérêts sur Emprunts	2 524 520	920 080

### 38-Autres Produits non encaissables

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Produits sur cessions d'immobilisations	70 955	62 177
<b>TOTAL</b>	<b>70 955</b>	<b>62 177</b>

### **39-Autres charges non décaissables**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Pertes sur cessions d'immobilisations	17 802	32 030
Perte sur Titres de Participations	0	200 000
Perte suite dégâts sur immobilisations	0	2 240 153
Perte suite dégâts sur stocks	0	16 628 794
<b>TOTAL</b>	<b>17 802</b>	<b>19 100 978</b>

### **40-Variation des Stocks**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Variation des stocks de Matières Premières	200 313	474 246
Variation des stocks de Pièces de Rechange	1 158 067	-1 722 453
Variation Stock Marchandises	1 721 671	-1 666 543
Variation Produits Finis & Encours	8 618	-7 756 950
<b>TOTAL</b>	<b>3 088 669</b>	<b>-10 671 700</b>

### **41-Variation des créances**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Variation Clients	5 377 529	5 630 866
Variation Clients-Effets à recevoir	-113 604	327 767
Variation Clients-Impayés	849 260	1 951 963
<b>TOTAL</b>	<b>6 113 185</b>	<b>7 910 595</b>

### **42-Variation Autres Actifs**

<b>Eléments</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Variation Avances & Acomptes au Personnel	25 120	397
Variation T.V.A à Régulariser	39 777	-46 106
Variation T.V.A à Reporter	5 643 910	-6 629 728
Variation T.F.P à reporter	-3 842	-2 892
Variation Crédit de T.V.A à reporter	1 804 298	385 787
Variation Etat, Produits à Recevoir	-333 372	-1 331 005
Variation Créances et Intérêts courus	455 640	175 808
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	152 405	-40 591
Variation Associés Comptes Courant	58 956	0
Variation Débiteurs Divers	-229 007	1 937 664
Variation Produits à Recevoir	-505 135	-119 742
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	-135 886	162 270
Variation Charges Constatées d'Avance	2 553 108	-481 638
<b>TOTAL</b>	<b>9 525 971</b>	<b>-5 989 777</b>

**43-Variation Fournisseurs & Autres Dettes**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Variation Fournisseurs d'exploitation	1 770 977	1 828 148
Variation Fournisseurs Etrangers	-3 617 286	3 608 640
Variation Effets à Payer Exploitation	612 000	-23 556
Variation Fournisseurs Immobilisations	-20 169	10 017
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	14 863	-173 550
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	634 709	-1 481 399
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	157 973	8 634
Variation Etat, Retenue sur Honoraires	-335 875	364 917
Variation Etat, Retenue à la Source sur Salaires	29 280	11 019
Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	-285 078	329 003
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	9 000	5 690
Variation Obligations Cautionnées	95 240	-783 683
Variation, TVA à Payer	4 752	-118 283
Variation, TCL	-10 717	10 492
Variation FO.DE.C	16 844	-10 098
Variation Droit à la consommation	38 708	0
Variation Timbres Fiscaux	60	37
Variation FO.PRO.LO.S	1 044	910
Variation T.F.P	876	2 635
Variation Dividendes a payer	0	220
Variation C.N.S.S	-2 753	42 907
Variation C.A.V.I.S	-2 590	-1 189
Variation Accidents de Travail	-1 287	11 138
Variation Assurance Groupe	39 398	304
Variation comptes courants des associés	-217 770	217 770
Variation Charges à Payer	-1 563 813	1 452 563
Créditeurs Divers	4 330 802	748 895
Compte d'attente à régulariser passif	-15 329	4 099
Produits Constatés d'Avance	19 179	461
<b>TOTAL</b>	<b>1 703 036</b>	<b>6 066 739</b>

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

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	2 560 006	1 402 228
Variation des Charges à Répartir	593 512	221 945
Variation des Immobilisations en cours	616 765	7 308
Annulation Immobilisations Suite Dégâts	0	-2 080 072
Variation Frais Préliminaires	226 149	11 859
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	182 611	256 787
Réserve spéciale de réévaluation	-483 000	0
Perte /immobilisations suite aux dégâts	0	2 080 072
<b>TOTAL</b>	<b>3 696 044</b>	<b>1 900 128</b>

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

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Cession Matériel de Transport (Valeur Cession)	93 583	109 444
Créances sur cession d'immobilisations	-53 956	-10 230
<b>TOTAL</b>	<b>39 627</b>	<b>99 214</b>

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

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	328 860	496 399
Décaissements provenant des Dépôts et Cautionnements	147 830	61 428
Décaissements provenant des Prêts aux sociétés	3 980 750	0
<b>TOTAL</b>	<b>4 457 440</b>	<b>557 826</b>

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

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Variation titres de participations	0	5 300 000
Reclassement titres de participation en perte	0	200 000
Reclassement clients en titres de participation	0	-5 500 000
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	223 870	422 938
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	72 810	111 000
<b>TOTAL</b>	<b>296 680</b>	<b>533 938</b>

**49-Encaissements Provenant des emprunts**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Encaissements provenant des emprunts	20 782 768	25 090 257
<b>TOTAL</b>	<b>20 782 768</b>	<b>25 090 257</b>

**50-Remboursement d'Emprunts**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Remboursement Emprunt	4 446 361	3 392 533
<b>TOTAL</b>	<b>4 446 361</b>	<b>3 392 533</b>

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

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Intérêts sur Emprunts	2 524 520	920 080

**53-Encaissement Subventions**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Encaissement subventions	5 600	23 102
<b>TOTAL</b>	<b>5 600</b>	<b>23 102</b>

**55-Trésorerie au début de l'exercice**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Titres de Placements	20 000	20 000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	10 430 265	3 592 683
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-44 321 068	-46 559 945
<b>TOTAL</b>	<b>-33 870 803</b>	<b>-42 947 263</b>

**57-Ajustements liés à la consolidation**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Ajustements	-53 397	-20 199 772
<b>TOTAL</b>	<b>-53 397</b>	<b>-20 199 772</b>

**58-Trésorerie à la Clôture de l'exercice**

Eléments	31/12/2012	31/12/2011
Titres de Placements	20 000	20 000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	8 590 369	10 430 265
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-48 927 395	-44 321 068
<b>TOTAL</b>	<b>-40 317 026</b>	<b>-33 870 803</b>

## **Rapport des Commissaires aux Comptes**

**Tunis, le 07 juin 2013**

**Groupe Electrostar**

Route de Naassen 2013

Bir Elkassaa Ben Arous

Mesdames et Messieurs les Actionnaires;

En notre qualité des commissaires aux comptes de la société mère « ELECTROSTAR », nous avons procédé à l'examen des états financiers du « Groupe ELECTROSTAR » arrêtés au 31 décembre 2012.

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

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

Nos travaux de contrôle ont été effectués dans le but de formuler un avis sur les états financiers consolidés du « Groupe ELECTROSTAR » arrêtés au 31 décembre 2012 faisant apparaître :

Un total net du bilan consolidé de	119 099 379 DT
------------------------------------	----------------

Et un résultat consolidé groupe déficitaire de	586 924 DT
--	------------

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

### **Expression de l'opinion :**

Suite à nos travaux, nous vous informons que :

- Les états financiers de la société SOGES faisant apparaître au 31 décembre 2012, un total net de bilan de 39 016 758 DT et un résultat déficitaire de 545 521 DT sont en cours d'audit par le commissaire aux comptes et de ce fait ne sont pas encore certifiés. Suivant ces états les fonds propres de la société sont inférieurs à la moitié du capital social. Aucune assemblée générale n'a été convoquée pour se conformer aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales. Toutefois la société a procédé au cours de l'exercice 2013 à la participation dans le capital d'une société par apport en nature de 5 de ces fonds de commerce évalués par le commissaire aux apports à 3 660 000 DT. Cette opération a généré un produit d'égal montant.

- Les remarques formulées dans les rapports des commissaires aux comptes des filiales font partie intégrante du présent rapport. Il s'agit notamment des :
  - Réserves formulées par le commissaire aux comptes de la société L’AFFICHE TUNISIENNE se rattachant principalement à des insuffisances de provisions constituées de l’ordre de 951 228 DT et aux remarques formulées se rattachant à la convocation d’une Assemblée Générale Extraordinaire pour se conformer aux dispositions de l’article 142 du code des sociétés commerciales du fait que les fonds propres de la société sont inférieurs à la moitié du capital social. Une Assemblée Générale Extraordinaire a été réunie le 08 avril 2013 pour une augmentation du capital de la société de 150 000 DT.
  - Remarques formulées par le commissaire aux comptes de la société HMT se rattachant à la convocation d’une Assemblée Générale Extraordinaire pour se conformer aux dispositions de l’article 142 du code des sociétés commerciales du fait que les fonds propres de la société sont inférieurs à la moitié du capital social. La société a procédé au cours de l’exercice 2013 à la participation dans le capital d’une société par apport en nature d’un fonds de commerce évalué par le commissaire aux apports à 1 300 000 DT. Cette opération a généré un produit d’égal montant.

