



# Bulletin Officiel

N° 4442 Jeudi 19 Septembre 2013

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

## SOMMAIRE

### AVIS DES SOCIETES

#### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

TUNISAIR – AGO -	2
CARTHAGE CEMENT - AGO -	3
CARTHAGE CEMENT - AGE -	3

#### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

CIL -2013-1 -	4-7
ATTIJARI LEASING - 2013-1 -	8-11
ATL - 2013-2 -	12-14

#### AUGMENTATION DU CAPITAL ANNONCEE

AL-KHOUTAF	15
------------	----

#### PAIEMENT DES DIVIDENDES

AL-KHOUTAF	15
------------	----

#### COURBE DES TAUX

16

#### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

17-18

#### ANNEXE I

##### ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2012

- STSAHEL

#### ANNEXE II

##### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2013

- ELBENE TUNISIE
- LES CIMENTS DE BIZERTE

#### ANNEXE III

##### OFFRE A PRIX FERME - OPF -

**PLACEMENT GARANTI ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIÉTÉ « BEST LEASE »**

**AVIS DES SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE**

**SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR - TUNISAIR -**  
Siège social : Boulevard du 7 novembre 1987 - 2035 Tunis -

La société tunisienne de l'air « TUNISAIR » porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en **Assemblée Générale Ordinaire** qui se tiendra le **lundi 30 septembre 2013 à 10h.00 à l'institut Arabe des Chefs d'Entreprises, sis aux berges du lac Tunis** pour délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du Rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale pour l'année 2012
2. Lecture des Rapports des Commissaires aux comptes sur les états financiers individuels et consolidés au titre de l'année 2012
3. Approbation des états financiers individuels et consolidés au titre de l'année 2012
4. Quitus aux Administrateurs
5. Affectation des résultats au titre de l'année 2012
6. Renouvellement du mandat des Administrateurs
7. Désignation des commissaires aux comptes pour les années 2013,2014 et 2015.
8. Nomination d'un représentant des petits actionnaires au conseil d'administration.

Messieurs les actionnaires peuvent consulter les documents relatifs à l'ordre du jour à partir du 16 septembre 2013, au siège social de la Compagnie, Avenue Mohamed Bouazizi TUNIS-CARTHAGE (Direction Centrale Financière au 2<sup>ème</sup> étage) du lundi au vendredi, horaire administratif (de 8H à 13H et de 14H à 17H).

**AVIS DES SOCIETES**

**ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES**

**SOCIETE CARTHAGE CEMENT**

Siège Social : Lot 101, Rue du lac Annecy - Les berges du Lac 1053 - Tunis

La société **Carthage Cement** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en **Assemblée Générale Ordinaire** qui se tiendra **le 08 Octobre 2013 à 10h00** au siège de l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise (IACE), aux berges du Lac 1 Tunis, et ce, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1. Lecture et approbation du rapport de gestion relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012 ;*
- 2. Lecture du rapport général des co-commissaires aux comptes relatif aux états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2012 ;*
- 3. Lecture du rapport spécial des co-commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales ;*
- 4. Approbation des opérations prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales ;*
- 5. Fixation du montant des jetons de présence des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2012 ;*
- 6. Approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 ;*
- 7. Quitus aux administrateurs ;*
- 8. Affectation du résultat ;*
- 9. Ratification de la cooptation de deux administrateurs ;*
- 10. Renouvellement de mandat ou nomination des commissaires au compte ;*
- 11. Pouvoir pour formalités.*

---

2013 - AS - 786

---

**SOCIETE CARTHAGE CEMENT**

Siège Social : Lot 101, Rue du lac Annecy - Les berges du Lac 1053 - Tunis

La société **Carthage Cement** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en **Assemblée Générale Extraordinaire** qui se tiendra **le 08 Octobre 2013 à 13h00** au siège de l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise (IACE), aux berges du Lac 1 Tunis, et ce, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1. Modification des articles 6, 7 et le 2<sup>ème</sup> paragraphe de l'article 18 des statuts de la société**
- 2. Pouvoir pour formalités.**

---

2013 - AS - 787

## AVIS DES SOCIETES

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

#### VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

### EMPRUNT OBLIGATAIRE « CIL 2013-1 »

#### DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION:

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL réunie le 21 mai 2013 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires dans la limite de 100 millions de dinars et ce avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2013 et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration a décidé lors de sa réunion en date du 29 août 2013 d'émettre un emprunt obligataire de 20 millions de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 30 millions de dinars aux conditions ci-après :

- Catégorie A : 5 ans à taux fixe 7% brut l'an, ou/et variable à TMM+1,50% brut l'an ;
- Catégorie B : 7 ans avec 2 années de grâce à taux fixe 7,25% brut l'an.

#### RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

**Montant :** L'emprunt obligataire «CIL 2013-1» est d'un montant de 20 Millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 Millions de dinars, divisé en 200 000 obligations, susceptibles d'être portés à 300 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt «CIL 2013-1» fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Période de souscription et de versement :** Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **27 septembre 2013** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **06 décembre 2013**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **06 décembre 2013**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **06 décembre 2013**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **26 décembre 2013** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

**Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :** Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **27 septembre 2013** aux guichets de la **Compagnie Générale d'Investissement**, intermédiaire en bourse, 16 Avenue Jean Jaurès, 1001 Tunis.

- Suite -

**But de l'émission :** La Compagnie Internationale de Leasing a prévu pour l'année 2013 des mises en force qui s'élèvent à 190 MDT. Ces nouvelles mises en force seront financées à hauteur de 40 MDT par deux emprunts obligataires (dont 20 millions susceptibles d'être portés à 30 millions de dinars, objet de la présente note d'opération), 37MDT par d'autres emprunts à moyen terme et par l'encaissement des crédits de leasing accordés durant les années passées.

## CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

### Nature, forme et délivrance des titres

- ❖ **La législation sous laquelle les titres sont créés:** Ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre1, sous titre 5 chapitre 3 : des obligations.
- ❖ **Dénomination de l'emprunt :** « CIL 2013-1»
- ❖ **Nature des titres :** Titres de créance.
- ❖ **Forme des obligations:** Les obligations seront nominatives.
- ❖ **Catégorie des titres :** Ordinaire
- ❖ **La législation sous laquelle les titres sont créés :** Code des sociétés commerciales, livre 4, titre1, sous titre 5 chapitre 3 : des obligations.
- ❖ **Modalité et délai de délivrance des titres:** Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par l'intermédiaire mandaté agréé (CGI).

**Prix de souscription et d'émission :** Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date de souscription et libération et la date limite de clôture, soit le **06 décembre 2013** seront décomptés et payés à cette dernière date.

**Date de jouissance en intérêts :** Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **06 décembre 2013**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, qui servira de base à la négociation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, est fixée au **06 décembre 2013**, soit la date limite de clôture des souscriptions. Et ce même en cas de prorogation de cette date.

**Date de règlement :** Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :** Les obligations du présent emprunt seront offertes à trois taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

#### Catégorie A d'une durée de 5 ans

- **Taux variable :** Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +1,50% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 150 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de décembre de l'année N-1 au mois de novembre de l'année N.
- **Taux fixe :** Taux annuel brut de 7,00% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis

#### Catégorie B d'une durée de 7 ans avec 2 ans de grâce

**Taux fixe :** Taux annuel brut de 7,25% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

**Intérêts :** Les intérêts sont payés à terme échu le 06 décembre La dernière échéance est prévue pour le 06 décembre 2018 pour la catégorie A et le 06 décembre 2020 pour la catégorie B.

- Suite -

**Si le montant souscrit de l'emprunt est de 20 000 000 Dinars**

Le montant total des intérêts serait de 4 200 000 dinars si l'emprunt était souscrit dans sa globalité dans la catégorie A à taux fixe.

S'il était souscrit dans sa globalité à taux variable (TMM+1,50%), le montant des intérêts s'élèverait à 3 523 000 dinars (en considérant un taux nominal de 5,8717%, calculé sur la base de la moyenne des TMM du mois de septembre 2012 au mois d'août 2013, à titre indicatif).

Le montant total des intérêts serait de 7 250 000 dinars si l'emprunt était souscrit dans sa globalité dans la catégorie B au taux de 7,25%.

**Amortissement et remboursement :**

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **06 décembre 2018** pour la catégorie A et le **06 décembre 2020** pour la catégorie B.

**Paiement :** Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **06 décembre** de chaque année. Le premier paiement des intérêts aura lieu le **06 décembre 2014** et le premier remboursement en capital aura lieu le **06 décembre 2014** pour la catégorie A et **06 décembre 2016** pour la catégorie B.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

**Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :** C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 7% l'an pour la catégorie A et 7,25% l'an pour la catégorie B.

**Marge actuarielle (souscription à taux variable) :** La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois d'août 2013 qui est égale à 4,3717%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 5,8717%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,50% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

**Durée totale :** Les obligations seront émises pour une durée de 5 ans pour la Catégorie A et 7 ans pour la Catégorie B.

**Durée de vie moyenne :** La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée de vie moyenne est de 3 ans pour la Catégorie A et de 5 ans pour la Catégorie B.

**Duration (souscription à taux fixe) :** La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente des titres. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

- La duration de la Catégorie A est de 2,7508 années ;
- La duration de la Catégorie B est de 4,3170 années.

- Suite -

---

**Notation de la société :** Le 13 février 2013, Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL), attribuée le 02 août 2012, 'BBB-(tun)' et sa note à court terme 'F3 (tun)'. La perspective de la note nationale à long terme est stable.

**Notation de l'émission :** L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note BBB- (tun) à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing en date 02 septembre 2013.

**Garantie :** Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie.

**Fiscalité des titres :** Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :** L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « CIL 2013/1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement, intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité y afférente.

**Cotation en bourse :** La Compagnie Internationale de Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, la Compagnie Générale d'Investissement de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « CIL 2013/1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par la STICODEVAM :** La Compagnie Internationale de Leasing s'engage dès la clôture de l'emprunt « CIL 2013/1 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des titres souscrits.

**Tribunaux compétents en cas de litige :** Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement et extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

**Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :** Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédits exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leurs sont liés, la souscription au taux indexé au TMM risquerait de faire supporter l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n°**13-836** en date du **12 septembre 2013**, du document de référence « CIL 2013 » enregistré par le CMF sous le n° **13-007** en date du **28 août 2013** et des indicateurs d'activité de la CIL relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la CIL, 16 avenue Jean Jaurès, Tunis sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tr](http://www.cmf.org.tr) et auprès de la CGI, intermédiaire en bourse chargé de l'Opération, 16 avenue Jean Jaurès, Tunis.

Les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2013 de la CIL seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

**AVIS DES SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013. Il doit être également accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2013 pour tout placement sollicité après le 31 août 2013. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

**EMPRUNT OBLIGATAIRE  
« Attijari Leasing 2013-1 »**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires d'Attijari Leasing réunie le 27 juin 2013 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires dans la limite de 60 millions de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal de 1 an, et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration a décidé lors de sa réunion en date du 29 août 2013 d'émettre un emprunt obligataire de 20 millions de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 30 millions de dinars et a donné le pouvoir au Directeur Général pour ajuster les caractéristiques et les conditions de l'emprunt obligataire comme suit :

**Dénomination de l'emprunt :** «Attijari Leasing 2013-1 »

**Montant :** 20 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 30 000 000 de dinars.

**Prix d'émission :** 100 dinars par obligation payables intégralement à la souscription.

**Prix de remboursement :** Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

**Forme des obligations :** Les obligations sont nominatives.

**Taux d'intérêt :** Les obligations du présent emprunt seront offertes à trois taux d'intérêts différents au choix du souscripteur :

Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,10%

Catégorie B : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,00%

Catégorie C : d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce au taux fixe de 7,10%

Catégorie A d'une durée de 5 ans

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,10% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 210 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de novembre de l'année N-1 au mois d'octobre de l'année N.

Catégorie B d'une durée de 5 ans

7,00% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

- Suite -

Catégorie C d'une durée de 7 ans avec 2 ans de grâce

7,10% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

**Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :** Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- ✓ Pour les obligations de la Catégorie B, ce taux est de 7,00% l'an ;
- ✓ Pour les obligations de la Catégorie C, ce taux est de 7,10% l'an.

**Marge actuarielle (souscription à taux variable) :** La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de juillet 2013, qui est égale à 4,30%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,40%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,10%, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

**Durée totale :** Les obligations seront émises pour une durée de 5 ans pour les Catégories A et B et 7 ans pour la Catégorie C.

**Durée de vie moyenne :** La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée de vie moyenne est de 3 ans pour les Catégories A et B et de 5 ans pour la Catégorie C pour l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2013-1».

**Duration (souscription à taux fixe) :** La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente des titres. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

- ✓ La duration de la Catégorie B est de 2,751 années ;
- ✓ La duration de la Catégorie C est de 4,329 années.

**Date de jouissance en intérêts :** Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **22 novembre 2013**, seront décomptés et déduits du prix de souscription.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **22 novembre 2013** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

- Suite -

### **Amortissement et remboursement :**

#### Pour les obligations des Catégories A et B

Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation, et ce de la première année jusqu'à la cinquième année. L'emprunt sera amorti en totalité le **22 Novembre 2018**.

#### Pour les obligations de la Catégorie C

Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la troisième année jusqu'à la septième année d'un montant annuel de 20 dinars. L'emprunt sera amorti en totalité le **22 Novembre 2020**.

**Paiement** : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **22 novembre** de chaque année. Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **22 novembre 2014** et le premier remboursement en capital aura lieu le **22 Novembre 2014** pour les catégories A et B et **22 Novembre 2016** pour la catégorie C. Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

**Période de souscriptions et de versements** : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **16 septembre 2013** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **22 novembre 2013**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **22 novembre 2013**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **22 novembre 2013**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **29 novembre 2013** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

**Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public** : Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **16 septembre 2013** auprès d'Attijari Intermédiation - intermédiaire en bourse.

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires** : L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'Emprunt Obligataire « Attijari Leasing 2013-1 », seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Attijari Intermédiation - intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

- Suite -

---

**Fiscalité des titres** : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

**Notation de la société** : L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé en date du 13 février 2013, les notes attribuées à la société Attijari Leasing, soient :

- Note à long terme : BB+ (tun)
- Note à court terme : B (tun)
- Perspective d'évolution de la note à long terme : stable

**Notation de l'emprunt** : L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 07 août 2013, la note « BB+ (tun) » à l'émission relative à l'Emprunt Obligataire « Attijari Leasing 2013-1 ».

**Cotation en bourse** : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, Attijari Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « Attijari Intermédiation » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « Attijari Leasing 2013-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par la STICODEVAM** : Attijari Leasing s'engage dès la clôture des souscriptions à l'Emprunt Obligataire «Attijari Leasing 2013-1 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n° **13-0835** en date du **30 août 2013**, du document de référence « Attijari Leasing 2013 » enregistré par le CMF sous le n° **13-008** en date du **30 août 2013**, des indicateurs d'activité d'Attijari Leasing relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013 et des états financiers intermédiaires d'Attijari Leasing arrêtés au 30 juin 2013.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès d'Attijari Leasing, rue du Lac d'Annecy – 1053 Les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn) et auprès de Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse chargé de l'Opération, Rue des lacs de Mazurie-1053 les Berges du lac.

Les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2013 et les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013 d'Attijari Leasing seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

## AVIS DES SOCIETES

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

#### VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013. Il doit être également accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2013 pour tout placement sollicité après le 31 août 2013. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

### EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATL 2013-2 »

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de l'Arab Tunisian Lease tenue le 06/06/2013 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 100 millions de dinars et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration a décidé lors de sa réunion en date du 26/07/2013 d'émettre un emprunt obligataire de 30 millions de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 50 millions de dinars aux conditions explicitées ci-après :

**Dénomination de l'emprunt :** «ATL 2013-2 »

**Montant :** 30 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 50 000 000 de dinars.

**Prix d'émission :** 100 dinars par obligation payables intégralement à la souscription.

**Prix de remboursement :** 100 dinars par obligation.

**Forme des obligations :** Les obligations sont nominatives.

**Taux d'intérêt :** Les obligations du présent emprunt seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur :

#### Taux variable

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1,9% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 190 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de novembre de l'année n-1 au mois d'octobre de l'année n.

#### Taux fixe

7,2% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

**Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :** Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 7,2% l'an pour le présent emprunt.

- Suite -

**Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de juillet 2013, qui est égale à 4,2992%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,1992%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,9%, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

**Durée totale :** Les obligations du présent emprunt seront émises pour une période totale de 7 ans dont 2 ans de grâce.

**Durée de vie moyenne :** La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée de vie moyenne est de 5 ans pour le présent emprunt.

**Duration (souscription à taux fixe) :** La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente des titres. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est égale à 4,3211 années.

**Date de jouissance en intérêts :** Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **15 novembre 2013**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **15 novembre 2013** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

**Amortissement et remboursement :** Toutes les obligations émises seront remboursables, à partir de la troisième année, d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. L'emprunt sera amorti en totalité le **15 novembre 2020**.

**Paiement :** Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **15 novembre** de chaque année. Le premier paiement en intérêts aura lieu le **15 novembre 2014** et le premier remboursement en capital aura lieu le **15 novembre 2016**. Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

**Période de souscriptions et de versements :** Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **09 septembre 2013** et clôturées sans préavis et au plus tard le **15 novembre 2013**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (50 000 000) dinars est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 500 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15 novembre 2013**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

- Suite -

En cas de placement d'un montant inférieur à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15 novembre 2013**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **30 novembre 2013** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

**Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :** Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du 09 septembre 2013 auprès de l'Arab Financial Consultants - intermédiaire en bourse, sis 4, Rue Brahim Jaffel El Menzah IV, 1004 Tunis et la BNA Capitaux- intermédiaire en bourse, sis au complexe le banquier avenue Taher Hadded les Berges du Lac Tunis.

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :** L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'Emprunt Obligataire « ATL 2013-2 », seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS « AFC » - intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

**Fiscalité des titres :** Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

**Notation de la société :** L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé en date du 13 février 2013, les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note à long terme : BBB (tun)
- Note à court terme : F3 (tun)
- Perspective d'évolution de la note à long terme : stable

**Notation de l'emprunt :** L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 19 juillet 2013, la note « BBB(tun) » à l'émission relative à l'Emprunt Obligataire « ATL 2013-2 ».

**Cotation en bourse :** Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « AFC » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « ATL 2013-2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par la STICODEVAM :** l'ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » s'engage dès la clôture des souscriptions à l'Emprunt Obligataire « ATL 2013-2 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n° **13-0834** en date du **23 août 2013**, du document de référence « ATL 2013 » enregistré par le CMF sous le n° **13-006** en date du **23 août 2013**, des indicateurs d'activité de l'Arab Tunisian Lease relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013 et des états financiers intermédiaires de l'Arab Tunisian Lease arrêtés au 30 juin 2013, pour tout placement sollicité après le 31 août 2013.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082 Mahragène ; de l'AFC intermédiaire en bourse - 4 Rue Brahim Jeffel El Menzah IV 1004 Tunis ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – complexe le banquier avenue Taher Hadded les Berges du Lac Tunis et sur les sites Internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn) et de l'ATL : [www.atl.com.tn](http://www.atl.com.tn)

Les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2013 et les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013 de l'ATL seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet au plus tard, respectivement le 20 octobre 2013 et le 31 août 2013.

**AVIS DES SOCIETES**

**AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE**

**Société Industrielle Tunisienne de l'Enveloppe et du Cartonnage « AL-KHOUTAF »**  
Siège Social : Route De Gabés km 1.5 -3003 SFAX (Tunisie)-

La Société Industrielle Tunisienne de l'Enveloppe et du Cartonnage « AL-KHOUTAF » porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire tenue le **15 juin 2013** a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de **765 765** dinars pour le porter de **7 657 650** dinars à **8 423 415** dinars et ce par incorporation de :

- ❖ **667 913,100** dinars à prélever sur le poste « Compte Spécial d'Investissement » après affectation des résultats de 2012 ;
- ❖ **97 851,900** dinars à prélever sur les réserves légales.

Cette augmentation est réalisée par l'émission de 153 153 actions nouvelles gratuites de nominal 5 dinars chacune, à attribuer aux détenteurs des 1 531 530 actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires en bourse des droits d'attribution, à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour dix (10) actions anciennes.

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

L'exercice du droit d'attribution commencera à partir du **30 septembre 2013**.

**Jouissance des actions nouvelles gratuites :**

Les 153 153 actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1 janvier 2013**.

**Cotation en bourse :**

- Les actions anciennes de la société « AL-KHOUTAF » seront négociables en bourse, sur le marché hors cote selon les règles de fonctionnement de la bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **30 septembre 2013**.
- Les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse, sur le marché hors cote selon les règles de fonctionnement de la bourse à partir du **30 septembre 2013** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.
- Les droits d'attribution seront négociables en bourse à partir du **30 septembre 2013**.

---

2013 - AS - 790

---

**PAIEMENT DES DIVIDENDES**

**Société Industrielle Tunisienne de l'Enveloppe et du Cartonnage**  
**« AL-KHOUTAF »**

**Société anonyme au capital de 7.657.650 Dinars**

Siège Social : Route De Gabés km 1.5 -3003 SFAX (Tunisie)-  
Registre de commerce n°184391996

La Société Industrielle Tunisienne de l'Enveloppe et du Cartonnage « AL-KHOUTAF » porte à la connaissance de ses actionnaires et de l'ensemble du public que l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 15 Juin 2013 a fixé le montant net du dividende par action à 500 millimes et que ces dividendes seront mis en paiement à partir du 30 septembre 2013 auprès de la société « AL-KHOUTAF ».

**LE DIRECTEUR GENERAL ADJOINT**

**Tahar AFFES**

---

2013 - AS - 791

<b>AVIS</b>
-------------

<b>COURBE DES TAUX DU 19 SEPTEMBRE 2013</b>
---

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	4,816%		
TN0008002784	BTC 52 SEMAINES 24/09/2013		4,816%	
TN000800200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,819%	1 000,671
TN0008002792	BTC 52 SEMAINES 22/10/2013		4,820%	
TN0008002800	BTC 52 SEMAINES 26/11/2013		4,824%	
TN0008002826	BTC 52 SEMAINES 28/01/2014		4,832%	
TN0008002834	BTC 52 SEMAINES 25/03/2014		4,839%	
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,842%	1 014,091
TN0008002859	BTC 52 SEMAINES 20/05/2014		4,846%	
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,853%	1 025,822
TN0008002875	BTC 52 SEMAINES 05/08/2014		4,856%	
TN0008002883	BTC 52 SEMAINES 02/09/2014		4,860%	
TN0008002891	BTC 52 SEMAINES 30/09/2014	4,863%		
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,954%	1 026,480
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,121%	997,604
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,225%	1 000,106
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,372%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,414%		994,882
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,560%	1 039,440
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,877%	983,680
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,917%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,980%	977,584
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"	6,214%		962,713
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,304%	1 038,012
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,314%		952,074

<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	146,672	146,685		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,612	12,911	12,912		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,296	1,329	1,330		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	35,081	36,010	36,014		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	47,709	48,890	48,894		
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	165,014	156,236	156,262		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,242	545,859	545,518		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,896	119,727	120,498		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	123,727	122,797	123,027		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,624	116,404	116,484		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,323	111,727	111,827		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	87,981	87,054	87,299		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	140,483	126,404	125,895		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	102,674	94,585	94,672		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	105,730	106,724	106,892		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 313,441	1 344,635	1 342,307		
17	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 306,497	2 271,019	2 260,984		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	107,249	103,128	102,199		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,406	102,345	101,934		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	120,766	122,946	122,531		
21	FCP FINA 60	FINA CORP	28/03/08	1 190,742	1 198,134	1 199,786		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	127,271	126,978	124,844		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	15,247	15,380	15,310		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 923,437	5 887,362	5 884,105		
25	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,000	5 046,876	5 042,744		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,223	2,169	2,153		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,901	1,884	1,876		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,201	1,089	1,081		
<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	106,947	106,958
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	15/04/13	3,487	104,162	103,211	103,221
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	02/04/13	3,398	105,267	104,505	104,517
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	27/05/13	3,896	102,466	101,481	101,490
33	TUNISO-EMIRATIES SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	27/05/13	3,715	103,164	102,321	102,332
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	28/05/13	3,393	106,613	105,757	105,765
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	31/05/13	3,814	103,696	102,868	102,880
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	02/05/13	3,874	103,579	102,417	102,427
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	02/05/13	3,800	104,035	102,999	103,010
38	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/13	3,501	105,393	104,407	104,417
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/13	3,395	101,616	100,791	100,801
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	103,937	102,981	102,992
41	FINA O SICAV	FINA CORP	11/02/08	30/05/13	3,316	103,745	102,946	102,956
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/04/13	3,383	106,429	105,707	105,718
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	18/04/13	3,590	105,458	104,466	104,477
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/13	2,823	102,929	102,250	102,258
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/13	3,320	102,350	101,501	101,511
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/13	3,435	104,217	103,530	103,541
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/13	3,878	102,401	101,385	101,395
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	31/05/13	3,517	103,370	102,490	102,501
49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/13	3,124	104,285	103,389	103,398
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/13	3,866	102,367	101,357	101,368
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	24/04/13	3,746	103,800	102,618	102,628
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/13	3,135	104,521	103,716	103,726
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	24/05/13	3,283	101,942	101,191	101,201

## 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	10,403	10,404
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	21/05/13	3,945	103,310	101,909	101,919
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	3,570	103,455	102,458	102,468
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	3,655	101,079	100,082	100,148
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	07/05/13	0,702	70,832	66,892	66,767
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	2,216	150,572	146,869	147,017
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	18,410	1493,097	1 461,157	1 462,264
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	02/05/13	2,394	111,725	107,852	108,063
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	02/05/13	1,693	110,651	106,101	106,257
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	31/05/13	0,349	87,724	84,735	84,762
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,757	16,621	16,642
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/13	3,907	269,423	263,798	263,735
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/13	0,870	39,445	35,479	35,481
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/13	16,587	2 463,959	2 296,021	2 295,427
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	16/05/13	1,476	78,374	75,690	75,539
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	14/05/13	1,136	58,043	56,450	56,412
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	24/05/13	0,958	99,438	99,813	99,787
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	24/05/13	1,219	111,271	110,068	110,143
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	99,063	99,222
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	30/04/13	0,226	11,554	11,271	11,268
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	30/04/13	0,138	12,456	11,919	11,881
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	15,426	14,768	14,736
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	30/04/13	0,266	15,221	14,269	14,222
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	27/05/13	0,268	12,161	11,621	11,642
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,086	10,731	10,595	10,602
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,140	10,515	10,439	10,448
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,199	10,686	10,601	10,602
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,346	123,670	125,989	126,122
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,196	125,225	125,721	125,651
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	24/05/13	0,110	10,509	10,028	10,037
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/13	0,923	111,016	101,953	101,524
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	31/05/13	0,205	19,855	19,807	19,885
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	86,962	77,572	77,140
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	88,458	78,891	78,483
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	24/05/13	1,545	96,633	96,886	96,859
89	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,431	91,644	91,557
90	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	97,381	97,286	97,226
91	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,659	99,422	99,423
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
92	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	24/04/13	2,328	98,265	95,413	95,020
93	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	24/04/13	0,251	110,268	101,364	101,253
94	FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	02/05/13	2,992	136,191	128,102	127,699
95	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	24/05/13	0,064	10,883	10,563	10,521
96	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	0,934	117,185	115,061	115,089
97	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	2,167	116,684	116,549	116,687
98	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	1,277	103,916	102,532	102,104
99	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	100,734	98,012	97,731
100	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	1,155	180,586	182,179	181,890
101	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	2,274	161,095	161,685	161,654
102	MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	3,826	142,686	141,679	141,746
103	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	9 973,706	9 904,142	9 873,943
104	MAC EPARGNE ACTIONS FCP *	MAC SA	20/07/09	-	-	20,319	19,734	19,632
105	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	139,386	131,733	130,426
106	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 551,185	1 497,251	1 486,726
107	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	112,651	106,169	105,819
108	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	91,583	87,097	87,188
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	05/06/13	0,245	115,510	114,021	114,249
110	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	9 259,595	8 922,772	8 884,681
111	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	-	-	-	9,429	9,410
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
112	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	-	-	-	9,249	9,250

**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

بلاغ الشركات

القوائم المالية

شركة النقل بالساحل

المقر الاجتماعي : شارع ليوبولد سانغور 4000 سوسة

تنشر شركة النقل بالساحل قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2012/12/31. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات السيد محمد الحمزاوي.

