SOCIETE TUNISIENNE DE L'ELECTRICITE ET DU GAZ

DIRECTION DES AFFAIRES FINANCIERES ET COMPTABLES

DIRECTION DE LA COMPTABILITE

ETATS FINANCIERS DE 2010

CA DU 19/05/2011

PRESENTATION DE LA STEG

PRESENTATION DE LA STEG

Dénomination Sociale :

Société Tunisienne de l'Electricité et du Gaz.

Statut Juridique

La STEG est un Etablissement Public à caractère non administratif. Elle a été créée par le décret-loi **n° 8 du 3 avril 1962**.

Siège Social : 38, Rue Kemal ATATUK - Tunis-

Objet : Production, transport et distribution de l'électricité et du gaz.

Effectif au 31.12.2010	:	**9 767**	agents
dont :			
- en activité	:	**9 260**	agents
- détachés et en disponibilité	:	**507**	agents

Nombres de clients au 31.12.2010:

-électricité	:	**3 145 392**	abonnés
-gaz	:	**539 860**	abonnés

Investissements annuels moyens : (2008 à 2010)	:	**681**	**MDT**
Chiffre d'affaires annuel moyen (hors taxes) (2008à 2010)	:	**2 083**	**MDT**

LES FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE

Les principales caractéristiques ayant marqué l'exercice 2010 :

INVESTISSEMENTS :

1°/ La poursuite de la réalisation du programme d'investissement dont l'enveloppe à fin Décembre 2010 s'est élevée à 802 MDT et se rapporte à la production (484 MDT), au transport (69 MDT), à la distribution d'électricité (106 MDT), au gaz (130 MDT) et divers (13MDT).

ACTIVITE ELECTRICITE :

2°/ Les ventes d'électricité ont augmenté de 9 % (+134 MDT) dont 3,6 % se rapportent aux quantités vendues qui passent de 12 176 GWH en 2009 à 12 850 GWH en 2010.

3°/ La production totale d'électricité a atteint 14 876 GWH en 2010 contre 14 149 GWH en 2009 soit une augmentation de 5,1 %. La part STEG s'élève à 11 569 GWH, la CPC 3 224 GWH et les auto-producteurs 83 GWH.

Par source d'énergie la production STEG se répartit comme suit :

Gaz	**11 376,7**	GWH	**98,4 %**
Fuel et gas-oil	**3,3**	GWH	**-**
Hydraulique	**50,1**	GWH	**0,4 %**
Eolienne	**138,6**	GWH	**1,2 %**

4°/ La consommation spécifique globale, qui a atteint 243,3 TEP/ GWH en 2010 connaît une légère amélioration de 0,7% par rapport à celle de 2010 (244,9TEP/ GWH).

ACTIVITE GAZ :

5°/ Les utilisations totales de gaz naturel ont atteint 4836 KTEP contre 4580 KTEP à fin décembre 2009.

6°/ Le prix moyen annuel d'achat de la TEP gaz est passé de 383,813 Dinars en 2009 à

496,415 Dinars en 2010 et celui de Miskar est passé pour la même période de 396,462 Dinars à 485,491 Dinars.

RESULTATS :

7°/ Les revenus (hors taxes), énergie en compteur comprise, se sont élevés à 2308,9MDT en 2010 contre 2064,7MDT en 2009 soit une augmentation de 244,2 MDT.

8°/ Le résultat d'exploitation est passé de 107,1 MDT en 2009 à 143,3 MDT en 2010. Quant au résultat net de l'exercice après impôts, il est passé de +8,9 MDT en 2009 à -9,2 MDT en 2010.

9°/ Le coût de revient du kWh distribué est passé de 150,4 millimes en 2009 à 180,0 millimes en 2010.

La comparaison du coût de revient au prix de vente moyen du kWh, qui a atteint 125,3 millimes en 2010 contre 121,0 millimes en 2009 dégage un résultat déficitaire par kWh distribué de 54,7 millimes en 2010 contre 29,4 millimes en 2009.

