

SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATION

11, Rue Masmouda-Mutuelleville

Tunis

SIMPAR

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2009**



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



Raouf MENJOUR
Membre Indépendant de
BAKER TILLY INTERNATIONAL
1, Rue Al Imam Sahnoun
1002 TUNIS BELVEDERE



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



Raouf MENJOUR
Membre Indépendant de
BAKER TILLY INTERNATIONAL
1, Rue Al Imam Sahnoun
1002 TUNIS BELVEDERE

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2009**

*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 Ordinaire du 14 Mai 2007 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 »** pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2009.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la « **SIMPAR** », comprenant le bilan au 30 Juin 2009, 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 rendions 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 2009, 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 ci-dessus 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

Les Commissaires Aux Comptes

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Raouf MENJOUR
Membre Indépendant de BAKER TILLY
INTERNATIONAL

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2009
(Exprimé en Dinars)

<i>Actifs</i>	Montants au 30 Juin		Montant au 31 Décembre 2008	<i>Capitaux Propres & Passifs</i>	Montants au 30 Juin		Montant au 31 Décembre 2008
	2009	2008			2009	2008	
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
<i>Actifs Immobilisés</i>				-Capital social	3.500.000,000	3.000.000,000	3.500.000,000
-Immobilisations incorporelles	19.234,449	18.397,479	19.229,265	- Réserves	9.401.477,819	9.025.974,171	8.514.464,973
Moins : Amortissements	(14.044,220)	(9.436,750)	(11.728,620)	-Autres capitaux propres	4.973.044,173	5.220.536,673	5.220.536,673
	5.190,229	8.960,729	7.500,645	-Résultats reportés	3.014.202,561	2.105.171,244	2.105.171,244
-Immobilisations corporelles	2.623.539,634	2.627.327,956	2.623.102,426	Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	20.888.724,553	19.351.682,088	19.340.172,890
Moins : Amortissements	(1058.746,808)	(964.822,184)	(1013.929,471)				
	1.564.792,826	1.662.505,772	1.609.172,955	- Résultat de l'exercice	1.454.036,690	1.049.436,706	2.534.031,317
-Titres de participations	8.578.041,666	8.585.477,193	8.712.499,693	Total des capitaux propres avant affectation	22.342.761,243	20.401.118,794	21.874.204,207
Moins : Provisions	(354.261,576)	(428.518,795)	(434.542,527)				
	8.223.780,090	8.156.958,398	8.277.957,166	<u>PASSIFS</u>			
-Autres immobilisations financières	176.665,000	112.865,000	151.565,000	<i>Passifs non courants</i>			
Total des actifs immobilisés	9.970.428,145	9.941.289,899	10.046.195,766	- Emprunts	13.957.014,940	16.949.716,132	10.479.757,456
				- Provisions	462.769,331	392.397,930	439.573,386
Total des actifs non courants	9.970.428,145	9.941.289,899	10.046.195,766	Total des passifs non courants	14.419.784,271	17.342.114,062	10.919.330,842
<u>ACTIFS COURANTS</u>				<i>Passifs courants</i>			
-Stocks	38.428.119,421	34.240.803,744	36.655.700,317	- Fournisseurs et comptes rattachés	2.605.988,917	1.853.275,048	4.384.600,958
Moins : Provisions	(787.604,190)	(787.604,190)	(787.604,190)	- Autres passifs courants	16.047.845,684	11.530.078,773	16.559.687,289
	37.640.515,231	33.453.199,554	35.868.096,127	- Concours bancaires et autres passifs financiers	1.289.617,448	876.587,936	478.569,364
-Clients et comptes rattachés	2.153.112,745	1.321.715,389	1.756.623,777				
Moins : Provisions	(125.905,951)	(68.849,290)	(68.849,290)	Total des passifs courants	19.943.452,049	14.259.941,757	21.422.857,611
	2.027.206,794	1.252.866,099	1.687.774,487	Total des passifs	34.363.236,320	31.602.055,819	32.342.188,453
-Autres actifs courants	3.933.591,038	3.825.845,993	3.692.238,866				
-Placements et autres actifs financiers	2.140.627,230	2.248.408,830	2.248.408,830				
Moins : Provisions	(50.767,602)	(79.413,076)	(79.216,941)				
	2.089.859,628	2.168.995,754	2.169.191,889				
-Liquidités et équivalents de liquidités	1.044.396,727	1.360.977,314	752.895,525				
Total des actifs courants	46.735.569,418	42.061.884,714	44.170.196,894				
				Total des Capitaux Propres et des Passifs	56.705.997,563	52.003.174,613	54.216.392,660
Total des Actifs	56.705.997,563	52.003.174,613	54.216.392,660				

