

SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE ET DE PARTICIPATIONS

14, Rue Masmouda - Mutuelleville

Tunis

SIMPAR

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2011**



F.M.B.Z KPMG TUNISIE
Audit & Consulting

Les Jardins du Lac
B.P. n° 317 Publiposte Rue Lac Echkel
Les Berges du Lac, 1053 TUNIS



GSAudit&Advisory
Raouf MENJOUR

40, Rue Docteur Burnet
Mutuelleville 1002 TUNIS



F.M.B.Z KPMG TUNISIE
Audit & Consulting

Les Jardins du Lac
B.P. n° 317 Publiposte Rue Lac Echkel
Les Berges du Lac, 1053 TUNIS



GSAudit&Advisory
Raouf MENJOUR

40, Rue Docteur Burnet
Mutuelleville 1002 TUNIS

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2011

*Messieurs les Actionnaires de la
Société Immobilière et de Participations « SIMPAR »*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94 -117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la **Société Immobilière et de Participations « SIMPAR SA »** pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2011.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la « **SIMPAR SA** », comprenant le bilan au 30 Juin 2011, l'état des résultat, ainsi que l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité consiste à exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon la Norme Internationale relative à « l'examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables de la société ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédures d'examen aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Par ailleurs, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences qu'implique une mission de certification.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la « **SIMPAR** » arrêtés au 30 Juin 2011, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre avis susmentionné, nous attirons votre attention que le pourcentage de détention de la BNA dans le capital de la « **SIMPAR** » est de 30,3%. Cette dernière détient à son tour 1,38% du capital de la BNA.

Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 466 de la loi n°2000-117 complétant le Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 3 Août 2011

Les Commissaires Aux Comptes

Moncef BOUSSANOUGA-ZAMMOURI
Managing Partner

Raouf MENJOUR

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

GSAudit&Advisory

SIMPAR

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
PERIODE CLOSE LE
30 JUIN 2011

Bilan

Etat de Résultat

Etat de Flux de Trésorerie

Notes aux Etats Financiers

SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS
14 RUE MASMOUDA - MUTUELLEVILLE - TUNIS

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2011
(Exprimé en Dinars)

<i>Actifs</i>	Montants au 30 Juin		Montant au 31	<i>Capitaux Propres & Passifs</i>	Montants au 30 Juin		Montant au 31
	2011	2010	Décembre 2010		2011	2010	Décembre 2010
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
<i>Actifs Immobilisés</i>				-Capital social	4.000.000,000	3.500.000,000	4.000.000,000
-Immobilisations incorporelles	22.409,610	20.403,859	22.406,407	- Réserves	11.431.491,185	10.061.461,168	9.544.736,313
Moins : Amortissements	(20.116,570)	(17.665,840)	(19.382,550)	-Autres capitaux propres	5.250.546,673	5.490.546,673	5.490.546,673
	2.293,040	2.738,019	3.023,857	-Résultats reportés	4.300.111,830	4.244.951,745	4.244.951,745
-Immobilisations corporelles	2.650.812,108	2.630.024,998	2.669.394,365	Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	24.982.149,688	23.296.959,586	23.280.234,731
Moins : Amortissements	(1.092.586,530)	(1.104.253,526)	(1.074.164,931)				
	1.558.225,578	1.525.771,472	1.595.229,434	- Résultat de l'exercice	1.687.249,618	1.972.528,507	2.830.160,085
-Titres de participations	8.338.239,958	8.338.236,958	8.338.239,958	Total des capitaux propres avant affectation	26.669.399,306	25.269.488,093	26.110.394,816
Moins : Provisions	(444.977,201)	(344.955,013)	(411.611,461)				
	7.893.262,757	7.993.281,945	7.926.628,497	<u>PASSIFS</u>			
-Autres immobilisations financières	142.825,000	156.965,000	118.625,000	<i>Passifs non courants</i>			
Total des actifs immobilisés	9.596.606,375	9.678.756,436	9.643.506,788	- Emprunts	19.017.986,464	10.697.433,042	13.081.707,429
Total des actifs non courants	9.596.606,375	9.678.756,436	9.643.506,788	- Provisions	644.639,924	571.358,237	609.594,321
<u>ACTIFS COURANTS</u>				Total des passifs non courants	19.662.626,388	11.268.791,279	13.691.301,750
-Stocks	42.911.541,597	34.011.788,438	40.077.783,474	<i>Passifs courants</i>			
Moins : Provisions	(787.604,190)	(787.604,190)	(787.604,190)	- Fournisseurs et comptes rattachés	4.771.003,539	3.608.338,071	3.768.966,512
	42.123.937,407	33.224.184,248	39.290.179,284	- Autres passifs courants	8.801.156,282	8.009.984,879	11.407.717,638
-Clients et comptes rattachés	1.639.135,822	1.741.409,072	1.065.889,422	-Concours bancaires et autres passifs financiers	159.514,547	1.534.107,674	1.805.695,697
Moins : Provisions	(127.302,322)	(127.302,322)	(127.302,322)	Total des passifs courants	13.731.674,368	13.152.430,624	16.982.379,847
	1.511.833,500	1.614.106,750	938.587,100	Total des passifs	33.394.300,756	24.421.221,903	30.673.681,597
-Autres actifs courants	3.776.683,121	2.337.462,353	4.184.489,085				
-Placements et autres actifs financiers	2.394.934,600	2.471.436,600	2.471.436,600	Total des Capitaux Propres et des Passifs	60.063.700,062	49.690.709,996	56.784.076,413
Moins : Provisions	(9.938,375)	(9.214,825)	(9.612,144)				
	2.384.996,225	2.462.221,775	2.461.824,456				
-Liquidités et équivalents de liquidités	669.643,434	373.978,434	265.489,700				
Total des actifs courants	50.467.093,687	40.011.953,560	47.140.569,625				
Total des Actifs	60.063.700,062	49.690.709,996	56.784.076,413				

SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS
14 RUE MASMOUDA - MUTUELLEVILLE - TUNIS

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30 JUIN 2011

(Exprimé en Dinars)

Désignations	Exercice clos le 30 Juin		Montant au 31 Décembre 2010
	2011	2010	
<i>Produits d'Exploitation</i>			
- Revenus	7.551.952,014	8.154.898,834	16.047.055,587
- Produits des participations	824.511,910	997.134,102	997.134,102
- Autres produits d'exploitation	52.515,855	61.522,720	98.305,140
Total des produits d'Exploitation	8.428.979,779	9.213.555,656	17.142.494,829
<i>Charges d'Exploitation</i>			
- Variation des stocks des produits finis et des encours	(2.833.758,123)	1.103.522,005	(4.962.473,031)
- Achats stockés terrains	856.731,550	(883.113,201)	4.661.252,559
- Achats d'études et de prestations de services	126.458,438	259.667,118	786.833,141
- Achats de matériel, équipements et travaux	6.546.233,548	4.944.526,029	9.774.141,733
- Charges de personnel	604.160,341	552.558,883	1.153.559,634
- Dotations aux amortissements et provisions	110.542,350	51.008,978	198.672,204
- Autres charges d'exploitation	386.782,528	481.897,937	839.045,444
Total des charges d'Exploitation	5.797.150,632	6.510.067,749	12.451.031,684
<i>Résultat d'Exploitation</i>	2.631.829,147	2.703.487,907	4.691.463,145
- Charges financières nettes	(749.097,849)	(540.929,698)	(1.280.477,665)
- Produits de placements	64.621,662	201.159,941	201.159,941
- Autres gains ordinaires	142.961,658	35.148,457	58.748,464
- Autres pertes ordinaires	-	-	(175.719,300)
Résultat des activités ordinaires avant impôt	2.090.314,618	2.398.866,607	3.495.174,585
<i>Impôt sur les Bénéfices</i>	403.065,000	426.338,100	665.014,500
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>	1.687.249,618	1.972.528,507	2.830.160,085
<i>Résultat net de la période</i>	1.687.249,618	1.972.528,507	2.830.160,085

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
AU 30 JUIN 2011
(Exprimé en Dinars)

