

RAPPORT GENERAL

A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE ESSOUKNA S.A

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale , nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés de la société ESSOUKNA, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport (pages 3 à 6).

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

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

Le conseil d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux conventions et normes comptables édictées par le système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

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

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

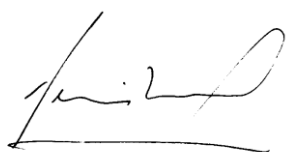
Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers consolidés présentés aux pages 3 à 6 du présent rapport sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle de la situation financière du groupe contrôlé par la société ESSOUKNA au 31 décembre 2011, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux conventions et normes comptables édictées par le système comptable des entreprises.

Tunis, le 21 Mai 2012

Mohamed FESSI

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mohamed Fessi', with a horizontal line underneath.

BILAN AU 31.12.2011

| <i>ACTIFS</i> | <i>NOTES</i> | <i>31-déc-11</i> | <i>31-déc-10</i> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| <i>ACTIFS NON COURANTS</i> | | | |
| <i>Immobilisations incorporelles</i> | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 7 349 | 7 349 |
| Amortissement de logiciel | | -7 349 | -7 349 |
| | | 0 | 0 |
| <i>Immobilisations corporelles</i> | | | |
| Immobilisations corporelles | | 1 224 435 | 1 186 835 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | | -686 531 | -740 820 |
| | | 537 904 | 446 015 |
| <i>Immobilisations financières</i> | | | |
| Immobilisations financières | | 4 489 495 | 4 431 298 |
| Provisions sur immobilisations financières | | -154 228 | -153 769 |
| | | 4 335 267 | 4 277 529 |
| <i>Total des actifs immobilisés</i> | | 4 873 170 | 4 723 545 |
| <i>Autres actifs non courants</i> | | 0 | 0 |
| <i>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</i> | | 4 873 170 | 4 723 545 |
| <i>ACTIFS COURANTS</i> | | | |
| Stocks | | 30 267 471 | 35 320 669 |
| Provision | | -170 883 | -229 630 |
| | | 30 096 588 | 35 091 039 |
| Clients et comptes rattachés | | 615 728 | 1 656 448 |
| Provision | | 0 | 0 |
| | | 615 728 | 1 656 448 |
| Autres actifs courants | | 949 037 | 298 179 |
| Provision | | 0 | 0 |
| | | 949 037 | 298 179 |
| Placements et autres actifs financiers | | 1 801 197 | 1 200 170 |
| Provision | | -135 320 | -135 320 |
| | | 1 665 877 | 1 064 850 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | | 601 397 | 1 726 563 |
| Provision | | 0 | 0 |
| | | 601 397 | 1 726 563 |
| <i>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</i> | | 33 928 626 | 39 837 078 |
| <i>TOTAL DES ACTIFS</i> | | 38 801 797 | 44 560 623 |

BILAN AU 31.12.2011

| <i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i> | NOTES | <i>31-déc-11</i> | <i>31-déc-10</i> |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| <i>CAPITAUX PROPRES</i> | | | |
| Capital social groupe | | 3 006 250 | 3 006 250 |
| Réserve consolidés | | 17 305 757 | 15 212 119 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 20 312 007 | 18 218 369 |
| Résultat de l'exercice groupe | | 3 789 957 | 3 111 411 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | | 24 101 964 | 21 329 780 |
| Réserves minoritaires | | 453 082 | 450 224 |
| Résultats minoritaires | | 50 540 | 53 545 |
| Total des interets minoritaires | | 503 622 | 503 769 |
| CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES | | 24 605 586 | 21 833 548 |
| <i>PASSIFS</i> | | | |
| <i>Passifs non courants</i> | | | |
| Emprunts | | 4 979 192 | 6 244 914 |
| Provisions | | 452 743 | 272 379 |
| Autres passifs non courants | | 0 | 0 |
| Total des passifs non courants | | 5 431 935 | 6 517 292 |
| <i>Passifs courants</i> | | | |
| Fournisseurs & comptes rattachés | | 3 489 211 | 7 376 343 |
| Autres passifs courants | | 3 941 359 | 1 837 088 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | | 1 333 707 | 6 996 351 |
| Total des passifs courants | | 8 764 276 | 16 209 782 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 14 196 211 | 22 727 075 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 38 801 797 | 44 560 623 |

ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2011

| <i>Désignation</i> | <i>NOTES</i> | <i>31-déc-11</i> | <i>31-déc-10</i> |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | | 20 014 994 | 14 376 416 |
| Produits des participations | | 210 654 | 256 874 |
| Autres produits d'exploitation | | 24 437 | 27 481 |
| Total des produits d'exploitation | | 20 250 085 | 14 660 770 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Variation de stock | | 5 053 198 | -9 080 965 |
| Achats de terrains à construire | | 0 | 506 700 |
| Frais sur achat de terrains à construire | | 169 240 | 0 |
| Achats Etudes et prestations | | 357 206 | 652 334 |
| Achats de matériels, équipements et travaux | | 7 859 084 | 17 270 799 |
| Charges de personnel | | 962 024 | 872 452 |
| Dotations aux amortissements | | 79 726 | 57 981 |
| Dotations aux provisions | | 156 808 | 114 455 |
| Autres charges d'exploitation | | 510 328 | 627 755 |
| Total des charges d'exploitation | | 15 147 612 | 11 021 511 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 5 102 473 | 3 639 259 |
| AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES | | | |
| Charges financières nettes | | 784 345 | 685 800 |
| Produits des placements | | 70 616 | 150 050 |
| Autres gains ordinaires | | 407 400 | 740 199 |
| Autres pertes ordinaires | | 910 | 10 662 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 4 795 233 | 3 833 046 |
| Impôt sur le bénéfice | | 993 746 | 721 712 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 3 801 488 | 3 111 334 |
| Mise en équivalence titres | | 39 009 | 53 622 |
| RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE | | 3 840 497 | 3 164 956 |
| Part des minoritaires dans le résultat | | 50 540 | 53 545 |
| Part du groupe dans le résultat | | 3 789 957 | 3 111 411 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2011

| <i>Désignation</i> | <i>31-déc-11</i> | <i>31-déc-10</i> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | |
| Encaissements reçus des clients | 24 219 457 | 17 565 085 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | -15 711 428 | -17 909 097 |
| Intérêts payés | -806 594 | -724 797 |
| Impôts sur les bénéfices payés | -619 243 | -951 413 |
| <i>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</i> | <i>7 082 192</i> | <i>-2 020 222</i> |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles | -163 199 | -84 775 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles | 60 112 | 8 350 |
| Décaissement affecté à l'acquisition d'immo financières | 0 | 0 |
| Encaissements provenant de la cession d'immo financières | 0 | 118 398 |
| Dividendes reçus | 230 654 | 251 075 |
| <i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i> | <i>127 567</i> | <i>293 049</i> |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT | | |
| Encaissements sur emprunts | 7 910 000 | 14 373 709 |
| Dividendes et autres distribution | -892 436 | -882 740 |
| Dividendes sur actions propres | 388 | 0 |
| Acquisition actions propres | -8 061 | 0 |
| Cession actions propres | 8 726 | 0 |
| Remboursement d'emprunts | -14 825 552 | -11 559 825 |
| Encaissements sur produits placements | 73 943 | 65 811 |
| Encaissements sur cession placements | 428 808 | 1 027 500 |
| Décaissements sur acquisition placements | -1 030 740 | -33 194 |
| <i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i> | <i>-8 334 925</i> | <i>2 991 262</i> |
| VARIATION DE TRESORERIE | -1 125 167 | 1 264 089 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 1 726 563 | 462 475 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 601 397 | 1 726 563 |

METHODES COMPTABLES

1- PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Conformément aux dispositions de la norme comptable n°35 relative aux états financiers consolidés, les états financiers consolidés comprennent toutes les entreprises qui sont contrôlées (le contrôle étant le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des dites sociétés) par la société mère ESSOUKNA. Ces états financiers comprennent aussi, en vertu des dispositions de la norme comptable n°36, les entreprises associées dans lesquelles la société mère exerce une influence notable (au sens de pouvoir participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise détenue sans toutefois pouvoir exercer un contrôle sur ces dernières).

De ce fait, les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2011 du groupe ESSOUKNA comprennent, en plus de cette dernière, la société ZIED SARL ainsi que les sociétés LES OEILLETS et SIP SICAR. L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit :

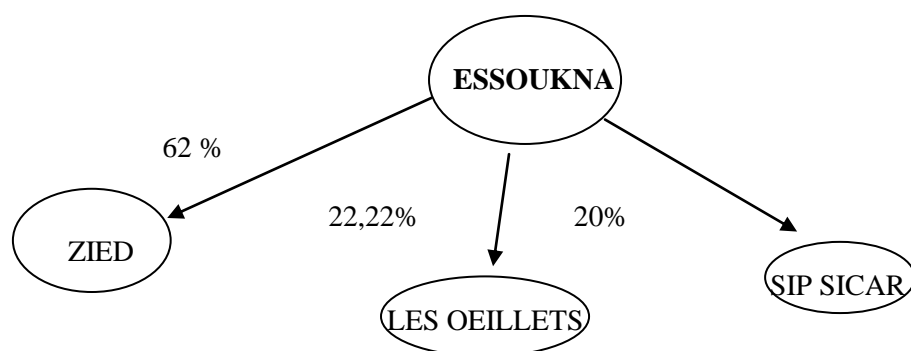


Tableau de détermination des pourcentages de contrôle et d'intérêt

| Société | Pourcentage de contrôle | | | Type de contrôle | Méthode de consolidation | % intérêt du groupe |
|--------------|-------------------------|----------|---------|-------------------|--------------------------|---------------------|
| | Direct | Indirect | Total | | | |
| ESSOUKNA | 100,00% | | 100,00% | Exclusif | Intégration globale | 100,00% |
| ZIED | 62,00% | | 62,00 % | Exclusif | Intégration globale | 62,00 % |
| LES OEILLETS | 22,22% | | 22,22% | Influence notable | Mise en équivalence | 22,22% |
| SIP SICAR | 20,00% | | 20,00% | Influence notable | Mise en équivalence | 20,00% |

Les pourcentages de contrôle et d'intérêt dans les sociétés ZIED, LES GILLETTS et SIP SICAR sont demeurés inchangés en 2011.