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30 JUIN 2009

(Exprimé en Dinars)

Désignations	Exercice clos le 30 Juin		Montant au 31 Décembre 2008
	2009	2008	
<i>Produits d'Exploitation</i>			
- Revenus	6.367.889,218	3.898.512,712	15.337.920,848
- Produits des participations	939.742,230	874.032,614	874.518,164
- Autres produits d'exploitation	72.763,339	116.436,677	175.936,517
Total des produits d'Exploitation	7.380.394,787	4.888.982,003	16.388.375,529
<i>Charges d'Exploitation</i>			
- Variation des stocks des produits finis et des encours	(1.772.419,104)	(8.174.064,771)	(10.588.961,344)
- Achats stockés terrains	856.731,550	3.390.425,088	6.389.983,707
- Achats d'études et de prestations de services	193.660,523	251.405,484	736.945,841
- Achats de matériel, équipements et travaux	4.764.502,828	6.613.979,153	13.206.092,931
- Charges de personnel	589.887,365	501.508,805	1.029.049,318
- Dotations aux amortissements et provisions	27.298,753	103.943,265	224.088,899
- Autres charges d'exploitation	367.294,193	437.923,047	708.779,162
Total des charges d'Exploitation	5.026.956,108	3.125.120,071	11.705.978,514
<i>Résultat d'Exploitation</i>	2.353.438,679	1.763.861,932	4.682.397,015
- Charges financières nettes	(835.802,931)	(679.924,657)	(1.508.772,284)
- Produits de placements	113.625,875	64.437,016	117.073,683
- Autres gains ordinaires	87.732,067	5.188,815	5.193,403
Résultat des activités ordinaires avant impôt	1.718.993,690	1.153.563,106	3.295.891,817
<i>Impôt sur les Bénéfices</i>	264.957,000	104.126,400	761.860,500
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>	1.454.036,690	1.049.436,706	2.534.031,317
<i>Résultat net de la période</i>	1.454.036,690	1.049.436,706	2.534.031,317

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
AU 30 JUIN 2009
(Exprimé en Dinars)

Désignations	Montants au 30 Juin		Montants au 31
	2009	2008	Décembre 2008
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat Net	1.454.036,690	1.049.436,706	2.534.031,317
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions	18.655,253	94.878,795	205.002,846
- Variation des :			
* Stocks	(1.772.419,104)	(8.174.064,771)	(10.588.961,344)
* Créances	(396.488,968)	792.867,258	357.958,870
* Autres actifs	(147.970,572)	(837.309,296)	(685.572,169)
* Fournisseurs et autres dettes	426.521,106	1.885.455,621	2.259.531,765
- Plus ou moins values de cession	-	(4.095,727)	(3.720,767)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	(417.665,595)	(5.192.831,414)	(5.921.729,482)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations	(442,392)	(26.515,313)	(29.218,370)
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations	-	7.100,000	7.100,000
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(28.500,000)	(16.792,000)	(218.814,500)
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	152.258,027	15.160,000	33.330,000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	123.315,635	(21.047,313)	(207.602,870)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
- Dividendes et autres distributions	(965.864,250)	(747.216,250)	(747.846,250)
- Encaissements provenant des emprunts	4.497.131,914	7.262.486,843	13.718.058,013
- Remboursement d'emprunts	(3.745.984,932)	(2.086.969,174)	(7.825.010,738)
- Fonds social	(10.479,654)	(11.224,339)	(22.733,537)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(225.196,922)	4.417.077,080	5.122.467,488
Variation de trésorerie	(519.546,882)	(796.801,647)	(1.006.864,864)
Trésorerie au 31 Décembre 2008	274.326,161	1.281.191,025	1.281.191,025
Trésorerie au 30 Juin 2009	(245.220,721)	484.389,378	274.326,161