الموازنة

في 31 ديسمبر 2012

مدة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		إيضاحات	الأصول
2011	2012		
			<u>الأصول غير الجارية</u>
		1	<u>الأصول الثابتة</u>
165 986,049	179 377,049	1-1	الأصول غير المادية
-153 576,927	-173 967,504		(-) الإستهلاكات
<b>12 409,122</b>	<b>5 409,545</b>		
86 309 036,333	87 487 654,432	من 2-1	الأصول الثابتة المادية
-60 648 472,940	-64 505 245,127	إلى 8-1	(-) الإستهلاكات
<b>25 660 563,393</b>	<b>22 982 409,305</b>		
262 294,000	<b>262 294,000</b>	1-9	الأصول المالية
-219 373,200	<b>-220 978,320</b>		(-) الإستهلاكات
<b>42 920,800</b>	<b>41 315,680</b>		
<b>25 715 893,315</b>	<b>23 029 134,530</b>		مجموع الأصول الثابتة
59 471,331	12 740,620		أصول غير جارية أخرى
<b>25 775 364,646</b>	<b>23 041 875,150</b>	1	
-	-	2	<u>الأصول الجارية</u>
1 484 656,757	1 322 832,128	1-2	المخزونات
102 311,849	102 311,849		(-) مدخرات
<b>1 382 344,908</b>	<b>1 220 520,279</b>		
			-
			-

5 193 391,094	6 958 989,808	2-2	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
-3 671 827,461	-3 703 925,390		(-) مدخرات
<b>1 521 563,633</b>	<b>3 255 064,418</b>		
6 550 255,387	4 536 430,899	3-2	أصول جارية أخرى
-34 019,268	-34 019,268		(-) مدخرات
<b>6 516 236,119</b>	<b>4 502 411,631</b>		
2 079,581	5 202 079,581	4-2	توظيفات و أصول مالية أخرى
959 682,642	3 949 380,035	5-2	السيولة وما يعادل السيولة
<b>10 381 906,883</b>	<b>18 129 455,944</b>		<b>مجموع الأصول الجارية</b>
<b>36 157 271,529</b>	<b>41 171 331,094</b>		<b>مجموع الأصول</b>

## الموازنة

في 31 ديسمبر 2012

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		إيضاحات	الأموال الذاتية والخصوم
2011	2012		
		3	<u>الأموال الذاتية</u>
400 000,000	400 000,000	1-3	رأس المال الإجتماعي
583 527,984	583 527,984	2-3	الإحتياطيات
-13 181 525,216	-18 206 522,102	3-3	نتائج مؤجلة
8 063 697,966	7 435 044,842	4-3	منحة الإستثمار
<b>-4 134 299,266</b>	<b>-9 787 949,276</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية قبل إحتساب نتيجة السنة المحاسبية</b>
-5 024 996,886	-1 083 981,826		نتيجة السنة المحاسبية
<b>-9 159 296,152</b>	<b>-10 871 931,102</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</b>
		-	<u>الخصوم</u>
			<u>الخصوم غير الجارية</u>

14 636 199,130	21 673 390,040	4	القروض
<b>14 636 199,130</b>	<b>21 673 390,040</b>		مجموع الخصوم غير الجارية
			<u>الخصوم الجارية</u>
11 394 682,620	13 273 070,134	1-5	مزودون وحسابات مرتبطة بهم
16 021 408,682	10 377 884,260	2-5	الخصوم الجارية الأخرى *
3 264 277,249	6 718 917,762	3-5	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
<b>30 680 368,551</b>	<b>30 369 872,156</b>		مجموع الخصوم الجارية
<b>45 316 567,681</b>	<b>52 043 262,196</b>		مجموع الخصوم

<b>36 157 271,529</b>	<b>41 171 331,094</b>	مجموع الأموال الذاتية والخصوم
-----------------------	-----------------------	-------------------------------

## قائمة النتائج

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		إيضاحات	البيانات
2011	2012		
			<u>إيرادات الإستغلال</u>
13 447 395,820	16 642 968,171	1	مداخل
24 220 000,000	29 660 000,000	2	منحة الإستغلال
1 038 245,571	1 353 713,845	2	إيرادات الإستغلال الأخرى
88 929,333	111 175,000	3	إنتاج ثابت
<b>38 794 570,724</b>	<b>47 767 857,016</b>		مجموع إيرادات الإستغلال
			<u>أعباء الإستغلال</u>
10 254 846,486	10 856 170,738	4	- مشتريات التموينات المستهلكة
22 961 360,558	26 398 166,606	5	- أعباء الأعوان
6 088 157,000	7 108 188,230	6	- مخصصات الإستهلاكات والمدخرات
3 529 037,230	3 403 036,957	7	- أعباء الإستغلال الأخرى
<b>42 833 401,274</b>	<b>47 765 562,531</b>		مجموع أعباء الإستغلال
<b>-4 038 830,550</b>	<b>2 294,485</b>		نتيجة الإستغلال

-1 021 297,903	-1 060 504,857	8	أعباء مالية صافية
29 850,578	76 714,894	9	إيرادات التوظيفات
47 633,157	20 559,421	10	الأرباح العادية الأخرى
-28 045,625	-105 388,007	11	الخسائر العادية الأخرى
<b>-5 010 690,343</b>	<b>-1 066 324,064</b>		نتيجة الأنشطة العادية قبل إحتساب الأداء
-14 306,543	-17 657,762	12	ضرائب على المربح
<b>-5 024 996,886</b>	<b>-1 083 981,826</b>		نتيجة الأنشطة العادية بعد إحتساب الأداء
0,000	0,000		العناصر الطارئة (مربح وخسائر)
<b>-5 024 996,886</b>	<b>-1 083 981,826</b>		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية
0,000	0,000		إنعكاسات التعديلات المحاسبية
<b>-5 024 996,886</b>	<b>-1 083 981,826</b>		النتيجة بعد التعديلات المحاسبية

## جدول التدفقات النقدية

(ضبط مسموح به)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		إيضاحات	البيانات
2011	2012		
		-	<u>التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال</u>
-5 024 996,886	-1 083 981,826		النتيجة الصافية
			تنسوية بالنسبة لـ
6 088 157,000	7 108 188,230		الإستهلاكات والمدخرات
-26 739,370	0,000		استرجاع المدخرات
			تغيرات
-143 936,647	161 824,629		المخزونات

-217 390,781	-1 765 598,714	الحرفاء
-1 811 338,954	2 202 498,434	أصول أخرى
9 152 600,527	-3 767 755,513	المزودون وديون أخرى
-989 042,820	-1 328 653,124	حصص منح الاستثمار المسجلة في حساب الإيرادات
-88 929,333	-111 175,000	إنتاج ثابت
1 388,278	101 579,450	خسائر عن خروج الأصول و ما شابهها
<b>6 939 771,014</b>	<b>1 516 926,566</b>	<b>التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الإستغلال</b>
		<b>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار</b>
-12 680 028,590	-4 338 637,024	الدفعات الناتجة عن إقتناء أصول ثابتة مادية وأصول غير مادية
0,000	0,000	المقايض المتأتية من التفويت في أصول ثابتة مادية و أصول غير مادية
0,000	0,000	الدفعات المتأتية من إقتناء أصول مالية
0,000	0,000	المقايض المتأتية من التفويت في أصول مالية
<b>-12 680 028,590</b>	<b>-4 338 637,024</b>	<b>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار</b>
		-
<b>1 706 000,000</b>	<b>0,000</b>	<b>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</b>
-6 594 026,766	-5 200 000,000	توظيفات مالية
3 501 088,014	5 217 407,851	تسديد القروض
7 753 000,000	5 794 000,000	المقايض المتأتية من القروض
		المقايض المتأتية من منح الإستثمار
<b>6 366 061,248</b>	<b>5 811 407,851</b>	<b>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</b>
		-
<b>625 803,672</b>	<b>2 989 697,393</b>	<b>تغير الخزينة</b>
<b>333 878,970</b>	<b>959 682,642</b>	<b>الخزينة في بداية السنة المحاسبية</b>
<b>959 682,642</b>	<b>3 949 380,035</b>	<b>الخزينة عند ختم السنة المحاسبية</b>

الأرصدة الوسيطة للتصرف لسنة 2012

2011	2012	الأرصدة	الأعباء	الإيرادات
				مداخيل 16 642 968,171 إنتاج ثابت 111 175,000 إيرادات الإستغلال الأخرى 1 353 713,845 إنتاج 18 107 857,016
4 319 724,238	7 251 686,278	هامش على تكلفة المواد إنتاج	10 856 170,738	مبيعات مستهلكة
			2 654 358,187	الهامش التجاري 7 251 686,278 منحة الإستغلال 29 660 000,000 المجموع 36 911 686,278
25 589 464,047	34 257 328,091	القيمة المضافة الخام	2 654 358,187	المجموع
			854 445,216 26 398 166,606 0,000	ضرائب و أدايات أعباء الأعباء أعباء استغلال أخرى المجموع 34 257 328,091
1 861 147,045	7 004 716,269	زائد الإستغلال العام	27 252 611,822	المجموع
				زائد الإستغلال الخام 7 004 716,269 إيرادات عادية أخرى 24 714,878 إيرادات مالية 76 714,894 تحويل و إستداد الأعباء 101 235,989 المجموع 7 207 382,030
-5 024 996,886	-1 083 981,826	النتيجة السلبية للأنشطة العادية	8 291 363,856	المجموع
			-1 083 981,826	النتيجة الإيجابية للأنشطة العادية مراييح طارئة الانعكاس الإيجابي للتعديلات المحاسبية المجموع 0,000
-5 024 996,886	-1 083 981,826	النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية	-1 083 981,826	المجموع

للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2012

إيضاحات حول الموازنة

= الأصول

1 - الأصول غير الجارية :

يبلغ المجموع الصافي للأصول غير الجارية بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 23.041.875 د و ذلك مقارنة بـ 25.775.365 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2011 و بالإمكان حوصلة مختلف العناصر المكونة للأصول غير الجارية في الجدول التالي =

البيان	الرصيد بتاريخ 31-12-2012	الرصيد بتاريخ 31-12-2011	الفارق
برمجيات إعلامية	179.377	165.986	13.391
<b>المجموع</b>	<b>179.377</b>	<b>165.986</b>	<b>13.391</b>
أراضي	320.703	320.703	-
بنايات	7.861.985	7.861.985	-
معدات نقل الاستغلال	73.431.685	72.319.820	1.111.865
معدات نقل خدمات	510.364	510.364	-
إصلاحات كبرى	708.807	705.988	2.819
تجهيزات فنية مختلفة	1.578.489	1.578.261	228
تجهيزات مختلفة	44.977	44.977	-
أدوات و معدات مكتبية	273.657	251.157	22.500
معدات إعلامية	510.596	499.723	10.873
آلات قطع التذاكر	1.087.024	1.087.024	-
آلات مراقبة السرعة	21.166	21.166	-
تجهيزات, تهيئة و تركيب	711.208	680.876	30.332
أصول غير جارية في طور الإنشاء	41.784	41.784	-
واقبات ذات صبغة قانونية خاصة	430.185	430.185	-
<b>المجموع</b>	<b>87.487.653</b>	<b>86.309.036</b>	<b>1.178.617</b>
سندات مساهمة	259.952	259.952	-
ودائع و كفالات	2.342	2.342	-
أعباء القروض المسجلة مسبقا	12.741	59.471	-
<b>المجموع</b>	<b>275.035</b>	<b>321.765</b>	<b>1.192.008</b>
<b>المجموع العام</b>	<b>87.942.065</b>	<b>86.796.787</b>	<b>1.192.008</b>

و بالإمكان دراسة عناصر الأصول غير الجارية و التي شهدت تغيرات خلال السنة المحاسبية 2012 كما يلي:

#### 1 - 1) برمجيات إعلامية :

ارتفع مجموع حساب " برمجيات إعلامية " خلال سنة 2012 ليبلغ ليبلغ اجماله بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 179.377 د

#### 1 - 2) الأراضي :

لم يشهد حساب " الأراضي " خلال سنة 2012 أي تغيير و بقي رصيده مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 320.703 د

#### 1 - 3) البنايات :

لم يشهد حساب " بنايات " خلال سنة 2012 أي تغيير و بقي رصيده مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 7.861.985 د

#### 1 - 4) معدات نقل :

يبلغ أسطول نقل الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 74.650.857 د مقارنة بـ 73.536.174 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة و بالإمكان تقسيم رصيد هذا الحساب على النحو التالي :

- معدات نقل الاستغلال ( حافلات ) = 73.431.686 د
- معدات نقل إداري = 510.364 د
- إصلاحات كبرى ( تغيير المحركات و تجديد الحافلات ) = 708.807 د

**المجموع = 74.650.857 د**

و يعود هذا الارتفاع المسجل في رصيد هذا العنصر و المقدر بـ 1.114.684 د إلى العمليات التالية :

- اقتناء 10 حافلات مزدوجة من نوع « VOLVO » على ثلاث دفعات من المزود "ستكار" ضمن صفقة اقتناء 50 حافلة مزدوجة (ميزانية سنوات 2007 و 2008 و 2009) = 2.629.230 د
- اقتناء 10 حافلات عادية من نو"عانترنسيغال " من المزود "الفاباس" = 1.645.472 د
- وضع 22 حافلة قديمة خارج دائرة الاستعمال ( اعتمادا على محاضر جلسة إقصاء العتاد بتاريخ 24 و 26 جانفي 2012 ) = - 3.162.838 د
- إصلاحات كبرى على حافلات لم تعد صالحة للاستغلال (مبلغ للطرح) = -108.355 د
- إصلاحات كبرى على 9 حافلات خلال سنة 2012 = 111.175 د

**1.114.684 =**

**المجموع**

**1 - 5) معدات صناعية :**

شهد حساب " معدات صناعية " خلال السنة المحاسبية 2012 ارتفاعا طفيفا بـ 288 د و ذلك بعد إدراج أشغال تهيئة المكان المخصّص في ورشة الشركة بالمنستير لتركيب محطة الغسيل الجديدة من طرف المقاول "شركة أشغال رحيم" ليصبح بالتالي رصيده بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 1.578.488 د مقابل 1.578.260 د في ختام السنة المحاسبية 2011.

**1 - 6) أثاث و معدات مكتبية :**

ارتفعت قيمة "الأثاث و المعدات المكتبية " من 245.965 د في ختام السنة المحاسبية 2011 إلى 273.657 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الحالية.

و يرجع هذا التطور المقدر بـ 22.500 د بالأساس إلى الإقتناءات التالية :

- آلة طباعة من نوع " XEROX " من المزود "جاس" = 2.790 د
- أثاث مكتبي (طاولات، كراسي....) من المزود "Meublalex" بمبلغ جملي قدره = 4.441 د
- 26 جهاز هاتف من المزود " ستال " (STTEL) = 1.125 د
- أثاث مكتبي (طاولات، كراسي....) من المزود "S.T.P" بمبلغ جملي قدره = 4.747 د
- أثاث مكتبي (طاولات، كراسي....) من المزود "Macintosh" = 5.994 د
- 02 خزائن مدرعة من المزود " سيتيلم للتوزيع " = 1.790 د

02 - آلة تصوير رقمية كم نوع "كانون" من المزود " Tout Bureau " = 320 د

- شراعات متنوعة بمبلغ جملي قدره = 1.293 د

= 22.500 د

المجموع

1-7) معدات إعلامية :

عرف حساب " معدات إعلامية " ارتفاعا بـ 10.873 د مقارنة بنفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية ليصبح بالتالي رصيده في ختام السنة المحاسبية الحالية مبلغ 510.596 د و يرجع هذا الفارق إلى العمليات التالية :

◆ اقتناء 03 حواسيب من نوع "HP" من المزود "Speed informatique" = 4.281 د

◆ اقتناء 01 آلة طباعة من نوع "سمسونغ" من المزود "S.G.I" = 323 د

◆ اقتناء 03 أقراص صلبة " Disque Dur " من المزود " S.G.I" = 440 د

◆ اقتناء قرص صلب " Disque Dur " و خادم "Serveur"

و 03 " Barette Mémoire " من المزود "Online Network" = 3.324 د

◆ اقتناء 02 سكانار " من المزود " S.G.I " بمبلغ جملي قدره = 442 د

◆ قتنا 03 "Tablette toschiba" من المزود " S.G.I" بمبلغ جملي قدره = 440 د

◆ إقتناءات متنوعة = 124 د

= 10.873 د

المجموع

1-8) تجهيزات، تهيئة و تركيب:

عرف هذا الحساب في ختام السنة المحاسبية الحالية رصيда دائنا بـ 711.208 د مسجلا بذلك زيادة 30.331 د عما كان عليه في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2011 و يعود هذا الإرتفاع إلى :

◆ صنع و تركيب أبواب حديدية من طرف المزود " كربية خالد" بمبلغ = 2.261 د

◆ صنع و تركيب باب و نافذة لبيت الصلاة بمستودع سوسة من طرف

المزود "Gacem Aliminum" بمبلغ = 312 د

◆ تجهيز و تركيب إطارات للتعليق من طرف المزود "SELARAV" بمبلغ = 3.290 د

◆ أشغال تهيئة من طرف المزود " شركة المثلوثي للبناء العام " بمبلغ = 4.322 د

◆ تجهيز شبكة الاتصالات من طرف المزود "STTEL" بمبلغ جملي قدره = 1.744 د

◆ تجهيز و تركيب 07 مكيفات هوائية من طرف المزود " ألكترو المنصف المهيري" بمبلغ = 4.272 د

◆ شراء رفوف معدنية من طرف المزود "Métal Décor" بمبلغ = 5.757 د

◆ تجهيز و تركيب 13 مكيف هواء من طرف المزود " العامرة للتجهيزات" بمبلغ = 7.533 د

◆ تجهيز و تركيب (Baraques) من طرف المزود " عبد القادر بنور" بمبلغ = 840 د

= 30.331 د

المجموع

## 1- 9) سندات مساهمة:

شهد رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 259.925 د ويمكن توزيع هذه المساهمات على النحو التالي:

- ◆ الشركة الجهوية لنقل البضائع بالساحل ( SRTMS ) = 204.020 د
- ◆ شركة النزول و السياحة والاستحمام – مرحبا ( MARHABA ) = 27.000 د
- ◆ الشركة التونسية للبنك ( STB ) = 16632 د
- ◆ الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين ( STAR ) = 1.200 د
- ◆ شركة التنمية بالمنستير ( Société de développement de Monastir ) = 3.500 د
- ◆ الشركة السياحية بالساحل ( Sahel Tourisme ) = 2.000 د
- ◆ الشركة السياحية بشط مريم ( Chott Maria – Plage ) = 2.000 د
- ◆ الشركة التونسية للمشروبات بالوسط ( STBC ) = 500 د
- ◆ شركة الخياطة بسوسة ( Société de Confection de Sousse ) = 100 د
- ◆ شركة التنمية بقصيبة المديوني ( Société El Mediouni ) = 2.000 د
- ◆ شركة التنمية بالساحل ( Société de développement du Sahel ) = 1.000 د

**المجموع = 259.952 د**

هذا و تبلغ قيمة المدخرات التي قامت الشركة بتخصيصها على الانخفاض في قيمة الأصول المالية 214.620 د (منها 204.823 د مساهمة الشركة " بالشركة الجهوية لنقل البضائع بالساحل " تستحوذ على النصيب الأوفر من هذه المخصصات : ( و هو ما يمثل 100 % من قيمة الأسهم نظرا للصعوبات المتراكمة لهذه الشركة ) هذا وقد قامت الشركة بتسجيل مخصصات لمدخرات في قيمة أسهم الشركة التونسية للبنك بتاريخ 31 ديسمبر 2012 بمبلغ 1.605 د

## 1- 10) أعباء القروض المسجلة مسبقا:

يبلغ رصيد هذا العنصر مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 12.741 د مقابل 59.471 د في ختام سنة 2011 و يمثل مجموع الأعباء المالية للتوزيع (فوائد القروض) لفائدة الشركة التونسية لصناعة السيارات و التي سيتم خلاصها عند حلول آجال سندات الدفع الخاصة بها خلال سنوات 2014 و 2015. و يرجع الإنخفاض المسجل في هذا العنصر و المقدر بـ 46.730 د إلى جملة فوائد قروض المزود للشركة التونسية لصناعة السيارات و التي يحل آجال خلاصها خلال سنة 2013 و بالتالي وقع إدراجها ضمن حساب "أعباء مسجلة مسبقا".

## 1- 11) واقيات ذات صبغة قانونية خاصة

يتكون رصيد هذا الحساب من إجمالي الواقيات و علامات المحطات و التي قامت شركة "Vision +" بتركيبها في محطات الشركة خلال سنوات 2006 و 2007 و 2008 و 2009 و 2010 و 2011 حسب الإتفاقية الممضاة بين الطرفين بتاريخ 27 أفريل 2006 و اعتمادا على البرنامج التالي :

السنة	عدد الواقيات	المبلغ بالدينار	عدد العلامات	المبلغ بالدينار	المجموع العام
2006	25	75.000	25	19.125	94.125
2007	25	75.000	25	14.500	89.500
2008	25	75.000	25	14.500	89.500
2009	13	39.000	07	4.060	43.060
2010	21	63.000	00	00	63.000
2011	17	51.000	00	00	51.000
<b>المجموع</b>	<b>126</b>	<b>378.000</b>	<b>82</b>	<b>52.185</b>	<b>430.185</b>

وتمكن هذه الاتفاقية شركة النقل بالساحل من الإنتفاع باستغلال ما يقارب 100 واقية و100 علامة محطة يقع تركيبها خلال أربع سنوات في محطات الشركة بالإضافة إلى مبلغ مادي وإلى بعض المزايا الأخرى ويسمح بالمقابل للشركة باستغلال الفضاءات الإشهارية على الواقيات والحافلات والاشترابات المدرسية خلال مدة العقد ب 08 سنوات.

#### 1 - 12 ) استهلاك الأصول الثابتة المادية و غير المادية:

يبلغ إجمالي مخصصات الاستهلاك بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 7.046.756 د و قد استأثرت كالعادة

الإستهلاكات المنشأة على وسائل النقل على القسط الأوفر و الذي بلغ 6.341.986 د .

و فيما يخص مجموع الإستهلاكات المتراكمة فقد انتقل من 60.802.050 د بتاريخ 31 ديسمبر 2011 إلى 64.679.213 د مع نهاية السنة المحاسبية 2012.

و بالإمكان تفصيل مجموع الإستهلاكات المتراكمة في 31 ديسمبر 2012 بالرجوع إلى العمليات التالية:

- ♣ مجموع الإستهلاكات المتراكمة بتاريخ 31 ديسمبر 2011 = 60.802.050 د
- ♣ مخصصات إستهلاك الأصول الثابتة المادية و غير المادية بعنوان سنة 2012 = 7.049.305 د
- ♣ وضع 11 حافلة قديمة خارج دائرة الاستغلال: إقصاء عتاد ( إستهلاكات للطرح ) = 3.063.786 - د
- ♣ إصلاحات كبرى على حافلات لم تعد صالحة للاستعمال ( إستهلاكات للطرح ) = -108.356 د

**المجموع = 64.679.213 د**

أما بالنسبة لتوزيع الإستهلاكات المتراكمة بتاريخ 31 ديسمبر 2012 حسب العناصر فهو على النحو التالي:

العنصر	القيمة 2012/12/31	الإستهلاكات المتراكمة إلى 2011 - 12 - 31	تغيير الإستهلاكات لسنة 2012	الإستهلاكات المتراكمة إلى 2012 - 12 - 31	المبلغ الصافي في 2012 - 12 - 31
برمجيات إعلامية	179.377	153.576	20.390	173.967	5.410
بنايات	7.861.985	3.289.327	365.656	3.654.983	4.207.002

16.999.514	56.432.171	3.139.762	53.292.409	73.431.685	معدات نقل لاستغلال
98.794	411.570	42.264	369.306	510.364	معدات نقل المصالح
166.553	542.254	(9.632)	551.886	708.807	أعباء مقسمة إصلاحات كبرى
696.225	837.287	138.203	699.084	1.533.512	تجهيزات فنية
222	44.755	58	44.697	44.977	أجهزة مختلفة
34.284	239.373	14.682	224.690	273.657	أثاث و معدات مكتبية
181.732	328.864	49.343	279.521	510.596	أجهزة إعلامية
1.315	1.085.709	11.608	1.074.101	1.087.024	قاطعات تذاكر
1.224	19.942	56	19.381	21.166	تاكيفراف
100.790	610.418	23.44	586.978	711.208	تجهيز، تهئية وتركيب
132.267	297.918	80.830	217.087	430.185	واقبات ذات صبغة قانونية خاصة
<b>22.625.332</b>	<b>64.679.213</b>	<b>3.877.164</b>	<b>60.802.049</b>	<b>87.304.543</b>	<b>المجموع</b>

## 2 - الأصول الجارية :

### ( 1 - 2 ) المخزونات:

عرف حساب " المخزونات " خلال سنة 2012 انخفاضا بـ 161.825 د ليبلغ إجماليه بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 1.322.832 د بعد أن كان لا يتعدى 1.484.657 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية. وبالإمكان تقسيم هذه المخزونات حسب الجرد النهائي السنوي على النحو التالي:

الرصيد في 31-12-2011	الرصيد في 31-12-2012	البيان
813.636 د	953.340 د	مخزون قطع الغيار
322.311 د	240.611 د	مخزون المحروقات
79.287 د	44.065 د	مخزون الزيوت
60.457 د	52.826 د	مخزون العجلات المطاطية
25.191 د	23.975 د	مخزون الأدوات المكتبية
183.775 د	8.015 د	مخزون الملابس
<b>1.484.657 د</b>	<b>1.322.832 د</b>	<b>المجموع</b>

و قد قامت الشركة خلال سنة 2012 بتخصيص مدخرات على مخزون قطع الغيار غير المستعمل بقيمة 102.312 د.

### (2-2) الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم :

يتكون هذا العنصر من حسابات الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم مباشرة أو غير مباشرة و يبلغ في نهاية السنة المحاسبية 2012 قيمة 6.958.989 د مسجلا بالتالي ارتفاعا بـ 1.765.599 د عما كان عليه في ختام السنة المحاسبية الفارطة.

هذا و قد ارتفعت من ناحيتها قيمة المدخرات المكونة لانخفاض قيمة حسابات الحرفاء المشكوك في إيفائهم ليصبح اجماليها 3.703.925 د بتاريخ 31 ديسمبر 2012 بعد أن كان يعد بـ 3.671.827 د في نفس الفترة من سنة 2011 :  
و يمكن تجزئة هذا العنصر على النحو التالي:

← الحرفاء = 3.255.065 د  
← أوراق مستحقة غير خالصة = 11542 د  
← حرفاء مشكوك في إيفائهم = 3.692.382 د

**= 6.958.989 د**

و يعود النصيب الأوفر في حساب الحرفاء إلى:

- وزارة الداخلية والتنمية المحلية  
- الإدارة العامة للديوانة  
- الإدارة العامة للسجون والإصلاح بتونس  
- وزارة الدفاع الوطني  
- الشركة التونسية للكهرباء و الغاز (S.T.E.G)  
- الإتحاد العام التونسي للشغل بسوسة  
- وزارة النقل والتجهيز  
- الوكالة الفنية للنقل البري  
- الوكالة التونسية للتكوين و التشغيل بحمام سوسة  
- المدرسة العليا لعلوم و تقنيات الصحة بالمنستير  
- شركة " Tunisie Plastique Système "

و فيما يخص حساب "حرفاء مشكوك في إيفائهم" فإن النصيب الأوفر من رصيده يمكن تقسيمه على النحو التالي :

- التجمع الدستوري الديمقراطي – لجنة التنسيق بسوسة = 539.419 د  
- التجمع الدستوري الديمقراطي – لجنة التنسيق بالمنستير = 387.977 د  
- التجمع الدستوري الديمقراطي – لجنة التنسيق بالمهدية = 584.482 د  
- ولاية سوسة = 605.880 د  
- ولاية المنستير = 400.322 د  
- ولاية المهدية = 425.717 د  
- الشركة الجهوية للنقل بولاية قفصة = 32.009 د  
- الشركة الجهوية للنقل بولاية قابس = 32.585 د  
- شركة ستار تور (StarTour) = 68.306 د

94.528 = د	- وزارة الشباب و الطفولة
24.992 = د	- الجامعة التونسية للرياضات المدرسية و الجامعية
12.967 = د	- شركة نقل البضائع بتونس
22.544 = د	- جمعية مكارم المهدية
19.569 = د	- ديوان الحبوب
18.699 = د	- الهيئة العليا المستقلة للانتخابات
38.928 = د	- وزارة الداخلية و التنمية المحلية
57.915 = د	- وزارة النقل و التجهيز

### **(3-2) الأصول الجارية الأخرى :**

شهد مجموع " الأصول الجارية الأخرى" ارتفاعا ملحوظا خلال سنة 2012 ليصبح رصيده الصافي مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 4.508.267 د و ذلك مقارنة بـ 6.516.236 د في نفس الفترة من سنة 2011 و يمكن تفصيله كالاتي:

106.054 = د	← مزودون – تسبقات و أقساط مدفوعة على الطلبات
4.324 = - د	← مدخرات لانخفاض قيمة التسبقات المدفوعة للمزودين و الحسابات الأخرى
517.460 = د	← الأعوان – تسبقات و أقساط
17.565 = - د	← مدخرات لانخفاض قيمة التسبقات الممنوحة للأعوان
3.789.603 = د	← الدولة – آداءات
41.364 = د	← إيرادات مستحقة
12.130 = د	← مدينون متنوعون
12.130 = - د	← مدخرات لانخفاض قيمة حساب " مدينون متنوعون "
7.586 = د	← حساب مرتقب
50.582 = د	← أعباء مسجلة مسبقا
11.651 = د	← فوائد مؤجلة
<u>4.508.267 = د</u>	= المجموع

### 1.3-2/ مزودون – تسبقات و أقساط مدفوعة على الطلبات :

- تسبقة لفائدة الخبير في قيس الأراضي " محمد الجباس " = 550 د
- تسبقة لفائدة العدل منفذ " جمال جمعة " لمحاولة إستخلاص الصك غير الخالص من طرف جمعية " النهضة الرياضية بجمال " = 100 د
- تسبقة لفائدة الخبير في المحاسبة لدى المحاكم " الهاشمي بشير " = 80 د
- تسبقة لاقتناء آلات مراقبة السرعة و مدة السياقة في جوان 1991 = 2.604 د
- تسبقة لاقتناء 50 حافلة مزدوجة من نوع "Volvo" من المزود "ستكار" = 102.581 د
- حصة التأمين على بناء فرع الشركة بالمكنين و الذي بقي بذمة شركة "SOTRUPEC" = 15 د
- تسبقة لفائدة شركة "A.N.A.C.C" = 124 د

= 106.054 د

### المجموع

هذا و قد قامت الشركة خلال سنة 2012 بإنشاء مدخرات إضافية بقيمة 4.324 د نظرا للتأخير المتواصل في تسوية وضعيتها المحاسبية.

### 2.3-2/ الأعوان – تسبقات و أقساط :

يحتوي هذا الحساب على تسبقات لفائدة أعوان الشركة بما في ذلك تسبقات بمناسبة الأعياد الدينية و تسبقات على إجازات الولادة و يقدر إجماليه بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 517.460 د مقابل 476.294 د في نهاية السنة المحاسبية 2011 هذا و قد قامت الشركة في السنوات الفارطة بتخصيص مدخرات على هذه التسبقات بقيمة: 17.565 د.

### 3.3-2/ الدولة – آداءات :

يبلغ إجمالي هذا الحساب في نهاية السنة المحاسبية 2012 قيمة 3.789.603 د و يمكن تفصيله كالآتي:

- آداءات مقطوعة من طرف حرفاء الشركة في سنة 2012 = 34.821 د
- أقساط احتياطية سابقة = 12.876 د
- فائض الأداء على الشركات = 159.188 د
- فائض الأداء على القيمة المضافة = 3.558.850 د
- أداء على القيمة المضافة للتسوية = 23.867 د

= 3.789.603 د

### المجموع =

### 2-3-4/ إيرادات مستحقة:

يقدر إجمالي رصيد هذا الحساب في ختام سنة 2012 قيمة 41.364 د مقابل 108.427 د في نفس الفترة من السنة الفارطة. ويحتوي بالأساس على الإيرادات التالية :

- إيرادات الإشهار من طرف الحريف "Vision +" للفترة الممتدة من غرة جانفي إلى 31 أوت 2012 = 76.666 د
- مكافآت الحضور الممنوحة من الشركة التونسية للمشروبات بالوسط بعنوان سنة 2012 = 5.000 د
- إيرادات كراء محلات الشركة بالنسبة للأشهر الأخيرة من سنة 2012 و التي وقع أخذها بعين الاعتبار قبل أن يتم استخلاصها في بداية سنة 2013. = 3.816 د
- نقل عرضي في موفى شهر ديسمبر 2012 و التي وقع فوترتها بالحاضر في سنة 2013 = 25.881 د

### 2-3.5: مدينون متنوعون:

يبلغ إجمالي هذه المستحقات بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 12.130 د و تتمثل في معالم تسجيل مستودع المكينين و نظرا لعدم تمكن الشركة من استخلاصها منذ مدة طويلة فقد قامت الشركة في سنة 2004 بتخصيص مدخرات على كامل المبلغ.

### 2-3.6: حساب مرتقب:

يبلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 7.586 د و يمثل:

- مصاريف تسجيل خلال سنة 2006 للملف الخاص باقتناء معدات صيانة للورشة المركزية بسوسة من المزود غير المقيم "SEFAC" بقيمة 975 د (وقع إنشاء مدخرات على المبلغ الجملي خلال سنة 2008) = 975 د
- مصاريف تحليل الأقمشة من طرف مزودي الشركة لملايس الأعوان في سنة 2010 (سيتم خصم هذا المبلغ من فواتير المزودين في السنة الجارية) = 250 د
- مساهمة أعوان شركة النقل بالساحل في مكافأة نهاية الحياة المهنية للمتقاعدين أحمد قراجم و محمد ساسي و علي حمدة = 3.481 د
- مصاريف استخراج البطاقات الرمادية لاقتناء 06 حافلة مزدوجة من نوع "Volvo" = 2.880 د
- المجموع = 7.586 د**

### 2-3.7: أعباء مسجلة مسبقا :

يقدر مبلغ هذا الحساب في نهاية السنة المحاسبية 2012 بـ 50.582 د مقابل 108.936 د في ختام السنة الفارطة ويمكن تجزئته على النحو التالي:

- معلوم كراء المحل الكائن بمحطة سوق الأحد بالنسبة للثلاثية الأولى من سنة 2013 = 331 د
- فوائض على جداول خلاص " الشركة التونسية لصناعة السيارات" بعنوان سنة 2013 = 46.731 د
- معلوم الإشتراك في الأنترنات بالنسبة للفترة الممتدة من غرة جانفي 2012 إلى 24 جوان 2013 = 1.293 د
- معلوم الإشتراك في الأنترنات بالنسبة للفترة الممتدة من غرة جانفي 2012 إلى 28 أكتوبر 2013 = 2.227 د
- المجموع = 50.582 د**

### 2.3.8/ فوائض مؤجلة :

يمثل هذا الحساب مجموع الفوائض المحتسبة من طرف البنوك لفائدة شركة النقل بالساحل و الواردة في سلم الفوائض للثلاثية الرابعة لسنة 2012 و يمكن تفصيله على النحو التالي :

- فوائض مؤجلة على سلم فوائض الشركة بالنسبة للثلاثية الرابعة من سنة 2012 بالبنك الوطني الفلاحي = 29 د

- فوائد مؤجلة على سلم فوائض الشركة بالنسبة للثلاثية الرابعة من سنة 2012 بالشركة التونسية للبنك = 8.014 د
- فوائد مؤجلة على سلم فوائض الشركة بالنسبة للثلاثية الرابعة من سنة 2012 بينك الأمان = 2.676 د
- فوائد مؤجلة على سلم فوائض الشركة بالنسبة للثلاثية الرابعة من سنة 2011 بالتجاري بنك = 479 د
- فوائد مؤجلة على سلم فوائض الشركة بالنسبة للثلاثية الرابعة من سنة 2012 بالإتحاد الدولي للبنوك = 53 د

**المجموع = 11.651 د**

#### **2-4 ( توظيفات و أصول مالية أخرى :**

يمثل هذا العنصر رصيد الشركة بالخزينة العامة للبلاد التونسية في ختام السنة المحاسبية 2012 و المقدر بـ 5.202.079 د مقابل 2.079 د في موفى شهر ديسمبر 2012 وهو مقسم كما يلي:

- الخزينة العامة للبلاد التونسية. = 702.079 د
- سندات الخزينة لأجل قصير بينك المان. = 500.000 د
- سندات الخزينة لأجل قصير بالشركة التونسية . = 4.000.000 د

#### **2-5 ( السيولة و ما يعادل السيولة :**

و تتكون من العناصر التالية:

#### **2-5-1 / البنوك :**

يبلغ مجموع أموال الشركة المودعة لدى البنوك بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 3.813.339 د مقارنة بـ 774.207 د في ختام السنة المحاسبية 2011 . وبالإمكان توزيع هذا الرصيد على النحو التالي:

- |               |                         |
|---------------|-------------------------|
| = 70.189 د    | = التجاري بنك           |
| = 3.131.417 د | = الشركة التونسية للبنك |
| = 462.257 د   | = بنك الأمان            |
| = 4.993 د     | = البنك التونسي         |
| = 29.792 د    | = الإتحاد الدولي للبنوك |
| = 67.025 د    | = بنك الإسكان           |
| = 38.178 د    | = الحساب الجاري بالبريد |
| = 9.488 د     | = البنك والطني الفلاحي  |

**المجموع = 3.813.339 د**

#### **2-5-2 / الخزينة :**

تبلغ جملة الأموال المتوفرة في خزائن الشركة قيمة 134.541 د و ذلك مقارنة بـ 184.776 د في موفى شهر ديسمبر 2011 وهي موزعة كما يلي:

د 1.752 =	- خزينة دفعوات المقر الإجتماعي بسوسة
د 508 =	- خزينة دفعوات المهديّة
د 1.317 =	- خزينة دفعوات المنستير
د 17 =	- خزينة دفعوات النفیضة
د 456 =	- خزينة دفعوات الورشة المركزية بسوسة
د 10.847 =	- خزينة مقابيض الشركة بالورشة المركزية بسوسة
د 45.543 =	- خزينة مقابيض الشركة بالمقر الإجتماعي بسوسة
د 11.675 =	- خزينة مقابيض الشركة بالمهديّة
د 13.214 =	- خزينة مقابيض الشركة بالجم
د 12.466 =	- خزينة مقابيض الشركة بالنفیضة
د 10.053 =	- خزينة مقابيض الشركة بالمنستير
د 15.571 =	- خزينة مقابيض الشركة بجمال
د 11.122 =	- خزينة مقابيض الشركة بالمكین

**د 134.541 =**

### المجموع

و تمثل مبالغ خزائن المقابيض جملة مبيعات الشركة ليوم 31 ديسمبر 2012

**2 . 5 . 3 وكالات, تسبقات و إتمادات :**

لم يتغير رصيد هذا الحساب خلال السنة المحاسبية 2012 و بقي بالتالي في حدود 1.500 د.