2- SOURCES D'INFORMATION

Les informations utilisées pour élaborer les états financiers consolidés du groupe ont été puisées dans les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2010 et 2011 ainsi que dans les rapports de commissariat aux comptes. Quant aux transactions conclues entre les différentes sociétés du groupe, elles nous ont été communiquées par les services comptables des différentes sociétés du groupe.

3- STANDARDS ET NORMES DE REFERENCE

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

- Norme comptable n° 35 relative aux états financiers consolidés
- Norme comptable n° 36 relative aux participations dans les entreprises associées
- Norme comptable n° 38 relative aux regroupements d'entreprises

4- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés de la société ESSOUKNA arrêtés au 31.12.2011 comprennent :

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

5- DEMARCHE METHODOLOGIQUE

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

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

5-1 OPERATIONS DE PRECONSOLIDATION

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

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

Quand la correction du montant des postes **du bilan** qui résulte des retraitements affecte les résultats, elle a été imputée :

→ au **résultat** de la société consolidée pour la fraction concernant **l'exercice**

→ aux **réserves** de la société consolidée pour la fraction correspondant aux corrections qui avaient déjà été opérées lors des consolidations des **exercices antérieurs**.

5-2 OPERATIONS DE CONSOLIDATION PROPREMENT DITE

Elles comportent :

- le cumul des comptes individuels
- l'élimination des comptes et des opérations réciproques
- l'élimination des profits internes
- le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation.

5-2-1 ELIMINATION DES COMPTES ET OPERATIONS RECIPROQUES

Les comptes consolidés de la société ESSOUKNA étant le reflet de l'activité de la situation d'une seule entité économique, il n'a été retenu que les seules opérations effectuées et les seuls résultats réalisés avec les tiers étrangers à cette entité. Les opérations et résultats entre sociétés consolidées ont été par conséquent éliminés.

ELIMINATIONS N'AFECTANT PAS LES CAPITAUX PROPRES (ET LE RESULTAT) CONSOLIDES

Les comptes réciproques de dettes et de créances (clients/ fournisseurs, prêts/ emprunts...) ainsi que les comptes de charges et de produits réciproques (achats/ ventes, charges fin /produits fin...) ont été éliminés.

ELIMINATIONS AFFECTANT LES CAPITAUX PROPRES (ET OU LE RESULTAT) CONSOLIDES

5-2-2 LE PARTAGE DES CAPITAUX PROPRES ET L'ELIMINATION DES TITRES DE PARTICIPATION

Les capitaux propres des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation après avoir été modifiés par les retraitements et les éliminations, ont été partagés entre les capitaux propres consolidés et les intérêts minoritaires. Ce partage s'est accompagné de l'élimination des titres de participation.

Dans la société ESSOUKNA, le partage des capitaux propres a été opéré par la technique de consolidation directe.

NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

NOTE 1- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Au 31 décembre 2011, le solde de la rubrique immobilisations financières s'élève à 4.335.267 dinars contre un solde de 4.277.529 dinars au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

| Rubrique | Solde au 31 12.2011 | Solde au 31 12.2010 | Variation |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------|
| Titres de participation | 3 435 246 | 3 435 246 | 0 |
| Titres mis en équivalence | 878 709 | 860 101 | 18 608 |
| Provisions financières | -154 228 | -153 769 | -459 |
| Autres immobilisations financières | 175 539 | 135 951 | 39 588 |
| Total | 4 335 267 | 4 277 529 | 57 738 |

NOTE 1-1 TITRES MIS EN EQUIVALENCE

Au 31.12.2011, ce compte présente un solde de 878.709 dinars correspondant aux titres détenus dans le capital social des sociétés LES OEILLETS et SIP SICAR. La détermination de la valeur de mise en équivalence ainsi que son impact sur les réserves et les résultats du groupe ESSOUKNA se présente comme suit :

| Libellé | LES OEILLETS | SIP SICAR | Total |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Valeur comptable | 200 005 | 600 000 | 800 005 |
| Capitaux propres avant résultat | 1 316 548 | 2 735 635 | 4 052 183 |
| % d'intérêts | 22,22% | 20,00% | 0 |
| Part ESSOUKNA | 292 574 | 547 127 | 839 701 |
| Réserves consolidées | 92 569 | -52 873 | 39 696 |
| Résultat de l'exercice | 260 008 | -93 860 | 166 148 |
| Part ESSOUKNA Résultat | 57 781 | -18 772 | 39 009 |
| Valeur Mise en équivalence | 350 355 | 528 355 | 878 709 |