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT

FISCAL AU 30 JUIN 2009

(Exprimé en Dinars)

- Résultat comptable	+ 1.718.993,690
- A réintégrer	
. Dotations aux provisions non déductibles	+ 57.056,661
. Dotations aux provisions pour réparation et maintenance	+ 31.839,445
. Charges non déductibles	+ 104.489,866
	<hr/>
	+ 1.912.379,662
A déduire	
. Dividendes	- 939.742,230
. Charges couvertes par des provisions	- 8.643,500
. Reprises sur provisions	- 80.803,374
	<hr/>
	+ 883.190,558
<u>Assiette fiscale</u>	+ 883.190,558
- Impôt sur les sociétés	
836.582,000 x 30 %	+ 264.957,000

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30 JUIN 2009**

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 côtés en bourse) se situe en deçà de leur valeur historique.

Les plus-values constatées ne sont pas comptabilisées.

II. 3 : Stocks :

2

Les stocks sont valorisés en employant les méthodes suivantes :

a - Terrains à bâtir ou à lôtir :

Les acquisitions des terrains à bâtir ou à lôtir 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 5.190,229 Dinars après déduction des amortissements pour 14.044,220 Dinars.

1. 1. 2. : *Immobilisations corporelles* :

Le solde de ce compte s'élève à 1.564.792,826 Dinars et se détaille comme suit :

Désignations	Montants Bruts	Amortissements	Montants Nets
-Terrains	458.874,902	-	458.874,902
-Batiments Administratifs	365.936,630	158.473,532	207.463,098
-Batiments de rapport	1.047.981,631	220.513,600	827.468,031
-Matériel de transport	227.806,000	195.813,349	31.992,651
-Installations générales,Agenc et Amén.des constructions	355.462,172	353.155,764	2.306,408
-Installations générales,Agenc.et Aménag.divers	88.094,243	73.748,778	14.345,465
-Equipement de bureau	46.233,668	33.809,062	12.424,606
-Equipement informatique	33.150,388	23.232,723	9.917,665
TOTAUX	2.623.539,634	1.058.746,808	1.564.792,826

La variation négative de ce poste par rapport au 31 Décembre 2008 pour 44.380,129 Dinars est justifiée par les éléments suivants :

- Régularisation TVA	+ 35,925
- Acquisition d'immobilisations	+ 401,283
- Dotations aux amortissements au 30 Juin 2009	- 44.817,337
Variation nette	- 44.380,129

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

1.1.3. A/ Titres de participations :

Le solde de ce compte s'élève à 8.223.780,090 Dinars après déduction d'une provision pour dépréciation des titres de participations pour 354.261,576 Dinars. Les reprises sur provisions au 30 Juin 2009 s'élèvent à 80.280,951 Dinars.