**– الأموال الذاتية و الخصوم :**

### 3- الأموال الذاتية :

نظرا لتراكم خسارة النتائج المحاسبية للسنوات الفارطة و مع احتساب خسارة السنة المحاسبية 2012 و المقدرة بـ 975.764 د أصبح عنصر الأموال الذاتية مع نهاية السنة الحالية ذا رصيد سلبي بـ 10.763.513 د مقابل رصيد سلبي بـ 9.159.296 د في ختام سنة 2011 و تنقسم الأموال الذاتية إلى العناصر التالية:

د 400.000 =	◆ رأس مال اجتماعي =
د 583.528 =	◆ الاحتياطيّات =
د 7.435.044 =	◆ أموال ذاتية أخرى =
د -18.206.523 =	◆ نتائج مؤجلة =
<b>د - 9.787.949 =</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية قبل</b>
د - 1083.982 =	<b>احتساب نتيجة السنة الحسابية</b>
<b>د - 10.871.931 =</b>	<b>◆ نتيجة السنة المحاسبية 2012 =</b>
	<b>مجموع الأموال الذاتية =</b>

### 1-3 الرأس مال الاجتماعي :

لم يتغير الرأسمال الاجتماعي لشركة النقل بالساحل خلال السنة المحاسبية 2012 و بقي بالتالي

في حدود 400.000 د .

### 2-3 الاحتياطيات :

لم تشهد الاحتياطيات من ناحيتها تغييرا خلال سنة 2012 و بقيت في حدود 583.528 د و هي مقسمة كما يلي :

احتياطيات قانونية	◆	= 34.591 د
احتياطيات عادية	◆	= 90.000 د
احتياطيات لتجديد الأصول الثابتة المادية	◆	= 69.937 د
احتياطيات قانونية معفاة	◆	= 389.000 د
<b>المجموع</b>		<b>= 583.528 د</b>

### 3-3 النتائج المؤجلة :

عرف حساب "النتائج المؤجلة" انخفاضا ملحوظا خلال سنة 2012 ليصبح بالتالي ذا رصيد سلبي 18.206.523 د مع نهاية السنة الحالية بعد أن كان 13.181.525 د في آخر سنة 2011. و يعود هذا التراجع إلى إضافة خسارة السنة الفارطة و البالغة 5.024.997 د إلى رصيد النتائج المؤجلة بتاريخ 31 ديسمبر 2011.

### 4-3 أموال ذاتية أخرى :

عرف رصيد هذا العنصر انخفاضا خلال سنة 2012 ليبليغ مع نهاية السنة الحالية قيمة 7.435.044 د بعد أن كان يقدر بـ 8.063.698 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2011. و يتمثل في المبلغ الصافي لمنح الاستثمار على البناءات و على وسائل نقل الاستغلال و على معدات الإصلاح و الصيانة بورشة سوسة و على المعدات الإعلامية و الذي لم يسجل بعد في قائمة النتائج و الذي سيقع جدولته على السنوات المحاسبية اللاحقة بالرجوع إلى الكسب المتأتي من هذه المنح و بالإمكان تفصيل رصيد هذا العنصر على النحو التالي :

المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار على وسائل نقل الإستغلال لسنة 2006	◆	
و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2012		= 422.158 د
المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار المخصصة لبناء مستودع الصيانة بسوسة	◆	
و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2012		= 3.181.815 د
المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار المخصصة لاقتناء معدات الصيانة للورشة المركزية بسوسة و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2012	◆	
المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار المخصصة لاقتناء معدات إعلامية	◆	= 599.018 د
و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2012		= 59.852 د
المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار على وسائل نقل الإستغلال لسنوات 2007 و 2008 و 2009	◆	

و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2012 = 1.913.485 د  
 ◆ المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار على وسائل نقل الإستغلال المتواجدة في حساب الشركة  
 بالخرزينة العامة دون أن تتمكن الشركة من التصرف فيه إلى حدود 31 ديسمبر 2012 = 700.000 د  
**المجموع = 8.763.698 د**  
 ◆ منح الاستثمار المدرجة في قائمة النتائج لسنة 2012 = 1.328.653 د -  
**رصيد الأموال الذاتية الأخرى = 7.435.045 د**

المزودون	مجموع الآجال غير الخالصة إلى حدود 2012/12/31	مجموع الآجال غير الخالصة إلى حدود 2011/12/31
الشركة التونسية لصناعة السيارات	249.152 د	1.036.833 د
الشركة التونسية للبنك	8.143.417 د	6.905.083 د
بنك الأمان	6.469.053 د	6.694.283 د
الصندوق القومي للضمان الاجتماعي	2.452.133 د	-
القباضة المالية	4.359.636 د	-
<b>المجموع</b>	<b>21.673.391 د</b>	<b>14.636.199 د</b>

#### 4 - الخصوم غير الجارية :

##### القروض

تبلغ الآجال طويلة المدى على قروض المزودين و القروض البنكية و التي لم تحن بعد آجال تسديدها بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 21.673.391 د و ذلك مقارنة بـ 14.636.199 د في ختام السنة المحاسبية الفارطة وهي موزعة على النحو التالي :

#### 5- الخصوم الجارية :

##### 1-5 - المزودون و الحسابات المتصلة بهم :

يبلغ إجمالي هذا العنصر بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 13.273.070 د مقارنة بـ 11.394.683 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2011 وينقسم كالتالي:

و ينقسم كالتالي :

- مزودو الاستغلال = 11.623.305 د  
 - مزودو الاستغلال -أوراق للدفع = 210.752 د  
 - مزودو أصول ثابتة = 492.535 د  
 - مزودو أصول ثابتة-أوراق للدفع = 787.681 د  
 - مزودون-فواتير لم تصل بعد = 158.797 د  
**المجموع = 13.273.070 د**

**\*- مزودو الاستغلال :**

يبلغ رصيد حساب " مزودو الاستغلال" بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 11.623.305 د و يعود النصيب الأوفر فيه إلى:

10.219.957 = د	- الشركة الوطنية لتوزيع البترول (بيع المحروقات)
99.534 = د	- الشركة الوطنية النقل (TRANSTU)
12.805 = د	- شركة ( Société Techno Auto - Tunisie Tambour)
82.959 = د	- شركة التجهيز العصري ( Equipement Moderne Automative)
203.698 = د	- ميكانيكا بيع بالجملة ( MECANICA Division Gros)
71.735 = د	- شركة بطاريات أسد ( L'accumulateur Tunisien ASSAD)
79.500 = د	- الوكالة الفنية للنقل البري ( A.T.T.T)
111.694 = د	- شركة السيارات و المعدات (S.A.M)
26.685 = د	- شركة (P.I.A.A)
32.442 = د	- شركة ( Société SAYARA )
47.694 = د	- مجلة النقل ( Revue Transport Magazine )
12.930 = د	- شركة ألكترو ديزال ( Electro Diesel)
62.558 = د	- الشركة التونسية للمطاط الصناعي (S.T.P.C.I)

**مزودو الاستغلال -أوراق للدفع:**

يمثل هذا الحساب جملة الأوراق المتخلدة بذمة الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2012 و التي سيقع خلاصها خلال سنة 2013 و قد شهد رصيد هذا الحساب انخفاضا بمقدار 4.869.151 د عما كان عليه في نفس الفترة من سنة 2011 ليبلغ رصيده في ختام السنة الحالية 210.752 د و بالإمكان تقسيم رصيد هذا الحساب كما يلي :

7.197 = د	- شركة مرموليت سامانا (Marmolite Samana)
39.565 = د	- شركة التجهيز العصري ( Equipement Moderne Automative)
26.875 = د	- شركة (Kacem & Fils)
19.459 = د	- شركة ( Société Techno Auto - Tunisie Tambour)
16.267 = د	- شركة الكترو ديزال (Société Electro Diesel)
11.967 = د	- شركة إيتال كار (ITAL CAR)
55.360 = د	- الشركة التونسية للمطاط الصناعي (S.T.P.C.I)
5.394 = د	- شركة (G.M.C)
28.668 = د	- شركة (Samana Bus)
<b>210.752 = د</b>	<b>المجموع</b>

## \* مزودو الأصول الثابتة المادية:

يبلغ رصيد هذا الحساب في ختام السنة المحاسبية الحالية 492.535 د و يتمثل أساسا في المبالغ غير الخالصة بما في ذلك الخصم من المورد للمزود ألفاباص "Alphabus" و الخاصة باقتناء 10 حافلات عادية.

## \* مزودو الأصول الثابتة المادية - أوراق للدفع :

يمثل هذا الحساب الأوراق المتخلدة بذمة الشركة لفائدة المزود " الشركة التونسية لصناعة السيارات " و التي سيقع خلاصها خلال سنة 2013 و يبلغ إجمالي هذا الرصيد 787.681 د بتاريخ 31 ديسمبر 2012.

## \* مزودون-فواتير لم تصل:

بلغ إجمالي هذا الحساب في ختام السنة المحاسبية 2011 قيمة 158.798 د مقارنة بـ 37.056 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة و يعود النصيب الأوفر في هذا الرصيد كما يلي :

22.309 = د	- شركة (Stylux)
38.349 = د	- شركة الغمراسني
45.242 = د	- الشركة الجهوية للنقل بصفاقس
9.705 = د	- شركة سيماف الساحل ( Société Générale Incendie )

## 2-5 - الخصوم الجارية الأخرى :

يقدر مبلغ " الخصوم الجارية الأخرى " في ختام السنة المحاسبية الحالية بـ 10.377.884 د مقابل 16.021.409 د في نفس الفترة من سنة 2011 و يحتوي رصيد هذا العنصر بتاريخ 31 ديسمبر 2012 على الحسابات التالية:

## 1-2-5 الدولة - آداءات :

بلغ رصيد هذا الحساب في ختام سنة 2012 قيمة 1.453.372 د مقابل 3.724.629 د بتاريخ 31 ديسمبر 2011 و يتكون من:

956.316 = د	- آداءات مقتطعة من المورد
195.174 = د	- آداء على القيمة المضافة مقتطع من المزودين
17.657 = د	- آداءات على الشركات (الضريبة الدنيا)
58.766 = د	- آداء لفائدة "صندوق النهوض بالمساكن الاجتماعية"
62 = د	- الدولة - طابع جبائي للخلاص
225.397 = د	- ضريبة التكوين المهني

1.453.372 = د

## المجموع

## 2-2-5 آعاء للدفع:

و يمثل هذا الحساب مجموع الأعاء المسجلة في سنة 2012 و التي لم تسدد بعد و تبلغ 102.645 د.

## 3-2-5 حساب مرتقب:

يبلغ إجمالي هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 107.340 د.

## 4-2-5 إيرادات مسجلة مسبقا :

يبلغ مجموع هذا الحساب في ختام سنة 2012 قيمة 1.230.637 د و هو يمثل :

- إيرادات بيع الإشتراكات المدرسية خلال سنة 2012 و التي ستدرج ضمن النتيجة المحاسبية

د 1.134.412 =

لسنة 2013

د 93.006 =

- إيرادات بيع الإشتراكات السنوية لأعوان الشركة التونسية للكهرباء و الغاز

د 420 =

- إيرادات كراء حافلات لفائدة وزارة الداخلية

د 2.799 =

- فوائض على سندات الخزينة

د 1.230.637 =

المجموع

### 5-2-5 إيرادات مسجلة مسبقا على استغلال الواقيات ذات صبغة قانونية خاصة:

و تمثل إيرادات استغلال الواقيات ذات صبغة قانونية خاصة و التي سيقع توزيعها على المدة المتبقية في العقد و المحددة بثمانى سنوات و ذلك بالتوازي مع استهلاك هذه الواقيات و تقدر 132.267 د

### 6-2-5 الأعوان :

بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 4.778.280 د و يتكون الجزء الأكبر منه من:

د 1.176.410 =

- منحة آخر سنة 2012 ( وقع خلاصها في الأسبوع الأول من شهر جانفي 2013 )

د 3.601.870 =

- إجازات الأعوان للتسوية

### 7-2-5 دائنون متنوعون :

بلغ رصيد هذا الحساب في ختام سنة 2012 قيمة 2.465.819 د مقارنة بـ 6.918.205 د في نفس الفترة من السنة

الفاطرة و يرجع الرصيد الأوفر إلى كل من:

د 1.744.190 =

- الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي ( C.N.S.S )

د 428.310 =

- الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين (S.T.A.R)

د 161.555 =

- مستحقات التأمين الجماعي لفائدة الأعوان و الصيدليات

د 81.115 =

- الإتحاد العام التونسي للشغل (U.G.T.T)

### 8-2-5 مدخرات عادية لمخاطر و أعباء الإستغلال :

يبلغ إجمالي هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 107.523 د مقابل 79.694 د في نفس الفترة من السنة الماضية

. و يحتوي هذا الحساب على المدخرات التي قامت الشركة بتخصيصها لمجابهة مصاريف متوقعة على إثر صدور بعض

الأحكام على غرار قضية حادث قربص و الذي استأثر بمبلغ 78.740 د

### 3-5- مساعدات بنكية و خصوم مالية أخرى :

بلغ إجمالي المساعدات البنكية و غيرها من الخصوم المالية إلى غاية 31 ديسمبر 2012 ما قيمته 6.718.917 د

و ذلك مقارنة بـ 3.264.277 د في نفس الفترة من سنة 2011.

### 1-3-5 آجال أقل من سنة-القروض بنكية :

يمثل هذا العنصر جملة الآجال التي يحل أجل تسديدها خلال السنة المحاسبية 2012 .

و يبلغ رصيده في ختام السنة المحاسبية الحالية قيمة 6.016.950 د و ذلك مقارنة بـ 2.798.095 د في نفس الفترة من

سنة 2011. و يمكن تقسيم هذا الحساب على النحو التالي :

الرصيد بتاريخ 2011/12/31	الرصيد بتاريخ 2012/12/31	
1.679.678 د	2.084.222 د	آجال أقل من السنة - بنك الأمان
1.118.417 د	2.129.500 د	آجال أقل من السنة - الشركة التونسية للبنك
-	1.228.000 د	آجال أقل من سنة - الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي
-	575.228 د	آجال أقل من سنة - القباضة المالية
<b>2.798.095 د</b>	<b>6.016.950 د</b>	<b>المجموع</b>

### 2-3-5 فوائد مطلوبة :

يشمل هذا الحساب مجموع الفوائد التي أصبحت, مع نهاية السنة المحاسبية 2012, بذمة شركة النقل بالساحل و التي تحل آجال خلاصها في الثلاثية الأولى من السنة المحاسبية 2013. و يقدر إجمالي هذه الفوائد المطلوبة في ختام سنة 2012 بـ 189.062 د مقابل 146.535 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية. و هي تتوزع على النحو التالي:

- فوائد مطلوبة لفائدة " الشركة التونسية لصناعة السيارات " = 11.428 د
- فوائد مطلوبة لفائدة الشركة التونسية للبنك = 122.099 د
- فوائد مطلوبة لفائدة بنك الأمان = 48.226 د
- فوائد الحسابات الجارية البنكية بعنوان الثلاثي الرابع من سنة 2012 (الشركة التونسية للبنك- بنك الأمان - البنك الوطني الفلاحي - التجاري بنك- بنك الإسكان) = 7.309 د

**المجموع = 189.062 د**

### 3-3-5 آجال للخلاص لم تسدد بعد :

يبلغ إجمالي هذا الحساب في موفى شهر ديسمبر 2012 قيمة 575.228 د مقابل 318.778 د في نفس الفترة من السنة الفارطة و هي تمثل فوائض شهرية غير خالصة لفائدة الشركة الوطنية لتوزيع البترول على جدولة المبالغ المتخلدة بذمة الشركة إلى جانب الديون المتخلدة بذمة القباضة المالية.

### 4-3-5 مساعدات بنكية :

يقدر إجمالي المساعدات البنكية في ختام السنة المحاسبية 2012 بـ 7 د مقابل 868 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة و توزع هذه المساعدات البنكية على النحو التالي:

- البنك التونسي العربي = 7 د

## إيضاحات حول قائمة التناجز

شهدت السنة المحاسبية 2012 خسارة في النتيجة المحاسبية تقدر بـ **984.038,373** د بعد أن كانت تعد بـ **5.024,997** دفي نهاية السنة المحاسبية المنقضية. و قد عرف مجموع أعباء الاستغلال ارتفاعا بـ 11.52% مقارنة بما كان عليه في ختام سنة 2011 في حين أن نسبة تطور إيرادات الاستغلال بلغت 23.13% و بالإمكان حوصلة مختلف العناصر المكونة للنتيجة المحاسبية و التي شهدت تغيرات خلال سنة 2012 كما يلي:

### إيرادات الاستغلال :

#### 1- مداخيل الاستغلال:

يبلغ إجمالي إيرادات الاستغلال بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة **16.642.968** د مقابل **13.447.396** د للسنة المحاسبية الفارطة و تتوزع إيرادات الاستغلال كالتالي:

نسبة التطور خلال سنة 2012 (%)	2011	2012	
3.97 %	8.009.510 د	8.327.066 د	مبيعات التذاكر
- 4.94 %	3.251.968 د	3.091.167 د	إشتراكات مدرسية
- 6.35 %	1.255.557 د	1.175.890 د	إشتراكات عمومية
114.25 %	712.389 د	1.526.288 د	النقل العرضي
2186.59 %	102.430 د	2.342.157 د	التساخير
3640.87 %	778 د	29.104 د	مبيعات منتوجات متبقية
31.83 %	114.764 د	151.296 د	إيرادات الإشهار والأنشطة الأخرى
23.76 %	13.447.396 د	16.642.968 د	المجموع

#### 1-1 - مبيعات التذاكر:

شهد مداخيل بيع التذاكر ارتفاعا بنسبة 3.97% خلال السنة المحاسبية الحالية ليبلغ بالتالي رصيدها بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة **8.327.066** د مقابل **8.009.510** د لسنة 2011.

#### 2-1 - الاشتراكات المدرسية:

شهدت مداخيل بيع الاشتراكات المدرسية انخفاضا طفيفا خلال سنة 2012 بنسبة 4.94 % ليصبح إجماليها بنهاية السنة الحالية **3.091.167** د بعد أن كان يعد بـ **3.251.968** د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية.

#### 3-1 - الاشتراكات العمومية:

تراجعت من ناحيتها مداخيل الاشتراكات العمومية خلال سنة 2012 لتبلغ مع نهاية السنة **1.175.890** د بعد أن كانت تعدّ بـ **1.255.557** د في نهاية السنة المنقضية مسجلة بالتالي نسبة تراجع تقدر بـ 6.35%.

## 4-1- النقل العرضي:

عرف حساب " النقل العرضي " ارتفاعا ملحوظا خلال السنة الحالية ليصبح رصيده في ختام سنة 2012 في حدود 1.526.288 د مقابل 712.389 د في نفس الفترة من سنة 2011.

## 5-1-التساخير:

عرف حساب "التساخير" تطورا كبيرا ليصبح رصيده 2.342.157 د مقابل 102.430 د في نفس الفترة من سنة 2011.

## 2- إيرادات الاستغلال الأخرى :

بالإمكان حوصلة مختلف العناصر المكونة لـ" إيرادات الاستغلال الأخرى " بالاعتماد على الجدول التالي:

2011	2012	
24.220.000 د	29.660.000 د	منحة الاستغلال
989.043 د	1.328.653 د	منح الاستثمار - الجزء المدرج في حسابات النتيجة
18.763 د	17.461 د	إيرادات الكراءات
26.739 د	0.000 د	إستردادات على المدخرات
3.700 د	7.600 د	مكافآت الحضور
<b>25.258.246 د</b>	<b>31.013.714 د</b>	<b>المجموع</b>

شهد عنصر "إيرادات الإستغلال الأخرى" ارتفاعا ملحوظا بـ 22.79% خلال سنة 2012 و أصبح بالتالي يقدر بـ 31.013.714 د بعد أن كان لا يتعدى مبلغ 25.258.246 د بتاريخ 31 ديسمبر 2011 ويعود هذا التغيير إلى :

➤ ارتفاع منحة الاستغلال الممنوحة من طرف الدولة لتعويض النقص الحاصل في إيرادات الإشتراكات المدرسية و الجامعية من 24.220.000 د في ختام سنة 2011 إلى 29.660.000 د في نهاية السنة المحاسبية الحالية مسجلة بذلك ارتفاعا بمبلغ 5440.000 د تزيد عن 22.4%.

➤ كما ارتفع حساب "القسط المدرج في نتيجة السنة المحاسبية من منح الإستثمار" في ختام السنة الحالية و أصبح رصيده بالتالي يقدر بـ 1.328.653 د و بالإمكان توزيع هذا المبلغ على النحو التالي:

958.202 د =	- الجزء المدرج في النتيجة المحاسبية لسنة 2012 من منحة استثمار وسائل النقل
247.934 د =	- الجزء المدرج في النتيجة المحاسبية لسنة 2012 من مساهمة الدولة في خلاص أشغال بناء مستودع الصيانة الجديد بسوسة
111.364 د =	- الجزء المدرج في النتيجة المحاسبية لسنة 2012 من مساهمة الدولة في خلاص اقتناءات الشركة من معدات للصيانة للمصالح الفنية للشركة بالورشة المركزية
11.153 د =	- الجزء المدرج في النتيجة المحاسبية لسنة 2012 من مساهمة الدولة في خلاص اقتناءات الشركة من معدات إعلامية
<b>1.328.653 د =</b>	<b>المجموع</b>

### 3- إنتاج ثابت :

سجل حساب " إنتاج ثابت" ارتفاعا خلال سنة 2012 ليلعب رصيده في ختام السنة الحالية 111.175 د مقارنة بـ 88.929 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة.

### أعباء الاستغلال :

#### 4- مشتريات التموينات المستهلكة :

شهدت مشتريات التموينات المستهلكة ارتفاعا طفيفا بـ 5.86% خلال السنة المحاسبية الحالية ليلعب إجماليها بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 10.856.170 د بعد أن كان لا يتجاوز 10.254.846 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2011 ويفصل رصيد هذا العنصر كالاتي:

2011	2012	
1.516.071 د	1.699.865 د	مشتريات قطع غيار
371.177 د	433.059 د	مشتريات الإطارات المطاطية
7.799.434 د	7.865.801 د	مشتريات المحروقات
241.566 د	249.990 د	مشتريات الزيوت
61.267 د	62.374 د	مشتريات الأدوات المكتبية
190.948 د	108.188 د	مشتريات ملابس الأعوان
<143.936>	161.825	تغيير المخزونات
128.261 د	151.132 د	استهلاكات الماء و الكهرباء و الغاز
87.464 د	111.491 د	مشتريات أخرى غير مخزنة
2.594 د	12.445 د	مشتريات مرتبطة بتعديل محاسبي
10.254.846 د	10.856.170 د	المجموع

ويمكن حوصلة أبرز العناصر التي عرفت تغييرا مقارنة بما كانت عليه في السنة الفارطة كما يلي:

- مشتريات المحروقات: شهد هذا العنصر ارتفاعا حيث بلغت قيمته بتاريخ 31 ديسمبر 2012 7.865.801 د مقارنة بما كان عليه في ختام السنة الفارطة و يقدر هذا الإرتفاع بـ 66.367 د.

- مشتريات الزيوت: شهدت مشتريات الزيوت خلال السنة الحالية ارتفاعا طفيفا بـ 3,48% ليلعب إجماليها في ختام السنة 249.990 د.

- مشتريات قطع الغيار: شهدت مشتريات قطع الغيار ارتفاعا طفيفا خلال السنة الحالية لتبلغ بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 1.699.865 د بعد أن كانت تعد بـ 1.683.439 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية.

- مشتريات الإطارات المطاطية: عرفت "مشتريات الإطارات المطاطية" ارتفاعا طفيفا خلال السنة المحاسبية 2012 ليصبح إجماليها مع نهاية السنة 433.059 د مقابل 428.973 د في نفس الفترة من سنة 2011.

- مشتريات الملابس: شهد حساب مشتريات الملابس انخفاضا ملحوظا بنسبة 43.34% خلال السنة المحاسبية 2012 ليبلغ إجماليه في نهاية السنة 108.188 د وذلك مقارنة بـ 190.948 د في نفس الفترة من سنة 2011.

#### 5- أعباء الأعوان:

شهد عنصر "أعباء الأعوان" خلال السنة المحاسبية 2012 ارتفاعا قيمته 3436.807 د ما يقارب 15% ليبلغ في ختام السنة المحاسبية الحالية 26.398.167 د بعد أن كانت لا تتجاوز 22.961.360 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2011. وقد ساهمت عمليات الائتداب والترسيم والتدرج الاختياري والترقيات التي قامت بها الشركة خلال سنة 2012 في التطور المسجل في هذا العنصر هذا بالإضافة إلى الزيادات القطاعية القانونية.

#### 6- مخصصات الاستهلاكات و المدخرات:

سجلت مخصصات استهلاك الأصول الثابتة ارتفاعا واضحا بـ 19,79% خلال السنة المحاسبية الحالية لتبلغ بالتالي 7.108.188 د وذلك مقارنة بـ 5.933.754 د بتاريخ 31 ديسمبر 2011 وقد استأثرت كالعادة الاستهلاكات المنشأة على وسائل النقل على القسط الأوفر و الذي بلغ 6.341.986 د.

و فيما يخص مخصصات المدخرات فقد عرفت انخفاضا ملحوظا خلال سنة 2011 ليصبح إجماليها مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 61.432 د مقابل 154.403 د في ختام السنة الفارطة و بالإمكان تقسيمها على النحو التالي:

2011	2012	البيان
95.594 د	32.098 د	مخصصات لمدخرات مخاطر عدم استخلاص مستحقات لدى الحرفاء
-	27.729 د	مخصصات لمدخرات مخاطر وأعباء الإستغلال (النزاعات)
2.411 د	1.605 د	مخصصات لمدخرات الانخفاض في قيمة الأصول المالية
56.398 د	-	مخصصات لمدخرات الانخفاض في قيمة مخزون قطع الغيار غير المستعمل
<b>154.402 د</b>	<b>61.432 د</b>	<b>المجموع العام</b>

#### 7 - أعباء الاستغلال الأخرى

عرفت جملة الأعباء الخارجية استقرار خلال سنة 2012 ليبلغ بالتالي رصيدها مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 3.403.037 د مقابل 3.529.037 د في سنة 2011.

وسجلت أهم التغييرات في العناصر التالية :

- ❖ انخفاض حساب " صيانة و إصلاح " الذي انتقل من 606.798 د في موفى سنة 2011 إلى 453.252 د في نفس الفترة من السنة الحالية. ويرجع هذا الإنخفاض المقدر ب 25,30% إلى ضغط الشركة على عمليات الصيانة و الإصلاح سعيا منها لتجاوز نسبة جمود العربات و التقليل من عدد السفرات الملغاة.
- ❖ ارتفاع حساب "التأمين" الذي انتقل من 1.648.277 د في ختام سنة 2011 إلى 1.780.201 د في نفس الفترة من سنة 2012 أي بزيادة قدرها 131.924 د

❖ انخفاض حساب " خدمات و عمولات بنكية " الذي انتقل من 36.568 د في موفى سنة 2011 إلى 20.086 د في نفس الفترة من السنة الحالية و يعود هذا الإنخفاض إلى تحسن الوضعية المالية الصعبة التي مرت بها الشركة مما أدى إلى تقليص اللجوء للمساعدات البنكية قدر المستطاع.

❖ انخفاض مبلغ " استرجاعات ضريبة التكوين المهني " من 188.179 د بتاريخ 31 ديسمبر 2011 إلى 101.236 د في نفس الفترة من السنة الحالية.

❖ انتقل إجمالي عنصر " ضرائب و أداءات " من 766.956 د في ختام سنة 2011 إلى 854.445 د في نفس الفترة من السنة الحالية و مسجلا بالتالي ارتفاعا بـ 11,40% و يعود هذا التطور بالأساس إلى ارتفاع حسابي " ضريبة التكوين المهني " و " صندوق النهوض بالمساكن الإجتماعية " الذين سجلا تطورا بـ 15,50% نظرا لارتباطهما بارتفاع أعباء الأعوان.

#### 8 أعباء مالية :

بلغت الأعباء المالية الصافية 1.060.505 د في سنة 2012 مقابل 1.021.298 د في سنة 2011 أي بارتفاع قدره 39.207 د و هي مفصلة كالاتي:

- فوائد لفائدة الشركة التونسية لصناعة السيارات خلال سنة 2012 = 93.019 د.
- فوائد لفائدة الشركة التونسية للبنك بقيمة = 507.740 د
- فوائد لفائدة بنك الأمانبقيمة = 427.698 د
- فوائد على مختلف حسابات الجارية البنكية خلال سنة 2012 بقيمة = 22.620 د
- فوائد التأخير في الخلاص بقيمة = 9.428 د

#### 9 إيرادات التوظيفات :

عرفت الإيرادات المالية خلال سنة 2012 ارتفاعا ملحوظا بـ 46.865 د ليصبح إجماليها مع نهاية السنة الحالية 76.715 د

#### 10 الأرباح العادية الأخرى:

شهد حساب " الأرباح العادية الأخرى " انخفاضا ملحوظا خلال السنة الحالية ليبلغ رصيده بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 20.559 د و ذلك مقارنة بـ 47.633 د في نفس الفترة من سنة 2011 وتتمثل هذه الأرباح بالأساس في خطايا التأخير في تسليم السلع و الخدمات المخصومة من فواتير المزودين واسترجاع مصاريف الأضرار التي لحقت بالحافلات

#### 11 الخسائر العادية الأخرى:

بلغ مجموع " الخسائر العادية الأخرى " بتاريخ 31 ديسمبر 2012 قيمة 105.388 د بعد أن كان يعد بـ 28.046 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2011 ويشمل ضمن هذا الرصيد:

- الجزء المتبقي من الإصلاحات الكبرى على الحافلات التي قامت الشركة بالاستغناء عنها دون أن تتمكن من استهلاك المبلغ الجملي الخاص بها ( أي قبل إتمام مدة الاستهلاك المحاسبي و المحددة بـ 03 سنوات ) = 102.288 د
- خطايا و غرامات مالية و خسائر أخرى = 817 د
- تعديلات على حساب " الأعوان تسبقة على إجازة ولادة " = 1.732 د
- تخفيض في القيمة = 21 د
- مكافآت الحضور = 530 د

## 12 الأداء على الأرباح:

ارتفع الحد الأدنى من الأداء على الشركات المطلوب من شركة النقل بالساحل من 14.307 د بالنسبة لسنة 2011 إلى 17.658 د بعنوان السنة الحالية وهو ما يمثل 1% من رقم معاملات الشركة باعتبار الأداء على القيمة المضافة.