Désignations	Montants au 30 Juin		Montants au 31
	2011	2010	Décembre 2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat Net	1.687.249,618	1.972.528,507	2.830.160,085
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions	107.828,193	50.316,608	196.755,134
- Variation des :			
* Stocks	(2.833.758,123)	1.103.522,005	(4.962.473,031)
* Créances	(573.246,400)	(635.832,550)	39.687,100
* Autres actifs	469.237,964	770.457,098	(1.059.679,634)
* Fournisseurs et autres dettes	210.319,479	(958.139,594)	(381.828,071)
- Plus ou moins values de cession	(11.560,000)	(13.722,500)	(37.022,500)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	(943.929,269)	2.289.129,574	(3.374.400,917)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations	(1.355,946)	(30.431,731)	(141.324,206)
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations	11.560,000	15.260,000	38.560,000
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(26.000,000)	(10.000,000)	(10.003,000)
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	16.870,000	259.554,708	281.004,708
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	1.074,054	234.382,977	168.237,502
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
- Dividendes et autres distributions	-	(1.214.855,250)	(1.221.216,500)
- Encaissements provenant des emprunts	6.249.334,138	2.756.721,726	12.994.532,772
- Remboursement d'emprunts	(3.252.898,911)	(6.109.986,137)	(10.975.111,869)
- Fonds social	(7.954,048)	(6.718,633)	(23.443,488)
- Avoirs des actionnaires	4.708,920	-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	2.993.190,099	(4.574.838,294)	774.760,915
Variation de trésorerie	2.050.334,884	(2.051.325,743)	(2.431.402,500)
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	(1.540.205,997)	891.196,503	891.196,503
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	510.128,887	(1.160.129,240)	(1.540.205,997)

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30 JUIN 2011**

I - REFERENTIEL COMPTABLE :

Les états financiers sont exprimés en Dinars Tunisiens et ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables Tunisiennes en vigueur.

II - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

Les principes et méthodes comptables de base les plus pertinents, adoptés pour l'établissement des états financiers peuvent être résumés comme suit :

II. 1 : *Immobilisations* :

II.1.a : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût de revient T.T.C après déduction de la quote-part de T.V.A déductible conformément à la note commune n°19 de l'année 2000 et sont amorties sur trois ans.

II.1.b : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles de la SIMPAR sont enregistrées :

- à leur coût de revient T.T.C. pour celles acquises avant l'entrée en vigueur de la note commune n° 19/2000 (Mars 2000).
- à leur coût de revient T.T.C. après déduction de la quote-part de TVA déductible conformément à la note commune n°19 de l'année 2000 et sont amorties linéairement selon les taux suivants tels que fixés par le décret 2008-492 du 25 Février 2008.

Désignations	Taux
- Batiments Administratifs	5 %
- Batiments de rapport	2 %
- Matériel de transport	20 %
- Inst.Générales, Ag.et Aménag.des Constructions.....	10 %
- Inst.générales, Ag. et Aménag.divers	10 %
- Equipements de bureau.....	10 %
- Equipement informatique	15 %

Il est à noter que conformément à l'arrêté précité, les immobilisations dont la valeur d'acquisition est inférieure ou égale à 200 Dinars sont comptabilisées parmi les charges de l'exercice.

II. 2 : Titres de participation :

Les titres de participation sont comptabilisés à leur prix d'acquisition.

A la fin de chaque exercice, ces titres sont évalués.

Une provision pour dépréciation des titres de participation est constatée en fin d'exercice lorsque la valeur mathématique ou le cours moyen boursier du mois de Décembre (pour les titres cotés en bourse) se situe en deçà de leur valeur historique.

Les plus-values constatées ne sont pas comptabilisées.

II. 3 : Stocks :

Les stocks sont valorisés en employant les méthodes suivantes :

a - Terrains à bâtir ou à lotir :

Les acquisitions des terrains à bâtir ou à lotir sont comptabilisées à leur prix d'acquisition augmentés des frais et des charges financières éventuellement supportés par ces acquisitions.

b - Travaux en cours :

Les travaux en cours afférents aux projets de promotion immobilière sont évalués à leur prix de revient à la date d'arrêté du bilan y compris les charges financières spécifiques supportées pour le financement de ces éléments, courues à la date de clôture.

c - Travaux terminés :

Les travaux terminés sont comptabilisés au prix de revient tel que déterminé par la comptabilité analytique.

II. 4 : Provisions (pour réparation et maintenance) :

Une provision est constituée annuellement pour couvrir les risques de réparation et maintenance au titre des projets construits.

Elle est calculée sur la base du chiffre d'affaires réalisé, relatif à chacun des projets achevés.

Son taux qui varie de 0,5 à 1 % du chiffre d'affaires est fixé en fonction des spécificités de chaque projet.

II. 5 : Provisions pour congés payés :

Les droits aux congés payés acquis et non consommés à la date de clôture sont comptabilisés parmi les autres passifs courants "Personnel charges à payer".