Ainsi, compte tenu des diligences accomplies et des remarques et réserves formulées ci-dessus, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers consolidés, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle pour tous les aspects significatifs de la situation financière du « Groupe ELECTROSTAR » arrêtée au 31 décembre 2012 et du résultat de ses opérations à cette date.

**Autres Informations:**

Sans remettre en cause notre avis exprimé sur les états financiers consolidés du « Groupe ELECTROSTAR » relatifs à l’exercice 2011, nous vous informons que les états financiers consolidés de l’exercice 2011, ont été actualisés suite à l’arrêté définitif des états financiers 2011 de la société filiale SOGES. Ces états font apparaître un total net de bilan de 25 037 977 DT et un résultat déficitaire de 3 093 819 DT.

**Informations spécifiques :**

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

**Yousri BEN HASSINE**

**Besma BEDOUI**

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

**Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME »**

Siège Social : Zone Industrielle 8030-Grombalia

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils vont être soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 19 juin 2013. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes : **Mohamed DERBEL**

**Bilan Consolidé**  
**Arrêté au 31-12-2012**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>ACTIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>1</b>		
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		1 809 033	1 786 340
moins : amortissements		-1 765 575	-1 704 817
	<b>1.1</b>	<b>43 458</b>	<b>81 523</b>
Ecart d'acquisition		466 104	331 194
moins: amortissements		-346 337	-310 423
	<b>1.2</b>	<b>119 767</b>	<b>20 771</b>
Immobilisations corporelles		30 339 976	29 574 477
moins : amortissements/prov		-20 122 647	-19 868 437
	<b>1.3</b>	<b>10 217 329</b>	<b>9 706 040</b>
Immobilisations financières		706 856	875 552
moins : provisions		-415 057	-427 415
	<b>1.4</b>	<b>291 799</b>	<b>448 137</b>
Autres actifs non courants	<b>1.5</b>	56 698	8 131
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>10 729 051</b>	<b>10 264 602</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>2</b>		
Stocks		14 440 716	13 217 797
moins: provisions sur stocks		-1 992 610	-1 887 747
	<b>2.1</b>	<b>12 448 106</b>	<b>11 330 050</b>
Clients et comptes rattachés		17 255 233	14 589 994
moins: provisions		-2 561 085	-2 315 535
	<b>2.2</b>	<b>14 694 148</b>	<b>12 274 459</b>
Autres actifs courants		3 918 926	4 348 566
Provision sur AAC		-707 276	-707 579
	<b>2.3</b>	<b>3 211 650</b>	<b>3 640 987</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>2.4</b>	714 678	709 431
Liquidités et équivalent de liquidités	<b>2.5</b>	1 824 737	1 434 175
Provisions		-54 883	-62 486
<b>Total des actifs courants</b>		<b>32 838 436</b>	<b>29 326 616</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>43 567 487</b>	<b>39 591 218</b>

Bilan Consolidé  
Arrêté au 31-12-2012  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31/12/2012	31/12/2011
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3</b>		
Capital social	3.1	14 040 000	14 040 000
Réserves consolidées		5 988 206	5 310 933
Ecart de conversion		-	-
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>20 028 206</b>	<b>19 350 933</b>
Résultats consolidés		1 405 183	1 222 954
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>21 433 389</b>	<b>20 573 887</b>
Intérêt des minoritaires		150 178	184 853
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>4</b>		
Emprunts	4.1	2 967 497	2 918 675
Provisions	4.2	165 934	68 424
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>3 133 431</b>	<b>2 987 099</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>5</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	5 785 727	7 502 898
Autres passifs courants	5.2	2 758 604	3 230 634
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	10 306 158	5 111 847
<b>Total des passifs courants</b>		<b>18 850 489</b>	<b>15 845 379</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>21 983 920</b>	<b>18 832 478</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>43 567 487</b>	<b>39 591 218</b>

**Etat de résultat consolidé**  
**Arrêté au 31-12-2012**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	31/12/2012	31/12/2011
Revenus	6	30 208 140	26 151 741
Autres produits d'exploitation		1 791 437	2 075 713
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>31 999 577</b>	<b>28 227 454</b>
Variation des stocks prod. Finis & encours		786 485	-1 588 507
Achats d'approv. Consommés	7	19 827 751	18 691 369
Charges de personnel		4 334 451	3 665 184
Dotations aux amort. & provisions		3 636 895	3 474 232
Autres charges d'exploitation	8	1 968 270	2 199 635
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 445 725</b>	<b>1 785 541</b>
Charges/ Produits financières nettes	9	-865 933	-598 188
Produits des placements	10	587 019	58 393
Autres gains ordinaires		399 282	310 802
Autres pertes ordinaires		-2 239	-109 158
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>1 563 854</b>	<b>1 447 390</b>
Impôts sur les bénéfices		207 828	289 369
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT</b>		<b>1 356 026</b>	<b>1 158 021</b>
<b>Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>1 356 026</b>	<b>1 158 021</b>
Effets des modifications comptables (net d'impôts)		0	0
<b>RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLE</b>		<b>1 356 026</b>	<b>1 158 021</b>
<b>Résultat du Groupe</b>		<b>1 405 183</b>	<b>1 222 954</b>
<b>Résultat Hors Groupe</b>		<b>-49 157</b>	<b>-64 933</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2012**  
(Exprimé en dinars)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	NOTES	31/12/2012	31/12/2011
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u></b>			
Résultat net		1 356 026	1 158 021
Ajustements pour			
Amortissements et provisions		2 047 382	1 356 957
Amortissement Subvention			
Variation des:			
- stocks		- 1 222 919	- 1 112 588
- créances		- 2 703 130	633 829
- autres actifs		170 422	- 452 600
- fournisseurs et autres dettes		- 2 746 824	- 879 368
- Résorption subvention d'investissement		- 34 670	-
- Reprise sur provision		- 130 441	-
- Plus ou moins values de cession		- 551 875	- 113 398
- Autres gains ordinaires		-	- 37 925
Charges Financières Nettes		94 420	122 969
<b>FLUX AFFECTES A (PROVENANT DE) L'EXPLOITATION</b>	11.1	- 3 721 609	675 897
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</u></b>			
Décaissement /acquisit° d'immob°. corporelles et incorp		- 1 960 027	- 1 553 689
Encaissement /cession d'immob°. corporelles et incorp		74 300	656 567
Encaissement /cession d'immob°. Financières		719 749	58 418
Décaissement /acquisit° d'immob°. Financières		- 315 000	- 10 660
Encaissement de subvention		45 752	
Encaissement /d'autres valeurs immobilisées		72 766	41 484
Décaiss. Sur autres valeurs immobilisées		- 189 828	
<b>FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'INVESTISSEMENT</b>	11.2	- 1 552 288	- 807 880
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FIN</u></b>			
Variation/ capitaux propres		271 150	- 66 920
Enc/ Remb.d'emprunts (Crédits de gestion,CT)		3 082 193	1 647 156
Dividendes et autres distributions		- 970 606	- 970 603
Autres variations C.Propres ( F.Social+Subv.Inv,...)		-	-
Encaissement provenant des emprunts		2 029 225	-
Remboursement d'emprunts		- 1 224 577	- 1 381 396
<b>FLUX PROVENANT DES (AFFECTES AUX) ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	11.3	3 187 385	- 771 763
Incidences des variations des taux de change			
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		- 2 086 512	- 903 746
<b>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>		907 531	1 811 277
<b>TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE</b>		- 1 178 981	907 531

## **1- PRESENTATION DU GROUPE DE LA SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES "SIAME"**

Le groupe de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques " SIAME" est composé de 6 sociétés « SIAME » comprise. Le groupe est constitué principalement par les filiales, exerçant dans la même branche d'activité de distribution et de sous-traitance du matériel électrique.

## **2- REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

### **2.1- PRINCIPES COMPTABLES**

Les états financiers consolidés du groupe de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques " SIAME " sont élaborés à partir des comptes individuels des sociétés incluses dans le périmètre. Ceux-ci sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur, notamment les principes comptables relatifs à la consolidation des états financiers et au système comptable des entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux et des conventions comptables définis par :

- Le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité
- Les normes comptables de consolidation (normes 35 à 37)
- La norme relative aux regroupements d'entreprises (norme 38).

### **2.2- METHODE D'EVALUATION**

#### **- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées dans le patrimoine des sociétés du groupe à la date de leur acquisition et figurent pour leur coût historique hors taxes récupérables.

Les logiciels ont été amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur 3 ans.

#### **- ECART D'ACQUISITION**

L'écart d'acquisition est l'écart de valeur constaté entre le coût d'acquisition des titres d'une société consolidée et la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis à la date de l'opération. Il est amorti sur une période de 5 ans.

#### **- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles sont enregistrées dans le patrimoine des sociétés du groupe à la date de leur acquisition et figurent pour leur coût historique hors taxes récupérables.