## تعهدات خارج الموازنة:

تتمثل التعهدات خارج الموازنة لشركة النقل بالساحل بتاريخ 31 ديسمبر 2012 أساسا في مجموع الفوائض على القروض البنكية التي تحل آجال خلاصها في السنوات القادمة ويبلغ إجمالي هذه الفوائض في ختام السنة المحاسبية الحالية 2.327.762,249 د . وهي كما يلي:

### بنك الأمان:

409.440,875 د .	فائض يدفع في سنة 2013
294.749,753 د .	فائض يدفع في سنة 2014
181.132,337 د .	فائض يدفع في سنة 2015
96.591,585 د .	فائض يدفع في سنة 2016
24.763,048 د .	فائض يدفع في سنة 2017

1.006.677,598 د

### المجموع

### الشركة التونسية للبنك:

481.423,221	2013	فائض يدفع في سنة
366.355,436	2014	فائض يدفع في سنة
254.287,649	2015	فائض يدفع في سنة
142.593,210	2016	فائض يدفع في سنة
68.016,502	2017	فائض يدفع في سنة
8.408,633	2018	فائض يدفع في سنة

1.321.084,651 د

### المجموع :

2.327.762,249 د

### المجموع العام :

الضمانات الممنوحة و التأمينات المكتتبة من طرف الشركة وفقا لعقود الاقتراض بعنوان تمويل عمليات المكشوف البنكي و تجديد أسطول نقل الشركة :

اعتمادا على برنامج التجهيزات المصادق عليه من طرف وزارة النقل و في بداية كل سنة تقوم شركة النقل بالساحل باقتناء عدد من وسائل نقل الاستغلال لتوسيع أسطولها من الحافلات و تعويض العتاد الذي وقع إقصاؤه.  
و نظرا للكلفة الباهظة لهذه الاقتناءات و لمحدودية مواردها الذاتية قامت الشركة في السنوات الماضية باكتتاب عقود لقروض متوسطة الأجل و موثقة بضمانات مع كل من :

◆ الشركة التونسية لصناعة السيارات ( مزود )

◆ الشركة التونسية للبنك

◆ بنك الأمان

وتتمثل هذه الضمانات في :

- ترسيم رهن من الدرجة الأولى على البطاقات الرمادية للحافلات موضوع عقد البيع .
  - اكتتاب تأمينات ضد مخاطر استغلال هذه الحافلات يتمكن البنك على إثره من استرجاع المبالغ المتخذة بذمة الشركة من استردادات التأمين في صورة تعرض الحافلات المرهونة إلى أي حادث. ( هذا الشرط بالنسبة للبنوك فقط ).
- هذا و تجدر الإشارة أن شركة النقل بالساحل، و حرصا منها على الإيفاء بالتزاماتها المالية، قامت بإعداد ملف للتمتع بتسهيلات بنكية مكنها من الحصول على مكشوف بنكي بمبلغ :
- 500.000 د بحسابها لدى الشركة التونسية للبنك.
  - 300.000 د بحسابها لدى بنك الأمان.
- و قامت بالتالي بترسيم رهن من الدرجة الأولى على ممتلكاتها التالية:
- رهن على الإدارة الجديدة الكائنة بشارع ليوبلد سنغور - سوسة لفائدة بنك الأمان.
  - رهن على الأرض الكائنة بشارع ابن خلدون طريق المنستير - سوسة لفائدة الشركة التونسية للبنك.
  - رهن على مستودع الشركة بجمال لفائدة الشركة التونسية للبنك.

## التقرير العام للسنة المالية 2012

### السادة المساهمين ،

في إطار مهمة مراقبة حسابات شركة النقل بالساحل ا وقع تكليفنا بها من طرف الجلسة العامة المنعقدة بتاريخ 2010/06/23، نتشرف بتقديم التقرير العام للسنة المالية 2012 ولقد أعدت طبقا لما جاء بنظام المحاسبة للمؤسسات مع استمرارية طرق التسجيل والتقييم المعمول بها في السنوات الفارطة. وقد أفلت القوائم المالية على الأرقام التالية :

- المجموع الصافي للموازنة 41.171.331 ديناراً
- المجموع الصافي للموارد الذاتية بعد احتساب نتيجة السنة 10.871.931 - ديناراً (سلبياً)
- نتيجة السنة بعد احتساب الأداءات على الشركات خسارة بـ 1.083.982 - ديناراً (سلبياً)

### 1/ مسؤولية الإدارة العامة ومجلس الإدارة

تمّ اعداد وضبط وتقديم القوائم المالية لسنة 2012 من طرف الإدارة العامة وتحت مسؤولية مجلس إدارة الشركة طبقا لما جاء في الفصل 201 من مجلة الشركات التجارية . وتشتمل هذه المسؤولية على تصور ووضع الإجراءات الكفيلة بإيجاد منظومة داخلية خالية من الإخلالات الخطيرة كما تشمل اعداد وتقديم القوائم المالية خالية من كل أخطاء ذات الأهمية.

## 2/ مسؤولية مراقب الحسابات

تتمثل مسؤوليتنا في ابداء الرأي حول القوائم المالية، بعد مراجعتها طبقا للقواعد المهنية والمبادئ المعمول بها في البلاد التونسية، بما في ذلك التثبت في الوثائق والسجلات المحاسبية ومقارنة المعلومات الداخلية والخارجية، ومباشرة الجرد المادي، وغير ذلك من طرق المراقبة و المراجعة المالية.

إن القيام بعملية التدقيق يتطلب اللجوء إلى إجراءات عملية قصد الحصول على العناصر المثبتة بالنسبة للمعلومات، والمبالغ المسجلة بالقوائم المالية، وتتطلب البرمجة وتنفيذ عدة عمليات حتى يتسنى لنا الحصول على درجة مقبولة من القناعة، بأن القوائم المالية خالية من أخطاء ذات أهمية جوهرية.

ويبقى اختيار الإجراءات اللازمة من اختصاص المدقق، كما هو الشأن أيضا بالنسبة لتقييم المخاطر، التي يمكن أن تنجر عن بعض المعلومات ذات الدلالة الموجودة في القوائم أو الحسابات المالية، والتي يمكن أن يشوبها بعض الشذوذ إن كان ذلك ناتجا عن أعمال غش أو عن أخطاء.

كما يأخذ المدقق بعين الاعتبار نتائج عمليات الرقابة الداخلية الجاري بها العمل في المؤسسة، قصد إعداد وتقديم قوائم مالية صريحة، وكل ذلك لغاية تحديد إجراءات التدقيق المناسبة، وليس بغاية التدخل في كيفية إدارة الشركة.

كما تشتمل عملية التدقيق في تقييم ملائمة الطرق المحاسبية المعمول بها في المؤسسة، والتقديرات المحاسبية التي ضبطتها الإدارة العامة والتقديم الشامل للقوائم المالية.

و قد أفرز تدقيقنا الملاحظة التالية:

### • عدم قيام الشركة بترميز ومقارنة الأصول الثابتة طبقا للصبح المعمول بها :

جاء في الفصل 17 من القانون عدد 96-112 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996، المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات، وجوب قيام الشركة سنويا بالجرد المادي لجميع أصولها وممتلكاتها ومقارنة هذه الممتلكات للأصول مع المعطيات الموجودة في المحاسبة، وتسجيل ذلك في سجلات مفتوحة للغرض، هذا ولم تقم الشركة بما ورد في هذا الفصل بالكامل من جهة ، ونظرا لعدم وجود رموز (codes) مثبتة على الأصول وعدم وجود هذه الرموز في السجلات المحاسبية من جهة أخرى ، زاد في عملية المقارنة صعوبة، وبالتالي عدم إبراز الفوارق بين المعطيات المادية الحقيقية والمعطيات المحاسبية.

## 3/ رأينا حول القوائم المالية

بعد تقديم هذه الملاحظة و ما قد ينجر عنها من عدم احترام للقانون المحاسبي نشهد بأن القوائم المالية الملحقة لهذا التقرير العام صادقة وسليمة، وتعتبر بصورة وافية عن أهم الجوانب الأساسية للوضعية المالية لشركة النقل الساحل، وعن نتائج أعمالها و وتدقيقاتها النقدية للسنة المحاسبية المختومة في تاريخ 31 ديسمبر 2012 طبقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها والمعمول بها بالبلاد التونسية.

## 4/ الفحوصات الخصوصية

عملا بالفصل 388 من مجلة الشركات التجارية ونظرا لبلوغ الخسائر المتراكمة بعد نهاية السنة المالية 2012 مبالغا تواصلت إثره قيمة الأموال الذاتية دون نصف رأس المال. وجب على مجلس إدارة الشركة خلال الأربعة أشهر الموالية لتاريخ المصادقة على الحسابات أن يدعو الجلسة العامة الخارقة للعادة للإنعقاد لتقرير ما إذا كان يتعين حل الشركة.

وعملا بالفصل 19 من الأمر 2001 -2728 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001 والمتعلق بالمصادقة على مدى مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية التي تصدرها الشركة للتراتب الجاري بها العمل، قمنا بالتثبت من العملية والتمثلة في مسك على قوائم المساهمين مع ذكر الأسماء و العناوين وكمية الأسهم في سجل عام يدوي، وفي رأينا لا يستجيب هذا السجل إلى جميع الالتزامات الواردة في النص المذكور و توابعه.

لقد تفحصنا طبقا لما جاء في الفقرة الأولى من الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية المعلومات حول الوضعية المالية وحسابات الشركة المضمنة في التقرير السنوي لمجلس الإدارة وهي مطابقة في مجملها مع تلك التي وجدت بالقوائم المالية المذكورة أعلاه.

لقد قمنا في إطار عملية التدقيق بفحص وتقييم إجراءات الرقابة الداخلية المعنية بمعالجة المعلومات المحاسبية وإعداد القوائم ولم نجد إخلالات ذات أهمية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية، كما جاء في الفقرة الثانية من الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية. وقد أوردنا ملاحظتنا وتوجيهاتنا في تقرير خاص إلى مجلس إدارة الشركة.

كما قمنا في إطار العناية الخاصة من مراجعة أعمال تصفية و تطهير حسابات الأعوان قروض وتسبقات على الأجور وحساب شركة التأمين وإعادة التأمين STAR ، استرجاع مصاريف للتأمين الجماعي STAR remboursement de l'assurance . groupe

ووافقنا الإدارة العامة بتقرير في الغرض وفي ملخصه ورغم أهمية النتائج التي توصلت لها هذه المهمة إلا أن متابعة هذه الحسابات مع تحسين الإجراءات والتفقد يبقى ضروري حتى يقع تصفيتهما وتطهيرها بالكامل دون المساس بمستحقات الشركة أو بحقوق موظفيها.

تونس في 21 أوت 2013

## مراقب الحسابات

عن خبراء المحاسبة التونسيون الشركاء

محمد الحمزاوي

# التقرير الخاص

## السادة المساهمين ،

تطبيقا لما جاء في الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية في ما يخص الاتفاقيات المبرمة بين شركة النقل بالساحل و أحد أعضاء المجلس أو المدير العام:

لم نتصل من الإدارة العامة و لا من مجلس الإدارة بأي إعلام بوجود أو بإبرام عقدا أو بإنجاز عملية تدخل في باب الفقرة الثانية من الفصل المذكور أعلاه خلال سنة 2012.

✓ تأجير الرئيس المدير العام للشركة النقل بالساحل:

تداول على رئاسة المجلس و الإدارة العامة للشركة خلال سنة 2012 اثنان من الرؤساء المديرين العامين على النحو التالي:

(1) السيد بوبكر المحواشي من 01 جانفي 2012 إلى 15 ماي 2012.

ضبط تأجير السيد بوبكر المحواشي طبقا للقرار الصادر عن الوزارة الأولى بتاريخ 2011/09/24 بمفعول رجعي من 15 أوت 2011، ويحتوي هذا القرار على عناصر التأجير التالية:

- الأجر الأساسي 900 دينار
- منحة سكن 200 دينار
- منحة تصرف 350 دينار
- منحة تمثيل 795 دينار
- منحة وقتية للاسترجاع المصاريف 705 دينار
- المنحة العائلية تسند وفقا للترتيب الجاري بها العمل .

كما يتمتع الرئيس المدير العام بامتيازات عينية تتكون من سيارة وظيفية (أ4) تقدر شهريا 91,650 دينارا وصولات بنزين بقيمة 616,500 دينار شهريا. أما التغطية الاجتماعية الشهرية التي تتحملها الشركة طبقا للترتيب المعمول بها فهي 385,541 دينارا.

و عليه فإن مجموع الأعباء التي تحملتها الشركة بما في ذلك بامتيازات العينية والأعباء الاجتماعية بلغت **20.035 ديناراً**.  
وتتحمل الشركة مصاريف التأمين والصيانة وإصلاح السيارة الوظيفية (أ4) الموضوعه تحت تصرف الرئيس المدير العام.

## (2) السيد منصف بن سالم

ضبط تأجير السيد منصف بن سالم طبقاً للقرار الصادر عن رئاسة الحكومة ابتداء من 17 ماي 2012. و يحتوي هذا القرار على عناصر التأجير التالية :

الأجر الأساسي	-	900 ديناراً
منحة سكن	-	200 ديناراً
منحة تصرف	-	350 ديناراً
منحة تمثيل	-	795 ديناراً
منحة وقتية للاسترجاع المصاريف	-	705 ديناراً
المنحة العائلية تسند وفقاً للتراتب الجاري بها العمل .	-	

كما يتمتع الرئيس المدير العام بامتيازات عينية تتكون من سيارة وظيفية (أ4) تقدر شهرياً **91,650 ديناراً** وصولاً بنزين بقيمة **661,500 ديناراً** شهرياً. أما التغطية الاجتماعية الشهرية التي تتحملها الشركة طبقاً للتراتب المعمول بها فهي **385,541 ديناراً**.  
و عليه فإن مجموع الأعباء التي تحملتها الشركة بما في ذلك الامتيازات العينية والأعباء الاجتماعية بلغت **29.050 ديناراً**.  
وتتحمل الشركة مصاريف التأمين والصيانة وإصلاح السيارة الوظيفية الموضوعه تحت تصرف الرئيس المدير العام.

## ✓ مكافآت حضور أعضاء مجلس الإدارة

سجل حساب أعباء مكافآت الحضور لأعضاء مجلس الإدارة لسنة 2012 مبلغ **5250,000 ديناراً** موزعة على الأعضاء حسب حضور الجلسات كما يلي.

المبلغ الخام	أعضاء مجلس الإدارة
750,000	بلدية سوسة
500,000	بلدية المهديّة
500,000	بلدية المنستير
1000,000	منجى قريسة
750,000	كمال سحنون
750,000	محمد دلدول
1000,000	عمر سحنون
<b>5250,000</b>	<b>المجموع</b>

كما وقع دفع المكافآت لسنة 2011 بعد الخصم من المورد بنسبة 20 % للأعضاء كما يلي:

محمد دلدول:	<b>533,334 ديناراً</b> لسنة 2011.
عمر سحنون:	<b>800,000 ديناراً</b> لسنة 2011.
كمال سحنون:	<b>800,000 ديناراً</b> لسنة 2011.
محمد رويس:	<b>533,334 ديناراً</b> لسنة 2011.
منجى قريسة:	<b>266,666 ديناراً</b> لسنة 2011.
بلدية المهديّة:	<b>533,334 ديناراً</b> لسنة 2011.
بلدية المنستير:	<b>400,000 ديناراً</b> لسنة 2011.
المجلس الجهوي:	<b>400,000 ديناراً</b> لسنة 2011.
لولاية سوسة	

## ✓ القروض

عقدت شركة النقل بالساحل لتمويل اقتناء 50 حافلة مزدوجة قرضين بالشروط التالية:

• القرض الأول لدى بنك الأمان بتاريخ 21 جوان 2010 ، بمبلغ **10.600.000** ديناراً عشرة ملايين وستة آلاف ديناراً بفائض TMM زائد 0,8 % ويتم استرجاعه على مدة 7 سنوات. وقامت الشركة بسحب ما بين 2010 و 2011 مبلغ **5.936.000** ديناراً. كما سحبت **1.272.000** ديناراً في 2012 .  
للشركة قروض جارية متأتية من عقود مبرمة قبل سنة 2010 وهي في مرحلة الاستخلاص وبالتالي فإن ديون الشركة لفائدة بنك الأمان بتاريخ 2012/12/31 كالتالي:

ديون آجال خلاصها سنة 2013 : 2.084.221 ديناراً  
ديون آجال خلاصها بعد سنة 2013 : 6.469.053 ديناراً

**الجملة: 8.543.274 ديناراً**

• القرض الثاني لدى الشركة التونسية للبنك بتاريخ 24 جانفي 2011 وبمبلغ **10.591.000** ديناراً عشرة ملايين وخمسة مائة وواحد وتسعون ألف ديناراً، وبالشروط التالية : نسبة الفائض TMM زائد 1 % ومدة الخلاص سبعة سنوات بما في ذلك سنة إمهال.  
وقع سحب **3.674.000** ديناراً في سنة 2012 بالإضافة إلى المبلغ المسحوب في 2011 و البالغ **4.785.000** ديناراً كما للشركة قروض جارية متأتية من عقود مبرمة قبل سنة 2011 . وهي في مرحلة الخلاص وبالتالي فإن ديون شركة النقل بالساحل لفائدة الشركة التونسية للبنك بتاريخ 2012/12/31 كالتالي:

ديون آجال خلاصها سنة 2013 : 2.129.501 ديناراً  
ديون آجال خلاصها بعد سنة 2013 : 8.143.447 ديناراً

**الجملة: 10.272.918 ديناراً**

أما ديون الشركة لفائدة الشركة التونسية لصناعة السيارات ex STiA في مرحلة الخلاص بتاريخ 2012/12/31 فهي كما يلي:

ديون آجال خلاصها سنة 2013 : 787.681 ديناراً  
ديون آجال خلاصها بعد سنة 2013 : 249.152 ديناراً

**الجملة: 1.036.833 ديناراً**

كما للشركة ديون ذات أهمية لفائدة المزودين الدائنين الآخرين و نذكر بالخصوص، الشركة الوطنية لتوزيع البترول SNDP **10.219.957** ديناراً وصندوق الوطني للضمان الاجتماعي **3.680.133** ديناراً وإدارة الجباية **5.813.008** ديناراً مفصلة أكثر في الإيضاحات للقوائم المالية.

هذا ولم نتعرض من خلال العناية العادية المعمول بها في مهمتنا إلى عقود مبرمة أو أعمال مسجلة تدخل في إطار العمليات المنصوص عليها بالفصل 200 من مجلة الشركات التجارية.

تونس في 21 أوت 2013

**مراقب الحسابات**  
**عن خبراء المحاسبة التونسيون الشركاء**  
**محمد الحمزاوي**

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE**

**ELBENE INDUSTRIE SA**

Siège sociale : Centrale Laitière à Sidi Bou Ali Sousse - 4040

La Société ELBENE INDUSTRIE SA, publie ci-dessous, ses états financiers Intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes : Mr HAMMI Lotfi (CEGAUDIT).

**Etats financiers clos au 30 Juin 2013**  
**(Exprimés en Dinars)**

**A C T I F S**

	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b><u>ACTIFS IMMOBILISES</u></b>				
Immobilisations incorporelles	<b>A1</b>	1 572 362	1 501 147	1 561 864
- Amortissements		-1 419 297	-1 387 418	-1 400 488
		<b>153 065</b>	<b>113 730</b>	<b>161 376</b>
Immobilisations corporelles	<b>A2</b>	91 081 079	88 319 277	89 814 747
- Amortissements		-60 498 613	-57 693 717	-59 043 859
		<b>30 582 466</b>	<b>30 625 560</b>	<b>30 770 889</b>
Immobilisations financières	<b>A3</b>	6 874 351	6 872 365	6 785 759
- Provisions		-2 048 194	-1 562 857	-1 562 857
		<b>4 826 157</b>	<b>5 309 508</b>	<b>5 222 902</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u></b>		<b>35 561 689</b>	<b>36 048 798</b>	<b>36 155 166</b>
Autres actifs non courants	<b>A4</b>	<b>1 521 179</b>	<b>1 504 374</b>	<b>1 127 523</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>37 082 868</b>	<b>37 553 172</b>	<b>37 282 690</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	<b>A5</b>	25 440 366	17 117 123	13 868 613
- Provisions		-1 017 777	-1 015 374	-1 017 777
		<b>24 422 588</b>	<b>16 101 750</b>	<b>12 850 836</b>
Clients et comptes rattachés	<b>A6</b>	19 211 720	24 862 197	21 337 380
- Provisions		-5 275 066	-5 136 176	-5 276 766
		<b>13 936 654</b>	<b>19 726 021</b>	<b>16 060 613</b>
Autres actifs courants	<b>A7</b>	11 003 410	8 941 897	9 254 215
- Provisions		- 71 074	- 71 074	- 71 074
		<b>10 932 336</b>	<b>8 870 823</b>	<b>9 183 141</b>
Placements et autres actifs financiers		<b>19 000</b>	<b>56 000</b>	<b>42 000</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>A8</b>	<b>2 306 339</b>	<b>3 804 236</b>	<b>1 665 598</b>
<b><u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>51 616 916</b>	<b>48 558 830</b>	<b>39 802 188</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b>88 699 784</b>	<b>86 112 001</b>	<b>77 084 878</b>

**Etats financiers clos au 30 Juin 2013**  
(Exprimés en Dinars )

**PASSIFS**

	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
Capital		40 000 000	40 000 000	40 000 000
Capital souscrit - appelé non versé				
Capital souscrit - appelé versé	<b>P1</b>	<b>40 000 000</b>	<b>40 000 000</b>	<b>40 000 000</b>
Réserves	<b>P2</b>	579 408	551 183	570 883
autres capitaux propres	<b>P3</b>	437 254	524 649	480 951
resultats reportés	<b>P4</b>	-19 587 588	-19 641 521	-19 641 521
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L</b>		<b>21 429 074</b>	<b>21 434 311</b>	<b>21 410 313</b>
Résultat net de l'exercice		414 283	37 786	53 933
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFE</b>		<b>21 843 357</b>	<b>21 472 097</b>	<b>21 464 246</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Emprunts	<b>P5</b>	11 933 308	15 554 217	13 744 874
Provisions pour risque & charges		489 781	100 000	120 000
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>12 423 089</b>	<b>15 654 217</b>	<b>13 864 874</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P6</b>	25 586 676	24 637 710	17 031 891
Autres passifs courants	<b>P7</b>	6 539 697	5 287 217	5 733 820
Concours bancaires et autres passifs financi	<b>P8</b>	22 306 965	19 060 761	18 990 046
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>54 433 339</b>	<b>48 985 688</b>	<b>41 755 757</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>66 856 427</b>	<b>64 639 904</b>	<b>55 620 631</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>88 699 784</b>	<b>86 112 001</b>	<b>77 084 878</b>

**Etats financiers clos au 30 Juin 2013****(Exprimés en Dinars)****Etat de résultat**

<b>LIBELLES</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>				
Ventes de produits	<b>R1</b>	53 345 586	48 061 298	96 901 614
Autres produits	<b>R2</b>	6 281 767	2 484 356	5 933 699
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>		<b>59 627 353</b>	<b>50 545 654</b>	<b>102 835 313</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>				
Variations des stocks de produits finis et des encours	<b>R3</b>	-7 090 120	-5 329 272	- 276 153
Achats d'approvisionnements consommés	<b>R4</b>	56 436 440	47 639 092	87 482 739
Charges du personnel	<b>R5</b>	2 918 109	2 410 085	5 031 780
Dotations aux amortissements	<b>R6</b>	2 029 921	2 167 261	4 398 481
Dotations aux provisions	<b>R6</b>	853 418	680 822	843 816
Autres charges d'exploitation	<b>R7</b>	2 100 769	1 318 768	2 295 275
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>		<b>57 248 538</b>	<b>48 886 755</b>	<b>99 775 938</b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b>		<b>2 378 815</b>	<b>1 658 898</b>	<b>3 059 375</b>
Charges financières nettes	<b>R8</b>	-1 916 871	-1 573 623	-2 967 364
Autres gains ordinaires	<b>R9</b>	9 850	5 427	78 378
Autres pertes ordinaires	<b>R10</b>	- 1 918	- 2 107	- 15 199
<b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u></b>		<b>469 876</b>	<b>88 596</b>	<b>155 190</b>
Impôt sur les sociétés		55 593	50 810	101 257
<b><u>RESULTAT NET DE LA PERIODE</u></b>		<b>414 283</b>	<b>37 786</b>	<b>53 933</b>
<b><u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u></b>		<b>414 283</b>	<b>37 786</b>	<b>53 933</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE ( Modèle Autorisé )

( Exprimé en Dinars )

DESIGNATION	NO TES	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
<b>Résultat net</b>		414 283	37 786	53 933
Ajustement pour :				
* Amortissements et provisions	1	2 283 283	2 079 235	3 588 403
* Variation des :				
Stocks	2	-11 571 753	-4 207 136	-958 626
Créances	3	2 125 660	-2 349 966	1 174 852
Autres actifs	4	-2 142 851	-287 718	-223 186
Fournisseurs et autres dettes	5	9 482 973	11 295 996	3 821 968
* Plus ou moins values de cession			-4 491	-5 071
* Ajustement du compte fonds social	6	8 526	6 276	25 976
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>		<b>600 121</b>	<b>6 569 983</b>	<b>7 478 249</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp	7	-1 276 830	-2 322 774	-3 869 925
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp	8	0	41 695	6 580
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	9	-169 517	-143 300	-117 955
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	10	80 925	52 954	114 215
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissem</b>		<b>-1 365 422</b>	<b>-2 371 425</b>	<b>-3 867 085</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Prêts accordés aux fournisseurs de lait		-15 000	-20 000	-80 000
Remboursement prêts par les fournisseurs de lait		38 000	67 500	141 500
Remboursement d'emprunts	11	-1 439 141	-1 431 846	-3 476 757
Encaissements d'emprunts	12	0	2 100 000	1 800 000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>-1 416 141</b>	<b>715 654</b>	<b>-1 615 257</b>
<b>Incidences des variat. taux de change/les liquidités &amp; équivalents liquidit.</b>				
Compte d'attente de conversion				
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>-2 181 442</b>	<b>4 914 212</b>	<b>1 995 908</b>
Trésorerie au début de l'exercice		-3 413 290	-5 409 198	-5 409 198
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-5 594 732	-494 986	-3 413 290

## **Notes aux états financiers**

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

### **Présentation de la société :**

La Société ELBENE INDUSTRIE (ex TUNISIE LAIT) est une société anonyme qui a pour objet la production et la commercialisation des produits laitiers.

### **Les faits saillants vécus par la société durant le premier semestre 2013.**

- Changement de la raison sociale de la société de TUNISIE LAIT à ELBENE INDUSTRIE,
- Reprise de l'activité de séchage du lait cru.

### **Les engagements hors bilan :**

#### **- Engagements donnés :**

#### **\* à la STE EL ISTIFA :**

- une hypothèque sur le TF n°204787 Mabrouka remplacé par le n° 90855 Sousse
- un nantissement sur fonds de commerce
- un nantissement sur équipements et matériels

#### **\*à la Banque de l'Habitat :**

- une hypothèque de deuxième rang sur TF n°52235 dans la limite de 29649/92800
- une hypothèque en rang utile sur TF n°90855
- un nantissement de rang utile sur fond de commerce consistant en une unité d'industrie et de vente du lait et dérivés inscrit au registre du tribunal de 1ère instance de Sousse sous le n° B 112071996

#### **\* à la Société Tunisienne de Banque :**

- des hypothèques sur les TF n°90855 Sousse et 52235 Sousse dans la limite de 29649/92800+ un nantissement de rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fond de commerce et d'industrie consistant en une Centrale laitière inscrit au registre du tribunal de 1ère instance de Sousse sous le n° B 112071996
- un nantissement de premier rang sur équipements et matériels

#### **\* à la Banque Nationale Agricole :**

- une hypothèque de rang utile sur le TF n°90855 Sousse
- une hypothèque de rang utile sur le TF n°52235 Sousse dans la limite de 29649/92800
- un nantissement de rang utile sur fond de commerce avec tous ses éléments

\* des cautions bancaires pour la douane pour un montant total de 309 150 DT

**\* à la BIAT :**

- un nantissement de premier rang sur équipements et matériels

**Engagements reçus :**

- ELBENE INDUSTRIE a reçu de la part de certains clients, en garantie de leurs créances, des hypothèques
- et des cautions pour la somme de 1 100 100,756 dinars.
- Les effets escomptés non échus au 30/06/2013 s'élèvent à 21 590 578 DT.

**Les informations sur les parties liées :**

- ELBENE INDUSTRIE détient 48,534 % du capital social de la société " TDA ".
- La TDA assure l'écoulement des produits de ELBENE INDUSTRIE.
- Le chiffre d'affaires réalisé avec la TDA durant le premier semestre 2013 est de : 56 917 343 dinars HT.
- La ristourne accordée à la TDA au cours du premier semestre 2013 s'élève à : 4 539 258 dinars HT.

**1. Conventions et méthodes comptables**

**1.1 Référentiel d'élaboration des états financiers :**

- Les états financiers de la société ELBENE INDUSTRIE sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière, ainsi que par les normes comptables tunisiennes.
- Les états financiers sont établis en dinars tunisien et couvrent la période allant du 1er janvier 2013 au 30 juin 2013.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état du résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.
- Ces états sont présentés selon les modèles autorisés.

**1.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables appliqués :**

**A - Immobilisations**

**Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles comprennent les frais de transfert de technologie, des logiciels informatiques et des marques de fabrique.

Elles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire.

**Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire.

**B - Valeurs d'exploitations**

Les stocks de matières premières, de matières consommables et de marchandises sont valorisés à leur prix de revient hors taxes déductible tenant compte du pourcentage de déduction.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production. Les produits finis déficitaires sont valorisés à leur prix de vente.

## 2. Notes explicatives :

### 2.1 Notes sur les actifs :

#### Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 30 Juin 2013 une valeur brute de 1 572 362 dinars et une valeur nette comptable de 153 065 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 30/06/13	Valeurs nettes 30/06/12
Transfert de technologie	678 365	669 788	8 577	10 572
Marques	23 719	14 012	9 707	10 893
Dessins et enseignes	234 651	185 230	49 422	41 837
Logiciels	602 623	550 267	52 356	17 424
Projet de partenariat en cours			0	0
Logiciel en cours	33 004		33 004	33 004
<b>total</b>	<b>1 572 362</b>	<b>1 419 297</b>	<b>153 065</b>	<b>113 730</b>

#### Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 Juin 2013 une valeur brute de 91 081 079 dinars et une valeur nette comptable de 30 582 466 dinars. Le détail se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 30/06/13	Valeurs nettes 30/06/12
Terrain	2 653 099		2 653 099	2 653 099
Constructions	11 842 252	6 363 048	5 479 204	5 760 193
Inst.agencement, aménagement constructions	2 548 409	1 779 388	769 020	727 978
Matériel et outillage	58 350 121	43 991 353	14 358 768	14 214 410
Matériel de transport	3 488 556	3 208 322	280 234	402 818
Matériel restaurant et sécurité	404 714	381 001	23 713	28 723
Inst.agencement, aménagement divers	2 615 027	1 766 958	848 069	935 458
Équipement de bureau	486 044	409 660	76 384	82 429
Équipement informatique	1 004 899	926 691	78 208	77 212
Emballage récupérable	2 585 721	1 670 163	915 558	722 352
Immobilisations corporelles en cours	5 018 386		5 018 386	4 793 430
I. A .A s/construction d'autrui	3 795	2 028	1 767	2 146
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	80 057		80 057	225 311
	<b>91 081 079</b>	<b>60 498 613</b>	<b>30 582 466</b>	<b>30 625 560</b>

**Les acquisitions au 30 Juin 2013 en immobilisations corporelles, totalisant 1 275 387 dinars, ont porté principalement sur :**

<b>Rubriques</b>	<b>Montant 30/06/13</b>	<b>Montant 30/06/12</b>
Agencement et aménagement des constructions	18 189	18 900
Matériel et outillage	292 412	383 337
Matériel de transport	16 432	11 803
Agencements aménagements divers	34 794	5 747
Matériel de restauration et de sécurité		249
Équipement informatique et bureau	29 294	4 451
Emballage récupérable	233 168	231 034
Unité de traitement d'eaux en cours		3 475
Grosse réparation Hydrolock bouteille		132 240
système de mesure reception lait des camions citernes	2 604	117 178
Mise en service ligne UHT TLD en cours	21 758	10 426
Tour de refroidissement aquis TLD p/compresseur à air		999
Remplacement 2 automates TS107 produits frais	9 290	338 431
Complément automatisation environnement nouveau past	4 069	551 136
Socle pour nouveau compress. York et tour de refroidiss		7 590
Installation tuyauteries p/nouveau Pasto Lacta en cours	9 371	41 413
Herses pour bac eau glacée	70 552	
Changement automate R2	176 608	
Revision TBA8, process	77 318	
Revision Bactufuge en cours	6 518	
Grosse réparation Ligne 1 & 2 TBA	50 004	309 201
Revision machine Sidel en cours	26 931	
Grosse reparation stérilisateur en cours	36 770	
Revision machine Yaourt R1 en cours	19 047	
Mise en état NEP yaourt en cours	6 661	
Revision machine Yaourt R2 en cours	35 744	
Matériel électrique en cours	13 463	
Nouvelle machine Formseal FFS en cours	1 920	
Revision Polypak en cours	54 102	
Autres immobilisations corporelles en cours	1 116	
Avances et acomptes s/immob en cours	27 252	139 402
<b>total</b>	<b>1 275 387</b>	<b>2 307 011</b>

**Les acquisitions au 30 Juin 2013 en immobilisations incorporelles, totalisant 10 499 dinars, ont porté principalement sur :**

Rubriques	Montant 30/06/13	Montant 30/06/12
Dessins et designs	10 186	14 151
Dépôt de marques		1 613
Logiciels	313	
<b>total</b>	<b>10 499</b>	<b>15 763</b>

**Note A.3 - Immobilisations financières :**

Cette rubrique abrite au 30-06-2013 les montants suivants :

Rubriques	Montant 30/06/13	Montant 30/06/12
Les titres de participation à la TDA	1 941 350	1 941 350
Les titres de participation à la TLD	4 100 000	4 100 000
Les titres de participation à la SOVIE	50 000	50 000
Les titres de participation à la S.M.S.A Mateur	50 000	50 000
Les titres de participation à la SMVDA Chergui	80 000	80 000
Les titres de participation à la SMBSA Houda Rejjich	3 000	3 000
Les titres de participation à la SMBSA Zitouna B. Hassen	5 000	5 000
Participation SOCOLAIV JAWDA	50 000	50 000
Prêts au personnel	501 938	475 929
Les dépôts et cautionnement	93 062	117 086
<b>Total</b>	<b>6 874 351</b>	<b>6 872 365</b>

Les titres TDA sont provisionnés à 100% au 30/06/2013.