L'écart négatif de 54.177,076 Dinars entre les soldes au 30 Juin 2009 et au 31 Décembre 2008 est justifié par :

- Ventes droit de souscription BNA	- 134.458,027
- Reprises sur provisions	+ 80.280,951
Ecart net	- 54.177,076

1.1.3. B/ Autres immobilisations financières :

Cette rubrique englobe les postes suivants :

Désignations	Montants
-Prêts au personnel	176.115,000
-Dépôts et cautionnements versés	550,000
TOTAL	176.665,000

L'écart positif de 25.100,000 Dinars entre les soldes arrêtés au 30 Juin 2009 et le 31 Décembre 2008 est justifié par :

- Prêts accordés au personnel en 2009	+ 28.500,000
- Remboursement des prêts en 2009	- 17.800,000
- Ajustements prêts et autres créances au personnel	+ 14.400,000
Ecart net	+ 25.100,000

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	12.529.217,760	105.769,314	12.423.448,446
-Travaux en cours	22.408.027,350	-	22.408.027,350
-Travaux terminés	3.490.874,311	681.834,876	2.809.039,435
TOTAL	38.428.119,421	787.604,190	37.640.515,231

1.1.4. B/ Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique englobe les comptes suivants :

Désignations	Montants	Provisions	Montants
-Clients acquéreurs immeubles construits	1.615.159,500	68.849,290	1.546.310,210
-Clients effets à recevoir	537.953,245	57.056,661	480.896,584
TOTAL	2.153.112,745	125.905,951	2.027.206,794

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	871.145,424
-Fournisseurs avances et acomptes versés sur commandes	19.496,480
-Architectes avances et acomptes versés sur commandes	23.700,000
-Bureaux d'études avances et acomptes versés sur commandes	10.070,600
-Personnel avances et acomptes	12.240,716
-Retenue à la source	225,000
-Acomptes provisionnels-	228.558,150
-Autres comptes débiteurs	344.590,293
-Produits à recevoir	117.422,250
-Charges constatées d'avance	1.823.957,569
-Prêts et autres créances financières courants	21.050,000
-TVA à reporter	4.576,722
-Groupe	456.557,834
TOTAL	3.933.591,038

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

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

Désignations	Montants
-Actions	233.375,250
-Placements liquidités	47.251,980
-Fonds gérés	1.860.000,000
-Provisions pour dépréciation des titres de placement	(50.767,602)
TOTAL	2.089.859,628

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

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Désignations	Montants
-Chèques à encaisser	195.076,313
-Effets à l'encaissement	6.980,000
-BNA Nabeul	13.450,143
-B.H. Kheireddine Pacha	7.696,406
-BNA Sousse	12,611
-BNA Hilton projet SOUKRA	820.881,254
-Caisse	300,000
TOTAL	1.044.396,727

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	350.000,000
-Réserves extraordinaires	8.640.826,500
-Réserves pour fonds social	410.651,319
TOTAL	9.401.477,819

La variation positive de cette rubrique par rapport à son solde au 31/12/2008 pour 887.012,846 Dinars s'explique par :

- Affectation aux réserves extraordinaires	+ 747.492,500
- Variation du fonds social	+ 89.520,346
- Variation réserve légale	+ 50.000,000
Ecart net	+ 887.012,846

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 2009	30 Juin 2008	
-Primes d'émission	3.000.000,000	3.000.000,000	-
-Réserves pour réinvestissements exonérés	1.942.497,500	2.189.990,000	- 247.492,500
-Autres compléments d'apport	30.546,673	30.546,673	-
TOTAL	4.973.044,173	5.220.536,673	- 247.492,500

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	3.632.242,000
-Emprunts non assortis de sûretés sur intérêts	186.373,708
-Emprunts assortis de sûretés sur principal	8.222.724,000
-Emprunts assortis de sûretés sur intérêts	1.057.292,193
-Cautionnements reçus	25.918,700
-Dépôts reçus pour lotissement	297.018,313
-Dépôts reçus pour enregistrement	487.199,836
-Dépôts reçus pour rédaction d'actes	7.620,000
-Dépôts reçus pour syndics	40.626,190
<u>TOTAL</u>	13.957.014,940

1.2.2. B/ Provisions :

Le montant des provisions pour réparation et maintenance au 30 Juin 2009 s'élève à 462.769,331 Dinars contre 439.573,386 Dinars au 31 Décembre 2008. Cette variation s'explique comme suit :