Pour le besoin de l'établissement des états financiers consolidés, les biens acquis en leasing avant le 31 décembre 2007, ont été retraités en adoptant l'approche économique de capitalisation, et ce, conformément à la convention comptable de la prééminence du fond sur la forme, prévue par le décret n° 96-2459 relatif au Cadre Conceptuel de la Comptabilité et à la Norme Comptable NCT 41 relative à la comptabilisation des contrats de location.

Ces biens ont été amortis selon la méthode linéaire.

#### **- LE PORTEFEUILLE DES TITRES**

Les titres composant le portefeuille du groupe sont enregistrés à leur coût historique. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire devient inférieure à la valeur historique. La valeur d'inventaire est, normalement, calculée par référence :

- A la quote-part des capitaux propres, ajusté le cas échéant, d'éléments non-inscrits en comptabilité, pour les titres non cotés à la BVMT ;
- Au cours boursiers du 31/12/2012, pour les titres cotés à la BVMT.

#### **- LES STOCKS ET ENCOURS**

Pour la valorisation de ses stocks, le groupe utilise la méthode du coût moyen pondéré ; la marge intra-groupe étant éliminée.

#### **- PRISE EN COMPTE DES REVENUS**

Les revenus quelle que soit l'activité qui les génère, sont pris en compte à la livraison. Le chiffre d'affaires consolidé est exprimé hors TVA après élimination des opérations intra-groupe.

#### **- CONVERSION DES DETTES FOURNISSEURS EN DEVISE**

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en utilisant le taux de change en vigueur au 31-12-2012. La différence est passée en résultat de l'exercice.

### **3- PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION**

Les principes et le périmètre de la consolidation ont été déterminés conformément à la loi 2001-117 du 6 décembre 2001, complétant le code des sociétés commerciales et relative aux groupes de sociétés et en application des normes comptables tunisiennes de consolidation sus précisées.

#### **3.1- PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Le périmètre de consolidation est formé de toutes les entreprises sur lesquelles la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques " SIAME " exerce directement ou indirectement par le biais de ses filiales un contrôle exclusif ainsi que les entreprises sur lesquelles la société exerce une influence notable.

#### **3.2- METHODES DE CONSOLIDATION**

##### **\* INTEGRATION GLOBALE**

Cette méthode consiste à substituer à la valeur des titres, chacun des éléments d'actifs et de passifs de chaque filiale, en dégageant la part des intérêts minoritaires tant dans les capitaux propres que dans le résultat. Elle est appliquée pour les entreprises du groupe qui sont contrôlées de manière exclusive.

#### \* INTEGRATION PROPORTIONNELLE

C'est une méthode de comptabilisation et de présentation selon laquelle la quote-part d'un co-entrepreneur dans chacun des actifs, passifs, produits et charges de l'entité contrôlée conjointement est regroupée, ligne par ligne, avec les éléments similaires dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur ou est présentée sous des postes distincts dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur.

Un co-entrepreneur est un participant à une co-entreprise qui exerce un contrôle conjoint.

#### \* LA MISE EN EQUIVALENCE

Les sociétés dans lesquelles la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME" exerce, directement ou indirectement, une influence notable, sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. La "SIAME" est présumée avoir une influence notable si elle détient, directement ou indirectement par le biais de filiales, 20 % ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue.

Cette méthode consiste à remplacer la valeur des titres figurant à l'actif du bilan de la "SIAME" et de ses filiales par la quote-part du Groupe dans les fonds propres et le résultat des sociétés mises en équivalence.

### 4- PRINCIPES DE CONSOLIDATION

#### 4.1- RETRAITEMENTS ET ELIMINATIONS

Les comptes des filiales sont, si nécessaire, retraités selon les principes et les règles d'évaluation du groupe.

- Les créances, les emprunts et les prêts réciproques ainsi que les charges et produits réciproques sont éliminés.
- Les opérations et transactions internes sont éliminées pour neutraliser leurs effets sur le bilan, le hors bilan, ainsi que sur le résultat consolidé.
- Les dividendes intragroupe et les plus ou moins values réalisées suite à la cession d'éléments d'actifs entre les sociétés du groupe sont éliminés.

#### 4.2- INTERETS MINORITAIRES

Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère. De même, les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées sont identifiés et présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la société mère.

#### 4.3- TRAITEMENT DES ECARTS DE PREMIERE CONSOLIDATION

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net de la société consolidée à la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé entre l'écart d'évaluation et le Goodwill comme suit :

#### **\* L'ECART D'EVALUATION**

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

#### **\* LE GOOD WILL**

Le goodwill correspond à la différence entre l'écart de première consolidation et les écarts d'évaluation identifiés. Le goodwill est inscrit à l'actif du bilan consolidé. Il est amorti sur une durée d'utilité estimée. La durée ne doit pas dépasser 20 ans (§39 de la NCT n°38). Le goodwill négatif est comptabilisé en produit de l'exercice ou différé sur les exercices ultérieurs conformément au traitement préconisé par les paragraphes 54 à 59 de la NCT n°38.

#### **4.4- TRAITEMENT DE L'IMPOT**

La charge consolidée d'impôt comprend :

- l'impôt exigible des différentes filiales calculé conformément à la législation fiscale en vigueur au 31/12/2012.
- les impôts différés provenant des décalages temporaires provenant des écarts entre les valeurs comptables et fiscales d'éléments du bilan consolidé.

La compensation se fait pour les impôts différés actifs et passifs au sein d'une même entité fiscale. L'entité fiscale correspond soit à l'entité elle-même en absence d'intégration fiscale, soit au groupe fiscalement intégré s'il existe. La règle de prudence consiste à ne pas constater les actifs d'impôts différés qui ne pourraient être effectivement utilisés dans l'avenir en réduction de la charge d'impôt globale. Il en résulte que le Groupe constate un impôt différé actif net par entité fiscale dès lors que ce net d'impôt différé ne résulte pas de déficits fiscaux ou dès lors que l'entité fiscale concernée n'a pas réalisé de pertes fiscales au cours des deux derniers exercices.

Le Groupe a appliqué la méthode du report variable pour déterminer le montant des impôts différés. Tous les décalages ont été retenus, sans actualisation, quelle que soit la date de récupération ou d'exigibilité.

#### **4.5- RESERVES CONSOLIDEES**

Cette rubrique comprend les comptes de réserves de la "SIAME" et la quote-part dans les réserves des sociétés consolidées par intégration globale et des sociétés mises en équivalence. Cette quote-part est calculée sur la base du pourcentage d'intérêt.

#### **4.6- RÉSULTAT CONSOLIDÉ**

Le résultat consolidé correspond au résultat de la société mère majoré de la contribution réelle, après retraitements de consolidation, des sociétés intégrées globalement et des sociétés mises en équivalence.

#### 4.7- DATE DE CLÔTURE

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes arrêtés au 31 décembre pour l'ensemble des sociétés consolidées.

#### 4.8- OPERATIONS DE CREDIT-BAIL PRENEUR

Les immobilisations d'exploitation financées au moyen de contrats de crédit-bail avant le 1<sup>er</sup> janvier 2008 (crédit-bail preneur) sont retraitées en consolidation à l'actif du bilan consolidé conformément à la norme comptable NCT 41. Elles sont présentées au niveau de la rubrique «IMMOBILISATIONS CORPORELLES». Elles font l'objet d'un plan d'amortissement dont les dotations sont calculées en fonction de la durée du contrat de leasing.

### 5- NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

#### 5.1- DETERMINATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

En application des dispositions de la loi n° 2001-117 du 6 décembre 2001 et de la norme NCT 35 § 38, les sociétés retenues dans le périmètre de consolidation du groupe de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques " SIAME ", se présentent comme suit :

Raison Sociale	Pourcentage de contrôle		Type de contrôle		Pourcentage d'intérêt		Méthode de consolidation	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
SIAME	100,00%	100,00%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	100,00%	100,00%	IG	IG
SITEL	66,41%	66,41%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	66,41%	66,41%	IG	IG
ELECTRICA	99,99%	99,99%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	100,00%	99,99%	IG	IG
CONTACT	100,00%	100,00%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	100,00%	100,00%	IG	IG
SIAME INT	99,99%	99,99%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	99,99%	99,99%	IG	IG
TOUTALU	99,99%	99,99%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	100,00%	99,99%	IG	IG

Les sociétés constituant le groupe " SIAME " se présentent comme suit :

#### SOCIETE MERE

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques " SIAME " est une société anonyme créée en date du 12 mai 1976 par la "STEG" dans le cadre de la loi 74/74.

L'activité de la société consiste à fabriquer et à commercialiser du matériel et de l'appareillage électrique (compteurs, disjoncteurs, tableaux, blocs de jonction...) et, généralement, le montage des pièces détachées pouvant constituer tout appareillage électrique ou électronique.

Jusqu'au mois de juin 1998, le capital de la " SIAME " était détenu à concurrence de 72 % par la Société Tunisienne d'Electricité et de Gaz " STEG". Par décision de la C.A.R.E.P en date du 4 mai 1998, le bloc de contrôle de 51 % a été cédé à la Société Tunisienne d'Equipements "STEQ".