II. 6 : Revenus :

Le chiffre d'affaires est constitué des cessions définitives matérialisées par des contrats signés et ayant donné lieu à la liquidation intégrale du prix en faveur de la SIMPAR et des cessions financées en partie par des crédits accordés par les organismes de financement habilités et dont l'accord de principe concernant la prise en charge partielle du financement par les organismes précités est formellement notifié.

Quant aux autres revenus, ils englobent les produits des participations ainsi que les loyers des immeubles de rapports et autres produits d'exploitation tels que les cotisations syndic, les tantièmes et autres.

III - INFORMATIONS AFFERENTES AUX ELEMENTS FIGURANT DANS LE CORPS DES ETATS FINANCIERS :

1. Notes sur le bilan :

1. 1 . : Notes sur les Actifs :

1. 1. 1 : *Immobilisations incorporelles* :

Le solde de ce compte s'élève à 2.293,040 Dinars après déduction des amortissements pour 20.116,570 Dinars.

1. 1. 2 : *Immobilisations corporelles* :

Le solde de ce compte s'élève à 1.558.225,578 Dinars et se détaille comme suit :

Désignations	Montants Bruts	Amortissements	Montants Nets
-Terrains	458.874,902	-	458.874,902
-Batiments Administratifs	365.936,630	195.067,196	170.869,434
-Batiments de rapport	1.047.981,631	262.432,862	785.548,769
-Matériel de transport	252.198,286	140.083,268	112.115,018
-Installations générales,Agenc et Amén.des constructions	355.462,172	355.462,172	-
-Installations générales,Agenc.et Aménag.divers	83.098,699	77.661,112	5.437,587
-Equipement de bureau	50.617,072	37.939,838	12.677,234
-Equipement informatique	36.642,716	23.940,082	12.702,634
TOTAUX	2.650.812,108	1.092.586,530	1.558.225,578

La variation négative de ce poste par rapport au 31 Décembre 2010 pour 37.003,856 Dinars est justifiée par les éléments suivants :

- Régularisation TVA	+ 8,850
- Acquisition d'immobilisations	+ 1.343,893
- Cession matériel de transport	- 19.935,000
- Dotations aux amortissements au 30 Juin 2011	- 38.356,599
- Annulation amortissement matériel de transport	+ 19.935,000
Variation nette	- 37.003,856

1. 1. 3 : **Immobilisations Financières :**

1.1.3. A/ Titres de participations :

Le solde de ce compte s'élève à 7.893.262,757 Dinars après réduction d'une provision pour dépréciation des titres de participations au 30 Juin 2011 pour 444.977,201 Dinars.

L'écart négatif de 33.365,740 Dinars entre les soldes au 30 Juin 2011 et au 31 Décembre 2010 est justifié par :

- Dotations aux provisions titres de participations	- 34.747,740
- Reprises sur provisions	+ 1.382,000
Ecart net	- 33.365,740

1.1.3. B/ Autres immobilisations financières :

Cette rubrique englobe les postes suivants :

Désignations	Montants
-Prêts au personnel	142.275,000
-Dépôts et cautionnements versés	550,000
TOTAL	142.825,000

L'écart positif de 24.200,000 Dinars entre les soldes arrêtés au 30 Juin 2011 et le 31 Décembre 2010 est justifié par :

- Prêts accordés au personnel en 2011	+ 26.000,000
- Remboursement des prêts en 2011	- 16.870,000
- Ajustements prêts et autres créances au personnel	+ 15.070,000
Ecart net	+ 24.200,000

1. 1. 4. : *Actifs courants* :

1.1.4. A/ Stocks :

Les stocks détenus par la SIMPAR à la date d'arrêté des états financiers sont détaillés comme suit :

Désignations	Montants bruts	Provisions	Montants nets
-Terrains à bâtir	10.496.205,532	105.769,314	10.390.436,218
-Travaux en cours	25.059.885,754	-	25.059.885,754
-Travaux terminés	7.355.450,311	681.834,876	6.673.615,435
TOTAL	42.911.541,597	787.604,190	42.123.937,407

1.1.4. B/ Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique englobe les comptes suivants :

Désignations	Montants	Provisions	Montants
-Clients acquéreurs immeubles construits	1.370.362,500	127.302,322	1.243.060,178
-Clients effets à recevoir	268.773,322	-	268.773,322
TOTAL	1.639.135,822	127.302,322	1.511.833,500