10°/ Le coût de revient de la TEP gaz passe de 428,3 DT en 2009 à 539,6 DT en 2010.

La comparaison du coût de revient au prix de vente moyen de la TEP, qui a atteint 288,6 DT en 2010 contre 272,7 DT en 2009, dégage un résultat déficitaire de 251,0 DT par TEP en 2010 contre 155,7 DT en 2009.

LES ETATS FINANCIERS

LE BILAN

BILAN AU 31 DECEMBRE 2010

ACTIFS	Notes	2010	2009
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles :	*I-1*	2 245 958	1 953 569
Moins : Amortissement		-1 976 215	-1 691 541
Actifs corporels immobilsés			
Immobilisations corporelles achevées	***I-1***	6 527 253 472	5 995 470 795
Moins: amortissements		**-3 300 764 936**	**-3 070 326 328**
Immobilisations corporelles en cours	*I-1*	1 432 830 631	1 081 119 644
Immobilisations financières	*I-2*	**28 540 001**	**29 341 883**
Moins : provisions		-4 223 249	-4 469 093
Total des actifs immobilisés		**4 683 905 662**	**4 031 398 929**
Total des actifs non courants		**4 683 905 662**	**4 031 398 929**
ACTIFS COURANTS			
Stocks	*I-3*	133 512 790	112 998 278
Moins : provisions		-12 893 363	-10 845 985
Clients et comptes rattachés	*I-4*	520 885 590	490 410 946
Moins : provisions		-36 206 608	-45 196 242
Autres actifs courants	*I-5*	42 325 399	41 306 435
Moins : provisions		-7 728 000	-8 410 944
Autres actifs financiers	*I-6*	3 482 305	3 552 891
Liquidités et équivalents de liquidités	*I-7*	238 454 019	175 588 095
Total des actifs courants		**881 832 131**	**759 403 476**
TOTAL DES ACTIFS		**5 565 737 793**	**4 790 802 405**

BILAN AU 31 DECEMBRE 2010

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	2010	2009
CAPITAUX PROPRES			
Fonds de dotation		75 194 652	75 194 652
Réserves légales		235 002	235 002
Autres capitaux propres	*I-8*	1 327 019 877	1 286 109 006
Résultats reportés		130 390 847	150 330 708
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		**1 532 840 377**	**1 511 869 368**
Résultat de l'exercice		-9 147 555	8 909 775
Total des capitaux propres avant affectation		**1 523 692 822**	**1 520 779 143**
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	*I-9*	2 526 924 352	1 801 212 536
Dépôts de garantie		181 181 520	163 990 439
Provisions pour risques et charges	*I-10*	153 343 082	95 885 652
Autres passifs non courants	*I-11*	1 009 000	1 009 000
Total des passifs non courants		**2 862 457 954**	**2 062 097 627**
Passifs courants			
-			
Fournisseurs et comptes rattachés	*I-12*	636 724 624	596 726 748
Autres passifs courants	*I-13*	267 090 462	222 739 487
Concours bancaires et autres passifs financiers	*I-14*	275 771 931	388 459 401
Total des passifs courants		**1 179 587 017**	**1 207 925 635**
TOTAL DES PASSIFS		**4 042 044 970**	**3 270 023 262**
TOTAL DES CAPITAUX PRORES ET PASSIFS		**5 565 737 793**	**4 790 802 405**

L'ETAT DE RESULTAT

ETAT DE RESULTAT AU 31/12/2010

EN DT

	Notes	2010	2009
REVENUS	*II-1*	**2 308 918 452**	**2 064 710 795**
Subvention d'exploitation	*II-2*	1 108 291 536	560 300 119
Coût des ventes	*II-3*	-3 267 066 657	-2 517 167 205
MARGE BRUTE		**150 143 331**	**107 843 709**
Autres produits d'exploitation	*II-4*	52 195 334	56 399 674
Frais d'administration		- 36 243 605	- 37 478 223
Autres charges d'exploitation	*II-5*	- 22 781 114	- 19 685 319
RESULTAT D'EXPLOITATION		**143 313 946**	**107 079 841**
Charges financières nettes	*II-6*	- 136 374 613	- 87 087 473
Produits des placements	*II-7*	1 787 580	187 179
Autres gains ordinaires	*II-8*	7 731 555	4 011 998
Autre pertes ordinaires	*II-9*	- 14 140 920	- 6 271 163
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		**2 317 548**	**17 920 382**
Impôt sur les bénéfices		-11 465 103	- 9 010 607
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**- 9 147 555**	**8 909 775**