Dans le cadre de sa privatisation, il a été convenu suivant la décision de la C.A.R.E.P du 6 mai 1999 de procéder à la vente de 20% du capital, soit 137 500 actions, au profit de la société AL MAL KUWAITI COMPANY K.S.C et de 23,1% du capital, soit 159 048 actions, par voie d'Offre Publique de Vente.

A compter du 1<sup>er</sup> juin 1999, la valeur " SIAME" a été admise au premier marché de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis.

Le capital social de la société a connu au cours des dernières années des augmentations successives dont la dernière datant de 2004 qui l'a porté à la somme de 14 040 000 DT.

En réponse à une demande introduite, en date du 26 octobre 2009, par Mr Mohamed Hédi BEN AYED agissant de concert avec des personnes physiques et morales, dans les conditions de l'article 6 nouveau de la loi n°94-17 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier et de l'article 166 du Règlement Général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, le Conseil du Marché Financier, en application de l'article 6 nouveau sus-visé, a autorisé l'opération d'acquisition de 7 505 357 actions, soit 53,46% du capital de la société. Le prix de cession est de 1,3 DT par action d'une valeur nominale de 1 DT.

#### ❖ **SOCIETES FILIALES**

Les sociétés sous contrôle exclusif de la société mère telles que définies par le code des sociétés commerciales et les normes comptables tunisiennes sont les suivantes :

- ***SOCIETE CONTACT***

Société à responsabilité limitée totalement exportatrice ayant un capital de 1 490 000 DT, exerçant dans le domaine de la sous-traitance industrielle notamment l'assemblage de divers types de connecteurs pour l'électronique et l'automobile pour des donneurs d'ordre étrangers.

- ***SOCIETE ELECTRICA***

Société à responsabilité limitée ayant un capital de 775 000 DT créée en 1999, dont l'objet social consiste à la commercialisation de matériel électrique et électronique complétant la gamme SIAME.

- ***SOCIETE SIAME INTERNATIONAL***

Société de commerce international, ayant un capital de 150 000 DT. Elle a été créée en janvier 2009 pour subvenir aux besoins des clients du réseau commercial international de la SIAME en marchandises non produites par elle.

- ***SOCIETE SITEL***

Société anonyme, ayant un capital de 1 000 000 DT. Elle a pour activité l'étude et l'entreprise de tous travaux publics relatifs à la production, au transport et à l'utilisation de tous genres d'énergie en particulier l'énergie électrique et ses dérivés.

- **SOCIETE TOUTALU**

Société anonyme, créée en janvier 2007, ayant un capital de 1 800 000 DT. Elle a pour activité la fonderie de pièces en aluminium et notamment celles des accessoires de lignes.

## 5.2- EXCLUSION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La participation supérieure à 20 % non incluse dans le périmètre de consolidation est la suivante :

- **EPI CORPORATION**

Conformément aux dispositions de la norme IAS 28 (§ 20), la société EPI Corporation société installée, au Maroc ayant pour activité, la commercialisation de produits tunisiens a été exclue du périmètre pour indisponibilité de documents comptables dans les délais opportuns.

## NOTE 1- ACTIFS NON COURANTS CONSOLIDES

Au 31 décembre 2012, les actifs non courants consolidés s'élevant à 10 729 051 DT se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute 31/12/2012	Amortissement	Provision	Valeur nette
Immobilisations incorporelles	1 809 033	-1 765 575	-	43 458
Ecart d'acquisition	466 104	-346 337	-	119 767
Immobilisations corporelles	30 339 976	-20 122 647	-	10 217 329
Immobilisations financières	706 856	-	-415 057	291 799
Autres actifs non courants	56 698	-	-	56 698
<b>Total</b>	<b>33 378 667</b>	<b>-22 234 559</b>	<b>-415 057</b>	<b>10 729 051</b>

### 1.1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur comptable nette des immobilisations incorporelles consolidées totalisant 43 458 DT au 31/12/2012, se détaille comme suit :

Désignation	Valeur brute 31/12/2012	Cumul amortissement 31/12/2012	VCN au 31/12/2012
Investissements de recherche & développement	563 290	-595 435	-32 145
concession de marque & brevet	997 077	-957 942	39 135
logiciels	247 746	-212 198	35 548
Sit web	920	-	920
<b>Total</b>	<b>1 809 033</b>	<b>-1 765 575</b>	<b>43 458</b>

## 1.2- LES ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition constatés sur les filiales consolidées totalisent un montant brut de 466 104 DT amortis à hauteur de 346 337 DT. Ils s'analysent comme suit :

Désignation	Date de prise de contrôle	Valeur brute	Taux d'amortissement	Cumul amortissement 31/12/2012	VCN au 31/12/2012
SITEL	2000	402 346	20%	-402 346	-
CONTACT	1998	-13 813	100%	13 813	-
TOUTALU	2007	21 500	20%	-13 249	8 251
TOUTALU	2009	23 247	20%	-23 247	-
ELECTRICA	2009	17 933	20%	-14 345	3 588
ELECTRICA	2011	-120 019	100%	120 019	-
CONTACT	2012	134 910	20%	-26 982	107 928
<b>Total</b>		<b>466 104</b>		<b>-346 337</b>	<b>119 767</b>

### 1.3- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur comptable nette des immobilisations corporelles consolidées s'élevant à 10 217 329 DT au 31/12/2012, se ventile comme suit :

désignation	valeur brute 31/12/2011	acquisitions 2012	cession 2012	reclassement	valeur brute 31/12/2012	cumul amort 31/12/2011	dotation 2012	régularisation/ cessions	cumul amort 31/12/2012	V.C.N 31/12/2012
Terrain	1 401 203				1 401 203				-	1 401 203
Constructions	4 764 159	1 585 290			6 349 449	2 592 727	223 557		2 816 284	3 533 165
Matériels & Outillages	16 741 751	566 284	- 20 615	- 754 368	16 533 052	13 818 849	568 097	- 904 377	13 482 569	3 050 483
Matériels de transport	1 105 645	192 823	- 74 105	- 25 388	1 198 975	772 092	139 965	- 33 289	878 768	320 207
MMB	968 396	77 005	- 8 058		1 037 343	772 455	75 803	- 70 565	777 693	259 650
Agencements & Aménagements	1 635 656	211 466	- 4 450		1 842 672	1 026 049	128 829	- 2 196	1 152 682	689 990
Immobilisations prises en leasing	1 290 095			11 800	1 301 895	883 451	60 870	67 516	1 011 837	290 058
Immobilisations chez les tiers	2 814				2 814	2 814	-		2 814	-
Immobilisations encours	1 664 758	715 911		- 1 708 096	672 573	-	-		-	672 573
<b>total</b>	<b>29 574 477</b>	<b>3 348 779</b>	<b>- 107 228</b>	<b>- 2 476 052</b>	<b>30 339 976</b>	<b>19 868 437</b>	<b>1 197 121</b>	<b>- 942 911</b>	<b>20 122 647</b>	<b>10 217 329</b>

## 1.4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalisant en net 291 799 DT au 31 décembre 2012, se détaille ainsi :

société émettrice	Situation 31/12/2011		VCN 31/12/2011	acquis. 2012	cession 2012	Situation 31/12/2012		VCN 31/12/2012
	Valeur	Provision				Valeur	Provision	
EPI CORPORATION <sup>(1)</sup>	36 263	- 36 263	-	-	-	36 263	- 36 263	-
SIALE	129 250	- 129 250	-	-	-	129 250	- 129 250	-
CELEC	88 000	- 88 000	-	-	-	88 000	- 88 000	-
SERPAC	750	- 750	-	-	-	750	- 750	-
SODET SUD	100 000	-	100 000	-	-	100 000	-	100 000
RETEL	-	-	-	-	-	-	-	-
TANIT ALGER	176 682	-	176 682	-	176 682	-	-	-
DAR EDDOHN	50 000	- 50 000	-	-	-	50 000	- 50 000	-
SAS MAYETEL	34 816	-	34 816	-	-	34 816	-	34 816
ACTION ELECTROSTAR	5 398	- 3 930	1 468	-	-	5 398	-	5 398
ACTIONS STEQ	690	- 133	557	-	-	690	-	690
ACTIONS FIDELITY SICAV	411	-	411	206	-	617	-	617
ACTIONS SICAV ALHIFADH	104	-	104	-	104	-	-	-
<b>titres de participation</b>	<b>622 364</b>	<b>- 308 326</b>	<b>314 038</b>	<b>206</b>	<b>176 786</b>	<b>445 784</b>	<b>- 304 263</b>	<b>141 521</b>
prêts	103 719	- 40 641	63 078	-	-	104 917	- 32 346	72 571
Cautionnements	149 469	- 78 448	71 021	-	-	156 155	- 78 448	77 707
<b>Autres immobilisations financières</b>	<b>253 188</b>	<b>- 119 089</b>	<b>134 099</b>			<b>261 072</b>	<b>- 110 794</b>	<b>150 278</b>
<b>Total des immobilisations financières</b>	<b>875 552</b>	<b>- 427 415</b>	<b>448 137</b>			<b>706 856</b>	<b>- 415 057</b>	<b>291 799</b>

Les immobilisations financières se composent des titres des sociétés sur lesquelles le groupe "SIAME" n'exerce ni un contrôle exclusif, ni un contrôle conjoint, ni une influence notable.