- Dotations de l'exercice	+ 31.839,445
- Charges couvertes par des provisions	- 8.643,500
Ecart	+ 23.195,945

1.2.2. C/ Fournisseurs et comptes rattachés :

Cette rubrique est détaillée comme suit :

Désignations	Montants
-Entrepreneurs	485.328,251
-Fournisseurs	137.994,670
-Architectes	9.060,449
-Bureaux d'études	36.258,624
-Entrepreneurs retenue de garantie	1.549.490,126
-Fournisseurs factures non parvenues	193.179,137
-Fournisseurs effets à payer	194.677,660
<u>TOTAL</u>	2.605.988,917

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	4.215.810,515
-Personnel rémunérations dûes	2.476,213
-Personnel charges à payer	369.504,751
-Etat impôts et taxes retenues à la source	17.074,870
-Impôts sur les revenus retenue à la source	10.109,928
-Etat charges à payer	19.435,049
-Associés comptes courants	21.414,138
-Associés dividendes à payer	22.230,900
-Associés opérations faites en commun	647.067,000
-C N S S	13.741,230
-Régime complémentaire CNSS	1.898,397
-Assurance groupe	2.203,395
-CNRPS	257,530
-Organismes sociaux charges à payer	109.053,706
-Autres comptes créditeurs	76.062,524
-Prêts CNSS	1.906,289
-Etat impôts sur les bénéficiaires	264.957,000
-Prêts B.H	163,500
-Produits constatés d'avance	2.425,517
-Emprunts à moins d'un an non assortis de sûretés sur principal	8.054.189,000
-Emprunts à moins d'un an non assortis de sûretés sur intérêts	306.173,385
-Emprunts à moins d'un an assortis de sûretés sur principal	972.730,000
- Emprunts à moins d'un an assortis de sûretés sur intérêts	416.960,847
-Concours bancaires courants	500.000,000
TOTAL	16.047.845,684

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 2009 pour 722.271,104 Dinars et le solde créditeur BNA Nord Hilton pour 567.346,344 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 2009 s'élève à 6.367.889, 218 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 2009 s'élèvent à 939.742,230 Dinars.

2.1. C/ Autres produits d'exploitation :

Ces produits sont détaillés comme suit :

Désignations	Montants
-Loyers magasins et bureaux	20.576,339
-Cotisations syndics	47.516,000
-Vente dossiers appel d'offres	1.950,000
-Frais de dossiers	2.721,000
Total	72.763,339

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	(1.167.114,896)
-Variations des stocks travaux en cours	(4.044.805,208)
-Variations des stocks travaux terminés	3.439.501,000
<u>Variation nette</u>	(1.772.419,104)

2.2. B/ Achats stockés terrains :

Les achats terrains au cours du premier semestre 2009 s'élèvent à 856.731,550 Dinars représentant le prix d'acquisition d'un terrain 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 2009 à 193.660,523 Dinars englobe l'ensemble des prestations fournies par les tiers en matières 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 2009 s'élève à 4.764.502,828 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	453.336,505
-Charges sociales légales	136.550,860
<u>TOTAL</u>	589.887,365

2.2. F/ Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations du premier semestre 2009 sont détaillées comme suit :

Désignations	Montants
-Dotations aux amortissements des immobilisations	47.132,937
- Dotations aux provisions pour dépréciation comptes clients	57.056,661
-Dotations aux provisions pour réparation et maintenance	31.839,445
-Reprises sur provisions pour dépréciation des éléments financiers	(108.730,290)
TOTAL	27.298,753

2.2. G/ Autres charges d'exploitation :

Ces charges dont le montant s'élève à 367.294,193 Dinars au 30 Juin 2009 sont détaillées comme suit :

Désignations	Montants
-Achats non stockés de matières et fournitures	51.151,265
-Services extérieurs	28.401,431
-Entretiens et réparations des immeubles construits	12.691,357
-Autres services extérieurs	139.793,766
-Charges diverses ordinaires	71.083,918
-Impôts, taxe et versements assimilés	30.139,636
-Droits d'enregistrement et de timbres achats stockés	42.676,320
-Reprises sur provisions pour risques et charges	(8.643,500)
TOTAL	367.294,193