NOTE 2 TABLEAU DE BOUCLAGE DES CAPITAUX PROPRES

| | | | | | |
|--|-------------------|------------------|-------------------------|------------------|-------------------|
| Pourcentage du groupe | 100% | 62,01% | 22,22% | 20,00% | |
| Intérêt des minoritaires | 0% | 37,99% | 77,78% | 80,00% | |
| Libelle | ESSOUKNA | ZIED | LES CEILLETS | SIP SICAR | TOTAL |
| Capital | 3 006 250 | 1 160 280 | | | 4 166 530 |
| Réserves légales | 300 625 | 29 828 | | | 330 453 |
| Autres réserves | 13 181 453 | 0 | | | 13 181 453 |
| Résultats reportés | 3 623 915 | 765,266 | | | 3 624 680 |
| Retraitements Résultats reportés | 139 935 | 1 871 | | | 141 806 |
| Résultat de l'exercice | 3 757 735 | 132 699 | | | 3 890 434 |
| Retraitements résultat | -89 294 | 348 | | | -88 946 |
| Total | 23 920 620 | 1 325 792 | | | 25 246 411 |
| Titres de participation | 0 | 719 530 | | | 719 530 |
| Ecart d'évaluation | 0 | 0 | | | 0 |
| Total Titres à éliminer | 0 | 719 530 | | | 719 530 |
| Amortissement écart d'évaluation | 0 | 0 | | | 0 |
| Part des minoritaires dans les réserves | 0 | 453 082 | | | 453 082 |
| Part des minoritaires dans le résultat | 0 | 50 540 | | | 50 540 |
| Réserves consolidées | 17 245 928 | 20 133 | 92 569 | -52 873 | 17 305 757 |
| Résultat consolidé | 3 668 441 | 82 507 | 57 781 | -18 772 | 3 789 957 |

NOTE 3 PRODUITS D'EXPLOITATION

Au 31 décembre 2011, le solde de la rubrique Produits d'exploitation s'élève à 20.250.085 dinars contre un solde de 14.660.770 dinars au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

| Libellé | ESSOUKNA | ZIED | Retraitements | Consolidé |
|--------------------------------|-------------------|----------------|----------------------|-------------------|
| Revenus | 20 014 994 | 0 | | 20 014 994 |
| Produits des participations | 173 948 | 139 453 | -102 746 | 210 654 |
| Autres Produits d'Exploitation | 24 437 | 0 | | 24 437 |
| Total | 20 213 379 | 139 453 | -102 746 | 20 250 085 |

الموازنة المجمّعة إلى غاية 31 ديسمبر 2011 * BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011

| 2010/12/31 | 2011/12/31 | إيضاحات Notes | CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | الأموال الذاتية والخصوم | 2010/12/31 | 2011/12/31 | إيضاحات Notes | ACTIFS | الأصول |
|-----------------------|-----------------------|------------------|--|--|-----------------------|-----------------------|------------------|--|--|
| | | | CAPITAUX PROPRES | الأموال الذاتية | | | | ACTIFS NON COURANTS | الأصول غير الجارية |
| 3 006 250,000 | 3 006 250,000 | | Capital social | رأس المال الإجتماعي | | | | Actifs Immobilisés | الأصول الثابتة |
| 15 212 118,715 | 17 305 756,587 | | Réserves consolidés | الإحتياطيات المجمّعة | 7 348,856 | 7 348,856 | | Immobilisations incorporelles | الأصول غير المادية |
| 18 218 368,715 | 20 312 006,587 | | | | (7 348,849) | (7 348,856) | | Amortissements | الإستهلاكات |
| 3 111 410,824 | 3 789 956,931 | | Résultats consolidés | النتائج المجمّعة | 0,007 | 0,000 | | | |
| 21 329 779,539 | 24 101 963,518 | | | مجموع الأموال الذاتية للمجمّع قبل التخصيص Total des capitaux propres avant affectation | 1 186 835,067 | 1 224 435,184 | | Immobilisations corporelles | الأصول المادية الثابتة |
| | | | | | (740 819,782) | (686 531,445) | | Amortissements | الإستهلاكات |
| 450 223,600 | 453 082,323 | | Part des minoritaires dans les réserves | حصة الأقلية في الإحتياطيات | 446 015,285 | 537 903,739 | | Total immobilisations corporelles | مجموع الأصول المادية |
| 53 544,974 | 50 539,785 | | Part des minoritaires dans le résultat | حصة الأقلية في النتائج | 860 101,090 | 878 709,490 | | Titres mis en équivalence | أصول التقييم بالمعادلة |
| | | | PASSIFS | الخصوم | 3 435 246,234 | 3 435 246,234 | | Titres de participations | الأصول المالية |
| | | | Passifs non courants | الخصوم غير الجارية | (153 768,849) | (154 227,989) | | Provisions sur titres | تطرح المدخرات |
| 6 244 913,819 | 4 979 192,039 | أ2.2.1 | Emprunts | القروض | 135 950,747 | 175 538,871 | | Autres immobilisations financières | الأصول المالية الأخرى |
| 272 378,525 | 452 742,752 | ب2.2.1 | Provisions | المدخرات | 4 277 529,222 | 4 335 266,606 | | Total immobilisations financières | مجموع الأصول المالية |
| 6 517 292,344 | 5 431 934,791 | | Total des passifs non courants | مجموع الخصوم غير الجارية | 4 723 544,514 | 4 873 170,345 | | | مجموع الأصول غير الجارية TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS |
| | | | Passifs courants | الخصوم الجارية | 35 320 668,556 | 30 267 470,887 | | ACTIFS COURANTS | الأصول الجارية |
| 7 376 342,618 | 3 489 210,549 | ج2.2.1 | Fournisseurs, Entrepreneurs et comptes rattachés | المزودون والحسابات المتصلة بهم | (229 629,636) | (170 883,197) | | Stocks | المخزونات |
| 1 837 088,307 | 3 941 359,201 | د2.2.1 | Autres passifs courants | الخصوم الجارية الأخرى | 35 091 038,920 | 30 096 587,690 | | Provisions | المدخرات |
| 6 996 351,499 | 1 333 706,543 | | Concours bancaires et autres passifs financiers | المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية | 1 656 447,941 | 615 727,966 | | Clients et comptes rattachés | الحرفاء والحسابات المتصلة بهم |
| 16 209 782,424 | 8 764 276,293 | | Total des passifs courants | مجموع الخصوم الجارية | 298 178,787 | 949 037,074 | | Autres actifs courants | أصول جارية أخرى |
| 22 727 074,768 | 14 196 211,084 | | | مجموع الخصوم TOTAL DES PASSIFS | 1 200 169,579 | 1 801 197,050 | | Placements et autres actifs financiers | توضيفات وأصول مالية أخرى |
| 44 560 622,881 | 38 801 796,710 | | | مجموع الأموال الذاتية والخصوم TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | (135 320,000) | (135 320,000) | | Provisions | المدخرات |
| | | | | | 1 064 849,579 | 1 665 877,050 | | Liquidités et équivalents de liquidités | السيولة أو ما يعادل السيولة |
| | | | | | 1 726 563,140 | 601 396,585 | | | |
| | | | | | 39 837 078,367 | 33 928 626,365 | | | مجموع الأصول الجارية TOTAL DES ACTIFS COURANTS |
| | | | | | 44 560 622,881 | 38 801 796,710 | | | مجموع الأصول TOTAL DES ACTIFS |