<sup>(1)</sup> Conformément aux dispositions de la norme IAS 28 (§ 20), la société EPI Corporation société installée, au Maroc ayant pour activité, la commercialisation de produits tunisiens a été exclue du périmètre pour indisponibilité de documents comptables dans les délais opportuns.

## 1.5- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Cette rubrique, totalise 56 698 DT à la clôture de l'exercice 2012 contre 8 131 DT à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variation
frais préliminaires	-	8 131	-8 131
charges à répartir	56 698	-	56 698
<b>Total</b>	<b>56 698</b>	<b>8 131</b>	<b>48 567</b>

## NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint une valeur nette de 32 838 436 DT au 31 décembre 2012. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Stocks	2.1	14 440 716	-1 992 610	12 448 106
Clients et comptes rattachés	2.2	17 255 233	-2 561 085	14 694 148
Autres actifs courants	2.3	3 918 926	-707 276	3 211 650
Placements & autres actifs financiers	2.4	714 678	-40 953	673 725
Liquidités et équivalents de liquidités	2.5	1 824 737	-13 930	1 810 807
<b>Total</b>		<b>38 154 290</b>	<b>-5 315 854</b>	<b>32 838 436</b>

## 2.1- STOCKS

La valeur nette des stocks consolidés totalisent 12 448 106 DT au 31/12/2012, après élimination des profits internes de (40 565 DT). Elle se ventile comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variation
Stock SIAME	11 395 495	9 257 589	2 137 906
Provision sur stock SIAME	-1 713 943	-1 584 617	-129 326
Stock SITEL	652 889	1 902 805	-1 249 916
Provision sur stock SITEL	-82 655	-82 655	-
Stock CONTACT	204 971	150 465	54 506
Provision sur stock CONTACT	-98 941	-117 341	18 400
Stock ELECTRICA	1 986 036	1 717 946	268 090
Provision sur stock ELECTRICA	-92 550	-103 134	10 584
Stock TOUTALU	86 412	37 446	48 966
Provision sur stock TOUTALU	-4 522	0	-4 522
Stock SIAME INTERNATIONALE	155 479	223 998	-68 519
Provision sur stock SIAME INTER	-	-	-
<b>Valeur net avant retraitement consolidation</b>	<b>12 488 671</b>	<b>11 402 502</b>	<b>1 086 169</b>
Elimination marge interne/stocks (retr/cons)	-40 565	-72 452	31 887
<b>Total</b>	<b>12 448 106</b>	<b>11 330 050</b>	<b>1 118 056</b>

① Les profits sur cessions internes des stocks réalisés en 2011 et en 2012 et touchant respectivement le stock initial et final entre les sociétés SIAME, ELECTRICA, CONTACT, SIAME INTERNATIONAL et TOUTALU ont été éliminés du résultat et des stocks consolidés.

## 2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES CONSOLIDES

Ce poste, totalisant 14 694 148 DT au 31 décembre 2012, se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variation
Clients ordinaires	12 357 096	9 767 780	2 589 316
Clients, retenues de garantie	1 141 918	679 422	462 496
Clients, effets à recevoir	783 566	1 757 726	- 974 160
Clients douteux	2 972 653	2 385 066	587 587
<b>Total brut</b>	<b>17 255 233</b>	<b>14 589 994</b>	<b>2 665 239</b>
Provision pour dépréciation des comptes clients	- 2 561 085	- 2 315 535	- 245 550
<b>Total net</b>	<b>14 694 148</b>	<b>12 274 459</b>	<b>2 419 689</b>

## 2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants consolidés nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2012 à 3 211 650 DT. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variation
Etat, impôts et taxes	2 597 216	2 390 205	207 011
Avances et acomptes au personnel	62 567	81 731	- 19 164
Avances et acomptes fournisseurs	205 414	978 420	- 773 006
Fournisseurs : rabais, remises et ristournes à obtenir	451 563	26 358	425 205
Débiteurs divers	566 142	796 239	- 230 097
Charges constatées d'avance	36 024	58 665	- 22 641
Produits à recevoir	-	16 948	- 16 948
<b>total brut</b>	<b>3 918 926</b>	<b>4 348 566</b>	<b>- 429 640</b>
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	- 707 276	- 707 579	303
<b>Total net</b>	<b>3 211 650</b>	<b>3 640 987</b>	<b>- 429 337</b>

## 2.4- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS CONSOLIDES

Ce compte totalisant 714 678 DT à la date de clôture, se détaille ainsi :

Désignation	Situation au 31/12/2012		
	Valeur brute	provision	Valeur nette
Placements	714 678	-40 953	673 725
<b>Total</b>	<b>714 678</b>	<b>-40 953</b>	<b>673 725</b>

## 2.5 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et les équivalents de liquidités consolidés totalisant 1 824 737 DT au 31 décembre 2012 se détaillent comme suit :

Désignation	Situation au 31/12/2012		
	Valeur brute	provision	Valeur nette
Banques	812 304	-13 930	798 374
Caisse	3 487	-	3487
Valeurs à l'encaissement	1 006 296	-	-
Bons de caisse	2 650	-	2 650
<b>Total</b>	<b>1 824 737</b>	<b>-13 930</b>	<b>1 810 807</b>

### NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Au 31/12/2012, les capitaux propres consolidés totalisant 21 583 567 DT se détaillent ainsi :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variation
Capital social	14 040 000	14 040 000	-
Réserves consolidées	5 988 206	5 310 933	677 273
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>20 028 206</b>	<b>19 350 933</b>	<b>677 273</b>
Résultats consolidés	1 405 183	1 222 954	182 229
Intérêts des minoritaires	150 178	184 853	- 34 675
<b>Total des capitaux propres après résultat</b>	<b>21 583 567</b>	<b>20 758 740</b>	<b>824 827</b>

Le détail de répartition des réserves et des résultats des sociétés du groupe entre réserves et résultats consolidés, d'une part, et les parts des minoritaires, d'autre part, se présente comme suit :

sociétés du groupe	Situation avant partage		répartition des réserves		répartition des résultats		élimination des titres de participation
	réserves	résultat	réserves consolidées	part des minoritaires	résultats consolidés	part des minoritaires	
SIAME(1)	- 6 159 557	1 482 090	- 6 159 557	-	1 482 090	-	-
ELECTRICA	- 490 872	169 326	- 490 880	8	169 325	1	774 995
SIAME INTER	28 069	- 13 506	28 061	8	- 13 505	- 1	149 990
SITEL	469 396	- 146 317	270 101	199 295	- 97 165	- 49 152	664 070
CONTACT	- 494 463	72 497	- 494 463	-	72 496	1	1 710 000
TOUTALU	858 556	- 208 064	858 532	24	- 208 058	- 6	1 821 450
<b>total</b>	<b>- 5 788 871</b>	<b>1 356 026</b>	<b>- 5 988 206</b>	<b>199 335</b>	<b>1 405 183</b>	<b>- 49 157</b>	<b>5 120 505</b>

(1) Les réserves consolidées ont été diminuées par le coût d'acquisition des actions propres totalisant 171 485 DT

#### NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants ont atteint une valeur de 3 133 431 DT au 31 décembre 2012. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011
Emprunt	2 967 497	2 918 675
Provision pour risques et charges	165 934	68 424
<b>Total</b>	<b>3 133 431</b>	<b>2 987 099</b>

#### 4.1 - EMPRUNTS

Ce poste consolidé totalisant 2 967 497 DT, correspond à la dette bancaire et à la dette provenant du traitement des financements d'immobilisations par crédit bail. Ce poste se présente comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variation
Emprunt SIAME	861 573	1 561 466	- 699 893
Emprunt SITEL	537 508	672 510	- 135 002
Emprunt CONTACT	1 245 205	63 529	1 181 676
Emprunt TOUTALU	299 038	578 102	- 279 064
Emprunt ELECTRICA	24 173	43 068	- 18 895
<b>Total</b>	<b>2 967 497</b>	<b>2 918 675</b>	<b>48 822</b>

#### 4.2- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ce poste consolidé totalisant 165 934 DT, correspond aux provisions pour risques et charges constatées au niveau des sociétés du groupe. Il se détaille comme suit :

société	Désignation	solde
CONTACT	provisions pour risques et charges	1 029
CONTACT	provisions pour amendes et pénalités	2 000
SITEL	provisions pour litiges	43 972
SITEL	provisions pour garanties données	3 226
SITEL	provisions pour amendes et pénalités	115 707
<b>Total</b>		<b>165 934</b>

#### NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 18 850 489 DT au 31 décembre 2012, regroupe les postes suivants :

Désignation	note	31/12/2012
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	5 785 727
Autres passifs courants	5.2	2 758 604
Concours bancaires	5.3	10 306 158
<b>Total</b>		<b>18 850 489</b>

### 5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2012, ce poste consolidé totalisant 5 785 727 DT, se ventile comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variation	
Fournisseurs d'exploitation	4 451 315	5 314 384	-	863 069
Fournisseurs, factures non parvenues	104 687	501 147	-	396 460
Fournisseurs d'exploitation EAP	1 205 764	1 520 745	-	314 981
Fournisseurs, retenues de garanties	8 452	126 466	-	118 014
Fournisseurs d'immobilisations	15 509	40 156	-	24 647
<b>Total</b>	<b>5 785 727</b>	<b>7 502 898</b>	-	<b>1 717 171</b>

### 5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 2 758 604 DT au 31/12/2012, s'analyse comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variation	
Etat, impôts et taxes	839 574	441 284		398 290
CNSS	472 680	330 449		142 231
personnel et comptes rattachés	658 738	633 790		24 948
clients, avances et acomptes/ ristourne clients	162 789	1 215 903		-1 053 114
associés, dividendes et tantièmes à payer	80 323	87 612		-7 289
charges à payer	304 187	431 284		-127 097
provisions	240 313	90 312		150 001
<b>Total</b>	<b>2 758 604</b>	<b>3 230 634</b>		<b>-472 030</b>

### 5.3- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Ce poste consolidé totalisant 10 306 158 DT au 31/12/2012, se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011	Variation	
Echéance à moins d'un an CMT	1 183 068	3 428 638	-	2 245 570
crédits de gestion	5 928 077	656 685		5 271 392
Echéance à moins d'un an leasing	13 768	19 409	-	5 641
Accréditifs	-	337 335	-	337 335
Intérêts courus sur emprunts	177 527	143 136		34 391
<b>Autres passifs financiers</b>	<b>7 302 440</b>	<b>4 585 203</b>		<b>2 717 237</b>
<b>Concours bancaires</b>	<b>3 003 718</b>	<b>526 644</b>		<b>2 477 074</b>
<b>Total</b>	<b>10 306 158</b>	<b>5 111 847</b>		<b>5 194 311</b>

## NOTE -6- REVENUS

Le chiffre d'affaires du groupe totalisant 30 208 140 DT se détaille comme suit :

Désignation	solde 31/12/2012		solde 31/12/2011		Variation	
	en DT	en %	en DT	en %	en DT	en %
SIAME	19 261 078	60,74%	19 747 313	70,01%	- 486 235	-2,46%
SITEL	6 837 313	21,56%	3 065 907	10,87%	3 771 406	123,01%
CONTACT	1 151 362	3,63%	681 121	2,41%	470 241	69,04%
ELECTRICA	3 603 706	11,36%	4 034 981	14,30%	- 431 275	-10,69%
TOUTALU	785 354	2,48%	620 269	2,20%	165 085	26,62%
SIAME INTER	71 172	0,22%	57 547	0,20%	13 625	24%
<b>Total</b>	<b>31 709 985</b>	<b>100%</b>	<b>28 207 138</b>	<b>100%</b>	<b>3 502 847</b>	<b>12,42 %</b>
chiffre d'affaires intra-groupe	- 1 501 845		- 2 055 397			
<b>chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>30 208 140</b>		<b>26 151 741</b>		<b>4 056 399</b>	<b>15,51%</b>

## NOTE -7- ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats consommés totalisent 19 827 751 DT à la clôture de l'exercice 2012. Ils se détaillent entre les différentes sociétés du groupe comme suit :

Désignation	Solde 31/12/2012	
	EN DT	EN %
SIAME	12 328 486	57,73%
SITEL	5 180 313	24,26%
CONTACT	440 250	2,06%
ELECTRICA	2 843 525	13,31%
TOUTALU	495 907	2,32%
SIAME INTER	68 520	0,32%
<b>total</b>	<b>21 357 001</b>	<b>100%</b>
Achats intra-groupe	-1 529 250	
<b>Achats consommé consolidés</b>	<b>19 827 751</b>	

## NOTE -8- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique correspond, principalement, à la rémunération du personnel extérieur, d'intermédiaires et des honoraires.

## NOTE -9- CHARGES FINANCIERES NETTES

Cette rubrique correspond aux intérêts relatifs aux emprunts contractés, et aux provisions sur les immobilisations financières.

## NOTE -10- PRODUITS DES PLACEMENTS

Cette rubrique comprend les produits provenant des participations du groupe SIAME.

## NOTE -11- FLUX DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2012, La trésorerie du groupe « SIAME » a dégagé un solde de - 1 178 981 DT contre 907 531 DT au 31 décembre 2011, soit une variation négative de 2 086 512 DT. Les différentes rubriques se présentent ainsi :

désignation	note	31/12/2012
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	11.1	- 3 721 609
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	11.2	- 1 552 288
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	11.3	3 187 385
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>-2 086 512</b>

### 11.1- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'EXPLOITATION

Les flux affectés aux activités d'exploitation totalisant (3 721 609) DT s'analysent comme suit :

désignation	Flux consolidés	retraitement	Somme des flux
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>1 356 026</b>	-	<b>1 356 026</b>
Amort. et prov. nets de reprises	1 950 456	96 926	2 047 382
Variation des stocks	- 1 191 032	-31 887	- 1 222 919
Variation des créances clients	- 2 703 130	-	- 2 703 130
Variation des autres actifs	170 422	-	170 422
Variation des comptes fournisseurs	- 2 746 824	-	- 2 746 824
Plus ou moins value / cessions	- 568 052	16 177	- 551 875
Charges financières	94 420	-	94 420
Reprise sur provisions	- 130 441	-	- 130 441
Résorption subvention d'investissement	- 34 670	-	- 34 670
<b>Total</b>	<b>-3 802 825</b>	<b>81 216</b>	<b>-3 721 609</b>

### 11.2- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Les flux affectés aux activités d'investissement totalisant (1 552 288) DT s'analysent comme suit :

Désignation	31/12/2012	retraitement	Somme des flux
Décais. /acq. d'immo. corp. & incorp.	-1 960 027		-1 960 027
Encai. prov. cess. d'immo. corp & incor.	74 300		74 300
Encai. prov. cess d'immo financ.	719 749		719 749
Décai. prov. l'acq. d'immo. financ.	-315 000		-315 000
Encai. prov. d'autres valeurs immobil.	72 766		72 766
Décaiss. Sur autres valeurs immobilisées	-189 828		-189 828
Encaissement de subvention	45 752		45 752
<b>Total</b>	<b>-1 552 288</b>	-	<b>-1 552 288</b>

### 11.3- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement totalisant 3 187 385 DT s'analysent comme suit :

Désignation	31/12/2012	retraitement	Somme des flux
Variation / capitaux propres	271 150		271 150
Enc/Remb. d'emprunts (crédits de gestion CT)	3 082 193		3 082 193
Dividendes et autres distributions	-970 606		-970 606
Encaissements emprunts MT	2 263 000	-233 775	2 029 225
Remboursement d'emprunts MT	-1 224 577		-1 224 577
<b>Total</b>	<b>3 421 160</b>	<b>-233 775</b>	<b>3 187 385</b>

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

Exercice clos le 31 décembre 2012

*Mesdames, Messieurs les actionnaires*

*De la « Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques : SIAME »*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application des dispositions de l'article 471 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2012, ainsi que l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Votre Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

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

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. 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'erreurs significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

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

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

## **OPINION**

A notre avis, les états financiers consolidés mentionnés plus haut sont sincères et réguliers et donnent pour tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe « SIAME » au 31 décembre 2012, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- La société Mère SIAME a fait l'objet en 2012 d'une notification des résultats d'un contrôle fiscal couvrant les exercices 2008 à 2011. Cette notification a porté sur un redressement total de 483 KDT qui n'a été provisionné qu'à hauteur de 217 KDT étant donné que plusieurs chefs de redressement ont été contestés. L'ajustement définitif devant être comptabilisé ne peut être déterminé avant la clôture définitive de ce redressement fiscal.
- En date du 02/07/2012, l'Etat Algérien a renoncé à l'exercice de son droit de préemption sur les actions détenues par la société Mère SIAME dans TANIT Alger. Cette renonciation a permis à la société Mère SIAME de constater la cession réalisée depuis 2009 puisqu'elle a jugé que toutes les conditions justifiant sa comptabilisation sont ainsi réunies bien que le montant de la cession ne soit pas encore rapatrié en Tunisie.
- Il appert de la revue des travaux du commissaire aux comptes de la filiale « SITEL » une insuffisance de provision pour dépréciation des créances douteuses estimée à 180 KTND. Cette insuffisance de provision pourrait avoir un impact sur les états financiers consolidés du groupe SIAME à hauteur du pourcentage d'intérêt soit 66.41%.

### **Vérifications spécifiques**

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2012.