**Note A.4 - Autres Actifs non courants**

Cette rubrique comporte au 30/06/2013 les montants suivants:

Rubriques	Montant 30/06/13	Montant 30/06/12
STC personnel partant 2009		68 758
Publicité 2010		251 765
STC personnel partant 2010	80 321	248 264
Insertions publicitaires GMS chez TDA 2010		57 402
Publicité 2011	98 890	296 670
Insertions publicitaires GMS chez TDA 2011	51 587	154 761
Insertions publicitaires Magas. Gen. 2008	1 487	4 460
Publicité 2012	219 905	122 295
Insertions publicitaires GMS chez TDA 2012	277 312	300 000
Frais de publicité 2013	326 660	
Complem Insertions publicitaires GMS chez TDA 2012	2 519	
Insertions publicitaires GMS chez TDA 2013	462 500	
<b>Total</b>	<b>1 521 179</b>	<b>1 504 374</b>

### Note A.5 - Stocks :

Cette rubrique comporte au 30/06/2013 les montants suivants:

Rubriques	Montant 30/06/13	Montant 30/06/12
Matières premières	6 518 130	2 168 441
Autres produits consommables	329 549	338 199
Pièces de rechange	3 914 730	3 501 795
Matières d'emballage	4 575 058	3 240 571
Stock dans les ateliers	663 320	540 048
Stock produits en-cours	107 785	33 277
Produits finis	9 331 795	7 294 794
<b>Total Brut</b>	<b>25 440 366</b>	<b>17 117 123</b>
<b>Provision pour dépréciation</b>	<b>-1 017 777</b>	<b>-1 015 374</b>
<b>Total Net</b>	<b>24 422 588</b>	<b>16 101 750</b>

### Note A.6 - Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	V. B. 30/06/13	V. B. 30/06/12
Clients ordinaires	10 058 416	18 349 106
Clients retenues de garantie	25 667	25 667
Clients effets à recevoir	4 744 582	4 108 806
Clients douteux	1 102 926	1 102 926
Clients chèques impayés	997 369	997 369
Clients traites impayées	2 277 464	2 281 714
Clients produits non encore facturés	-19 208	-19 208
Ristournes clients	0	-2 004 970
Compte d'attente virements collectivités	24 504	20 786
<b>total</b>	<b>19 211 720</b>	<b>24 862 197</b>

La répartition des provisions se présente comme suit:

Rubriques	Valeur brute 30/06/2013	Provisions au 30/06/13	Valeur brute 30/06/2012	Provisions au 30/06/12
Clients ordinaires	10 058 416	994 599	18 349 106	903 971
Clients retenues de garantie	25 667	25 667	25 667	
Clients effets à recevoir	4 744 582		4 108 806	
Clients douteux	1 102 926	1 102 926	1 102 926	1 076 081
Clients chèques impayés	997 369	997 368	997 369	997 368
Clients traites impayées	2 277 464	2 154 506	2 281 714	2 158 756
<b>total</b>	<b>19 206 424</b>	<b>5 275 066</b>	<b>26 865 588</b>	<b>5 136 176</b>

La société a constitué une reprise sur provision de 1 700 dinars.

Le montant total provisionné au 30-06-2013 est de 5 275 066 dinars.

**Note A.7 - Autres actifs courants**

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2013 la somme de 11 003 410 dinars et se détaille comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>V. N. 30/06/13</b>	<b>V. N. 30/06/12</b>
Fournisseurs avances & acomptes	125 064	267 000
Fournisseurs créances sur emballages	11 519	11 519
Créances envers le personnel	69 954	36 040
Créances envers l'État	2 639 588	2 295 269
Solaico	40 000	40 000
Debiteurs Divers	1 529 368	974 145
Prime de stockage à recevoir de Givlait	992 783	1 739 747
Prime de séchage de lait	1 722 699	1 564 127
Commission s/ achat poudre CANDIA	200 079	200 079
Ristourne & Support marketing Tetra Pak	525 170	790 760
Compensation sur ventes lait	1 387 220	964 009
Assistance technique séchage	1 498 197	
Compte d'attente	1 161	1 161
Charges constatées d'avance	260 609	58 041
<b>Total Brut</b>	<b>11 003 410</b>	<b>8 941 897</b>

**Note A 8 - Liquidés et équivalents de liquidités :**

Les liquidités et équivalents de liquidités comprennent les fonds disponibles et les avoirs en caisses et en banques.

Les avoirs en banques et en caisses présentent au 30 Juin 2013 un solde débiteur de 2 306 339 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 30 Juin 2013 comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>V. N. 30/06/12</b>	<b>V. N. 30/06/12</b>
Chèques à encaisser	175 440	7 415
Effets à l'escompte	1 600 000	3 129 853
STB		585 075
B H	509 268	70 616
UIB	7	7
BDET	3 276	3 276
CCP	299	299
TQB	1 162	1 256
Caisse	16 887	6 439
<b>Total</b>	<b>2 306 339</b>	<b>3 804 236</b>

## 2.2 Notes sur les capitaux propres et les passifs :

### Note P.1 - capitaux propres :

#### Variation des capitaux propres

Désignations	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Capital social	40 000 000	40 000 000	0
Réserves	579 408	551 183	28 225
Autres capitaux propres	437 254	524 649	-87 396
Résultat reporté	-19 587 588	-19 641 521	53 933
résultat de l'exercice (1er semestre)	414 283	37 786	376 497
<b>Total</b>	<b>21 843 357</b>	<b>21 472 097</b>	<b>371 260</b>

### Note P.2 - Réserves :

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 30 Juin 2013 la somme de 579 408 dinars.

### Note P.3 - Autres capitaux propres :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2013 la somme de 437 254 dinars représentant le solde du compte subventions d'investissement.

### Note P.4- Résultats reportés :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2013 la somme négatif de 19 587 588 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	V. N. 30/06/13	V. N. 30/06/12
Reliquat/Résultat 2005	-1 408 669	-1 408 669
Amortissements différés reliquat/2003	-2 933 849	-2 933 849
Amortissements différés 2004	-3 204 057	-3 204 057
Amortissements différés 2005	-3 388 071	-3 388 071
Effets des modifications comptables 2006	8 615 881	8 615 881
resultat de l'exercice 2006	-3 588 982	-3 588 982
resultat de l'exercice 2007	-3 013 890	-3 013 890
resultat de l'exercice 2008	-3 785 167	-3 785 167
resultat de l'exercice 2009	-1 870 281	-1 870 281
resultat de l'exercice 2010	-1 670 034	-1 670 034
resultat de l'exercice 2011	-3 394 402	-3 394 402
resultat de l'exercice 2012	53 933	
<b>Total</b>	<b>-19 587 588</b>	<b>-19 641 521</b>

**Note P.5- Emprunts :**

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 30 Juin 2013 la somme de 11 933 308 dinars détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>V. N. 30/06/13</b>	<b>V. N. 30/06/12</b>
Crédit BNA	3 437 500	4 062 500
Crédit BH	1 004 495	1 153 819
Crédit consolidation STB	840 500	994 500
Crédit Ste El Istifa	828 456	986 252
Crédit STB d'investissement	416 667	1 250 000
Crédit BNA investissement 1600 MD	640 000	960 000
Crédit BNA investissement 1100 MD	660 000	880 000
Emprunt BNA Invest 800 MD	600 000	760 000
Emprunt BIAT 5 000 000 D	3 181 818	4 090 909
Emprunt BIAT 508 MD	323 273	415 636
Dépôts et cautionnements reçus	600	600
<b>Total</b>	<b>11 933 308</b>	<b>15 554 217</b>

**Note P.6 - Fournisseurs :**

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2013 la somme de 25 586 676 dinars et se détaille comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>V. N. 30/06/13</b>	<b>V. N. 30/06/12</b>
Fournisseurs	21 199 553	18 103 762
Fournisseurs effets à payer	2 882 431	5 121 724
Fournisseurs factures non parvenues	1 555 672	1 463 204
Comptes d'attentes fournisseurs GMS	-50 980	-50 980
<b>Total</b>	<b>25 586 676</b>	<b>24 637 710</b>

**Note P.7 - Autres passifs courants :**

Sous cet intitulé figurent essentiellement les dettes de la société à court terme et notamment celles envers son personnel, le trésor public et les créiteurs divers ainsi que les charges à payer et les produits perçus d'avance.

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2013 la somme de 6 539 597 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

<b>Rubriques</b>	<b>V. N. 30/06/12</b>	<b>V. N. 30/06/12</b>
Clients dettes / emb consignés	1 337 344	1 189 814
UGTT	1 515	1 241
Personnel provisions pour congés payés	298 799	300 000
Personnel charges à payer	416 257	309 842
Personnel produits à recevoir	86	86
Personnel oppositions	7 986	18 227
État	728 334	410 726
CNSS	328 065	276 173
CNSS regime complementaire	-3 853	-14 919
CARTE Assurance Groupe	-3 801	-9 680
Créiteur Divers TDA	4 678	8 374
Diverses charges à payer	3 375 016	2 749 942
Compte d'attente banque débit	36 630	36 630
Produits constatés d'avance	12 640	10 760
<b>Total</b>	<b>6 539 697</b>	<b>5 287 217</b>

**Note P.8 - Concours bancaires et autres passifs financiers :**

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2013 la somme de 22 306 965 dinars et se détaille comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>V. N. 30/06/12</b>	<b>V. N. 30/06/12</b>
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796	157 796
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	192 500	154 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA	625 000	625 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	186 265	174 964
Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investiss	833 333	833 333
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1700 MD	0	425 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1600 MD	320 000	320 000
Échéances à moins d'un an crédit OCT	0	108 672
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1100 MD	220 000	220 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 800 MD	160 000	40 000
Echéances à moins d'un an/emprunt BIAT 5000 MD	1 363 636	909 091
Echéances à moins d'un an/emprunt BIAT 508 MD	138 545	92 364
Crédit financement stock BNA	4 200 000	4 200 000
Crédit financement stock STB	2 100 000	4 200 000
Crédit financement stock BIAT	3 600 000	1 800 000
Intérêts courus	308 817	501 320
Banque BIAT	3 131 519	2 882 276
Banque BNA	1 776 010	1 416 946
Banque STB	2 993 542	
<b>Total</b>	<b>22 306 965</b>	<b>19 060 761</b>

## 2.3 Notes sur l'état de résultat :

### Note R.1 - Revenus :

Les revenus de la société ELBENE INDUSTRIE se composent principalement des ventes des produits fabriqués.

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2013 la somme de 53 345 586 dinars et se détaille par famille comme suit :

Désignation	Montant 30/06/13	Montant 30/06/12
Ventes lait	36 511 846	33 747 585
Ventes lben et raieb	652 411	563 483
Ventes lait aromatisé	1 785 541	1 416 846
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	370 796	730 989
Ventes crème dessert	316 946	518 002
Ventes yaourt à boire	35 099	300 873
Ventes P'tit Doux	11 109 636	8 674 124
Ventes beurre	4 839 963	3 192 789
Ventes crème fraîche	1 184 449	832 708
Ventes lait à l'étranger	0	123 000
Ventes lait aromatisé à l'étranger	72 149	
Ventes en suspension	873 570	923 689
Ventes fromage fondu	14 497	99 119
Ventes autres	117 942	175 240
Transport sur ventes	0	-12 646
Rabais, remises, ristournes accordés aux clients	-4 539 258	-3 224 503
<b>Total</b>	<b>53 345 586</b>	<b>48 061 298</b>

### Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2013 la somme de 6 281 767 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	Montant 30/06/13	Montant 30/06/12
Autres produits divers ordinaires	1 498 197	21 220
Loyers reçus	1 500	600
Quotes-parts des subventions d'investissement	43 698	43 698
Prime de compensation lait	3 964 112	1 764 098
Retenu sur transport du personnel	6 235	6 086
Remboursement frais de stockage de lait	767 793	601 364
Prime de séchage	0	47 290
Produits Divers Ordin.liés/Modif.Compt.	233	
<b>Total</b>	<b>6 281 767</b>	<b>2 484 356</b>

**Note R.3 - Variation des stocks des produits finis :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2013 la somme de - 7 090 120 dinars et se détaille comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur N. 30/06/13</b>	<b>Valeur N. 30/06/12</b>
Stock initial de produits finis	2 241 676	1 965 522
Stock final de produits finis	-9 331 795	-7 294 794
<b>Total</b>	<b>-7 090 119</b>	<b>-5 329 272</b>

**Note R.4 - Achats d'approvisionnement consommés :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2013 la somme de 56 436 440 dinars détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur 30/06/13</b>	<b>Valeur 30/06/12</b>
Stock de produits et matières consommables au début de l'exercice	11 626 938	10 944 465
Achat lait frais	42 648 393	31 717 330
Achat sucre	606 710	570 180
Achat ferment	208 734	168 532
Achat amidon	418 175	343 425
Achats crème pasteurisée	577 375	
Achat poudre 0% MG	665 314	716 805
Achats Fromage à la transformation importés	0	167 160
Achat Cacao	57 024	115 325
Achat arômes	169 575	261 283
Achat autres matières premières	105 153	114 430
Achat autres marchandises (beurre)		121 008
<b>Total achat matières premières</b>	<b>45 456 453</b>	<b>34 295 480</b>
Achat gasoil	170 491	139 041
Achat sel gros	1 113	
Achat pièces de rechange locales	386 929	335 530
Achat produits chimiques	529 021	495 107
Achat pièces de rechange étrangères	274 865	125 749
Achat fourniture de bureau	14 675	13 146
Achat fourniture laboratoire	26 819	42 143
Achat autres matières consommables	234 309	132 152
<b>Total achat matières consommables</b>	<b>1 638 223</b>	<b>1 282 868</b>
Achat thermoformable	1 280 031	972 454
Achat barquettes et plateaux	10 322	5 084
Achat étiquettes	99 920	106 460
Achats Opercule local	317 972	309 910
Achat film rétractable	364 610	360 213
Achat colle locale	8 996	17 567
Achat caisses et plaques en carton	141 472	118 534
Achats décor yaourt	204 073	243 584
Achat alu bedia	39 265	24 287
Achat seaux crème fraîche	23 109	23 015
Achat bouchons	391 385	410 782
Achat pots	75 764	96 770
Achat film étiro rétractable	109 241	81 819
Achat granulé ( PEHD )	1 064 398	1 767 268
Achat colle importée	28 008	28 960
Achat alu bouteilles	120 233	121 940
Achat paquets	7 701 618	4 999 470
Achat autres emballages	77 756	6 796
<b>Total achat emballages</b>	<b>12 058 173</b>	<b>9 694 914</b>
Achat électricité	1 146 518	899 186
Achat d'eau	288 272	223 078
Achat essences	60 779	46 647
Achat Gaz	699 081	406 484
Achat gasoil à l'extérieur de l'usine	514	238
Achat autres fournitures et produits non stockables	8 402	1 379
Achats de materiel equipement & travaux	2 255	3 206
Achat NS pièces de recharge	1 547	1 863
Achats lies modif comptable	-525	231
RRR Obtenus/Achats	-441 620	-338 619
<b>Total achat autres fournitures et produits non stockables</b>	<b>1 765 224</b>	<b>1 243 694</b>
<b>Totaux</b>	<b>60 918 073</b>	<b>46 516 956</b>
Stock de produits et matières consommables à la fin de l'exercice	-16 108 571	-9 822 329
<b>Total</b>	<b>56 436 440</b>	<b>47 639 092</b>

**Note R.5 - Charges de personnel :**

Les charges de personnel totalisent au 30 juin 2013 la somme de 2 918 109 dinars et se composent comme suit:

Rubriques	Valeur N 30/06/13	Valeur N 30/06/12
Salaires & compléments de salaires	2 559 514	2 147 282
Charges sociales	418 191	348 054
Autres charges sociales	75 100	69 896
Transfert charge de personnel	-134 696	-155 147
<b>Total</b>	<b>2 918 109</b>	<b>2 410 085</b>

**Note R.6 - Dotations aux amortissements**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2013 la somme de 2 029 921 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/13	Valeur N 30/06/12
Immobilisations incorporelles	18 809	11 105
Constructions	139 968	141 021
Installations, agencements, aménagements constructions	48 382	167 308
Matériel et outillages	990 474	792 231
Matériel de transport	69 556	178 254
Matériel de restaurant et de sécurité	4 455	4 858
Installation, agencement et aménagement divers	73 831	72 037
Mobilier de bureau	7 416	7 556
Matériel informatique	11 918	12 464
Emballages récupérables	108 563	78 266
I. A. A. & Mat. Fluide s/Construction d'autrui	190	190
Amortissement des charges à répartir	556 359	701 970
<b>Total</b>	<b>2 029 921</b>	<b>2 167 261</b>

**Note R.6 - Dotations aux provisions**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2013 la somme de 853 418 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur N 30/06/13	Valeur N 30/06/12
Provisions pour risques & charges	369 781	100 000
Provisions pour dépréciation des immob. Financières	485 338	460 338
Provisions pour dépréciation des stocks		77 645
Provisions pour dépréciation des créances		59 141
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks		-15 402
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-1 700	-900
<b>Total</b>	<b>853 418</b>	<b>680 822</b>

**Note R.7 - Autres charges d'exploitation :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2013 la somme de 2 100 769 dinars détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur N 30/06/13</b>	<b>Valeur N 30/06/12</b>
Sous traitance générale	1 038 020	401 039
Loyers et charges locatives	10 016	6 687
Entretien et réparations	146 486	162 803
Primes d'assurance	49 240	39 616
Assistance technique	52 647	2 040
Études, recherches, formation & documentation	52 790	8 001
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	62 368	72 843
Publicité, publications et annonces	520	1 314
Subventions et dons	38 738	33 037
Autres frais sur vente (Export)	6 924	14 369
Voyages, déplacements, missions et réceptions	25 499	49 629
Frais postaux	20 193	20 932
Commissions bancaires	33 529	54 547
Jetons de présence	40 625	40 625
Redevance pour concession de marque	394 755	317 392
Autres Services extérieurs	33 656	14 266
TFP	26 651	21 418
Ristourne sur frais de formation	-12 205	-9 139
FOPROLOS	26 651	21 418
TCL	12 657	11 149
Droits d'enregistrement et de timbres	5 715	1 209
Taxes sur les véhicules	14 125	16 804
Autres droits et taxes	2 086	1 697
Autres charges concernant les exercices antérieurs	20 965	16 997
Transfert de charges	-1 884	-1 926
<b>Total</b>	<b>2 100 769</b>	<b>1 318 768</b>

**Note R.8 - Charges financières nettes :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2013 la somme de 1 916 871 dinars détaillée comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur N 30/06/13</b>	<b>Valeur N 30/06/12</b>
Intérêts des emprunts	439 854	500 095
Intérêts des comptes courants	248 992	139 433
Intérêts des effets remis à l'escompte	516 440	370 000
Intérêts sur crédit de financement de stock	275 936	245 799
Intérêts financement en devise	61 515	78 000
Pertes de change	401 810	237 099
Intérêts des autres dettes	49	562
Intérêts bancaires	-604	-1 108
Intérêts /prêts	-976	-1 189
Gains de changes	-26 144	4 936
Produits financiers concernant exercices antérieurs		-6
<b>Total</b>	<b>1 916 871</b>	<b>1 573 623</b>

**Note R.9- Autres gains ordinaires :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2013 des revenus de 9 850 dinars et se détaille comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur N 30/06/13</b>	<b>Valeur N 30/06/12</b>
Produits nets /cession d'immobilisations		4 491
Autres gains /éléments non récurrents ou exception	6 644	436
Produits divers ordinaires	3 207	500
<b>Total</b>	<b>9 850</b>	<b>5 427</b>

**Note R.10 - Autres pertes ordinaires :**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2013 des pertes de 1 918 dinars et se détaille comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>Valeur N 30/06/13</b>	<b>Valeur N 30/06/12</b>
Pénalités et contraventions	1 870	2 084
Charges Diverses Ordinaires Diverses	48	
Charges diverses ordinaires liées à modif.compt.		23
<b>Total</b>	<b>1 918</b>	<b>2 107</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### Flux de Trésorerie Au 31-12-2012

		<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	Résultat net	414 283	53 933
<b>1</b>	<b>Amortissements &amp; provisions</b>	<b>2 283 283</b>	<b>3 588 403</b>
	Amortissement des immobilisations incorporelles	18 809	24 176
	Amortissement des immobilisations corporelles	1 454 754	2 807 807
	Provisions pour risques et charges	369 781	120 000
	Provisions/dépréciation des stocks		80 802
	Provisions pour dépréciation immob. Financières	485 338	460 338
	Provisions/créances douteuses		220 734
	Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-1 700	-21 902
	Reprise/provisions pour dépréciation des stocks & encours		-16 155
	Quotes-parts des subventions d'investissement	-43 698	-87 396
<b>2</b>	<b>Stocks</b>	<b>-11 571 753</b>	<b>-958 626</b>
	Stocks au début de l'exercice	13 868 613	12 909 987
	Stocks à la fin de l'exercice	25 440 366	13 868 613
<b>3</b>	<b>Variation/Solde des Clients</b>	<b>2 125 660</b>	<b>1 174 852</b>
	Clients et comptes rattachés au début de l'exercice	21 337 380	22 512 231
	Clients et compte rattachés à la fin de l'exercice	19 211 720	21 337 380
<b>4</b>	<b>Autres Actifs</b>	<b>-2 142 851</b>	<b>-223 186</b>
	Autres actifs courants au début de l'exercice	9 254 215	8 458 964
	Autres actifs non courants au début de l'exercice	1 127 523	1 699 589
	<b>moins</b>		
	Autres actifs non courants à la fin de l'exercice	1 521 179	1 127 523
	Autres actifs courants à la fin de l'exercice	11 003 410	9 254 215
<b>5</b>	<b>Fournisseurs &amp; Autres Dettes</b>	<b>9 482 973</b>	<b>3 821 968</b>
	Fournisseurs et comptes rattachés à la fin de l'exercice	25 586 676	17 031 891
	Autres passifs courants à la fin de l'exercice	6 539 697	5 733 820
	Intérêts courus à la fin de l'exercice	308 817	186 506
	<b>moins</b>		
	Fournisseurs et compte rattachés au début de l'exercice	17 031 891	14 560 360
	Autres passifs courants au début de l'exercice	5 733 820	4 363 621
	Intérêts courus au debut de l'exercice	186 506	206 269
<b>6</b>	<b>Ajustement du compte fonds social</b>	<b>8 526</b>	<b>25 976</b>
	Réserves pour fonds social à la fin de l'exercice	579 408	570 883
	Réserves pour fonds social au début de l'exercice	570 883	544 907

		30/06/2013	31/12/2012
7	Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations	-1 276 830	-3 869 925
	Immobilisations incorporelles	-10 499	-76 480
	Immobilisations corporelles	-1 275 387	-3 805 961
	Reclassement d'immobilisations	9 055	12 515
8	Encaissements provenant de la cession des immobilisations	0	6 580
	Immobilisations corporelles	0	28 168
	Réintégration des amortissemets immobilisations cédées	0	-26 659
	Plus ou moins values de cession	0	5 071
9	Décaissements provenant/Immob.financières:	-169 517	-117 955
	Prêts accordés au personnel de TUNISIE-LAIT	-133 700	-103 740
	Dépôts cautionnement donnés	-35 817	-14 215
	Participation à SOVIE		
	Participation SOCOLAIV JAWDA		
10	Encaissements provenant/cession Immob.Financières:	80 925	114 215
	Prêts remboursés par le personnel de TUNISIE-LAIT	66 870	114 215
	Encaissement subvention d'investissement	14 055	
	Remboursement dépôts cautionnement		
11	Remboursement d'emprunts	-1 439 141	-3 476 757
	Échéances à - 1 an s/emprunt BH	-70 076	-133 828
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA	-312 500	-625 000
	Échéances à - 1 an s/emprunt El Istifa	-78 898	-157 796
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1700 MD	-212 500	-425 000
	Échéances à - 1 an s/emprunt STB	-38 500	-154 000
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1100 MD	-110 000	-110 000
	Échéances à - 1 an s/emprunt STB 5000 MD	-416 667	-833 333
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1600 MD	-160 000	-320 000
	Échéances à - 1 an s/emprunt BIAT 5000 MD	0	-454 545
	Échéances à - 1 an s/emprunt BIAT 508 MD		-46 182
	Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 800 MD	-40 000	
	Crédit OCT		-217 072
12	Encaissements d'emprunts	0	1 800 000
	Emprunt BNA		
	Emprunt BIAT		
	Crédit financement stock BNA à la fin de l'exercice	4 200 000	4 200 000
	Crédit financement stock BIAT à la fin de l'exercice	3 600 000	3 600 000
	Crédit financement stock STB à la fin de l'exercice	2 100 000	2 100 000
	<b>moins</b>		
	Crédit financement stock BNA au debut de l'exercice	4 200 000	4 200 000
	Crédit financement stock BIAT au debut de l'exercice	3 600 000	1 800 000
	Crédit financement stock STB au debut de l'exercice	2 100 000	2 100 000

**Note A 8 - Liquidés et équivalents de liquidités :**

<b>Rubriques</b>	<b>V. N. 30/06/12</b>
Chèques à encaisser	175 440
Effets à l'escompte	1 600 000
STB	
B H	509 268
UIB	7
BDET	3 276
CCP	299
TQB	1 162
Caisse	16 887
<b>Total</b>	<b>2 306 339</b>

**Note P.8 - Concours bancaires et autres passifs financiers :**

Banque BIAT	3 131 519
Banque BNA	1 776 010
Banque STB	2 993 542
<b>Total</b>	<b>7 901 071</b>

- 5 594 732

Messieurs les actionnaires de la  
société ELBENE INDUSTRIE

Tunis le, 17 septembre 2013

**Objet : Rapport sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2013**

1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société Tunisie-Lait couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente des informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

2- Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative, la présentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, et ce conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.



**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE**

**LES CIMENTS DE BIZERTE**

Siège social : Baie de Sebra – BP 53-7018 Bizerte

La société « LES CIMENTS DE BIZERTE » publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes : Mr HAMMI Lotfi (CEGAUDIT).

## BILAN AU 30 JUIN 2013

				(Exprimés en dinars)
ACTIFS	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		1 089 018	1 052 032	1 066 932
Moins : Amortissements		-1 040 022	-981 390	-1 027 424
	<b>1</b>	<b>48 997</b>	<b>70 642</b>	<b>39 508</b>
Immobilisations corporelles		251 867 251	184 762 363	199 713 610
Moins : Amortissements		-111 247 479	-104 066 027	-107 724 401
	<b>1</b>	<b>140 619 772</b>	<b>80 696 336</b>	<b>91 989 209</b>
Immobilisations financières		3 031 433	3 120 432	3 047 869
Moins : Provisions		-551 473	-551 473	-551 473
	<b>2</b>	<b>2 479 960</b>	<b>2 568 959</b>	<b>2 496 396</b>
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>		<b>143 148 728</b>	<b>83 335 937</b>	<b>94 525 113</b>
<b>Autres Actifs non courants</b>	<b>3</b>	<b>6 440 151</b>	<b>8 664 584</b>	<b>7 854 743</b>
<b>Total des Actifs non courants</b>		<b>149 588 880</b>	<b>92 000 521</b>	<b>102 379 856</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		34 318 358	33 317 368	38 635 470
Moins : Provisions		-3 834 103	-3 862 336	-3 838 663
	<b>4</b>	<b>30 484 255</b>	<b>29 455 032</b>	<b>34 796 807</b>
Clients et comptes rattachés		6 183 976	7 977 375	7 023 841
Moins : Provisions		-4 093 904	-4 087 011	-4 086 311
	<b>5</b>	<b>2 090 072</b>	<b>3 890 364</b>	<b>2 937 530</b>
Autres actifs courants		13 331 493	3 184 349	9 370 565
Moins : Provisions		-193 258	-34 833	-34 833
	<b>6</b>	<b>13 138 235</b>	<b>3 149 516</b>	<b>9 335 732</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>7</b>	15 069 892	64 465 225	59 994 892
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>8</b>	4 165 083	8 306 581	3 041 280
<b>Total des Actifs courants</b>		<b>64 947 538</b>	<b>109 266 718</b>	<b>110 106 241</b>
<b>Total des Actifs</b>		<b>214 536 418</b>	<b>201 267 239</b>	<b>212 486 097</b>

## BILAN AU 30 JUIN 2013

(Exprimés en dinars)				
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social		44 047 290	44 047 290	44 047 290
Réserves et primes liées au capital	9	102 247 570	102 319 858	102 234 541
Autres capitaux propres	9	2 141 968	787 047	2 203 974
Résultats reportés	9	13 412 736	17 229 977	17 229 977
<b>Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice</b>		<b>161 849 564</b>	<b>164 384 172</b>	<b>165 715 782</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>-6 859 164</b>	<b>-1 185 930</b>	<b>-3 817 241</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>154 990 399</b>	<b>163 198 243</b>	<b>161 898 541</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Provisions pour impôts		74 476	74 476	74 476
Emprunts bancaires	10	4 210 440	5 874 542	5 042 491
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>4 284 916</b>	<b>5 949 018</b>	<b>5 116 967</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	38 440 558	16 289 517	28 868 908
Autres passifs courants	12	13 915 913	12 411 817	12 964 034
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	2 904 631	3 418 644	3 637 647
<b>Total des passifs courants</b>		<b>55 261 103</b>	<b>32 119 978</b>	<b>45 470 589</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>59 546 019</b>	<b>38 068 996</b>	<b>50 587 556</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>214 536 418</b>	<b>201 267 239</b>	<b>212 486 097</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**DU 01/01/2013 AU 30/06/2013**

(Exprimés en dinars)

	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Revenus	14	27 254 114	34 700 514	61 135 244
Coût des ventes	15	-32 373 426	-34 543 426	-64 359 511
<b>Marge Brute</b>		<b>-5 119 311</b>	<b>157 087</b>	<b>-3 224 267</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	16	914 110	4 771 082	7 373 612
Frais de distribution	17	-882 378	-1 436 431	-2 440 103
Frais d'administration	18	-2 501 193	-2 230 339	-4 186 399
Autres charges d'exploitation	19	-2 037 938	-5 620 588	-9 041 428
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>-9 626 711</b>	<b>-4 359 188</b>	<b>-11 518 585</b>
Charges financières nettes	20	-441 795	-455 020	-816 935
Produits financiers	21	828 295	1 473 325	3 516 719
Autres gains ordinaires	22	2 412 060	2 196 156	5 076 008
<b>Résultats des activités ordinaires avant impôts</b>		<b>-6 828 151</b>	<b>-1 144 728</b>	<b>-3 742 793</b>
Impôt sur les bénéfices		-31 013	-41 202	-74 448
<b>Résultat des activités ordinaires après impôts</b>		<b>-6 859 164</b>	<b>-1 185 930</b>	<b>-3 817 241</b>
Eléments extraordinaires		0	0	0
Gains		0	0	0
Pertes		0	0	0
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>-6 859 164</b>	<b>-1 185 930</b>	<b>-3 817 241</b>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		0	0	0
<b>Résultat après modification comptable</b>		<b>-6 859 164</b>	<b>-1 185 930</b>	<b>-3 817 241</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

DU 01/01/2013 AU 30/06/2013

(Exprimés en dinars)

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissements reçus des clients	35 264 331	43 813 653	79 554 443
Sommes perçus des produits ordinaires	61 479	113 093	182 832
Somme versées aux fournisseurs	-29 320 178	-35 376 500	-59 673 816
Somme versées aux personnel et organismes sociaux	-6 246 942	-5 935 007	-12 174 415
Intérêts payés	-1 687	-4 903	-24 878
Somme versées à l'Etat	-334 124	-402 464	-3 435 012
Redevances	-709 507	-1 081 460	-1 843 992
Impôt sur les sociétés payé	-31 013	-2 409 583	-1 394 059
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>-1 317 641</b>	<b>-1 283 170</b>	<b>1 191 104</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles	-43 271 771	-5 648 055	-15 534 920
Décaissements provenant des investissements gros entretiens	-643 841	-3 431 848	-5 456 563
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles	-16 694	-17 658	-37 542
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles	46 100		
Décaissements provenant de l'octroi des prêts	-280 199	-373 509	-601 718
Encaissements provenant des remboursements des prêts	458 999	480 858	1 207 134
Flux liés aux réserves du fonds social	13 029	27 169	-56 682
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>-43 694 377</b>	<b>-8 963 043</b>	<b>-20 480 291</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements des crédits à court terme	5 800 000	9 900 000	12 900 000
Remboursements des crédits à court terme	-5 800 000	-9 900 000	-11 900 000
Remboursements des emprunts à moyen et long terme en principal	-2 180 541	-2 213 757	-4 520 297
Encaissements provenant des subventions	1 593 086	106 735	106 735
Dividendes et autres distributions payées		-2 109 334	-2 992 431
Dividendes et autres distributions reçues	2 863	14 431	50 431
Produits financiers des placements	1 495 074	2 716 176	3 591 329
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	<b>910 482</b>	<b>-1 485 748</b>	<b>-2 764 233</b>
Incidence variation taux de change	-51 543	-111 202	-22 217
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-44 153 079</b>	<b>-11 843 163</b>	<b>-22 075 637</b>
<b>Trésorerie du début d'exercice</b>	<b>62 074 107</b>	<b>84 149 744</b>	<b>84 149 744</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>17 921 028</b>	<b>72 306 581</b>	<b>62 074 107</b>

## **I - Présentation de la société**

### **Création**

La Société les Ciments de Bizerte «SCB» est une société anonyme de droit tunisien créée en 1952. Elle est placée sous tutelle du Ministère de l'industrie et de la technologie.