* هذه الموازنة محرّرة ومقدّمة باللغة العربية وترجمت بياناتها للفرنسية.

قائمة النتائج المجمعة لغاية 31 ديسمبر 2011 (بالدينار)

Etat de résultat consolidé au 31 Décembre 2011 (en Dinars)*

| المبالغ في Montants au | | إيضاحات Notes | | |
|---------------------------|-----------------------|------------------|---|---|
| 2010/12/31 | 2011/12/31 | | | |
| | | | Produits d'exploitation | إيرادات الإستغلال |
| 14 376 415,980 | 20 014 994,289 | أ1.2 | - Revenus | - مداخيل |
| 256 873,685 | 210 653,604 | ب1.2 | - Produits des participations | - إيرادات المساهمات |
| 27 480,500 | 24 437,000 | ج1.2 | - Autres produits d'exploitation | - إيرادات الإستغلال الأخرى |
| 14 660 770,165 | 20 250 084,893 | | Total des produits d'exploitation | مجموع إيرادات الإستغلال |
| | | | Charges d'exploitation | أعباء الإستغلال |
| -9 080 965,238 | 5 053 197,669 | أ2.2 | - Variation des stocks | - تغيير المخزونات |
| 506 700,000 | | ب2.2 | - Achat de terrains à construire | - مشتريات الأراضي المعدة للبناء |
| 0,000 | 169 239,700 | | - Frais sur achat de terrains à construire | - مصاريف مشتريات الأراضي المستهلكة |
| 652 334,313 | 357 205,525 | ج2.2 | - Achat d'études et des prestations de services | - مشتريات الدراسات |
| 17 270 799,490 | 7 859 083,602 | د2.2 | - Achat de matériels, équipements et travaux | - مشتريات الأشغال |
| 872 451,722 | 962 023,596 | هـ2.2 | - Charges du personnel | - أعباء الأعوان |
| 57 981,469 | 79 726,119 | و2.2 | - Dotations aux amortissements | - مخصصات الإستهلاكات |
| 114 454,771 | 156 807,826 | ز2.2 | - Dotations aux provisions | - مخصصات المتخزرات |
| 627 754,803 | 510 328,353 | ن2.2 | - Autres charges d'exploitation | - أعباء الإستغلال الأخرى |
| 11 021 511,330 | 15 147 612,390 | | Total des charges d'exploitation | مجموع أعباء الإستغلال |
| 3 639 258,835 | 5 102 472,503 | | Résultat d'exploitation | نتيجة الإستغلال |
| 685 800,001 | 784 344,688 | 3-2 | - Charges financières nettes | - أعباء مالية صافية |
| 150 050,377 | 70 615,998 | | - Produits des placements | - إيرادات التوظيف |
| 10 662,232 | 910,081 | | - Autres pertes ordinaires | - خسائر عادية أخرى |
| 740 198,746 | 407 399,736 | 4-2 | - Autres gains ordinaires | - إيرادات عادية أخرى |
| 3 833 045,725 | 4 795 233,468 | | Résultat des activités ordinaires avant impôts | نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الضريبة |
| 721 712,000 | 993 745,700 | | Impôts sur les bénéfices | الأداءات على المرباح |
| 3 111 333,725 | 3 801 487,768 | | Résultat des activités ordinaires après impôts | نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الضريبة |
| 53 622,073 | 39 008,948 | | Quote part des sociétés mises en équivalence | قسط النتيجة المتأتي من المعادلة |
| 3 164 955,798 | 3 840 496,716 | | Résultat de l'exercice | النتيجة الصافية المجمعة |
| 53 544,974 | 50 539,785 | | Part des minoritaires dans le résultat | مناب الأقلية |
| 3 111 410,824 | 3 789 956,931 | | Résultat Consolidé | النتيجة المجمعة |

(* هذه القائمة محررة ومقدمة باللغة العربية وترجمت بياناتها للفرنسية.)