L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31/12/2010

	31/12/2010	31/12/2009
FLUX DE TRÉSORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Résultat net :	**-9 147 555**	**8 909 775**
Effets des modifications comptables / résultats reportés	**-28 309 256**	
Ajustements pour :		
- *Amortissements & provisions*	295 864 321	226 349 956
- *Amortissement des subventions*	-64 392 182	-60 896 402
- *Gains et pertes de change latents*	35 727 508	6 275 230
Variation des :		
- *Stocks*	-20 514 510	-3 243 415
- *Clients et comptes rattachés*	-30 474 644	-42 091 255
- *Autres actifs courants*	-948 378	927 159
- *Fournisseurs d'exploitation*	95 151 597	-135 454 199
- *Autres passifs courants*	50 894 907	-5 026 442
- *Résultat des cessions*	-1 320 464	- 653 917
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	**322 531 344**	**-4 903 510**
FLUX DE TRÉSORERIE LIES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Cession d'immobilisations corporelles	1 909 831	971 642
Cession d'immobilisations financières	4 877 324	2 729 701
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	- 292 389	- 224 451
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-954 230 648	-759 662 018
Acquisitions d'immobilisations financières	-4 075 442	-3 613 476
Flux de trésorerie liés à l'investissement	**-951 811 324**	**-759 798 602**
FLUX DE TRÉSORERIE LIES AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Emprunts	905 723 226	917 634 015
Subventions d'investissements	104 201 916	102 028 701
Dépôts de garantie reçu	34 811 354	48 677 795
Remboursement d'emprunts	-339 257 687	-263 530 210
Dépôts de garantie restitué	-17 620 274	-27 965 453
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	**687 858 536**	**776 844 848**
VARIATION DE LA TRESORERIE	**58 578 556**	**12 142 736**
Trésorerie au début de l'exercice	**175 035 865**	**162 893 129**
Trésorerie à la fin de l'exercice note I-7 et I-14	**233 614 421**	**175 035 865**

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS

RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPECIFIQUES

Les présents états financiers ont été arrêtés par référence aux normes comptables tunisiennes sauf les dettes en monnaies étrangères pour lesquelles la STEG applique les normes internationales.
Les bases de mesure et principes comptables spécifiques qui ont été utilisés pour l'arrêté de ces états financiers se résument comme suit :

1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles de la STEG sont constituées principalement de logiciels informatiques. Elles sont évaluées au coût d'acquisition et font l'objet d'un amortissement linéaire sur une durée de 3 ans.

2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles de la STEG, amortissables ou en cours de réalisation, sont évaluées au coût d'acquisition ou de production et font l'objet d'un amortissement linéaire sur les durées de vie estimées suivantes :

▪ bâtiments	50 ans
▪ équipement de distribution	25 ans
▪ équipement de transport	25 ans
▪ équipement de production hydraulique	25 ans
▪ équipement de production TV & TAC	20 ans
▪ équipement Gaz	20 ans
▪ matériel de production diesel	10 ans
▪ gros outillage	10 ans
▪ matériel de téléphonie	10 ans
▪ matériel de transport	5 ans
▪ équipement de bureau	5 ans
▪ matériel de sécurité	5 ans
▪ équipement informatique	3 ans

Capitalisation des charges d'emprunts

Les charges d'emprunts encourues pendant la période de construction sont incorporées au coût du bien donnant droit à capitalisation de telles charges.