1.1.4. C/ *Autres actifs courants* :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Désignations	Montants
-Entrepreneurs Avances et acomptes versés sur commandes	300.611,470
-Fournisseurs avances et acomptes versés sur commandes	11.445,524
-Architectes avances et acomptes versés sur commandes	-
-Bureaux d'études avances et acomptes versés sur commandes	1.282,884
-Personnel avances et acomptes	20.958,761
-Retenue à la source	2.714,819
-Acomptes provisionnels-	417.890,700
-Autres comptes débiteurs	331.456,401
-Produits à recevoir	118.903,100
-Charges constatées d'avance	2.483.165,477
-Prêts et autres créances financières courants	23.270,000
-TVA à reporter	64.983,985
TOTAL	3.776.683,121

1.1.4. D/ *Placements et autres actifs financiers* :

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

Désignations	Montants
-Actions	11.436,600
-Fonds gérés	2.383.498,000
-Provisions pour dépréciation des titres de placement	(9.938,375)
TOTAL	2.384.996,225

1.1.4. E/ *Liquidités et équivalents de liquidités* :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Désignations	Montants
-Chèques à encaisser	32.000,000
-Effets à l'encaissement	11.000,000
-BNA Nabeul	12.121,453
-B.H. Kheireddine Pacha	440.018,693
-BNA Sousse	12,611
-BNA Hilton projet SOUKRA	174.190,677
-Caisse	300,000
TOTAL	669.643,434

Les comptes courants bancaires ont fait l'objet d'un rapprochement mensuel.

Un inventaire physique de la caisse a été établi.

1. 2. : **Notes sur les capitaux propres et passifs** :

1. 2. 1. : *Capitaux propres* :

1.2.1 A/ Réserves :

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignations	Montants
-Réserve légale	400.000,000
-Réserves extraordinaires	10.463.324,000
-Réserves pour fonds social	563.458,265
-Avoirs des actionnaires	4.708,920
TOTAL	11.431.491,185

La variation positive de cette rubrique par rapport à son solde au 31/12/2010 pour 1.886.754,872 Dinars s'explique par :

- Affectation aux réserves extraordinaires	+ 1.740.000,000
- Variation du fonds social	+ 92.045,952
- Affectation au réserve légale	+ 50.000,000
- Avoirs des actionnaires	+ 4.708,920
Ecart net	+ 1.886.754,872

1.2.1. B/ Autres capitaux propres :

Le solde de cette rubrique ainsi que la variation qu'elle a enregistrée sont détaillés comme suit :

Désignations	Montants au		Ecart
	30 Juin 2011	30 Juin 2010	
-Primes d'émission	3.000.000,000	3.000.000,000	-
-Réserves pour réinvestissements exonérés	2.220.000,000	2.460.000,000	(240.000,000)
-Autres compléments d'apport	30.546,673	30.546,673	-
TOTAL	5.250.546,673	5.490.546,673	(240.000,000)

1. 2. 2. : *Passifs* :

1.2.2. A/ Emprunts :

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

Désignations	Montants
-Emprunts non assortis de sûretés sur principal	18.000,000
-Emprunts non assortis de sûretés sur intérêts	124,155
-Emprunts assortis de sûretés sur principal	16.400.380,000
-Emprunts assortis de sûretés sur intérêts	1.769.734,949
-Cautionnements reçus	26.677,700
-Dépôts reçus pour lotissement	308.709,292
-Dépôts reçus pour enregistrement	451.559,179
-Dépôts reçus pour rédaction d'actes	10.520,000
-Dépôts reçus pour syndics	32.281,189
TOTAL	19.017.986,464

1.2.2. B/ Provisions :

Le montant des provisions pour réparation et maintenance au 30 Juin 2011 s'élève à 644.639,924 Dinars contre 609.594,321 Dinars au 31 Décembre 2010. Cette variation s'explique comme suit :

- Dotations de l'exercice	+ 37.759,760
- Charges couvertes par des provisions	- 2.714,157
Ecart	+ 35.045,603

1.2.2. C/ Fournisseurs et comptes rattachés :

Cette rubrique est détaillée comme suit :

Désignations	Montants
-Entrepreneurs	1.893.964,608
-Fournisseurs	237.054,784
-Architectes	41.185,537
-Bureaux d'études	64.969,620
-Entrepreneurs retenue de garantie	2.023.090,904
-Fournisseurs factures non parvenues	432.499,639
-Fournisseurs effets à payer	78.238,447
TOTAL	4.771.003,539