جدول التدفقات النقدية المجمع في 31 ديسمبر 2011 (بالدينار)

Flux de Trésorerie consolidé au 31 Décembre 2011 (en Dinars)*

(Modèle de référence)

| المبلغ إلى | | إيضاحات | العنوان |
|-----------------------|-----------------------|---------|--|
| Montant au | Notes | | |
| 2010/12/31 | 2011/12/31 | | |
| | | | التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال |
| | | | المقايض المتأتية من الحرفاء |
| 17 565 084,631 | 24 219 456,935 | | الدفعات لفائدة المزودين والعملية |
| -17 909 096,802 | -15 711 428,155 | | الفوائض المدفوعة |
| -724 797,113 | -806 593,732 | | الأداءات على المرابيح المدفوعة |
| -951 412,659 | -619 243,238 | 1-3 | |
| | | | التدفقات النقدية المتأتية من الإستغلال |
| -2 020 221,943 | 7 082 191,810 | | |
| | | | التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار |
| | | | الدفعات عن إقتناء أصول ثابتة |
| -84 774,624 | -163 199,055 | 2-3 | مقايض متأتية من إقتناء أصول ثابتة |
| 8 350,000 | 60 111,500 | | الدفعات عن إقتناء أصول مالية |
| | | 4-3 | مقايض متأتية من التفويت في أصول مالية |
| 118 397,937 | | | مقايض متأتية من حصص أرباح |
| 251 075,395 | 230 654,104 | 3-3 | |
| | | | التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار |
| 293 048,708 | 127 566,549 | | |
| | | | التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل |
| | | | حصص أرباح وغيرها من أنواع التوزيع |
| -882 739,750 | -892 436,250 | | مقايض متأتية من حصص أرباح الشركة |
| 0,000 | 387,800 | 5-3 | مقايض متأتية من إيرادات التوظيف |
| 65 811,110 | 73 943,223 | 6-3 | مقايض متأتية من بيع حصص في رأس مال الشركة |
| 0,000 | 8 725,500 | | الدفعات عن شراء حصص في رأس مال الشركة |
| 0,000 | -8 061,162 | 7-3 | مقايض متأتية من القروض |
| 14 373 709,000 | 7 910 000,000 | 8-3 | سداد القروض |
| -11 559 825,000 | -14 825 552,000 | 9-3 | مقايض متأتية من إسترجاع مبالغ موظفة |
| 1 027 500,000 | 428 808,455 | | دفعات متعلقة بمبالغ موظفة |
| -33 193,550 | -1 030 740,480 | | |
| | | | التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل |
| 2 991 261,810 | -8 334 924,914 | | |
| | | | تغيير الخزينة |
| 1 264 088,575 | -1 125 166,555 | | |
| | | | الخزينة في بداية السنة المحاسبية |
| 462 474,565 | 1 726 563,140 | | الخزينة عند ختم السنة المحاسبية |
| 1 726 563,140 | 601 396,585 | | |

هذا الجدول محرر ومقدم باللغة العربية وترجمت بياناته للفرنسية.

الإيضاحات الخاصة بالقوائم المالية المجمعة إلى غاية 31 ديسمبر 2011

1 - معلومات عامة:

يتكون مجمع شركة "السكنى" من أربعة شركات تعمل بالبلاد التونسية من خلال مجالات الأنشطة التالية:

- البعث العقاري (عقارية القرنفل).

- رأس مال تنمية (Sip-Sicar).

- المساهمات والإستثمار في الأوراق المالية (زياد).

الشركة الأم هي شركة "السكنى" وهي شركة خفية الإسم تنشط في مجال البعث العقاري، مقرها الإجتماعي كائن بـ46، نهج طارق ابن زياد ميتوال فيل - تونس.

تاريخ إختتام السنة المحاسبية:

تمّ إختتام السنة المحاسبية لكافة الشركات في محيط المجمع بتاريخ 31 ديسمبر 2011.

محيط المجمع:

يشتمل محيط التجميع كافة الشركات التي يملك فيها المجمع بطريقة مباشرة أو غير مباشرة حقوق التصويت أو نفوذ يمنحه حق المراقبة.

الشركات المشمولة بالقوائم المالية المجمعة كليا:

وهي التي يملك فيها المجمع بطريقة مباشرة أو غير مباشرة نسبة %40 أو أكثر من حقوق التصويت.

الشركات المشمولة بالقوائم المالية المجمعة بطريقة التقييم بالمعادلة:

وهي التي يملك فيها المجمع بطريقة مباشرة أو غير مباشرة نسبة %20 أو أكثر من حقوق التصويت.