L'immobilisation des charges d'emprunts est suspendue pendant les périodes de longue interruption des travaux. La STEG cesse également l'immobilisation des charges d'emprunts dès l'achèvement total ou partiel des travaux (projet avec plusieurs parties constitutives indépendantes).

Les immobilisations existantes, (centrales, lignes et postes HT) ont fait l'objet d'une étude sur les coûts de leur démantèlement. A compter de 2007, le coût de démantèlement est incorporé dans la valeur initiale des immobilisations.

3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les prises de participation sont initialement comptabilisées au coût d'acquisition, hormis les frais.
A la date de clôture, les titres de participation sont évalués à leur valeur intrinsèque ou boursière s'il s'agit de titres côtés.
Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation. Les plus-values ne sont pas prises en compte.

4. CHARGES REPORTEES

En règle générale, les charges engagées par la STEG au cours d'un exercice sont imputées en totalité à cet exercice.
Toutefois, les charges pouvant avoir un impact bénéfique sur les résultats futurs sont portées à l'actif du bilan sous la rubrique « autres actifs non courants », puis résorbées selon une méthode et sur une période permettant le meilleur rattachement des charges aux produits.

5. STOCKS

Les stocks sont valorisés initialement à leur coût d'acquisition incluant, en plus du prix d'achat, les frais d'approche : droits de douane, frais de transport, d'assurance et autres frais accessoires.
A la date de clôture les stocks sont valorisés au coût moyen pondéré et des provisions pour dépréciation sont constituées pour couvrir les dépréciations éventuelles des articles à rotation lente, le stock rossignol et le fuel déclaré impompable par les services techniques.

6. EMPRUNTS

Les emprunts sont comptabilisés initialement pour leur valeur d'encaissement (en application du taux de change en vigueur à la date de l'opération pour les emprunts libellés en monnaies étrangères).
A la date de clôture, les emprunts en monnaies étrangères sont évalués sur la base du taux de change en vigueur à cette date. L'écart de change, perte ou gain, qui en résulte est pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice (méthode préconisée par les normes comptables internationales).
Enfin, les échéances à moins d'un an des emprunts à moyen et long terme sont reclassées parmi les passifs courants à la date de clôture.

7. OPERATIONS EN MONNAIES ETRANGERES

Les opérations en monnaies étrangères effectuées par la STEG sont comptabilisées en appliquant le taux de change en vigueur à la date de l'opération.

Lors du règlement, la différence de change entre le montant enregistré initialement et le montant effectif du règlement constitue un gain ou une perte inscrite dans le résultat de l'exercice.
A la date de clôture, les éléments en monnaies étrangères sont évalués sur la base du taux de change en vigueur à cette date. Les gains et les pertes de change qui en résultent sont pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice.

8. REVENUS :

Les ventes

Les ventes d'électricité et de gaz sont constatées en produits à l'émission des factures intermédiaires (factures d'acomptes) ou définitives.

Avances sur consommation

Les avances sur consommations ne font pas partie des revenus proprement dits. A leur réception, elles sont traitées comme des dépôts et cautionnements reçus et présentées parmi les passifs non courants. Elles sont débitées préalablement à la rupture des contrats d'abonnement.

Energie en compteurs ou « énergie livrée non facturée »

A la fin de la période comptable (année ou semestre), l'énergie livrée et non encore facturée est estimée et prise en compte parmi les revenus.
Les quantités de cette énergie livrée et non facturée sont déterminées à partir des éléments de la dernière facturation et ce pour chaque client.
L'évaluation est faite sur la base du prix de vente moyen de la dernière période de facturation. Une décote de 15% est faite pour tenir compte des charges restant à engager (relève, facturation, etc.).

Travaux et Prestations Remboursables « TPR »

Les revenus de la STEG découlant de la réalisation de travaux ou de la prestation de services facturables à des tiers sont comptabilisés au fur et à mesure que les factures sont émises.

A la date de clôture, les revenus issus de travaux ou services partiellement exécutés sont comptabilisés selon la méthode du pourcentage d'avancement prescrite par les normes comptables en vigueur.