### **Le Commissaire aux Comptes**

**Mohamed DERBEL**

*Tunis, le 12/06/2013*

## **AMEN PREMIERE SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2013**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**

#### **SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 2013**

*En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **AMEN PREMIERE SICAV** pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Mars 2013, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 253.386.638 DT et un résultat de la période de 2.053.032 DT.*

#### **I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :**

##### **Introduction :**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société **AMEN PREMIERE SICAV**, comprenant le bilan au 31 Mars 2013, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

##### **Etendue de l'examen :**

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

##### **Conclusion :**

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société **AMEN PREMIERE SICAV** arrêtés au 31 Mars 2013, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

La valeur comptable des placements en valeurs mobilières émises par Amen Bank sous forme d'obligations s'élève, au 31 Mars 2013, à **27.102.032 DT**, représentant ainsi une quote-part de **10,72% de l'actif** de la société **Amen Première Sicav**, soit 0,72% au delà du seuil de 10% autorisé par l'**article 29 du code des organismes de placement collectif**.

**Tunis, le 30 Avril 2013**

**Le commissaire aux comptes :**  
**P/Financial Auditing & Consulting**  
**Dorsaf LITAEM**

## BILAN

(Unité : en DT)

	Note	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012	
<b>ACTIF</b>					
<b>AC 1</b>	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>194 717 053</b>	<b>186 705 435</b>	<b>197 982 220</b>
a	Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		12 462 177	14 232 259	12 553 079
b	Obligations et valeurs assimilées		182 254 876	172 473 176	185 429 141
c	Autres valeurs				
AC 2	Placements monétaires et disponibilités		58 609 721	99 950 244	52 982 448
a	Placements monétaires	3.2	4 469 158	46 263 047	4 438 118
b	Disponibilités	3.3	54 140 563	53 687 196	48 544 331
AC 4	Autres actifs		59 864	27 283	46 235
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>253 386 638</b>	<b>286 682 961</b>	<b>251 010 904</b>
<b>PASSIF</b>					
PA 1	Opérateurs créditeurs		453 685	778 097	451 867
a	Opérateurs créditeurs		453 685	778 097	451 867
PA 2	Autres créditeurs divers		147 423	95 543	144 734
a	Autres créditeurs divers		147 423	95 543	144 734
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>601 108</b>	<b>873 640</b>	<b>596 601</b>
<b>ACTIF NET</b>					
<b>CP 1</b>	<b>Capital</b>	<b>3.4</b>	<b>242 367 211</b>	<b>273 696 283</b>	<b>242 032 133</b>
<b>CP 2</b>	<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.5</b>	<b>10 418 319</b>	<b>12 113 038</b>	<b>8 382 170</b>
a	Sommes distribuables des exercices antérieurs		8 394 770	9 959 480	-24
b	Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 023 548	2 153 559	8 382 194
<b>ACTIF NET</b>			<b>252 785 530</b>	<b>285 809 322</b>	<b>250 414 303</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>253 386 638</b>	<b>286 682 961</b>	<b>251 010 904</b>

## Etat de résultat

(Unité : en DT)

		Note	Période du 01/01/2013 au 31/03/2013	Période du 01/01/2012 au 31/03/2012	Exercice clos 31/12/2012
PR 1	Revenus du portefeuille-titres	3.1	2 180 936	2 040 689	8 828 491
PR 2	Revenus des placements monétaires	3.2	512 020	810 879	3 295 446
	Total des revenus des placements		2 692 956	2 851 568	12 123 937
CH 1	Charges de gestion des placements	3.6	-543 098	-608 543	-2 151 488
	Revenu net des placements		2 149 858	2 243 025	9 972 449
PR3	Autres produits		0	0	0
CH 2	Autres charges	3.7	-69 316	-73 721	-314 007
	Résultat d'exploitation		2 080 542	2 169 304	9 658 442
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation		-56 993	-15 745	-1 276 248
	<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>2 023 548</b>	<b>2 153 559</b>	<b>8 382 194</b>
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		56 993	15 745	1 276 248
	Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		47 100	134 535	-68 631
	Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		-72 962	6	- 215 642
	Frais de négociation		-1 648	-127	-11 030
	<b>Résultat net de la période</b>		<b>2 053 032</b>	<b>2 303 718</b>	<b>9 363 139</b>

## Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

		Période du 01/01/2013 au 31/03/2013	Période du 01/01/2012 au 31/03/2012	Exercice clos 31/12/2012
<b>AN 1</b>	<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>	<b>2 053 033</b>	<b>2 303 718</b>	<b>9 363 139</b>
a-	Résultat d'exploitation	2 080 542	2 169 304	9 658 442
b-	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	47 100	134 535	-68 631
c-	Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-72 962	6	-215 642
d-	Frais de négociation	-1 648	-127	-11 030
<b>AN 2</b>	<b>Distributions de dividendes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-10 083 780</b>
<b>AN 3</b>	<b>Transactions sur le capital</b>	<b>318 191</b>	<b>7 339 707</b>	<b>-25 030 953</b>
<b>a-</b>	<b>Souscriptions</b>	<b>67 274 124</b>	<b>75 099 873</b>	<b>426 516 662</b>
	Capital	64 794 553	72 222 439	416 041 419
	Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	11 320	12 631	-336 920
	Régularisation des sommes distribuables	2 468 251	2 864 803	10 812 163
<b>b-</b>	<b>Rachats</b>	<b>-66 955 933</b>	<b>-67 760 166</b>	<b>-451 547 615</b>
	Capital	-64 430 736	-65 124 610	-440 214 220
	Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-12 553	-13 416	372 332
	Régularisation des sommes distribuables	-2 512 644	-2 622 140	-11 705 727
		<b>2 371 224</b>	<b>9 643 425</b>	<b>-25 751 594</b>
<b>AN 4</b>	<b>Actif net</b>			
a	En début de période	250 414 306	276 165 897	276 165 897
b	En fin de période	252 785 530	285 809 322	250 414 303
<b>AN 5</b>	<b>Nombre d'actions</b>			
a	En début de période	2 403 555	2 643 351	2 643 351
b	En fin de période	2 407 168	2 713 762	2 403 555
	<b>Valeur liquidative</b>	<b>105,013</b>	<b>105,318</b>	<b>104,184</b>
<b>AN 6</b>	<b>Taux de rendement</b>	<b>3,23%</b>	<b>3,24%</b>	<b>3,23%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2013**

**1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-03-2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

**2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille- titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

**2.2- Evaluation des placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31-03-2013 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur cout d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

**2.3- Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

**3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT**

**3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :**

Le portefeuille titres est composé au 31-03-2013 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	-1	12 462 177
Obligations	-2	89 912 950
Bons de trésor assimilable	-3	92 341 926
Total		194 717 053

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

**(1)Actions et valeurs assimilées :**

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/03/2013	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	112 365	11 705 519	11 926 871	4,72%
FCP CAP GAR	400	400 000	535 307	0,21%
<b>TOTAL</b>	<b>112 765</b>	<b>12 105 519</b>	<b>12 462 177</b>	<b>4,93%</b>

**(2)Obligations :**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2013	En % de l'actif net
AB 2006	10 000	400 000	402 376	0,16%
AB 2008 TA	25 000	1 833 333	1 915 613	0,76%
AB 2008 TAA	40 000	2 933 344	3 064 992	1,21%
AB 2008 TB	15 000	1 200 000	1 257 996	0,50%
AB 2009 CA	18 000	1 440 000	1 471 478	0,58%
AB 2009 CB	13 000	1 040 000	1 060 914	0,42%
AB 2010	80 000	6 933 333	7 092 821	2,81%
AB 2011-1	20 000	1 800 000	1 845 008	0,73%
AB 2011-1VAR	20 000	1 800 000	1 835 040	0,73%
AB 2012B	60 000	6 000 000	6 133 536	2,43%
AB 2012BB	10 000	1 000 000	1 022 256	0,40%
AIL 2009-1	5 000	100 000	100 528	0,04%
AIL 2010-1	10 000	600 000	624 720	0,25%
AIL 2011-1	15 000	1 200 000	1 251 120	0,49%
AIL 2011-11	10 000	800 000	840 180	0,33%
AIL 2012-1	20 000	2 000 000	2 099 688	0,83%
AIL 2012-1 A	15 000	1 500 000	1 563 324	0,62%
ATB 2007/1	20 000	1 500 000	1 560 640	0,62%
ATB 2009 TA2	30 000	2 625 000	2 710 152	1,07%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	519 740	0,21%
ATL 2006-1	30 000	600 000	624 792	0,25%
ATL 2008/1	4 800	96 000	100 186	0,04%
ATL 2009	10 000	400 000	415 960	0,16%
ATL 2009/2	20 000	1 600 000	1 634 608	0,65%
ATL 2010-1	40 000	2 400 000	2 464 896	0,98%
ATL 2010-2	5 000	500 000	506 945	0,20%
ATL 2011-11	5 000	500 000	502 760	0,20%
ATL 2012-11	10 000	1 000 000	1 041 112	0,41%
ATLESING12-1	10 000	1 000 000	1 041 784	0,41%
ATTIJ 2010	20 000	1 428 571	1 439 563	0,57%
ATTILEAS2011	7 500	600 000	606 156	0,24%
ATTILES20111	5 000	400 000	404 104	0,16%
ATTLEA2012/1	10 000	1 000 000	1 049 720	0,42%
BATAM2001	20 000	2 000 000	0	0,00%
BH 2007	20 000	800 000	809 856	0,32%
BH 2009	40 000	3 692 308	3 731 348	1,48%
BNA 2009	10 000	800 000	833 992	0,33%
BTE 2009	15 000	1 050 000	1 073 928	0,42%
BTE 20099	15 000	1 050 000	1 077 069	0,43%
BTE 2010	25 000	2 000 000	2 047 600	0,81%
BTE 2010 AP	7 000	560 000	571 704	0,23%
BTE 2011B	5 000	475 000	478 320	0,19%
BTK 2009 B	30 000	2 100 000	2 106 480	0,83%
BTK2012/1A	10 000	1 000 000	1 016 904	0,40%
CIL 2009/1	10 000	400 000	412 296	0,16%
CIL 2009/2	30 000	1 200 000	1 227 984	0,49%
CIL 2009/3	20 000	800 000	805 712	0,32%
CIL 2009/33	10 000	400 000	402 856	0,16%
CIL 2010/2	5 000	300 000	305 268	0,12%