حصر محيط المجمع:

تم حصر محيط المجمع بشركة واحدة يقع التجميع كليا وشركتين يقع إدماجها بطريقة

المعادلة وهي كما يلي:

| طريقة التجميع | النسبة المئوية | العدد الجملي لأسهم الشركة | عدد الأسهم | الشركة |
|-------------------------|----------------|------------------------------|------------|------------------|
| كلي | 62% | 116.028 | 71.953 | شركة "زياد" |
| طريقة التقييم بالمعادلة | 22% | 180.000 | 40.001 | عقارية "القرنفل" |
| طريقة التقييم بالمعادلة | 20% | 300.000 | 60.000 | SIP-SICAR |

2- المبادئ المحاسبية وطرق التقييم:

إن الحسابات الإجتماعية للشركات المدرجة في محيط القوائم المالية لغاية 31 ديسمبر 2011

والتي تم إعدادها وفقا لمبادئ المحاسبة للمؤسسات ومعايير المحاسبة المعمول بها في البلاد التونسية، إستعملت كقاعدة لضبط القوائم المالية المجمعّة.

القواعد الأساسية والمنهجية التقييمية للمجمع هي كالاتي:

1.2 - القواعد الأساسية:

وقع إعداد القوائم المالية المجمعّة وفقا للمعايير المحاسبية التونسية وهي بذلك تكون مطابقة لها.

2.2. الأصول الثابتة الغير مادية:

المصاريف المتعلقة باقتناء برامج الإعلامية تثبت وتستهلك في مدة ثلاثة سنوات.

3.2 - الأصول الثابتة المادية:

كل الأصول الثابتة المادية تم تسجيلها.

كل الأصول الثابتة المادية تقيم بالكلفة التاريخية بعد طرح الإستهلاكات.

الأراضي ليست قابلة للإستهلاك وتعتبر مدة إستعمالها غير محدودة.

الأرباح والخسائر المتأتية من التقويت في أصول ثابتة مادية تحدد حسب قيمتها الحسابية

وتدخل في تحديد نتيجة السنة المحاسبية.

4.2 - سندات مساهمة:

تحتسب سندات المساهمة بثمن الشراء و يتم تقييمها آخر السنة المحاسبية مع احتساب المدخرات المتعلقة بها إن لزم الأمر وذلك بالرجوع إلى ثمنها لشهر ديسمبر بالنسبة للسندات المتداولة بالبورصة والقيمة الحسابية بالنسبة لأسهم الشركات غير المدرجة بالبورصة، مع العلم أنه في حالة ظهور فائض في قيمتها مقارنة مع ثمن الشراء لا يتم احتساب هذا الفائض.

5.2 - المخزونات:

يتم احتساب مخزونات شركات البعث العقاري التابعة للمجمّع على النحو التالي:

أ) الأراضي الصالحة للبناء:

يقع احتساب هته الأراضي بثمن الشراء مع زيادة المصاريف والأعباء المالية المتعلقة بها.

ب) الأشغال في طور الإنجاز:

يتمّ تقييم هته الأشغال المتعلقة بمشاريع البعث العقاري بثمن التكلفة في تاريخ ختم الموازنة وباعتبار الأعباء المالية التي تتحملها الشركة لإنجاز هته المشاريع.

ج) الأشغال المنجزة

يقع احتساب هته المخزونات بثمن التكلفة بعد ضبطه بالرجوع إلى الم حاسبة والدراسة التحليلية لكافة المحلات.

6.2 - المدخرات:

تسجل المدخرات عندما يكون للمجمّع إلتزاما حاليا منجزا عن أحداث منقضية. يتم سنويا إعتقاد مدخرات للصيانة والإصلاح من طرف شركات البعث العقاري التابعة للمجمّع. وتحدد نسب هاته المدخرات بنسبة تطبّق على رقم المعاملات حسب خصوصيات كل مشروع.

كما يتم احتساب العطل الراجعة للعمال والغير مستهلكة في تاريخ ختم السنة المحاسبية ضمن الخصوم الجارية الأخرى.

7.2. - تدوين الإيرادات:

يحتسب رقم المعاملات بالنسبة لشركات البعث العقاري بإعتماد عقود البيع والتي تم دفع مبالغها بالكامل أو التي سيقع دفع قسط منها من طرف البنوك أو غيرها بعد الإدلاء بموافقتها لتمويل المبيعات.

تحليل أهم أرصدة والحسابات للقوائم المالية المجمعة إلى غاية 31 ديسمبر 2011:

■ الأصول الثابتة غير المادية والمادية:

| المبلغ الصافي 2010 | 2011 | | | |
|-----------------------|---------------|-------------|---------------|------------------------|
| | المبلغ الصافي | الإستهلاكات | المبلغ الخام | |
| 538,010 | 0 | 7.348,856 | 7.348,856 | الأصول غير المادية |
| 446.015,285 | 537.903,739 | 686.531,445 | 1.224.435,184 | الأصول المادية الثابتة |

■ الأصول المالية:

| المبلغ الصافي 2010 | 2011 | | | |
|-----------------------|---------------|-------------|---------------|----------------|
| | المبلغ الصافي | الإستهلاكات | المبلغ الخام | |
| 4.141.578,475 | 4.159.727,735 | 157.227,989 | 4.313.955,724 | الأصول المالية |