La Société les Ciments de Bizerte «SCB » a été introduite à la bourse de Tunis en 2009. A cette occasion son capital a été ouvert à l'épargne publique et a été augmenté en conséquence.

### **Objet**

La SCB a pour objet la fabrication et la vente des ciments et de la chaux,

### **Organisation**

La SCB est administrée par un Conseil d'Administration présidé par un Président Directeur Général.

## **II - Fait Marquant**

Le fait marquant de l'exercice est constitué par les investissements entrepris dans le cadre de l'extension et de la modernisation de l'usine. Les acquisitions du 1<sup>er</sup> semestre 2013 se sont élevées à 55 211 323 dinars.

La note 01 ci-joint indique un total d'acquisition de 58 830 171 dinars qui s'explique par :

- un reclassement des immobilisations en cours au 31/12/2012 d'une valeur de 3 618 848,
- des acquisitions réalisées au cours du 1<sup>er</sup> semestre d'une valeur de 55 211 323,

## **III - Principes et Méthodes Comptables Appliqués**

Les comptes de la SCB sont établis conformément aux principes et normes comptables prescrits par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 promulguant le Système Comptable des Entreprises et fixant les conditions et les modalités de son application. Les conventions et les méthodes comptables les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit

### **1) Conventions Comptables de Base**

Les conventions comptables de base retenues pour la préparation des états financiers sont les suivantes :

- La continuité de l'exploitation
- L'unité monétaire
- La permanence des méthodes
- L'objectivité
- La périodicité
- Le rattachement des charges et des produits
- L'importance relative
- La prudence
- La réalisation du revenu
- La non compensation
- Le coût historique

## 2) Les Immobilisations

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors TVA récupérable, elles sont amorties linéairement à compter du mois de leur mise en service selon les taux suivants :

- ✓ Logiciels informatiques ..... 33,33%
- ✓ Terrains.....0% -2% - 5%
- ✓ Constructions ..... 5%- 10%
- ✓ Installations générales et aménagements des constructions 10%
- ✓ Installations techniques, Matériel et outillage industriels ... 6.67%-10% -12.5% - 15%
- ✓ Voies ferrées ..... 5%
- ✓ Matériels de transport ..... 20%
- ✓ Matériel informatique..... 15%
- ✓ Mobiliers et matériels de bureau ..... 10%
- ✓ Palettes ..... 100%

## 3) Les titres de participations

Les titres de participations sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués à leur juste valeur. Les moins values font l'objet de provisions pour dépréciation de titres de participations.

## 4) Les charges reportées

Les charges reportées se composent :

Des charges à répartir représentant des dépenses engagées pour des grosses réparations. Suivant les services techniques, ces charges se rapportent à des opérations spécifiques identifiées et dont la rentabilité globale et leur impact sur les exercices ultérieurs sont démontrés. Leur résorption est faite suivant la méthode linéaire aux taux de 50 % ou 33.33% déterminés suivant la spécificité technique de ces charges. La résorption commence à courir dès le moment à partir duquel les services techniques prévoient de réaliser les avantages que procurent ces charges reportées à la société.

## 5) Les stocks

Les stocks de la SCB se composent comme suit :

### Matières premières

- Calcaire
- Marne
- Gypse
- Minerai de fer

### Matières consommables

- Fuel
- Carburants et lubrifiants
- Coke de pétrole
- Fournitures de bureaux

### **Produits finis et semi-finis**

- Poudre
- Clinker
- Ciments
- Chaux
- Pièces de rechanges
- Emballages
- Marchandises

Les stocks de matières premières, pièces de rechanges et matières consommables sont valorisés à leur coût d'achat moyen pondéré hors taxes récupérables, déterminé à la date d'arrêté des états financiers. Le coût d'achat est composé du prix d'achat au cours du jour de comptabilisation de la facture augmenté des droits de douane, des frais de transport, d'assurance, de transit et de fret.

Les stocks des produits semi-finis et des produits finis sont valorisés au prix de revient.

Les stocks de marchandises sont valorisés à leur coût d'achat moyen pondéré hors taxes récupérables.

### **6) Les réserves pour fonds social**

Le Fonds social a été créé pour financer l'action sociale destinée aux employés de la société (généralement l'octroi de prêts et d'aides diverses, ...) Il est alimenté principalement par des réserves pour fonds social, allouées à la suite d'une affectation de résultat décidée par l'Assemblée Générale de la société.

Les opérations remboursables financées par la réserve pour fonds social sont inscrites à l'actif du bilan dans les comptes appropriés. Les rémunérations rattachées à ces opérations viennent en augmentation de la réserve pour fonds social.

Les opérations non remboursables financées par cette réserve viennent en déduction de cette réserve.

## SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

AU 30/06/2013

(Exprimés en dinars)

Produits	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	Charges	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	Soldes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Revenus	27 254 114	34 700 514	61 135 244								
Production stockée				Production déstockée	3 955 839	1 303 540	-1 935 550				
Production immobilisée	73 791	766 914	903 864								
Autres produits d'exploitations	840 319	3 504 169	5 969 748								
<b>Total</b>	<b>28 168 224</b>	<b>38 971 596</b>	<b>68 008 856</b>	<b>Total</b>	<b>3 955 839</b>	<b>1 303 540</b>	<b>-1 935 550</b>	Production	<b>24 212 385</b>	<b>37 668 056</b>	<b>69 944 407</b>
Production	24 212 385	37 668 056	69 944 407	Achats consommés	17 436 204	25 222 747	48 731 905	Marge sur coût matières	<b>6 776 181</b>	<b>12 445 309</b>	<b>21 212 501</b>
Marge sur coût matières	6 776 181	12 445 309	21 212 501	Services extérieurs et autres	3 307 037	3 938 991	7 174 459				
<b>Total</b>	<b>6 776 181</b>	<b>12 445 309</b>	<b>21 212 501</b>	<b>Total</b>	<b>3 307 037</b>	<b>3 938 991</b>	<b>7 174 459</b>	Valeur ajoutée brute	<b>3 469 144</b>	<b>8 506 318</b>	<b>14 038 042</b>
Valeur ajoutée brute	3 469 144	8 506 318	14 038 042	Impôts et taxes	147 521	454 032	614 507				
				Frais du personnel	6 280 992	6 231 860	11 900 583				
<b>Total</b>	<b>3 469 144</b>	<b>8 506 318</b>	<b>14 038 042</b>	<b>Total</b>	<b>6 428 513</b>	<b>6 685 891</b>	<b>12 515 090</b>	Excédent brut d'exploitation	<b>-2 959 369</b>	<b>1 820 426</b>	<b>1 522 952</b>
Excédent brut d'exploitation	-2 959 369	1 820 426	1 522 952	Dotations aux amortissements							
Autres produits ordinaires	2 412 060	2 196 156	5 076 008	et provisions ordinaires	6 406 376	6 446 587	12 985 578				
Produits financiers	828 295	1 473 325	3 516 719	Autres charges ordinaires	260 966	233 028	555 959				
Reprise de charges (provision pour impôt)		500 000	500 000	Charges financières	441 795	455 020	816 935				
Subventions				Impôt sur les sociétés	31 013	41 202	74 448				
<b>Total</b>	<b>280 986</b>	<b>5 989 907</b>	<b>10 615 679</b>	<b>Total</b>	<b>7 140 150</b>	<b>7 175 837</b>	<b>14 432 920</b>	Résultat des activités ordinaires	<b>-6 859 164</b>	<b>-1 185 930</b>	<b>-3 817 241</b>

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION**

**AUX CHARGES PAR NATURE**

**AU 30/06/2013**

(Exprimés en dinars)

Charges par Destination	Montant			Ventilation											
				Achats consommés			Charges de personnel			Amortissements et provisions			Autres Charges		
	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Coût des ventes	32 373 426	34 543 426	68 155 295	20 689 160	22 333 165	45 958 779	3 959 523	4 211 827	6 705 167	6 029 107	6 112 922	11 073 769	1 695 636	1 885 513	4 417 580
Frais de distribution	882 378	1 436 431	2 589 688				140 467	156 071	287 145	13 876	107 697	156 916	728 036	1 172 663	2 145 627
Frais d'administration	2 501 193	2 230 339	4 209 278	48 504	56 887	128 471	2 113 944	1 796 904	3 111 538	174 798	202 067	446 354	163 948	174 481	522 915
Autres charges	2 037 938	5 620 588	11 025 689	654 379	4 136 235	8 570 421	67 058	67 058	157 108	188 596	23 900	150 532	1 127 905	1 393 395	2 147 628
<b>TOTAL</b>	<b>37 794 935</b>	<b>43 830 785</b>	<b>85 979 950</b>	<b>21 392 043</b>	<b>26 526 287</b>	<b>54 657 671</b>	<b>6 280 992</b>	<b>6 231 860</b>	<b>10 260 958</b>	<b>6 406 376</b>	<b>6 446 587</b>	<b>11 827 570</b>	<b>3 715 524</b>	<b>4 626 051</b>	<b>9 233 750</b>

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE  
AUX CHARGES PAR DESTINATION AU 30/06/2013**

(Exprimés en dinars)

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
<b>60 - Achats consommés</b>	<b>17 436 204</b>	<b>16 733 321</b>	<b>0</b>	<b>48 504</b>	<b>654 379</b>
6001 - Matières premières	2 592 946	2 592 946			
6003 - Variation des stocks de matières premières	103 929	103 929			
6002 - Matières consommables	9 956 837	9 276 001		31 078	649 759
6003 - Variation des stocks de matières consommables	257 344	257 344			
6006 - Matières et fournitures non stockés	4 500 930	4 478 884		17 427	4 620
6008 - Achats liés à des M.C.	24 218	24 218			
<b>61 - Services Extérieurs</b>	<b>1 407 999</b>	<b>799 859</b>	<b>84 515</b>	<b>95 849</b>	<b>427 775</b>
6102 - Redevances	106 501	51 501	55 000		
6103 - Loyers et charges locatives	57 500	15 146	0	35 947	6 407
6105 - Entretien et réparations	763 119	733 212	8 441	21 466	0
6106 - Primes d'assurances	393 026				393 026
6107 - Etudes, recherches et divers services extérieurs	38 038			38 038	0
6108 - Services extérieurs L. M. C.	49 814		21 074	398	28 342
<b>62 - Autres Services Extérieurs</b>	<b>1 899 039</b>	<b>887 392</b>	<b>643 520</b>	<b>68 098</b>	<b>300 029</b>
6202 - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	381 246	297 213	24 141		59 891
6203 - Publicité, publications, relations publiques	223 451	0	23 985	28 170	171 296
6204 - Transport de biens & transp. collectifs du personnel	1 167 188	571 795	595 393		
6205 - Déplacements missions et réceptions	17 954	9 521		8 433	
6206 - Frais postaux et de télécommunications	30 221			30 221	
6207 - Services bancaires et assimilés	67 907			0	67 907
6208 - Autres services extérieurs L. M. C.	11 071	8 862		1 274	934
<b>A reporter</b>	<b>20 743 241</b>	<b>18 420 571</b>	<b>728 036</b>	<b>212 452</b>	<b>1 382 183</b>

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
<b>Reports</b>	<b>20 743 241</b>	<b>18 420 571</b>	<b>728 036</b>	<b>212 452</b>	<b>1 382 183</b>
<b>63 - Charges diverses ordinaires</b>	<b>260 966</b>	<b>8 385</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>252 580</b>
6302 - Charges diverses pour personnel	9 980	178			9 802
6303 - Jetons de présence	27 000				27 000
6304 - Pertes sur créances irrécouvrables	23				23
6306 - Charges nettes sur cessions d'immob.	8 208	8 208			0
6307 - Autres charges ordinaires (Immeuble Ezzahra, manut. Coke pour autrui)	215 755				215 755
<b>64 - Charges de personnel</b>	<b>6 280 992</b>	<b>3 959 523</b>	<b>140 467</b>	<b>2 113 944</b>	<b>67 058</b>
6400-6401-6402-6410 - Salaires et charges sociales	6 183 252	3 956 913	140 467	2 018 815	67 058
6406 - Charges connexes	95 130			95 130	
6408 - Charges de personnel L. M. C.	2 610	2 610			
<b>66 - Impôts, Taxes et versements assimilés</b>	<b>147 521</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>147 521</b>
6601 - Impôts taxes et versements assimilés	97 691				97 691
6605 - Autres Impôts taxes et vers. assimilés	39 917				39 917
6608 - Impôts et taxes L. M. C.	9 913				9 913
<b>68 - Dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>6 406 376</b>	<b>6 029 107</b>	<b>13 876</b>	<b>174 798</b>	<b>188 596</b>
6801 - Dot. aux amortissements (exploitation)	6 029 107	6 029 107			
6802 - Dot. aux amortissements (distribution)	13 876		13 876		
6803 - Dot. aux amortissements (administratif)	174 798			174 798	
6804 - Dot. aux amortissements (autres)	188 596				188 596
<b>A reporter</b>	<b>33 839 096</b>	<b>28 417 587</b>	<b>882 378</b>	<b>2 501 193</b>	<b>2 037 938</b>

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
Reports	33 839 096	28 417 587	882 378	2 501 193	2 037 938
<b>71 - Production (stockée ou destockée)</b>	<b>3 955 839</b>	<b>3 955 839</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7103 - Variations des stocks de produits	3 955 839	3 955 839			
<b>TOTAL</b>	<b>37 794 935</b>	<b>32 373 426</b>	<b>882 378</b>	<b>2 501 193</b>	<b>2 037 938</b>

## NOTE 1

## IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30/06/2013

## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(Exprimés au millimes)

La valeur brute des immobilisations Incorporelles s'élève au 30 Juin 2013 à 1 089 018 Dinars et se détaille comme suit :

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				Valeurs Comptables Nettes	
	Valeurs Brutes au 31/12/2012	Acquisitions de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Valeurs Brutes au 30/06/2013	Amortiss. au 31/12/2012	Dotations de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie		Amortis. au 30/06/2013
Logiciels	1 066 932,073	22 086,039		1 089 018,112	1 027 424,243	12 597,262		1 040 021,505	48 996,607
<b>Totaux</b>	<b>1 066 932,073</b>	<b>22 086,039</b>	<b>0,000</b>	<b>1 089 018,112</b>	<b>1 027 424,243</b>	<b>12 597,262</b>	<b>0,000</b>	<b>1 040 021,505</b>	<b>48 996,607</b>

## IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 Juin 2013 à 251 867 251 Dinars et se détaille comme suit :

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				Valeurs Comptables Nettes	
	Valeurs Brutes au 31/12/2012	Acquisitions de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Valeurs Brutes au 30/06/2013	Amortiss. au 31/12/2012	Dotations de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie		Amortis. au 30/06/2013
Terrain de gisements expropriés	4 182 010,438			4 182 010,438	1 256 784,197	104 550,264		1 361 334,461	2 820 675,977
Terrain de gisements	1 513 061,536			1 513 061,536	436 149,370	15 085,062		451 234,432	1 061 827,104
Terrains bâtis	1 518 715,882			1 518 715,882				0,000	1 518 715,882
Constructions	28 384 415,575	256 180,032		28 640 595,607	19 792 522,178	296 334,827	-40 687,356	20 048 169,649	8 592 425,958
Matériels et Outillages	106 773 190,723	3 395 971,875		110 169 162,598	68 679 272,451	2 808 307,269		71 487 579,720	38 681 582,878
Matériels de Transport	13 063 587,260	0,000	-155 453,941	12 908 133,319	10 438 753,239	359 956,987	-155 453,941	10 643 256,285	2 264 877,034
Mobilier et Matériels de Bureau	2 173 551,543	34 132,457		2 207 684,000	1 740 222,548	57 686,589		1 797 909,137	409 774,863
Agencements Aménagements et Installations	5 218 124,022	146 777,119		5 364 901,141	4 321 612,965	77 298,384		4 398 911,349	965 989,792
Emballage Identifiable Récupérable	1 059 084,225			1 059 084,225	1 059 084,225			1 059 084,225	0,000
Immobilisations en cours (NOTE 1-1)	35 827 868,721	54 997 109,558	-6 521 075,537	84 303 902,742					84 303 902,742
<b>Totaux</b>	<b>199 713 609,925</b>	<b>58 830 171,041</b>	<b>-6 676 529,478</b>	<b>251 867 251,488</b>	<b>107 724 401,173</b>	<b>3 719 219,382</b>	<b>-196 141,297</b>	<b>111 247 479,258</b>	<b>140 619 772,230</b>

## NOTE 1-1 IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS AU 30/06/2013

La valeur des immobilisations corporelles en cours s'élève au 30 Juin 2013 à 84 303 903 Dinars et se détaille comme suit:

DESIGNATIONS	Solde au 01/01/2013	Investis. 2013	Main d'œuvre	Total Investis.	TOTAL	Sorties pour immob.	Restes en cours
Extension usine (Matériel)	21 630 938,175	51 027 311,730	67 873,452	51 095 185,182	72 726 123,357		72 726 123,357
Extension usine (Génie civil)	2 932 091,720	3 520 023,304		3 520 023,304	6 452 115,024		6 452 115,024
Intallation d'un systeme de télésurveillance à l'usine	2 645,746			0,000	2 645,746		2 645,746
Conception d'une salle de supervision à distance atelier ensachage	834 370,291			0,000	834 370,291		834 370,291
Installation de 9 filtres à manche	393 651,456			0,000	393 651,456		393 651,456
Centre de loisir	2 015,368			0,000	2 015,368		2 015,368
Système de fluidisation et d'extraction silo N°1 (Matériel)	222 944,787			0,000	222 944,787		222 944,787
Système de fluidisation et d'extraction silo N°4 (Matériel)	392 143,955			0,000	392 143,955		392 143,955
Système de fluidisation et d'extraction silo N°5 (Matériel)	800 989,454			0,000	800 989,454	800 989,454	
Système de fluidisation et d'extraction silo N°1 (Charpente)	59 717,353			0,000	59 717,353		59 717,353
Système de fluidisation et d'extraction silo N°4 (Charpente)	91 566,609			0,000	91 566,609		91 566,609
Système de fluidisation et d'extraction silo N°5 (Charpente)	91 566,609			0,000	91 566,609	91 566,609	
Système de fluidisation et d'extraction silo N°1 (G. Civil)	0,000	67 615,000		67 615,000	67 615,000		67 615,000
Système de fluidisation et d'extraction silo N°5 (G. Civil)	225 500,000			0,000	225 500,000	225 500,000	
Système de fluidisation et d'extraction commun (Matériel)	1 999 340,923			0,000	1 999 340,923		1 999 340,923
Système de fluidisation et d'extraction commun (Charpente)	234 888,258			0,000	234 888,258		234 888,258
39 compteurs numériques gestion d'énergie électrique usine	48 357,029	71 982,400		71 982,400	120 339,429	120 339,429	
Système de fluidisation et d'extraction commun (G. Civil)	60 227,026			0,000	60 227,026		60 227,026
Rénovation Sas alveolaire nouvelle generation (PMN)	271 818,392			0,000	271 818,392		271 818,392

**NOTE 1-1 IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS AU 30/06/2013**

La valeur des immobilisations corporelles en cours s'élève au 30 Juin 2013 à 84 303 903 Dinars et se détaille comme suit:

DESIGNATIONS	Solde au 01/01/2013	Investis. 2013	Main d'œuvre	Total Investis.	TOTAL	Sorties pour immob.	Restes en cours
Canon a air a 8 sorties	56 266,128			0,000	56 266,128		56 266,128
Ligne de palettisation et de fardelage de sacs (Matériel)	1 814 295,966			0,000	1 814 295,966	1 814 295,966	
Ligne de palettisation et de fardelage de sacs (Génie civil)	30 680,032			0,000	30 680,032	30 680,032	
Rénovation des doseurs ateliers broyage Z4 et Z5	516 734,235			0,000	516 734,235	516 734,235	
Air stockage clinker entre transp. P6U12 et quai bateaux	249 043,166	131 368,400		131 368,400	380 411,566		380 411,566
Chaudière à eau chaude batiment bizerte	18 742,637			0,000	18 742,637	18 742,637	
Jeu complet de pièces rotatives pour reducteur symetro	2 847 333,406	54 893,769		54 893,769	2 902 227,175	2 902 227,175	
Modernisation des installations de charg. et déchar. du quai	0,000	50 124,269		50 124,269	50 124,269		50 124,269
Conduite de dégazage	0,000	5 917,234		5 917,234	5 917,234		5 917,234
<b>TOTAUX</b>	<b>35 827 868,721</b>	<b>54 929 236,106</b>	<b>67 873,452</b>	<b>54 997 109,558</b>	<b>90 824 978,279</b>	<b>6 521 075,537</b>	<b>84 303 902,742</b>

**NOTE 2: IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 30 Juin 2013 à 3 031 433 Dinars et se détaillent comme suit:

Désignations	Montant Brut	Provision	NETS
Titres de Participationn	1 034 545,000	476 480,000	558 065,000
Versement restants a effectuer sur titres de part	-75 000,000	0,000	-75 000,000
Autres participations	300 000,000	0,000	300 000,000
Depots et cautionnements	209 905,662	74 993,127	134 912,535
Prêt à plus d'un an	1 561 982,057	0,000	1 561 982,057
<b>TOTAL</b>	<b>3 031 432,719</b>	<b>551 473,127</b>	<b>2 479 959,592</b>

**2.1 TITRES DE PARTICIPATION AU 30/06/2013**

Désignations	Nombre d'actions	Montant Brut	Provision	%	NETS
LE MARBRE NOIR		6 000,000	6 000,000	100	<b>0,000</b>
COOPERATION DU NORD		770,000	770,000	100	<b>0,000</b>
LE CONFORT		35 000,000	35 000,000	100	<b>0,000</b>
LES CARRELAGES TUNISIENS		55 050,000	55 050,000	100	<b>0,000</b>
LES CARRIERES TUNISIENNES		30 100,000	30 100,000	100	<b>0,000</b>
S T E M		30 000,000	30 000,000	100	<b>0,000</b>
LES CARRELAGES THALA		1 500,000	1 500,000	100	<b>0,000</b>
FRACTUCIM		500,000	500,000	100	<b>0,000</b>
SODIS SICAR (EX. SOMNIVAS)	4286	42 860,000			<b>42 860,000</b>
CIMENTS AMIANTE		31 600,000	31 600,000	100	<b>0,000</b>
CERAMIQUE TUNISIENNE	14096	140 960,000	140 960,000	100	<b>0,000</b>
STE TUNISIENNE DE CHAUX	7500	75 000,000	75 000,000	100	<b>0,000</b>
SODEPRI (EX. SOTEB)	16641	83 205,000			<b>83 205,000</b>
SOTUCIB		10 000,000	10 000,000	100	<b>0,000</b>
FOIRE INTERNATIONAL DE TUNISIE	1000	32 000,000			<b>32 000,000</b>
TE CEM		60 000,000	60 000,000	100	<b>0,000</b>
PARC D'ACTIVITES ECONOMIQUE DE BIZERTE (EX. ZONE FRANCHE)	60000*	300 000,000			<b>300 000,000</b>
STE STEG ENERGIES RENOUVELABLES	10000	100 000,000			<b>100 000,000</b>
<b>TOTAUX</b>		<b>1 034 545,000</b>	<b>476 480,000</b>		<b>558 065,000</b>

**2.2 VERSEMENTS RESTANTS A EFFECTUER SUR TITRES DE PARTICIPATIONS NON LIBERES AU 30/06/2013**

Désignations	Nombre d'actions	Montant Brut	Provision	%	NETS
STE STEG ENERGIES RENOUVELABLES	7500	75 000,000			75 000,000
<b>TOTAUX</b>		<b>75 000,000</b>			<b>75 000,000</b>

### 2.3 AUTRES PARTICIPATIONS AU 30/06/2013

Désignations	Nombre d'actions	Montant Brut	Provision	%	NETS
ESSAIMAGE FCPR - CB	300	300 000,000			300 000,000
<b>TOTAUX</b>		<b>300 000,000</b>			<b>300 000,000</b>

\*NB : Suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 juin 2011 de la Société de Développement et d'Exploitation du Parc d'Activité Economique de Bizerte, et suite à l'augmentation du capital par incorporation des réserves, la SCB a reçu 30000 actions gratuites à raison d'une action nouvelle pour chaque action ancienne.

## 2.4 DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS AU 30/06/2013

Date	Désignation	Montant	Provision	Taux	Net
	S. T. E. G.	7,000	2,333	1/3	4,667
	S. T. E. G.	21 931,040	7 310,347	1/3	14 620,693
1972	S. T. E. G.	2 112,000	704,000	1/3	1 408,000
	P. T. T.	609,619	609,619	100%	0,000
	ACCIDENT DE TRAVAIL	100,000	100,000	100%	0,000
	COFFRE FORT	1,500	1,500	100%	0,000
	TUNIS AIR	180,485	180,485	100%	0,000
	DOUANES	638,866	638,866	100%	0,000
	S. N. C. F. T.	1 500,000	1 500,000	100%	0,000
	O. P. N. T.	476,000	476,000	100%	0,000
	SOCIETE COMMERCIALE	280,130	280,130	100%	0,000
	S. T. E. G.	20,000	6,667	1/3	13,333
	PROMEKO	104,000	104,000	100%	0,000
	S. T. E. G.	30,000	10,000	1/3	20,000
3779/76	P. T. T. P.3779	10,000	10,000	100%	0,000
4176/76	MAGHRAOUI	80,000	80,000	100%	0,000
4018/76	BOUJALLABIA	80,000	80,000	100%	0,000
11016/77	S. T. E. G.	21,000	7,000	1/3	14,000
196/77	S. T. E. G.	14,000	4,667	1/3	9,333
7525-60/77	P. T. T.	20,000	20,000	100%	0,000
4/77	O. P. N. T.	494,520	494,520	100%	0,000
7515/78	P. T. T.	10,000	10,000	100%	0,000
278/78	O. P. N. T.	9,000	9,000	100%	0,000
3598/78	TOTAL GAZ	10,000	10,000	100%	0,000
1977	S. T. E. G.	2 047,837	682,612	1/3	1 365,225
1978	S. T. E. G.	13 511,223	4 503,741	1/3	9 007,482
1714/79	S. T. O. A.	79,920	79,920	100%	0,000
8492/79	CHAKROUN ABDELKADER	75,000	75,000	100%	0,000
3414/79	BOUTEILLES POUR CANTINE	4,320	4,320	100%	0,000
1979	S. T. E. G.	52 297,836	17 432,612	1/3	34 865,224
1980	S. T. E. G.	45 236,579	15 078,860	1/3	30 157,719
11665/90	S. T. O. A.	2 437,000	2 437,000	100%	0,000
1981	S. T. E. G.	47 270,421	15 756,807	1/3	31 513,614
1982	S. T. E. G.	611,862	203,954	1/3	407,908
1983	S. T. E. G.	44 444,973	14 814,991	1/3	29 629,982
1798/83	SOCIETE LAFARGE/PALETTE	6,500	6,500	100%	0,000
1984	S. T. E. G.	969,485	323,162	1/3	646,323
21351/84	BOUTEILLES DE GAZ	15,000	15,000	100%	0,000
8016/85	GHARBI MUSTAPHA LOYER	100,000	100,000	100%	0,000
8430/86	LASSOUED HABIB	140,000	140,000	100%	0,000
24625/87	S. T. E. G. REMB. CONSM. TENSION	-30 401,933	-10 133,978	1/3	-20 267,955
10734/87	S. T. E. G. AVANCE S/CONSOM. DEPOT BIZERTE	92,000	30,667	1/3	61,333
21424/88	S. T. E. G.	13,774	4,591	1/3	9,183
21411/88	S. T. E. G.	6,117	2,039	1/3	4,078
21443/88	S. T. E. G. AVANCE S/FACTURE	11,221	3,740	1/3	7,481
9456/90	BRANCHEMENT ELECTRICITE CARRIERE	25,000	8,333	1/3	16,667
24464/89	BRANCHEMENT ELECTRICITE CARRIERE	28,000	9,333	1/3	18,667
5666/91	S. T. E. G.	36,884	12,295	1/3	24,589
6091/91	S. T. E. G.	44,448	14,816	1/3	29,632
9984/92	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BIZERTE	13,000	4,333	1/3	8,667
13245/93	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BURG TALEB	52,000	17,333	1/3	34,667
9063/93	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BURG TALEB	14,600	4,867	1/3	9,733
13943/93	1 MOIS LOYER LOGEMENT DIRECT.ADM.	250,000	83,333	1/3	166,667
2043063/97	P. T. T.	40,000	13,333	1/3	26,667
14907	LOYER DIRECTION GENERALE	1 400,000	466,667	1/3	933,333
2576	STEG	88,000	29,333	1/3	58,667
2041187	CAUTION MARCHÉ	-150,000			-150,000
8016/04	COFFRE FORT BT	100,000	33,333	1/3	66,667
12372/06	COMPTEUR SONEDE LOGT AV FARHAT HACHED	255,435	85,145	1/3	170,290
	<b>TOTAL</b>	<b>209 905,662</b>	<b>74 993,127</b>		<b>134 912,535</b>

## 2.5 PRÊT A PLUS D'UN AN AU 30/06/2013

Désignations	Montant
Prêts Fonds Social	1 554 153,557
Effets à Recevoir à Plus d'un An	7 828,500
<b>Total</b>	<b>1 561 982,057</b>

### NOTE 3: AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants s'élevaient au 30 Juin 2013 à 6 440 151 Dinars et se détaillent comme suit:

Désignation	Montant au 30/06/2013
Charges à répartir	5 971 933,561
Frais préliminaires	468 217,904
<b>TOTAL</b>	<b>6 440 151,465</b>