CIL 2010/2/2	600	36 000	36 632	0,01%
CIL 2011/1	10 000	600 000	603 256	0,24%
CIL 2012/1A	10 000	800 000	800 208	0,32%
HL 2009/2TF	10 000	400 000	410 258	0,16%
HL 2010/1 1	10 000	600 000	619 816	0,25%
HL 2012/1	20 000	2 000 000	2 054 737	0,81%
MODSING2012	5 000	500 000	502 992	0,20%
MP 05 T/A	6 000	120 000	124 819	0,05%
MX 2010 TE	10 000	1 000 000	1 040 240	0,41%
PANOBOIS2007	4 000	240 000	252 173	0,10%
SIHM 2008TA	8 000	480 000	493 536	0,20%
SIHM 2008TB	2 000	120 000	123 384	0,05%
STB2008/1B	25 000	1 875 000	1 957 175	0,77%
STM 2007 TC	2 000	80 000	82 189	0,03%
STM 2007 TD	8 000	320 000	328 755	0,13%
STM 2007 TE	3 000	120 000	123 283	0,05%
TLG 2008-1	10 000	200 000	207 832	0,08%
TLG 2008-2	5 000	100 000	101 780	0,04%
TLG 2008/3	4 700	94 000	94 857	0,04%
TLG 2009-1	10 000	200 000	200 856	0,08%
TLG 2011-1	10 000	800 000	829 744	0,33%
TLG 2011-2	10 000	800 000	816 064	0,32%
TLG 2011-3	5 000	400 000	403 180	0,16%
TLG 2012-1	10 000	1 000 000	1 041 384	0,41%
UIB 2009-1 C	60 000	5 100 000	5 268 720	2,08%
UIB 2011-1 B	15 000	1 425 000	1 467 900	0,58%
UIB 2011-1BB	5 000	475 000	489 300	0,19%
UIB 2011-2	10 000	857 143	863 903	0,34%
UIB 2011-22	10 000	857 143	863 904	0,34%
UNIFAC 2010	10 000	600 000	604 048	0,24%
<b>TOTAL</b>		<b>89 556 176</b>	<b>89 912 950</b>	<b>35,57</b>

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus values réalisées sur BTA.

Par ailleurs, l'échéance du 15-12-2005 n'a été honorée ni en capital ni en intérêt. A cet égard, le CMF a recommandé aux gestionnaires de traiter ce problème avec la vigilance professionnelle requise et de se conformer aux exigences de la réalité économique pour la valorisation des emprunts BATAM.

Faute d'accord de la place, il a été constaté une décote de l'encours global de 100 % en plus de l'arrêt de la constatation des intérêts.

**(3) BTA:**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2013	En % de l'actif net
BTA090215	7 100	7 389 379	7 444 934	2,95%
BTA090215BIS	9 700	10 130 680	10 206 579	4,04%
BTA09052022	5 000	5 010 000	5 257 266	2,08%
BTA090714825	7 300	8 066 500	8 417 620	3,33%
BTA110319	4 800	4 968 000	4 980 150	1,97%
BTA110319A	3 800	3 907 275	3 916 895	1,55%
BTA110319B	4 000	4 062 200	4 072 326	1,61%
BTA11072017	7 000	7 000 000	7 273 403	2,88%
BTA111013	200	197 920	202 519	0,08%
BTA140414	25 383	26 418 377	28 037 801	11,09%
BTA140414A	800	800 000	853 129	0,34%
BTA140414B	2 900	2 987 000	3 180 426	1,26%
BTA140414C	3 000	3 090 000	3 290 958	1,30%
BTA140414D	220	220 000	234 864	0,09%
BTA140414E	750	772 500	823 603	0,33%
BTA140414F	230	230 000	246 286	0,10%
BTA140414G	80	80 000	85 675	0,03%
BTA140414H	80	80 000	85 678	0,03%
BTA140414I	80	80 000	85 681	0,03%
BTA140414J	80	80 000	85 684	0,03%
BTA140414K	230	230 000	246 352	0,10%
BTA140414L	80	80 000	85 698	0,03%
BTA140414M	80	80 000	85 701	0,03%
BTA140414N	80	80 000	85 704	0,03%
BTA140414O	2 840	2 840 000	3 056 994	1,21%
<b>TOTAL</b>		<b>88 879 831</b>	<b>92 341 926</b>	<b>36,53%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 1/01/2013 au 31/03/2013	Période Du 1/01/2012 au 31/03/2012
Revenus des obligations	981 109	755 906
Dividendes	-	-
Revenus des BTA	1 199 827	1 284 783
<b>TOTAL</b>	<b>2 180 936</b>	<b>2 040 689</b>

### 3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2013 à 4 469 158 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
BIT	04/02/2013	UNIFACTORING	1 500 000	05/05/2013	17 006	1 482 994	1 493 519	0,59%
BIT	14/06/2012	TLG	3 000 000	09/06/2013	121 879	2 878 121	2 975 640	1,18%
<b>TOTAL</b>			<b>4 500 000</b>		<b>138 885</b>	<b>4 361 115</b>	<b>4 469 158</b>	<b>1,77%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 1/01/2013 au 31/03/2013	Période Du 1/01/2012 au 31/03/2012
Placement en compte courant à terme	267 737	375 933
Billets de trésorerie	48 046	64 802
Certificat de dépôt	65 261	300 144
Compte Rémunéré	130 975	70 000
<b>TOTAL</b>	<b>512 020</b>	<b>810 879</b>

### 3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2013 à 54 140 563 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	30 000 000	30 480 870	12,06%
Avoirs en banque		23 659 693	9,36%
<b>TOTAL</b>	<b>30 000 000</b>	<b>54 140 563</b>	<b>21,42%</b>

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT010413	AMEN BANK	01/04/2013	10 055 734,79	4,31
PLACT070614	AMEN BANK	07/06/2014	10 309 593,43	4,74
PLACT141113	AMEN BANK	14/11/2013	10 115 541,92	3,82
<b>TOTAL</b>			<b>30 480 870</b>	

### 3.4 Capital

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital social au 31-12-2012</b>	<b>242 032 133</b>
Souscriptions	64 794 553
Rachats	-64 430 733
Frais de négociation	-1 648
VDE/emp.société	-2 000 000
VDE / titres OPCVM	356 659
+/-V réalisée emp.société	11
+/- V réal/oblig. Etat	-150 865
+/- V réal/ titres OPCVM	77 892
+/- V report/oblig.société	2 000 000
+/- V report/titres OPCVM	-309 558
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	11 320
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	-12 553
<b>Capital social au 31-03-2013</b>	<b>242 367 211</b>

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2013 au 31/03/2013 s'élève à 2 371 224 dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31/03/2013 est de 2 407 168 contre 2 713 762 au 31/03/2012.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2012</b>	<b>2 062</b>
Nombre d'actionnaires entrants	66
Nombre d'actionnaires sortants	-70
<b>Nombre d'actionnaires au 31-03-2013</b>	<b>2 058</b>

### 3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2013 s'élèvent à 10 418 319 DT contre 12 113 039 DT au 31/03/2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2013	Période du 01/01/2012
	Au 31-03-2013	Au 31-03-2012
Sommes distribuables exercices antérieurs	8 394 770	9 959 480
Résultat d'exploitation	2 080 542	2 169 304
Régularisation du résultat d'exploitation	-56 993	-15 745
<b>Total :</b>	<b>10 418 319</b>	<b>12 113 039</b>

### 3.6- Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues entre AMEN PREMIERE, AMEN BANK et AMEN INVEST.

### 3.7- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.