2.3. *Résultat d'Exploitation* :

2.3. A/ Charges financières nettes :

Ces charges sont détaillées comme suit :

Désignations	Montants
-Charges financières	64.647,376
-Charges financières des projets	773.685,056
-Produits financiers (autres que les produits de placements 113.625,875)	(2.529,501)
TOTAL	835.802,931

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

3.1 - *Ajustements pour amortissements et provisions* :

Ces ajustements pour 18.655,253 sont détaillés comme suit :

-Provisions pour dépréciation comptes clients au 30 Juin 2009	57.056,661
-Provisions pour réparations et maintenance au 30 Juin 2009	31.839,445
-Dotations aux amortissements au 30 Juin 2009	47.132,937
	<hr/>
	136.029,043
-Reprises sur provisions pour risques	(8.643,500)
-Reprises sur provisions pour dépréciation éléments financiers	(108.730,290)
TOTAL	<hr/>
	18.655,253

3.2 - Variation des autres actifs :

La rubrique "autres actifs" affiche une variation positive de 147.970,572 Dinars. Cette variation provient de :

	30 Juin 2009	31 Décembre 2008	Variations
-Autres actifs courants :	3.933.591,038	3.692.238,866	241.352,172
- Placements et autres actifs financiers	2.089.859,628	2.169.191,889	<u>(79.332,261)</u>
			162.019,911
*Provisions pour dépréciation titres de placements au 30 Juin 2009			(28.449,339)
*Reprises sur provisions des titres de placements au 30 Juin 2009			
*Ajustements prêts et autres créances financières courantes	21.050,000	35.450,000	<u>14.400,000</u>
Variation des autres actifs			147.970,572

3.3 - Variation Fournisseurs et autres dettes :

La rubrique "Fournisseurs et autres dettes" affiche une variation positive de 412.538,706 Dinars. Cette variation provient de :

	30 Juin 2009	31 Décembre 2008	Variations
- Fournisseurs et comptes rattachés	2.605.988,917	4.384.600,958	(1.778.612,041)
- Autres passifs courant	16.047.845,684	16.559.687,289	<u>(511.841,605)</u>
			(2.290.453,646)
- Ajustements emprunts à moins d'un an	9.750.053,232	12.476.163,734	2.726.110,502
- Ajustements paiement dividendes 2009 (975.000,000 – 965.864,250)			(9.135,750)
			<u>426.521,106</u>

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

- Régularisation TVA	+ 41,109
- Acquisition immobilisations	+ 401,283
	<u>+ 442,392</u>

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

- Remboursement des prêts au personnel	+ 17.800,000
- Ventes droits de souscription BNA	+ 134.458,027
	<u>+ 152.258,027</u>

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

- Prêts accordés au personnel	28.500,000
-------------------------------	------------

3.7 - *Encaissements provenant des emprunts* :

-Emprunts:Principal	3.920.000,000
prise en charge intérêts	519.896,358
-Cautionnements reçus	144,000
-Dépôts reçus pour lotissement	27.348,665
-Dépôts reçus pour enregistrement	29.742,891
	<u>4.497.131,914</u>

3.8 – *remboursements d'emprunts* :

-Emprunts : Règlement principal divers crédits	3.074.934,000
Règlements intérêts	657.503,344
-Dépôts reçus pour rédactions d'actes	600,000
-Dépôts reçus pour syndics	12.947,588
	<u>3.745.984,932</u>

3.9 - *Fonds social* :

- Au 30 Juin 2009	+ 410.651,319
- au 31 Décembre 2008	- 321.130,973
	<u>+ 89.520,346</u>
- Réajustements répartition bénéfice	- 100.000,000
	<u>- 10.479,654</u>