1.2.2. D/ Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

Désignations	Montants
-Clients avances et acomptes reçus sur commandes	1.881.270,313
-Personnel rémunérations dues	50.785,732
-Personnel charges à payer	392.555,394
-Etat impôts et taxes retenues à la source	18.649,535
-Impôts sur les revenus retenus à la source	25.634,299
-Etat charges à payer	29.396,359
-Groupe	298.943,080
-Associés dividendes à payer	1.139.399,650
-Associés opérations faites en commun	(385.285,830)
-C N S S	19.881,310
-Régime complémentaire CNSS	2.749,631
-Assurance groupe	1.747,965
-CNRPS	306,079
-Organismes sociaux charges à payer	134.984,586
-Autres comptes créditeurs	95.854,949
-Prêts CNSS	948,849
-Etat impôts sur les bénéfices	403.065,000
-Prêts B.H	80,000
-Emprunts à moins d'un an non assortis de sûretés sur principal	208.000,000
-Emprunts à moins d'un an non assortis de sûretés sur intérêts	4.321,186
-Emprunts à moins d'un an assortis de sûretés sur principal	3.788.835,000
-Emprunts à moins d'un an assortis de sûretés sur intérêts	689.033,195
TOTAL	8.801.156,282

1.2.2. E/ Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de ce compte représente le solde créditeur BNA Avenue de Paris au 30 Juin 2011 pour 84.349,102 Dinars et le solde créditeur BNA Nord Hilton pour 75.165,445 Dinars.

Les comptes bancaires ont fait l'objet d'un rapprochement mensuel.

2 - Notes sur l'Etat de Résultat :

2.1. *Produits d'Exploitation* :

2.1. A/ Revenus :

Le chiffre d'affaires réalisé par la SIMPAR au 30 Juin 2011 s'élève à 7.551.952,014 Dinars et provient en totalité de la vente de logements et commerces des projets achevés.

2.1. B/ Produits des participations :

Les produits des participations du premier semestre 2011 s'élèvent à 824.511,910 Dinars.

2.1. C/ Autres produits d'exploitation :

Ces produits sont détaillés comme suit :

Désignations	Montants
-Loyers magasins et bureaux	18.121,155
-Cotisations syndics	26.985,000
-Vente dossiers appel d'offres	4.040,000
-Frais de dossiers	3.369,700
Total	52.515,855

2.2. Charges d'Exploitation :

2.2. A/ Variations des stocks, des produits finis et des encours :

Ce poste est ventilé comme suit :

Désignations	Montants
-Variations des stocks de terrains	(1.106.215,671)
-Variations des stocks travaux en cours	(7.206.247,452)
-Variations des stocks travaux terminés	5.478.705,000
<u>Variation nette</u>	(2.833.758,123)

2.2. B/ Achats stockés terrains :

Les achats terrains au cours du premier semestre 2011 s'élèvent à 856.731,550 Dinars représentant la restitution par l'AFH du lot ECH12 aux Jardins d'El Menzah.

2.2. C/ Achats d'études et de prestations de services :

Ce compte dont le solde s'élève au 30 Juin 2011 à 126.458,438 Dinars englobe l'ensemble des prestations fournies par les tiers en matière d'études techniques, architecturales et pilotage des projets de promotion immobilière.

2.2. D/ Achats de matériel, équipements et travaux :

Ce compte dont le solde au 30 Juin 2011 s'élève à 6.546.233,548 Dinars englobe l'ensemble des travaux et achats directs engagés au cours du premier semestre pour la réalisation des projets de promotion immobilière.

2.2. E/ Charges de personnel :

Ce compte est détaillé comme suit :

Désignations	Montants
-Appointements et compléments d'appointements	482.340,600
-Charges sociales légales	121.819,741
<u>TOTAL</u>	604.160,341

2.2. F/ Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations du premier semestre 2011 sont détaillées comme suit :

Désignations	Montants
-Dotations aux amortissements des immobilisations	39.090,619
- Dotations aux provisions pour dépréciation des éléments financiers	35.073,971
-Dotations aux provisions pour réparation et maintenance	37.759,760
-Reprises sur provisions pour dépréciation des éléments financiers	(1.382,000)
TOTAL	110.542,350

2.2. G/ Autres charges d'exploitation :

Ces charges dont le montant s'élève à 386.782,528 Dinars au 30 Juin 2011 sont détaillées comme suit :