### 3.1 TABLEAU DE RESORPTION DES CHARGES A REPARTIR AU 30/06/2013

#### GROSSES REPARATIONS

Année	Montants des charges à répartir	Résorptions			Net
		Antérieures	de l'exercice	Total Résorbé	
2010	6 252 892,714	5 339 672,825	641 158,447	5 980 831,272	272 061,442
2011	5 639 961,847	2 908 179,790	938 684,097	3 846 863,887	1 793 097,960
2012	5 456 562,577	1 246 821,549	886 806,516	2 133 628,065	3 322 934,512
2013	643 841,462		60 001,815	60 001,815	583 839,647
<b>Totaux</b>	<b>17 993 258,600</b>	<b>9 494 674,164</b>	<b>2 526 650,875</b>	<b>12 021 325,039</b>	<b>5 971 933,561</b>

### 3.2 TABLEAU DE RESORPTION DES FRAIS PRELEMINAIRES AU 30/06/2013

Année	Montants des frais	Résorptions			NET
		Antérieures	de l'exercice	Total Résorbé	
2013	468 217,904			0,000	468 217,904
<b>Totaux</b>	<b>468 217,904</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>468 217,904</b>

## NOTE 4: STOCKS

Les stocks présentent au 30/06/2013 un solde de 34 318 358 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	NOTE	Montant au 30/06/2013
Stocks de matières premières	4.1	473 003,359
Stocks de matières consommables	4.2	3 224 879,951
Stocks de matières semi-œuvres	4.3	1 074 506,203
Stocks de produits finis	4.4	962 983,349
Stocks magasin	4.5	28 562 925,700
Stocks négoce	4.6	20 059,511
<b>TOTAL</b>		<b>34 318 358,073</b>
Provisions stocks	4.9	-3 834 102,761
<b>TOTAL NET PROV</b>		<b>30 484 255,312</b>

### 4.1 STOCK DE MATIERES PREMIERES AU 30/06/2013

Désignations	Tonnage			Prix Unitaire			Montant			
	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	
Calcaire	11523	25470	26614	3,777	3,640	3,560	43 522,371	92 710,800	94 745,840	
Marne	4272	7053	6703	2,442	1,592	1,727	10 432,224	11 228,376	11 576,081	
Gypse	10513,4	24006	19336	15,260	13,424	15,091	160 434,484	322 256,544	291 799,576	
Minerai de Fer	9411	2970	6337	27,480	27,578	28,217	258 614,280	81 906,660	178 811,129	
							<b>Total</b>	<b>473 003,359</b>	<b>508 102,380</b>	<b>576 932,626</b>

### 4.2 STOCK DE MATIERES CONSOMMABLES AU 30/06/2013

Désignations	Tonnage			Prix Unitaire			Montant			
	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	
Fuel	7656	9981,5	7319,2	382,208	352,902	368,954	2 926 184,448	3 522 491,313	2 700 448,117	
Coke de pétrole	0	0	19039	180,648		180,648	0,000	0,000	3 439 357,272	
Lubrifiant & Carburant							296 262,041	274 189,802	250 232,118	
Fournitures de Bureau							2 433,462	2 358,168	1 696,860	
							<b>Total</b>	<b>3 224 879,951</b>	<b>3 799 039,283</b>	<b>6 391 734,367</b>

### 4.3 STOCK DE MATIERES SEMI-OEUVRES AU 30/06/2013

Désignations	Tonnage			Prix Unitaire			Montant			
	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	
Poudre	3500	7600	7400	11,849	9,154	9,197	41 471,500	69 570,400	68 057,800	
Clinker produit SCB	11789	8741,36	53306	87,627	73,812	75,803	1 033 034,703	645 217,264	4 040 754,718	
Clinker importé	0	6252,64	0		87,590		0,000	547 668,738	0,000	
							<b>Total</b>	<b>1 074 506,203</b>	<b>1 262 456,402</b>	<b>4 108 812,518</b>

### 4.4 STOCK DE PRODUITS FINIS AU 30/06/2013

Désignations	Tonnage			Prix Unitaire			Montant			
	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	
Ciment CEM II AL 32,5	7446	10941	10989	92,541	80,636	80,957	689 060,286	882 238,476	889 636,473	
Ciment CEM I 42,5 :	2488	6811	10902	91,466	85,438	87,792	227 566,823	581 918,780	957 105,621	
Chaux	840	600	840	55,186	46,041	44,969	46 356,240	27 624,600	37 773,960	
							<b>Total</b>	<b>962 983,349</b>	<b>1 491 781,856</b>	<b>1 884 516,054</b>

#### 4.5 STOCK MAGASIN AU 30/06/2013

Code Famille	Désignations	Montant
02	Matière d'addition	10 700,000
09	Réfractaires	1 494 410,440
11	Corps broyants (Boulets)	68 401,570
13	Blindage et accessoires	629 931,263
16	Aciers Marchands	45 168,722
17	Aciers spéciaux et fontes	56 482,068
18	Tôles et fils d'aciers, grillages, toiles, métalliques etc.	21 702,901
20	Métaux non ferreux purs	430,443
21	Alliages non ferreux	5 445,273
25	Boulons, tiges filetées, vis à métaux...	60 773,662
26	Ecrous, rivets, vis à bois...	7 873,742
27	Rondelles, goupilles, pointe, circlips, ressorts...	10 304,447
31	Peinture, brosse, droguerie divers	10 169,352
32	Incendie, protection, sécurité	26 768,564
33	Matériel et produits de Lab., produits chimiques et pharmaceutique	168 757,579
34	Matériels et accessoires relatifs aux installations pour protection inc	42 536,065
35	Gaz industriels	37,774
39	Caoutchouc, textile, plastique	15 566,381
40	Courroie de transmission, chaîne, cordes, câbles divers et accessoi	51 549,496
41	Bandes transporteuses (bandes et bandes sans fin)	786 277,918
42	Tuyauterie, robinetterie & accessoires	79 081,634
43	Étanchéité calorifugeage	121 315,748
44	Soudure, métallisation, appareils de soudures & accessoires	24 667,013
45	Outillages	22 481,629
46	Appareils de mesures de contrôle & de régulation	657 387,569
50	Fils & câbles électriques	220 111,158
51	Isolants & isolateurs	20 517,118
52	Appareillages électriques (éclairage, sonnerie & téléphone)	91 560,814
53	Appareillages électriques (Force)	1 467 600,784
54	Appareillages électronique (Automatisme/régulation composant)	651 019,398
55	Moteurs électriques, tambours moteurs, moto reduct.servomoteurs	665 201,934
56	Moteurs autres que électriques (hydraul.vapeur, gaz, essence, dies	90 909,107
58	Machine outils (rechanges & accessoires)	1 599,313
60	Transmission, accouplement, chaînes, poulie, palier, reduct. pignon	1 882 949,226
61	Roulements, butées, manchons & accessoires divers	639 801,340
63	Transports (par eau, par fer, par route)	794 235,343
64	Manutention sur engins mobiles a action illimitée (engins carrière)	3 112 465,370
65	Manutention sur installation fixe action illimitée (gratteurs)	2 752 982,823
66	Distribution (distributeurs à vis, à tiroirs, hydraulique)	205 965,615
68	Extraction, perforateurs, pelle marteaux, sondeuses...	309 722,741
69	Concassage, basculage, criblage, concasseurs, treuils, sélecteur	195 384,542
71	Sechage, agglomération, yoyers	364,215
72	Cuisson (Four, Refroidisseurs & préchauffeurs)	404 249,226
73	Broyages (cru & ciments)	1 643 876,893

## SUITE 4.5 STOCK MAGASIN AU 30/06/2013

Code Famille	Désignations	Montant
74	Ensachage, emballage	1 411 156,250
75	Dépoussiérage, filtrage (Electrofiltre, Filtre à manche)	940 023,361
76	Machines pour fluides et matériaux pulvérisés pmpe.chaud.comp.	1 436 363,951
77	Machines pour fluides et matériaux pulvérisés compresseur surpres	188 626,473
78	Machine pour fluides et matériaux pulvérisés	154 992,670
81	Autres matériels sur plans	52 612,516
89	Outillages	3 850,872
90	Articles de réparation d'arrêts	3 513 799,866
95	Emballages et sacheries	828 072,532
96	Accessoires d'emballages	265,500
97	Emballages consignés	52 865,344
99	Articles divers livraison directes	411 558,155
	<b>TOTAL</b>	<b>28 562 925,700</b>

## 4.6 STOCK NEGOCE AU 30/06/2013

Code Famille	Désignations	Montant
	Divers matériaux de construction	20 059,511
	<b>TOTAL</b>	<b>20 059,511</b>

## 4.7 PRIX DE REVIENT

### BASE DE CALCUL DES STOCKS AU 30/06/2013

Libellés	Montant	Clinker	CEM II AL 32,5	I.32.5	CEM I 42,5	Poudre
<b>PRODUCTION</b>		<b>179480</b>		<b>264160,7</b>		
<b>Prix de revient industriel de la tonne</b>						
Main d'œuvre, charges sociales, électricité, explosifs, eau, minerai de fer, fuel, gypse, redevance carrière, fournitures d'entretien, amortissement gros entretien.		71,430	75,855	0,000	81,026	11,849
<b>Charges incorporables</b>	<b>3 824 994</b>	<b>2 906 995,604</b>		<b>917 999</b>		
Loyers et charges locatives	16 928	12 865		4 063		
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	297 213	225 882		71 331		
Transport de biens et transp. de personnel	7 816	5 940		1 876		
Déplacements missions et réceptions	9 521	7 236		2 285		
Autres services extérieurs L. M. C.	8 862	6 735		2 127		
Charges diverses ordinaires	178	135		43		
Charges nettes sur cessions d'immobilisations	8 208	6 238		1 970		
Amortissement autres que des gros entretiens	3 476 268	2 641 964		834 304		
<b>Charges incorporables unitaire</b>		<b>16,197</b>	<b>3,475</b>	<b>3,475</b>	<b>3,475</b>	

#### 4.8 COUT DE PRODUCTION UNITAIRE AU 30/06/2013

<b>Clinker</b>							
71,43 +	16,197						<b>87,627</b>
<b>Ciment CEM II AL 32,5</b>							
75,855 + (	16,197 *	88,20% ) +	3,475	-1,075 =			<b>92,541</b>
<b>Ciment CEM I 42,5</b>							
81,026 + (	16,197 *	95,610% ) +	3,475	-8,521 =			<b>91,466</b>
<b>Chaux</b>							
11,849 *	46,293% +	92,541 *	53,707%	=			<b>55,186</b>
<b>Poudre</b>							
11,849				=			<b>11,849</b>

#### 4.9 PROVISIONS STOCKS SIEGE AU 30/06/2013

Désignations	Fin 2012	Dotations 2013	Reprise 2013	30/06/2013
Stocks magasin	3 784 380,193	21 751,776	-26 311,677	3 779 820,292
Stocks emballages	34 222,958	-	-	34 222,958
Stocks NEGOCE	20 059,511	-	-	20 059,511
<b>Totaux</b>	<b>3 838 662,662</b>	<b>21 751,776</b>	<b>-26 311,677</b>	<b>3 834 102,761</b>

La politique de constatation de la provision sur le stock de pièces de rechanges consiste en la présentation de trois listes regroupant les pièces non mouvementés durant 3 plages d'années à la commission des stocks pour statuer avec les techniciens sur ceux qui doivent être provisionnés et à quel taux soit 50% ou 100%.

\*- La liste N°1 regroupe les articles non mouvementés entre 5 et 9 ans ;

\*- La liste N°2 regroupe les articles non mouvementés entre 10 et 14 ans ;

\*- La liste N°3 regroupe les articles non mouvementés entre 15 ans et plus.

**NOTE 5: CLIENTS:**

Cette rubrique présente un solde brut de 6 183 976 DT.

Désignations	Siège	Agence	Total
Clients Ordinaires	1 283 157,174		<b>1 283 157,174</b>
Clients Ordinaires autres	63 701,956		<b>63 701,956</b>
Clients Douteux	88 494,141	1 802 978,060	<b>1 891 472,201</b>
Clients Chèques Impayés	240 691,203	778 505,190	<b>1 019 196,393</b>
Clients Effets à Recevoir	717 714,476		<b>717 714,476</b>
Clients Effets à Recevoir Impayés	86 309,943	1 113 106,729	<b>1 199 416,672</b>
Crédit Commercial Personnel C.B.		245,350	<b>245,350</b>
Actualisation Clients Etrangers	9 071,958		<b>9 071,958</b>
<b>Totaux</b>	<b>2 489 140,851</b>	<b>3 694 835,329</b>	<b>6 183 976,180</b>

**5.1 CLIENTS AU 30/06/2013**

Désignations	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	Ecart
Clients Ordinaires	1 283 157,174	2 017 977,392	1 756 181,812	-734 820,218
Clients Ordinaires autres	63 701,956	150 453,371	105 448,696	-86 751,415
Clients Douteux	1 891 472,201	1 892 198,020	1 891 498,081	-725,819
Clients Chèques Impayés	1 019 196,393	976 666,048	1 117 930,073	42 530,345
Clients Effets à Recevoir	717 714,476	1 764 645,610	701 955,399	-1 046 931,134
Clients Effets à Recevoir Impayés	1 199 416,672	1 175 038,559	1 306 247,727	24 378,113
Crédit Commercial Personnel C.B.	245,350	396,112	310,509	-150,762
Clients Factures à Etablir	0,000	0,000	144 269,174	0,000
<b>Totaux</b>	<b>6 183 976,180</b>	<b>7 977 375,112</b>	<b>7 023 841,471</b>	<b>-1 793 398,932</b>

**PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES****AU 30/06/2013**

<b>Désignations</b>	<b>Fin 2012</b>	<b>Dotations 2013</b>	<b>Reprise 2013</b>	<b>30/06/2013</b>
Provisions pour Clients	1 891 498,081		-296,787	1 899 608,946
Provisions Effets Impayés	1 174 817,040		0,000	1 175 099,694
Provisions Chèques Impayés	1 019 995,853		-800,000	1 019 195,853
<b>Totaux</b>	<b>4 086 310,974</b>	<b>8 690,306</b>	<b>-1 096,787</b>	<b>4 093 904,493</b>

**PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES****SIEGE AU 30/06/2013**

<b>Désignations</b>	<b>Fin 2012</b>	<b>Dotations 2013</b>	<b>Reprise 2013</b>	<b>30/06/2013</b>
Provisions pour Clients	88 765,048	8 407,652		97 172,700
Provisions Effets Impayés	61 710,311	282,654		61 992,965
Provisions Chèques Impayés	241 490,663		-800,000	240 690,663
<b>Totaux</b>	<b>391 966,022</b>	<b>8 690,306</b>	<b>-800,000</b>	<b>399 856,328</b>

**PROVISIONS POUR CREANCES DOUTEUSES DES CLIENTS  
DES AGENCES ARRETEES LE 31/12/2005**

<b>Désignations</b>	<b>Fin 2012</b>	<b>Dotations 2013</b>	<b>Reprise 2013</b>	<b>30/06/2013</b>
Provisions pour Clients	1 802 733,033		-296,787	1 802 436,246
Provisions Effets Impayés	1 113 106,729			1 113 106,729
Provisions Chèques Impayés	778 505,190			778 505,190
<b>Totaux</b>	<b>3 694 344,952</b>	<b>0,000</b>	<b>-296,787</b>	<b>3 694 048,165</b>

Vu la politique commerciale sécurisée (hypothèques, cautions bancaires, etc ...) la société n'a pas enregistré de créances douteuses nécessitant la constatation de provisions.

**NOTE 6: AUTRES ACTIFS COURANTS**

La rubrique autres actifs courants présente un solde au 30 Juin 2013 de 13 331 493DT qui se détaille comme suit:

<b>Désignations</b>	<b>Montant</b>	<b>Total</b>
<b>40. FOURNISSEURS DEBITEURS</b>		<b>841 967,426</b>
Fournisseurs Ordinaires	745 208,655	
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	3 488,102	
Fournisseurs Etrangers	31 683,995	
Fournisseurs Avance sur Commande	6 015,000	
Fournisseurs Emballages & Matériels à Rendre	55 571,674	
<b>42. PERSONNEL &amp; COMPTES RATTACHES</b>		<b>174 620,983</b>
Avance et acomptes	120 670,284	
Avances pour le compte du personnel	18 646,415	
Saisies et Arrêts	9 084,017	
Trop Perçu	26 220,267	
<b>43. ETAT &amp; COLLECTIVITES PUBLIQUES</b>		<b>11 061 739,716</b>
Retenues à la sources sur articles constatés	70 092,012	
Retenues à la sources opérées par des tiers	548 137,647	
Acomptes provisionnels	22 334,390	
Impôts à liquider	2 187 293,616	
T. V. A.	6 989 044,542	
T. F. P.	325 883,380	
Taxes de douanes	918 954,129	
<b>45. DEBITEURS DIVERS</b>		<b>1 122 593,803</b>
Divers	18 741,079	
ASTREE	3 005,562	
C. J. O.	346,495	
C. I. O. K.	172,863	
S. C. E.	1 720,870	
S. C. G.	5 786,455	
S. N. D. P.	14 312,493	
Produits à recevoir	1 052 087,939	
SORECOM	206,900	
M.D.N (REDEVANCE CARRIERE MILITAIRE)	13 997,240	
S.T.A.M.	12 215,907	
<b>46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER</b>		<b>48 760,962</b>
Consignation à la payerie générale	48 760,962	
<b>47. COMPTES DE REGULARISATION</b>		<b>81 810,266</b>
Charges constatées d'avance	81 810,266	
<b>TOTAL</b>	<b>13 331 493,156</b>	<b>13 331 493,156</b>

## PROVISIONS AUTRES ACTIFS COURANTS AU 30/06/2013

Désignations	Montant
Provisions autres débiteurs siège	193 257,873
	<b>193 257,873</b>

### NOTE 7: PLACEMENTS AU 30/06/2013

Cette rubrique s'élève à 15 069 892 dinars et se détaille comme suit:

Banques	Comptes Bloqués
A T B BIZERTE	14 575 000,000
<b>TOTAUX</b>	<b>14 575 000,000</b>

### PRETS A MOINS D'UN AN AU 30/06/2013

Désignations	
Prêt à moins d'un an sur fonds social	494 892,444
	<b>494 892,444</b>

**Placements et Autres Actifs Financiers = 15 069 892,444**

**NOTE 8: LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE AU 30/06/2013**

Cette rubrique s'élève à 4 165 083 dinars et se détaille comme suit:

<b>Banques</b>	<b>Montants</b>	<b>Total</b>
<b><u>COMPTES COURANTS BANCAIRES SIEGE</u></b>		<b>4 152 243,236</b>
S T B BIZERTE	247 276,637	
S T B COMPTE EN DEVISE DOLLARS	2 366,927	
S T B COMPTE EN DEVISE EURO	5 335,959	
BNA BIZERTE COMPTE EN DEVISE	321 402,516	
B N A BIZERTE	215 968,564	
B N A AGENCE B.	2 831,271	
U B C I BIZERTE	4 246,636	
B T BIZERTE	228 835,711	
U I B BIZERTE	2 872,401	
ATTIJARI BANK (EX. B. S. BIZERTE)	216 007,865	
B I A T BIZERTE	84 535,176	
B H BIZERTE	405 837,509	
AMAN BANK BIZERTE	336 491,004	
C C P TUNIS	7 291,802	
T G T TUNIS	110,120	
CHEQUES A ENCAISSER	70 858,948	
EFFETS ECHUS REMIS A L'ENCAISSEMENT	269 662,550	
EFFETS NON ENCORE ECHUS REMIS A L'ENCAISSEMENT	1 730 311,640	
<b><u>CAISSES</u></b>	12 840,229	<b>12 840,229</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>4 165 083,465</b>	<b>4 165 083,465</b>

## **NOTE 9: CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2013**

Les capitaux propres arrêtés au 30/06/2013 s'élèvent **154 990 399 DT** et se détaillent comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variation</b>
Capital social	44 047 290	44 047 290	44 047 290	0
Réserves	102 247 570	102 319 858	102 234 541	13 029
Autres capitaux propres	2 141 968	787 047	2 203 974	-62 006
Résultats reportés	13 412 736	17 229 977	17 229 977	-3 817 241
<b>Total des capitaux propres avant résultat du semestre</b>	<b>161 849 564</b>	<b>164 384 172</b>	<b>165 715 782</b>	<b>-3 866 218</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-6 859 164</b>	<b>-1 185 930</b>	<b>-3 817 241</b>	<b>-3 041 924</b>
<b>Total des capitaux propres (1er semestre)</b>	<b>154 990 399</b>	<b>163 198 243</b>	<b>161 898 541</b>	<b>-6 908 141</b>

La variation des capitaux propres avant affectation s'explique par :

- La constatation de l'affectation du résultat de l'exercice 2012;
- La constatation des intérêts sur prêts fonds social accordés en 2013 pour 21 029 DT ;
- La constatation des dons sur fonds social accordés en 2012 pour -8 000 DT;
- Le résultat de la période du 01/01/2013 au 30/06/2013.

L'assemblée générale ordinaire du 26/06/2013 a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2012 comme suit :

*- Résultat de l'exercice	-3 817 241
*- Résultat reportés 2012	17 229 977
<b>Résultats reportés au 30/06/2013</b>	<b>13 412 736</b>

### **9.1 RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL AU 30/06/2013**

Cette rubrique s'élève à 102 247 570 dinars et se détaille comme suit:

<b>Désignations</b>	<b>Montant</b>
Réserves légales	4 404 729,000
Réserves statutaires	1 623 416,830
Réserves non statutaires	1 265 000,000
Réserves pour fonds social	2 455 094,095
Primes d'émission	92 499 330,000
<b>Total</b>	<b>102 247 569,925</b>

## 9.2 AUTRES CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2013

Cette rubrique s'élève à 2 141 968 dinars et se détaille comme suit:

Désignations	Montant
Réserves soumises à un régime fiscal particulier	233 546,390
Subvention d'investissements	2 256 504,822
Subvention d'investissements inscrites au résultats	-348 083,369
<b>Total</b>	<b>2 141 967,843</b>

**NOTE 10: DETTES A LONG ET MOYEN TERME AU 30/06/2013****EMPRUNT BANCAIRE**

Les emprunts s'élèvent au 30 Juin 2013 à 4 210 440 Dinars et se détaillent comme suit:

<b>Echéances</b>	<b>Principal</b>	<b>Reste à amortir après chaque année</b>
		<b>4 210 440,124</b>
2014	832 051,140	3 378 388,984
2015	1 664 102,268	1 714 286,716
2016	999 999,716	714 287,000
2017	285 714,000	428 573,000
2018	285 714,000	142 859,000
2019	142 859,000	0,000
<b>Totaux</b>	<b>4 210 440,124</b>	

**EMPRUNT BANCAIRE PAR BAILLEUR**

<b>Désignations</b>	<b>Montant</b>
EMPRUNT A LONG TERME (S. T. B.)	1 785 714,287
EMPRUNT A LONG TERME (B. N. A.)	1 428 572,000
EMPRUNT A LONG TERME (B. S.)	323 076,920
EMPRUNT A LONG TERME (A. T. B.)	323 076,920
EMPRUNT A LONG TERME (B. H.)	349 999,997
<b>TOTAL</b>	<b>4 210 440,124</b>

**NOTE 11: FOURNISSEURS AU 30/06/2013**

Cette rubrique présente un solde de 38 414 298 DT.

Désignations	Siège	Agence	Total
Fournisseurs d'exploitation	7 588 390,130	26 260,428	<b>7 614 650,558</b>
Fournisseurs d'immobilisations	17 930 163,163		<b>17 930 163,163</b>
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	145 820,520		<b>145 820,520</b>
Fournisseurs Effets à Payer	4 223 841,955		<b>4 223 841,955</b>
Fournisseurs Etrangers	1 342 183,262		<b>1 342 183,262</b>
Fournisseurs Retenues de Garanties	665 311,943		<b>665 311,943</b>
Fournisseurs Factures non Parvenues	6 023 426,591		<b>6 023 426,591</b>
Fournisseurs Actualisation des comptes	494 759,976		<b>494 759,976</b>
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400,000		<b>400,000</b>
<b>Totaux</b>	<b>38 414 297,540</b>	<b>26 260,428</b>	<b>38 440 557,968</b>

**11.1 FOURNISSEURS AU 30/06/2013**

Désignations	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	Ecart
Fournisseurs d'exploitation	7 614 650,558	8 168 282,383	6 080 882,860	-553 631,825
Fournisseurs d'immobilisations	17 930 163,163		8 512 633,913	17 930 163,163
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	145 820,520	142 230,257	202 155,364	3 590,263
Fournisseurs Effets à Payer	4 223 841,955	2 138 284,478	4 492 571,236	2 085 557,477
Fournisseurs Etrangers	1 342 183,262	2 538 313,229	5 036 603,417	-1 196 129,967
Fournisseurs Retenues de Garanties	665 311,943	703 422,804	2 850 657,056	-38 110,861
Fournisseurs Factures non Parvenues	6 023 426,591	2 587 888,815	1 658 305,496	3 435 537,776
Fournisseurs Actualisation des comptes	494 759,976	10 695,031	34 698,702	484 064,945
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400,000	400,000	400,000	0,000
<b>Totaux</b>	<b>38 440 557,968</b>	<b>16 289 516,997</b>	<b>28 868 908,044</b>	<b>22 151 040,971</b>

**NOTE 12: AUTRES PASSIFS COURANTS AU 30/06/2013**

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2013 à 13 915 913 Dinars et se détaillent comme suit:

Désignations	Montant	Total
<b>41. CLIENTS CREDITEURS</b>		<b>1 388 297,429</b>
Clients ordinaires	1 000 064,318	
Clients ordinaires autres	19 034,946	
Crédit commercial personnel C.B.	2 433,863	
Clients étrangers	361 677,887	
Clients ventes au comptant	5 086,415	
<b>42. PERSONNEL &amp; COMPTES RATTACHES</b>		<b>4 145 793,043</b>
Arrondies	62,646	
Assurances mutuelles et décès	2 552 978,160	
Caisse secours du personnel	31 714,010	
Epargne logements	2 075,000	
Fonds d'intéressement	58 554,508	
Rémunérations diverses	266 263,875	
Dons à retenir sur les employés	396,742	
Cotisation conjoncturelle provisoire	386,082	
Dettes provisionnées pour congés à payer	1 056 577,224	
Salaires à payer (13eme mois 2011)	176 784,796	
<b>43. ETAT IMPOTS &amp; COLLECTIVITES PUBLIQUES</b>		<b>3 772 668,945</b>
Impôts sur les revenus (I. R.)	252 758,384	
Timbres fiscaux	156,400	
Obligations cautionnées	2 930 987,290	
Redevances de l'année	132 094,442	
Redevances article constaté	146 666,666	
Retenues à la sources sur paiements à des tiers	195 509,769	
Retenues à la sources opérées/ des tiers non résidents	104 034,439	
FOPROLOS	10 461,555	
<b>44. SOCIETES DE GROUPES ET ASSOCIES</b>		<b>3 550 954,855</b>
Actionnaires opérations sur le capital	3,000	
<b>45. CREDITEURS DIVERS</b>		<b>880 314,308</b>
C.N.S.S., CAVIS, et C.N.R.P.S.	809 247,796	
Créditeurs divers charges à payer	63 000,000	
C.N.A.M.	264,355	
SOCOREMU	7 802,157	
<b>46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER</b>		<b>177 884,610</b>
Comptes d'attente à régulariser	155 562,905	
Receveur de finances imputation sur articles constatés	22 321,705	
<b>TOTAUX</b>	<b>13 915 913,190</b>	<b>13 915 913,190</b>

**NOTE 13: CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS****AU 30/06/2013**

Cette rubrique s'élève à 2 904 631 dinars et se détaille comme suit:

<b>Désignations</b>		<b>Montant</b>
Emprunts à court terme	13.1	1 995 054,526
Intérêts courus sur emprunts bancaires	13.2	90 521,359
Banques	13.3	819 055,576
<b>TOTAL</b>		<b>2 904 631,461</b>

**13.1 EMPRUNT A COURT TERME**

<b>Echéances</b>	<b>Principal</b>	<b>Reste à amortir après chaque échéance</b>
		<b>1 995 054,526</b>
30/06/2013	330 952,246	1 664 102,280
30/09/2013	215 384,616	1 448 717,664
31/10/2013	357 142,857	1 091 574,807
31/12/2013	259 523,667	832 051,140
31/03/2014	215 384,616	616 666,524
30/04/2014	357 142,857	259 523,667
30/06/2014	259 523,667	0,000
<b>Total</b>	<b>1 995 054,526</b>	

**13.2 INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS BANCAIRES**

<b>Désignations</b>	<b>Montant</b>
Intérêts courus sur emprunts	<b>90 521,359</b>
<b>Total</b>	<b>90 521,359</b>

**13.3 BANQUES**

<b>Désignations</b>	<b>Montant</b>
A. T. B.	819 055,576
<b>Total</b>	<b>819 055,576</b>

**NOTE 14: REVENUS AU 30/06/2013**

Le total des revenus est de 27 254 114 DT et se présente comme suit:

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	Ecart
Ventes ciments	21 583 661	30 887 537	52 984 669	-9 303 876
Ventes chaux	979 866	1 555 587	2 733 367	-575 721
Transport sur ventes	1 578 004	2 257 390	3 896 517	-679 386
Ristournes accordées par l'entreprise	-323		-275 000	-323
<b>Ventes locales</b>	<b>24 141 208</b>	<b>34 700 514</b>	<b>59 339 553</b>	<b>-10 559 306</b>
Ventes export ciments	3 112 907		1 795 691	3 112 907
<b>Ventes export</b>	<b>3 112 907</b>	<b>0</b>	<b>1 795 691</b>	<b>3 112 907</b>
<b>Total revenus</b>	<b>27 254 114</b>	<b>34 700 514</b>	<b>61 135 244</b>	<b>-7 446 399</b>

**NOTE 15: COÛTS DES VENTES AU 30/06/2013**

Les coûts des ventes totalisent au 30 Juin 2013 un solde de 32 373 426 Dinars, et se détaillent comme suit:

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	Ecart
Matières Premières	2 696 875	4 410 938	9 175 966	-1 714 063
Matières Consommables	9 557 562	11 740 887	23 733 611	-2 183 325
Matières et fournitures non stockées	4 478 884	4 877 800	9 502 312	-398 916
Production stockée ou destokées (Produits finis et semis-ouvrés)	3 955 839	1 303 540	-1 935 550	2 652 299
<b>(1) Achats consommés</b>	<b>20 689 160</b>	<b>22 333 165</b>	<b>40 476 339</b>	<b>-1 644 005</b>
<b>(2) Charges de personnel</b>	<b>3 959 523</b>	<b>4 211 827</b>	<b>8 204 516</b>	<b>-252 304</b>
<b>(3) Amortissements</b>	<b>6 029 107</b>	<b>6 112 922</b>	<b>12 250 561</b>	<b>-83 815</b>
Redevances	51 501	26 661	39 038	24 840
Loyers et charges locatives	15 146	65 671	79 644	-50 526
Entretiens et réparations	733 212	1 115 711	2 010 324	-382 499
Services extérieurs L. M. C.			4 900	0
<b>(4) Services extérieurs</b>	<b>799 859</b>	<b>1 208 043</b>	<b>2 133 906</b>	<b>-408 185</b>
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	297 213	238 298	222 654	58 915
Transport de biens et transport collectif de personnel	571 795	407 053	877 269	164 742
Déplacements, Missions et Réceptions	9 521	21 984	47 334	-12 463
Autres services extérieurs L. M. C.	8 862	2 401	131 249	6 462
<b>(5) Autres services extérieurs</b>	<b>887 392</b>	<b>669 735</b>	<b>1 278 506</b>	<b>217 656</b>
<b>(6) Charges diverses ordinaires</b>	<b>8 385</b>	<b>7 734</b>	<b>15 682</b>	<b>651</b>
<b>Coût des ventes (1 à 6)</b>	<b>32 373 426</b>	<b>34 543 426</b>	<b>64 359 511</b>	<b>-2 170 001</b>

**NOTE 16: AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION AU 30/06/2013**

Cette rubrique présente un solde de 914 110 DT :

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	Ecart
Production d'Immobilisations	73 790,686	766 913,550	903 864,020	-693 123
Subventions d'exploitation	57 083,199		46 650,233	57 083
Reprise provisions clients négoce	25,880	1 651,075	2 416,313	-1 625
Reprise provisions effet impayés négoce	800,000	7 957,076	7 957,076	-7 157
Reprise provisions stocks magasin	26 311,677	58 856,033	82 528,908	-32 544
Reprise provision pour impôts		500 000,000	500 000,000	-500 000
Reprise amortissements		3 857,172	3 857,172	-3 857
Transfert de Charges (Grosses réparations)	643 841,462	3 431 847,562	5 456 562,580	-2 788 006
Transfert de Charges (Immobilisations)	112 257,051		369 775,686	112 257
<b>Total</b>	<b>914 110</b>	<b>4 771 082</b>	<b>7 373 612</b>	<b>-3 856 973</b>