■ الأصول المالية الأخرى:

| المبالغ | | |
|--------------------|--------------------|--------------------------------------|
| 2010 | 2011 | |
| 135.430,747 | 175.018,871 | قروض للأعوان ودائع وكفالات مدفوعة |
| 520,000 | 520,000 | |
| 135.950,747 | 175.538,871 | |

■ المخزونات:

| المبالغ | | |
|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| 2010 | 2011 | |
| 4.383.961,131 | 3.295.444,478 | الأراضي الصالحة للبناء |
| 12.856.994,833 | 21.859.761,379 | الأشغال في طور الإنجاز |
| 18.079.712,592 | 5.112.265,030 | الأشغال المنجزة |
| 35.320.668,556 | 30.267.470,887 | |

■ الحرفاء والحسابات المتعلقة بهم:

| المبالغ | | |
|----------------------|--------------------|--------------------------------|
| 2010 | 2011 | |
| 1.442.814,588 | 358.968,623 | الحرفاء |
| 213.633,353 | 256.759,343 | حرفاء - محفظة الكمبيالات للقبض |
| 1.656.447,941 | 615.727,966 | |

■ أصول جارية أخرى:

| المبالغ | | |
|--------------------|--------------------|--------------------------------|
| 2010 | 2011 | |
| 294.111,287 | 944.541,970 | أصول جارية أخرى لشركة "السكنى" |
| 4.067,500 | 4.495,104 | أصول جارية أخرى لشركة "زياد" |
| 298.178,787 | 949.037,074 | |

■ توضيفات وأصول مالية أخرى:

| المبالغ | | |
|----------------------|----------------------|---|
| 2010 | 2011 | |
| 996.500,000 | 698.250,000 | إيداعات خاصة للتصرف فيها لفائدة الغير |
| 0 | 900.000,000 | إيداعات لدى البنك الوطني الفلاحي (Bons de trésor) |
| 24.000,000 | 24.000,000 | إيداعات لدى البنك الوطني الفلاحي - رؤوس أموال «Fonds communs» |
| 179.669,579 | 178.947,050 | إيداعات شركة "زياد" « SICAV-BNA » |
| 1.200.169,579 | 1.801.197,050 | |

■ السيولة وما يعادل السيولة:

| المبالغ | | |
|----------------------|--------------------|----------------|
| 2010 | 2011 | |
| 1.784,531 | 28.549,000 | كمبيالات للقبض |
| 1.263.889,974 | 52.077,647 | صكوك للقبض |
| 460.167,155 | 520.154,506 | البنوك |
| 721,480 | 615,432 | خزينة |
| 1.726.563,140 | 601.396,585 | |

■ القروض:

| المبالغ | | |
|----------------------|----------------------|-------------------------------|
| 2010 | 2011 | |
| 6.014.080,917 | 4.741.756,367 | القروض البنكية المتوسطة المدى |
| (253.355,917) | (251.756,367) | أعباء مسجلة مسبقا |
| 484.188,819 | 489.192,039 | ودائع الحرفاء |
| 6.244.913,819 | 4.979.192,039 | |

■ المدخرات:

تبلغ جملة المدخرات بتاريخ 31 ديسمبر 2011 مبلغ أربعمئة واثنان وخمسون ألف وسبعمئة واثنان وأربعون ديناراً وسبعمئة واثنان وخمسون مليماً (452.742,752د).

■ مزودون والمقاولون وحسابات مرتبطة بهم:

| | |
|----------------------|---|
| 720.984,718 | - مقاولون |
| 506.790,718 | - مزودون |
| 2.191.875,164 | - مقاولون - حجز بعنوان الضمان |
| 49.564,683 | - مزودون - حجز بعنوان الضمان |
| 19.995,266 | - المزودون (فلتورات لم تصل) "السكنى وزيداد" |
| 3.489.210,549 | الجملة |

■ الخصوم الجارية الأخرى:

يشمل هذا العنوان العناصر التالية:

| | |
|----------------------|--|
| 7.576,056 | - الدولة أعباء للدفع |
| -649.541,146 | - الدولة دفعوعات تموينية |
| 993.745,700 | - الدولة ضريبة على الأرباح |
| 267.915,030 | - الأعوان - أعباء للدفع |
| 21.549,243 | - الدولة والأداءات المقطعة من المورد |
| 18.077,057 | - الأداءات على الدخل المقطعة من المورد |
| 65.000,000 | - شركاء منح الحضور للدفع |
| 538,450 | - شركاء - حصص الأرباح للدفع |
| 42.900,246 | - الصندوق الوطني للضمان الإجتماعي |
| 10.844,311 | - التقاعد التكميلي |
| 5.916,546 | - التأمين الجماعي |
| 62.499,579 | - الصناديق الاجتماعية - أعباء للدفع |
| 6.007,415 | - إيرادات مسجلة مسبقا |
| 10.761,966 | - التأمين الجماعي للتقاعد |
| 40.513,747 | - حسابات للتسوية |
| 2.507.442,860 | - حرفاء تسبقات على الشراء |
| 529.612,141 | - دائنين آخرين |
| 3.941.359,201 | الجملة |