Désignations	Montants
-Achats non stockés de matières et fournitures	46.717,621
-Services extérieurs	29.626,518
-Entretiens et réparations des immeubles construits	2.714,157
-Autres services extérieurs	151.421,133
-Charges diverses ordinaires	65.000,109
-Impôts, taxe et versements assimilés	28.699,487
-Droits d'enregistrement et de timbres achats stockés	65.317,660
-Reprises sur provisions pour risques et charges	(2.714,157)
TOTAL	386.782,528

2.3. *Résultat d'Exploitation* :

2.3. A/ Charges financières nettes :

Ces charges sont détaillées comme suit :

Désignations	Montants
-Charges financières	39.127,285
-Charges financières des projets	710.046,868
-Produits financiers (autres que les produits de placements 64.621,662)	(76,304)
TOTAL	749.097,849

3 - **Notes sur l'état des flux de trésorerie** :

3.1 - *Ajustements pour amortissements et provisions* :

Ces ajustements pour 107.828,193 Dinars sont détaillés comme suit :

-Provisions pour dépréciation des éléments financiers au 30 Juin 2011	35.073,971
-Provisions pour réparations et maintenance au 30 Juin 2011	37.759,760
-Dotations aux amortissements au 30 Juin 2011	39.090,619
	<hr/>
	111.924,350
-Reprises sur provisions pour risques	- 2.714,157
-Reprises sur provisions pour dépréciation éléments financiers	- 1.382,000
	<hr/>
TOTAL	107.828,193

3.2 - *Variation des autres actifs* :

La rubrique "autres actifs" affiche une variation négative de 469.237,964 Dinars. Cette variation provient de :

	30 Juin 2011	31 Décembre 2010	Variations
-Autres actifs courants :	3.776.683,121	4.184.489,085	(407.805,964)
- Placements et autres actifs financiers	2.384.996,225	2.461.824,456	(76.828,231)
			<u>(484.634,195)</u>
*Provisions pour dépréciation titres de placements au 30 Juin 2011			326,231
*Ajustements prêts et autres créances financières courantes	23.270,000	38.340,000	15.070,000
Variation des autres actifs			<u>(469.237,964)</u>

3.3 - Variation Fournisseurs et autres dettes :

La rubrique "Fournisseurs et autres dettes" affiche une variation positive de 210.319,479 Dinars. Cette variation provient de :

	30 Juin 2011	31 Décembre 2010	Variations
- Fournisseurs et comptes rattachés	4.771.003,539	3.768.966,512	1.002.037,027
- Autres passifs courant	8.801.156,282	11.407.717,638	(2.606.561,356)
			<u>(1.604.524,329)</u>
- Ajustements emprunts à moins d'un an	4.690.189,381	7.630.033,189	2.939.843,808
- Ajustements paiement dividendes 2011			(1.125.000,000)
			<u>210.319,479</u>

3.4 – Plus ou moins values de cession :

- Encaissements sur cessions immobilisations corporelles	+ 11.560,000
- Cessions immobilisations corporelles	- 19.935,000
- Annulations amortissements	+ 19.935,000
	<u>+ 11.560,000</u>

3.5 – Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations :

- Régularisation TVA	+ 12,053
- Acquisition immobilisations corporelles	+ 1.343,893
	<u>+ 1.355,946</u>

3.6 - Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières :

- Remboursement des prêts au personnel	16.870,000
--	------------

3.7 - Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières :

- Prêts accordés au personnel	26.000,000
-------------------------------	------------

3.8 - Encaissements provenant des emprunts :

-Emprunts:Principal	5.350.000,000
prise en charge intérêts	898.054,138
-Dépôts reçus pour rédactions d'actes	1.280,000
	<u>6.249.334,138</u>

3.9 – remboursements d'emprunts :

-Emprunts : Règlement principal divers crédits	2.503.205,000
Règlements intérêts	731.547,846
-Dépôts reçus pour lotissement	3.127,998
-Dépôts reçus pour enregistrements	8.963,407
-Dépôts reçus pour syndics	6.054,660
	<hr/>
	3.252.898,911

3.10 - *Fonds social* :

- Au 30 Juin 2011	+ 563.458,265
- au 31 Décembre 2010	- 471.412,313
	<hr/>
	+ 92.045,952
- Réajustements répartition bénéfice	- 100.000,000
	<hr/>
	-7.954,048