**NOTE 17: FRAIS DE DISTRIBUTION AU 30/06/2013**

Les frais de distribution s'élèvent au 30 Juin 2013 à 882 378 Dinars, et se détaillent comme suit:

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	Ecart
Matières Consommables (Fournitures de Bureaux)	0	0	0	0
Matières et fournitures non stockées (Elect, Eau)	0	0	0	0
<b>(1) Achats consommés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>(2) Charges de personnel</b>	<b>140 467</b>	<b>156 071</b>	<b>298 204</b>	<b>-15 605</b>
<b>(3) Amortissements</b>	<b>13 876</b>	<b>107 697</b>	<b>294 728</b>	<b>-93 822</b>
Redevances	55 000	81 591	94 575	-26 590
Loyers et charges locatives		3		-3
Entretiens et réparations	8 441	7 336	10 652	1 105
Services extérieurs L. M. C.	21 074			21 074
<b>(4) Services extérieurs</b>	<b>84 515</b>	<b>88 929</b>	<b>105 227</b>	<b>-4 414</b>
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	24 141	46 726	112 729	-22 585
Publicités, Publications et relations publiques	23 985	61 393	91 255	-37 408
Transport de biens et transport collectif du personnel	595 393	972 054	1 534 373	-376 661
Déplacements, Missions et Réceptions		3 560	3 587	-3 560
<b>(5) Autres services extérieurs</b>	<b>643 520</b>	<b>1 083 733</b>	<b>1 741 944</b>	<b>-440 213</b>
<b>(1 à 6) Frais de distribution</b>	<b>882 378</b>	<b>1 436 431</b>	<b>2 440 103</b>	<b>-554 053</b>

**NOTE 18 : FRAIS D'ADMINISTRATION AU 30/06/2013**

Les frais d'administration s'élèvent au 30 Juin 2013 à 2 501 193 Dinars, et se détaillent comme suit:

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	Ecart
Matières Consommables ( Fournitures de Bureaux)	31 078	41 989	69 909	-10 911
Matières et fournitures non stockées (Elect, Eau)	17 427	14 898	33 186	2 529
<b>(1)Achats consommés</b>	<b>48 504</b>	<b>56 887</b>	<b>103 095</b>	<b>-8 383</b>
<b>(2)Charges de personnel</b>	<b>2 113 944</b>	<b>1 796 904</b>	<b>3 319 842</b>	<b>317 041</b>
<b>(3)Amortissements</b>	<b>174 798</b>	<b>202 067</b>	<b>416 324</b>	<b>-27 270</b>
Loyers et charges locatives	35 947	37 397	74 859	-1 450
Entretiens et réparations	21 466	28 461	70 865	-6 995
Etudes, Recherches et divers services extérieurs	38 038	42 667	81 045	-4 629
Services extérieurs L. M. C.	398	2 000	2 280	-1 602
<b>(4)Services extèrieurs</b>	<b>95 849</b>	<b>110 525</b>	<b>229 049</b>	<b>-14 676</b>
Publicités, Publications et relations publiques	28 170	28 740	27 016	-571
Transport de biens et transport collectif du personnel		70		-70
Déplacements, Missions et Réceptions	8 433	13 943	23 653	-5 510
Frais postaux et de télécommunications	30 221	21 203	67 133	9 018
Autres services extérieurs L. M. C.	1 274		216	1 274
<b>(5)Autres services extèrieurs</b>	<b>68 098</b>	<b>63 956</b>	<b>118 089</b>	<b>4 142</b>
<b>Frais d'administration (1 à 5)</b>	<b>2 501 193</b>	<b>2 230 339</b>	<b>4 186 399</b>	<b>270 854</b>

**NOTE 19: AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION AU 30/06/2013**

Cette rubrique présente un solde au 30/06/2013 de 2 037 938 Dinars qui se détaille comme suit:

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	Ecart
Matières Consommables (destinées pour immob. et gros entretiens)	649 759	4 131 703	6 209 646	-3 481 944
Matières et fournitures non stockées (Elect, Eau)	4 620	4 532	7 275	88
<b>(1) Achats consommés</b>	<b>654 379</b>	<b>4 136 235</b>	<b>6 216 921</b>	<b>-3 481 857</b>
<b>(2) Charges de personnel (M.O. Immob.)</b>	<b>67 058</b>	<b>67 058</b>	<b>78 021</b>	<b>0</b>
<b>(3) Amortissements et Provisions</b>	<b>188 596</b>	<b>23 900</b>	<b>23 965</b>	<b>164 696</b>
Loyers et charges locatives	6 407	8 035	16 264	-1 628
Entretiens et réparations		139	236	-139
Primes d'assurances	393 026	405 457	959 709	-12 430
<b>(4) Services extérieurs</b>	<b>427 775</b>	<b>413 631</b>	<b>976 208</b>	<b>14 144</b>
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	59 891	56 606	119 093	3 285
Publicités, Publications et relations publiques	171 296	192 779	292 755	-21 482
Déplacements, Missions et Réceptions			40	0
Services bancaires et assimilés	67 907	53 053	180 642	14 854
Autres services extérieurs L. M. C.	934	-2 000	-1 000	2 934
<b>(5) Autres services extérieurs</b>	<b>300 029</b>	<b>300 438</b>	<b>591 529</b>	<b>-409</b>
<b>(6) Charges diverses ordianires (jetons de présence et autres)</b>	<b>252 580</b>	<b>225 294</b>	<b>540 277</b>	<b>27 286</b>
<b>(7) Impôts taxes et versements assimilés</b>	<b>147 521</b>	<b>454 032</b>	<b>614 507</b>	<b>-306 511</b>
<b>Autres Charges (1 à 7)</b>	<b>2 037 938</b>	<b>5 620 588</b>	<b>9 041 428</b>	<b>-3 582 650</b>

## NOTE 20: CHARGES FINANCIERES AU 30/06/2013

Cette rubrique s'élève à 441 795 Dinars.

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	Ecart
Intérêts des emprunts et dettes assimilées	263 166	283 974	536 818	-20 808
Intérêts des comptes courants et dépôts créditeurs	9 191	4 903	24 878	4 289
Intérêts bancaire sur opération de financement		22 230	22 230	-22 230
Intérêts des obligations cautionnées	85 570	15 022	23 332	70 548
Pertes de change	91 371	142 153	222 940	-50 782
Charges financières L. M. C.	-7 504	-13 262	-13 262	5 758
<b>TOTAUX</b>	<b>441 795</b>	<b>455 020</b>	<b>816 935</b>	<b>-13 225</b>

## NOTE 21: PRODUITS FINANCIERS AU 30/06/2013

Cette rubrique présente un solde de 828 295 DT :

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	Ecart
Produits de participations (dividendes)		12 481	48 481	-12 481
Intérêts des comptes courants	12 557	50 764	112 816	-38 207
Intérêts des comptes bloqués	765 931	1 433 503	3 230 539	-667 573
Intérêts sur crédits accordés aux clients	7 741	550	956	7 191
Intérêts en devises		1	1	-1
Gains de change	42 104	1 248	149 149	40 856
Produits financiers L. M. C.	-39	-25 223	-25 223	25 185
<b>Totaux</b>	<b>828 295</b>	<b>1 473 325</b>	<b>3 516 719</b>	<b>-645 030</b>

**NOTE 22: AUTRES GAINS ORDINAIRES AU 30/06/2013**

Cette rubrique présente un solde de 2 412 060 DT :

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012	Ecart
Produits divers ordinaires	6 028	7 442	12 097	-1 414
Subventions d'investissement inscrites au résultat	62 006	109 918	286 077	-47 912
Jetons de présences reçus	2 863	1 950	1 950	913
Remboursement assurances		2 017	502 017	-2 017
Domages reçus (pénalité de retard)	27 355	112 246	183 616	-84 892
Ventes de ferrailles mise en jeu caution et autres	99 628	104 253	173 153	-4 625
Profits sur cession d'immobilisations	46 100		0	46 100
Revenue du quai usine	2 167 297	1 856 631	3 906 655	310 666
Revenue de la voix ferrée	323	549	7 914	-226
Revenue de l'immeuble ezzahra	460	1 150	2 530	-690
<b>Totaux</b>	<b>2 412 060</b>	<b>2 196 156</b>	<b>5 076 008</b>	<b>215 904</b>

## DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL 30/06/2013

<b>PERTES DE L'EXERCICE AVANT IMPOT</b>		-6 859 164,454
<b><u>REINTEGRATIONS</u></b>		
Amendes et pénalités		8 207,863
Provision stock magasin		21 751,776
Provision clients		166 844,055
Amortissement terrain de carrière		119 635,326
Réceptions et cadeaux excédentaires		24 684,283
Perte de change latente sur fournisseurs étrangers		111 912,441
<b><u>DEDUCTIONS</u></b>		
Reprise provision stock magasin		-26 311,677
Gain de change latent sur fournisseurs étrangers		-654,878
Reprise provisions clients		-825,880
<b>PERTES FISCALES AVANT DEDUCTION</b>		
<b>DES PROVISIONS DEDUCTIBLES</b>	=	<b>-6 433 921,145</b>
<b>PROVISIONS DEDUCTIBLES</b>	-	<b>18 192,624</b>
<b>PERTES APRES DEDUCTION</b>		
<b>DE LA PARTIE DEDCUTIBLE DES PROVISIONS</b>	=	<b>-6 452 113,769</b>

Le résultat fiscal étant déficitaire, la SCB est redevable du minimum d'impôt sur les sociétés. Celui-ci est égal à 0.1% du chiffre d'affaires local TVA comprise soit  $0.1\% \times (26\,362\,567.284 + 4\,650\,571.088) = 31\,013.138$  dinars.

## ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan de la société sont arrêtés au 30 Juin 2013 à 2 910 540 Dinars, et se détaille comme suit:

SEVICE DEMANDEUR	DATE	BENEFICIAIRE	MONTANT	BANQUE ET TAUX	DATE MAIN LEVEE	DATE DEPOT MAIN LEVEE A LA BANQUE	OBSERVATIONS
DAP	26/12/2012	RD BTE RAFFINERIE	60000	STB			CREDIT D ENLEVEMENT
DAP	26/12/2011	RD BTE RAFFINERIE	60000	STB			SOUMISSION GENERALE
DAP	03/04/2013	BTE PORT	56 879,020	BIAT 0.025%	01/07/2013	ECHEANCE 01/07/2013	POLYSIUS exp n°154
DAP	16/04/2013	BTE PORT	312 071,990	AB 0.025%	10/07/2013	ECHEANCE 10/07/2013	POLYSIUS exp n°186
DAP	16/04/2013	BTE PORT	89 981,041	AB 0.025%	13/07/2013	ECHEANCE 13/07/2013	POLYSIUS exp n°155
DAP	17/04/2013	BTE PORT	73 722,032	AB 0.025%	15/07/2013	ECHEANCE 15/07/2013	POLYSIUS exp n°015
DAP	26/04/2013	BTE PORT	100 135,701	BH:0,025%	22/07/2013	ECHEANCE 22/07/2013	POLYSIUS exp n°020
DAP	25/04/2013	BTE PORT	326 006,824	BT 0.025%	22/07/2013	ECHEANCE 22/07/2013	POLYSIUS exp n°021
DAP	25/04/2013	BTE PORT	116 989,452	AB 0.025%	22/07/2013	ECHEANCE 22/07/2013	POLYSIUS exp n°507
DAP	25/04/2013	BTE PORT	33 830,313	AB 0.025%	22/07/2013	ECHEANCE 22/07/2013	POLYSIUS exp n°582
DAP	08/05/2013	BTE PORT	93 378,389	BNA 0.025%	04/08/2013	ECHEANCE 04/08/2013	POLYSIUS EXP N22
DAP	14/05/2013	BTE PORT	91 777,553	BT 0.025%	10/08/2013	ECHEANCE 10/08/2013	POLYSIUS EXP N551
DAP	15/05/2013	BTE PORT	450 317,695	BNA 0.025%	07/08/2013	ECHEANCE 07/08/2013	POLYSIUS EXP N008
DAP	22/05/2013	BTE PORT	13 008,446	BH:0,025%	19/08/2013	ECHEANCE 19/08/2013	POLYSIUS EXP N°553
DAP	22/05/2013	BTE PORT	23 321,742	BH:0,025%	19/08/2013	ECHEANCE 19/08/2013	POLYSIUS EXP N°554
DAP	31/05/2013	BTE PORT	185 176,553	BIAT 0.025%	26/08/2013	ECHEANCE 26/08/2013	POLYSIUS EXP N°204
DAP	06/06/2013	BTE PORT	30 574,329	BIAT 0.025%	03/09/2013	ECHEANCE 03/09/2013	POLYSIUS EXP N°205
DAP	06/06/2013	BTE PORT	12 710,627	BIAT 0.025%	03/09/2013	ECHEANCE 03/09/2013	POLYSIUS EXP N°508
DAP	10/06/2013	BTE PORT	11 627,756	BH:0,025%	07/09/2013	ECHEANCE 07/09/2013	POLYSIUS EXP N°510
DAP	10/06/2013	BTE PORT	59 927,539	BH:0,025%	07/09/2013	ECHEANCE 07/09/2013	POLYSIUS EXP N°512
DAP	10/06/2013	BTE PORT	93 951,206	BH:0,025%	07/09/2013	ECHEANCE 07/09/2013	POLYSIUS EXP N°511
DAP	10/06/2013	BTE PORT	79 778,212	BH:0,025%	07/09/2013	ECHEANCE 07/09/2013	POLYSIUS EXP N°206
DAP	13/06/2013	BTE PORT	71 774,470	BH:0,025%	10/09/2013	ECHEANCE 10/09/2013	POLYSIUS EXP N°024
DAP	17/06/2013	BTE PORT	135 092,446	BH:0,025%		ECHEANCE 14/09/2013	briques refractaires
DAP	23/06/2013	BTE PORT	328 507,032	BIAT 0.025%		ECHEANCE 21/09/2013	POLYSIUS EXP N°25
<b>TOTAL</b>			<b>2 910 540,368</b>				

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES  
DE LA SOCIETE « LES CIMENTS  
DE BIZERTE »  
La baie de Sebra, 7018 BIZERTE**

**Tunis le, 17 Septembre 2013**

**OBJET : Rapport sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2013**

**Messieurs,**

1) En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société « Les Ciments de Bizerte » arrêtés au 30 juin 2013 faisant apparaître un total net du bilan de 214 536 418 DT et un déficit net après estimation des impôts, de 6 859 164 DT.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre Société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre de notre examen limité.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente des informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

2) Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative, la présentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, et ce conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.



#### **VISA du Conseil du Marché Financier :**

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 intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2013 pour tout placement sollicité après le 31 août 2013.**

**Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est 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 « BEST LEASE »**

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 « Best Lease ».

Dans le cadre du prospectus, la société « Best Lease » a pris les engagements suivants :

- Conformer ses statuts à la réglementation en vigueur ;
- Réserver au moins un (01) siège au Conseil d'Administration au profit de(s) représentant(s) des détenteurs des actions acquises dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme. Ce(s) représentant(s) sera (ont) désigné(s) par les détenteurs d'actions « Best Lease » acquises dans le cadre de l'OPF au cours d'une séance où les actionnaires majoritaires et anciens s'abstiendront de voter, et proposé(s) à l'Assemblée Générale Ordinaire qui entérinera cette désignation ;
- Mettre à jour le manuel de procédures et ce, par l'élaboration d'un manuel d'audit interne, la mise à jour des traitements comptables inhérents à l'activité de leasing et la séparation des tâches incompatibles au niveau des agences ;
- Se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières ;
- 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 une communication financière, au moins une fois par an ;
- 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 de la société « Best Lease » se sont engagés, après l'introduction de la société en Bourse, à obtenir auprès de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de la société les autorisations nécessaires pour la régulation du cours boursier, et ce conformément à l'article 19 nouveau de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Par ailleurs, les actionnaires de référence de la société « Best Lease »(\*), détenant actuellement 94,77% du capital de la société, se sont engagés :

- ✓ à ne pas céder plus de 5% de leurs participations respectives au capital de la société dans le public, sauf autorisation spéciale du Conseil du Marché Financier et ce, pendant deux (2) ans à compter de la date d'introduction ;
- ✓ à ne pas développer une activité locale concurrente à celle de la société mettant en péril l'avenir de celle-ci et nuisant aux intérêts des actionnaires.

En outre, et en vertu des termes du prospectus, 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, une liste mise à jour des actionnaires de la société doit être communiquée au Conseil du Marché Financier.

### **ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE « BEST LEASE » AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE :**

La Bourse a donné, en date du 26/06/2013 son accord de principe quant à l'admission des actions de la société « Best Lease » au marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

L'admission définitive des 30 000 000 actions de nominal un (1) dinar chacune, composées de 20 000 000 actions anciennes et de 10 000 000 actions nouvelles à émettre, 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 des 33,33% du capital auprès d'au moins 200 actionnaires au plus tard le jour de l'introduction.

Le Conseil a également pris acte de l'engagement de la mise en place d'un contrat de liquidité et d'un contrat de régulation.

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants, l'introduction des actions « Best Lease » se fera au marché principal de la cote de la Bourse, au cours de 2,100 dinars l'action et sera ultérieurement annoncée dans les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

### **Décision ayant autorisé l'opération :**

Sur proposition du Conseil d'Administration réuni le 16/03/2013, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société « Best Lease » tenue le 19/04/2013 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.

#### **Autorisation d'augmentation du capital**

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 19/04/2013 a décidé d'augmenter le capital social de la société « Best Lease » d'un montant de 10MD pour le porter à 30MD et ce par l'émission de 10 000 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire avec suppression du droit préférentiel de souscription dans le cadre de l'introduction de la société sur le marché principal de la Bourse de Tunis.

---

(\*)Al Tawfik Development House, Arab Leasing International Finance et Al Baraka Bank

L'Assemblée Générale Extraordinaire a délégué au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires pour fixer le prix d'émission, les modalités et conditions de cette augmentation de capital et remplir d'une manière générale toutes les formalités nécessaires pour la réalisation de l'augmentation en vue de son introduction en bourse.

Usant des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'AGE du 19/04/2013, le Conseil d'Administration dans sa réunion du 09/07/2013 a décidé de fixer le prix d'émission des nouvelles actions à 2,100D (soit 1D de nominal et 1,100D de prime d'émission) avec une jouissance en dividende à partir du 1er janvier 2013.

#### **Droit Préférentiel de Souscription**

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société « Best Lease » réunie le 19/04/2013 a décidé de réserver l'intégralité de la souscription à l'augmentation du capital projetée à de nouveaux souscripteurs. En conséquence de cette décision, les anciens actionnaires ont renoncé à leurs droits préférentiels de souscription dans l'augmentation de capital au profit de nouveaux souscripteurs. Cette renonciation s'est traduite par la suppression de ces droits préférentiels de souscription pour la totalité de l'augmentation du capital.

#### **Actions offertes au public :**

L'opération d'introduction des actions Best Lease à la cote de la bourse se fera par la mise sur le marché dans le cadre d'une augmentation de capital par voie de souscription publique de 10 000 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 dinar chacune représentant 33,33% du capital après la réalisation de ladite augmentation.

L'émission se fera par le moyen de :

- Une **Offre à Prix Ferme** de 4 000 000 actions représentant 40% du total des actions à émettre en numéraire, centralisée auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis ;
- Un **Placement Garanti** (conformément aux dispositions de l'article 56 nouveau du Règlement Général de la Bourse) auprès d'investisseurs avertis locaux(\*) agissant pour compte propre de 6 000 000 actions représentant 60% du total des actions à émettre en numéraire, centralisée auprès de la BNA Capitaux, intermédiaire en bourse.  
Le placement garanti sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'Offre à Prix Ferme.

**Les souscripteurs à ce placement s'engagent à ne pas céder 75% de leurs titres en Bourse pendant une période de 12 mois à partir de la date de la 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 des Placement Collectif en Valeurs Mobilières ;
- Les compagnies d'assurance et de réassurance ;
- Les sociétés de gestion de portefeuille 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 20MD ;
  - ✓ Chiffre d'affaires ou recettes nettes supérieures à 40MD.

## 1- Présentation de la société

**Dénomination sociale :** Best Lease

**Siège social :** 54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle Ville 1002 Tunis.

**Forme juridique :** Société Anonyme.

**Législation particulière applicable :** La société est régie par la loi n°2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit, telle que modifiée et complétée par la loi n°2006-19 du 02 Mai 2006. Elle est également régie par les dispositions de la loi n°94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing et de la loi n°94-90 du 26 Juillet 1994 relative au leasing et de la loi 94-90 du 26 juillet 1994 portant dispositions fiscales du leasing.

**Date de constitution :** 14/04/1999

**Capital social :** 20 000 000 dinars, divisé en 20 000 000 actions de valeur nominale 1 dinars entièrement libérées.

**Objet social :** La société a pour objet la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, agricole et ou services. La société peut également réaliser toute opération financière, industrielle ou commerciale ou projet en relation directe ou indirecte avec le leasing.

Aussi, la société peut prendre des participations ou des intérêts dans toutes sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apport ou achat de titres et droits sociaux, constituer de nouvelles sociétés ou toute autre manière conformément à la réglementation en vigueur.

Généralement, la société peut effectuer toute opération financière, industrielle, commerciale, mobilière ou immobilière se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ci-dessus cité.

## 2- Période de validité de l'offre

L'Offre à Prix Ferme est ouverte au public du **28/08/2013** au **27/09/2013** inclus.

La réception des demandes de souscription dans le cadre du Placement Garanti se fera à partir du **28/08/2013**. Etant 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 **27/09/2013**.

## 3- Date de jouissance des actions

Les actions nouvelles, émises dans le cadre de cette Offre, porteront jouissance en dividende à partir du **01/01/2013**.

## 4- Modalités de paiement du prix

Pour la présente offre, le prix de l'action « Best Lease », tous frais, commissions, courtages et taxes compris, a été fixé à 2,100D.

Le règlement des demandes de souscription par les donneurs d'ordre désirant souscrire à des actions de la société « Best Lease » dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme s'effectue au comptant auprès des intermédiaires en Bourse au moment du dépôt de la demande. En cas de satisfaction partielle de la demande de souscription, le solde sera restitué, sans frais, ni intérêts au donneur d'ordre dans un délai ne dépassant pas les trois (3) jours ouvrables à compter de la déclaration du résultat de l'Offre à Prix Ferme.

Le règlement des demandes de souscription par les investisseurs avertis locaux agissant pour compte propre désirant souscrire à des actions « Best Lease » dans le cadre du Placement Garanti s'effectue auprès de la BNA Capitaux au comptant au moment de la demande de souscription.

## **5- Etablissements domiciliataires**

Tous les intermédiaires en bourse sont habilités à recueillir sans frais, les demandes de souscription d'actions de la société « Best Lease » exprimées dans le cadre de cette Offre à Prix Ferme.

L'intermédiaire en bourse BNA Capitaux est seul habilité à recueillir, sans frais, les demandes de souscription d'actions « Best Lease » exprimées dans le cadre du Placement Garanti.

Le jour de dénouement de l'offre, le montant de l'augmentation de capital est versé dans le compte indisponible n° 32000788115002926116 ouvert auprès d'Al Baraka Bank conformément à l'état de dénouement espèces de la STICODEVAM.

## **6- Mode de placement, modalités et délais de délivrance des titres**

L'offre porte sur 10 000 000 actions, soit 33,33% du capital social après réalisation de l'augmentation du capital telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19/04/2013.

Le placement des titres auprès du public se fera selon la procédure d'Offre à Prix Ferme et d'un Placement Garanti.

### **6-1- Offre à Prix Ferme :**

Dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, 4 000 000 actions Best Lease à émettre en numéraire seront offertes et réparties en 3 catégories :

#### **Catégorie A :**

1,25% des actions offertes, soit 50 000 actions seront réservées au personnel de la société « Best Lease ».

**Etant précisé que les souscripteurs à cette catégorie ne doivent pas souscrire dans les autres catégories.**

**La souscription à cette catégorie sera centralisée chez l'intermédiaire en bourse BNA Capitaux.**

#### **Catégorie B :**

60% des actions offertes, soit 2 400 000 actions seront réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères et aux institutionnels tunisiens et/ou étrangers, sollicitant au minimum 10 001 actions et au maximum 150 000 actions pour les non institutionnels, soit 0,5% du capital après augmentation, et 1 500 000 actions pour les institutionnels, soit 5% du capital après augmentation.

#### **Catégorie C :**

38,75% des actions offertes, soit 1 500 000 actions seront réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères et aux institutionnels tunisiens et/ou étrangers sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 10 000 actions.

**Etant précisé que les investisseurs qui auront à souscrire dans l'une de ces catégories ne peuvent pas souscrire au Placement Garanti et inversement.**

Les OPCVM souscripteurs parmi les catégories B ou C 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.

Les demandes de souscription doivent être nominatives et données par écrit aux intermédiaires en bourse. Ces demandes doivent préciser obligatoirement le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité de titres demandée et l'identité complète du souscripteur.

L'identité complète du souscripteur 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.

Toute demande de souscription ne comportant pas les indications précitées ne sera pas prise en considération par la commission de dépouillement.

La demande de souscription doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à cinquante (50) actions ni supérieur à 0,5% du capital social après augmentation, soit 150 000 actions pour les non institutionnels et 5% du capital social, soit 1 500 000 actions pour les institutionnels.

En tout état de cause, la quantité demandée par demande de souscription doit respecter la quantité minimale et maximale fixée 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 souscription. Tout non-respect de cette condition entraîne la nullité de la demande de souscription.

Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des demandes de souscription reçues au cours de la période de validité de l'Offre à Prix Ferme.

Outre la demande de souscription qu'elle émet pour son propre compte, une même personne pourra émettre un maximum de :

- Trois (3) demandes de souscription à titre de mandataire d'autres personnes. Ces demandes doivent être accompagnées d'un acte de procuration, spécifique à la présente opération, dûment signé et légalisé ;
- Un nombre de demandes de souscription équivalent au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces demandes doivent être accompagnées d'un extrait de naissance.

Tout acquéreur ne peut émettre qu'une seule demande de souscription déposée auprès d'un seul intermédiaire en Bourse. En cas de dépôt de plusieurs demandes auprès de différents intermédiaires, seule la première, par le temps, sera acceptée par la commission de dépouillement.

En cas de demandes multiples reproduites chez un même intermédiaire, seule la demande portant sur le plus petit nombre d'actions demandées sera retenue.

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 couverture en fonds des demandes de souscription émanant de leurs clients.

L'ensemble des documents cités ci-dessus devra être conservé pour être éventuellement présenté à des fins de contrôle.

### **Mode de répartition des titres et modalités de satisfaction des demandes de souscription**

Dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, 4 000 000 actions « Best Lease » à émettre en numéraire seront réparties en trois (3) catégories :

Catégories	Part d'allocation	Nombre d'actions allouées	Montant en DT
<b><u>Catégorie A :</u></b>			
Demandes réservées au personnel de la société « Best Lease »	1,25%	50 000	105 000
<b><u>Catégorie B :</u></b>			
Demandes réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères et institutionnels tunisiens et/ou étrangers sollicitant au minimum 10 001 actions et au maximum 150 000 actions pour les non institutionnels et 1 500 000 actions pour les institutionnels	60%	2 400 000	5 040 000
<b><u>Catégorie C :</u></b>			
Demandes réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères et institutionnels tunisiens et/ou étrangers sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 10 000 actions	38,75%	1 550 000	3 255 000
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>4 000 000</b>	<b>8 400 000</b>

Le mode de satisfaction des demandes de souscription se fera de la manière suivante :

**Pour la catégorie B :** Les demandes de souscription seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport quantité offerte/quantité demandée et retenue. Le reliquat non servi sera réparti par la commission de dépouillement, sans que la part ne dépasse 5% du capital à l'issue de l'opération pour les institutionnels et 0,5% du capital après augmentation pour les non institutionnels.

**Pour la catégorie C :** Les demandes de souscription seront satisfaites également par palier jusqu'à l'épuisement des titres alloués à cette catégorie. Les paliers de satisfaction seront fixés par la commission de dépouillement.

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

**Transmission des demandes et centralisation :**

Les intermédiaires en bourse établissent par catégorie les états des demandes de souscription reçues de leurs clients dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme.

Les intermédiaires en bourse transmettront à la BVMT l'état des demandes de souscription 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 demandes de souscription données 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, de BNA Capitaux - intermédiaires en Bourse chargé de l'opération, 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.

**6-2- Placement Garanti**

Dans le cadre du Placement Garanti (conformément aux dispositions de l'article 56 nouveau du Règlement Général de la Bourse), 6 000 000 actions « Best Lease » à émettre en numéraire seront offertes à des investisseurs avertis locaux agissant pour compte propre et désirant acquérir au maximum :

- 1 500 000 actions, représentant 5% du capital après augmentation pour les institutionnels ;
- 150 000 actions, représentant 0,5% du capital après augmentation pour les non institutionnels.

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

**Les souscripteurs à ce placement s'engagent à ne pas céder 75% de leurs titres en Bourse pendant une période de 12 mois à partir de la date de la première cotation en Bourse.**

**Les souscripteurs dans le cadre du Placement Garanti n'auront pas le droit de souscrire 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 C de l'Offre à Prix Ferme.

**Transmission des demandes:**

A l'issue de l'opération de Placement, BNA Capitaux - intermédiaire en Bourse, communique un état récapitulatif détaillé sur le résultat de 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 BNA Capitaux et comporter son cachet.

Le résultat du placement fera l'objet d'un avis publié aux Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF, le jour de la déclaration du résultat de l'Offre.

## **Soumission et vérification des demandes :**

L'état récapitulatif relatif aux demandes de souscription données 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 de souscription 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 demandes de souscription données dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et la vérification de l'état relatif aux demandes de souscription données dans le cadre du Placement Garanti, le résultat de l'Offre au public 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 demandes de souscription sont frappées.

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

Au cas où l'offre connaîtrait une suite favorable, la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis communiquera, le lendemain de la publication de l'avis de résultat, à chaque intermédiaire, l'état détaillé de ses demandes de souscription retenues et la quantité attribuée à chacun d'eux.

Chaque intermédiaire est tenu d'envoyer à la STICODEVAM les ordres de ségrégation des quantités souscrites 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 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 07/08/2013 aux actions anciennes de la société « Best Lease », le code ISIN TN0007580012.

La société « Best Lease » s'engage à demander la prise en charge de ses actions nouvelles et anciennes par la STICODEVAM dès la réalisation définitive de l'augmentation du capital en numéraire.

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

Le registre des actionnaires sera tenu par BNA Capitaux, 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 de 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.

Toutefois, la cotation des actions nouvelles ne démarrera qu'après l'accomplissement des formalités juridiques de l'augmentation du capital. Ainsi, les actions nouvelles ne seront cessibles et négociables qu'après la publication d'un avis aux bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

### **10- Avantage fiscal**

Il est à signaler que l'article 1er de la loi n° 2010-29 du 07 juin 2010, relative à l'encouragement des entreprises à l'admission de leurs actions à la Bourse, stipule que :

«Le taux de l'impôt sur les sociétés prévu par le premier et quatrième alinéa du paragraphe I de l'article 49 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés, est réduit à 20% pour les sociétés qui procèdent à l'admission de leurs actions ordinaires à la cote de la Bourse des valeurs mobilières de Tunis à condition que le taux d'ouverture du capital au public soit au moins égal à 30%, et ce, pendant cinq ans à compter de l'année de l'admission. Cette réduction est accordée aux sociétés qui procèdent à l'admission de leurs actions ordinaires à la cote de la Bourse des valeurs mobilières de Tunis au cours de la période allant du 1er janvier 2010 au 31 décembre 2014 ».

### **11- Contrat de liquidité**

Un contrat de liquidité pour une période d'un an à partir de la date d'introduction en Bourse des actions de « Best Lease », sera établi entre la BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse et les actionnaires de « Best Lease » : Al Tawfik Development House, Arab Leasing International Finance et Al Baraka Bank portant sur 1 000 000 d'actions et 1 000 000D.

### **12- Régulation du cours boursier**

Les actionnaires de la société « Best Lease » se sont engagés, après l'introduction de la société en Bourse, à obtenir auprès de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de la société les autorisations nécessaires pour la régulation du cours boursier, et ce conformément à l'article 19 nouveau de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Le contrat de régulation sera confié à BNA Capitaux, intermédiaire en Bourse.

Le prospectus relatif à la présente émission est mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Best Lease, 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle Ville – 1002 Tunis, de BNA Capitaux, intermédiaire en bourse, sise Avenue Tahar HADDAD Les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn) et sur le site de BNA Capitaux: [www.bnacapitaux.com.tn](http://www.bnacapitaux.com.tn).

Les états financiers intermédiaires de Best Lease arrêtés au 30 juin 2013 seront publiés au bulletin officiel du CMF.