Le degré d'avancement est déterminé par un examen technique des travaux exécutés à la date de clôture et leur rapprochement avec ceux à exécuter.

Les revenus réalisés selon cette méthode et non encore facturés sont rapportés au résultat de l'exercice en contrepartie de comptes à régulariser (produits à recevoir).

9. SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT

Les sommes encaissées des tiers comme contribution au financement des investissements sont constatées en subventions d'investissement au niveau des capitaux propres et rapportées au résultat selon un plan d'amortissement identique à celui des immobilisations correspondantes.

10. PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES

a. Provision pour charge – frais d'assurance CPC

Cette provision est constituée pour couvrir les frais d'assurance contestés par la STEG et faisant l'objet d'une retenue lors du règlement des factures d'achats d'électricité auprès de CPC.

En outre une nouvelle provision est constituée pour faire face au risque né d'un litige lié à la détermination de la composante fixe de puissance.

b. Provision pour charge – frais de démantèlement

La STEG a constitué à partir de 2006 des provisions pour faire face aux coûts de démantèlement des équipements (centrales) à la fin de leur vie utile. En 2007, elle a étendu ces provisions pour couvrir ses principales installations : les centrales non encore prises en charge, les lignes HT, les postes HT ainsi que les ouvrages gaz (usine GPL et station d'El Borma). Les normes comptables internationales IAS 16 Immobilisations corporelles et IAS 37 Provisions, actifs éventuels et passifs éventuels ont été adoptées pour le traitement comptable de ces coûts d'abandon. Le taux d'actualisation adopté est de 8%. Un taux d'inflation de 3% a été retenu pour cette année.

c. Provision pour charge – avantages de personnel

Etant donné que les états financiers arrêtés au 31 décembre de chaque année doivent présenter de façon exhaustive les passifs de la société, la STEG a décidé pour la première fois de comptabiliser les passifs dus au titre des avantages postérieurs à l'emploi.

Les passifs sont définis conformément au cadre conceptuel tunisien de la comptabilité. Toutefois en absence d'une norme tunisienne qui traite de la comptabilisation, de l'évaluation et de la présentation des passifs liés aux avantages du personnel en l'occurrence les avantages postérieurs à l'emploi, le recours à la norme internationale l'IAS 19 Avantages du personnel, qui

est fondée sur un cadre conceptuel international similaire à celui tunisien, s'avère indispensable pour le traitement de ces avantages dont la valeur est jugée significative.

En effet, dès la titularisation d'un agent STEG, il acquiert un droit à une indemnité de départ à la retraite qui correspond à six salaires.

La norme internationale IAS 19 classe cet avantage parmi les autres avantages à long terme. Elle exige que le montant comptabilisé au passif pour les autres avantages à long terme soit égal au total de la valeur actuelle de l'obligation au titre des prestations définies à la fin de la période de présentation de l'information financière. Les hypothèses retenues pour le calcul de cette provision sont décrites comme suit :

- Taux d'augmentation des salaires 4,45% ;
- Le taux d'actualisation est de 6,21%

11. COMPTABILISATION DE LA SUBVENTION INDIRECTE (GAZ ALGERIEN)

A partir de 2007, pour l'établissement des états financiers, la STEG a procédé à la comptabilisation de la subvention d'exploitation accordée par l'Etat sous forme de prix bonifié. En effet, nos achats gaz auprès de SOTUGAT et ETAP étaient comptabilisés à un prix fixe de 90,800 DT qui ne reflète pas la valeur économique du produit telle que manifestée par son cours international. Ce changement de méthode nous permet de nous conformer aux normes comptables tunisiennes.

12. CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES

Durant l'exercice 2010, la société a procédé à des ajustements de ses capitaux propres d'ouverture par deux opérations pour un montant total de 28 309 Mille Dinars :

a. Provision pour démantèlement :

La société estime le coût de démantèlement en utilisant un taux d'inflation de 3% et un taux d'actualisation de 8% qui correspond au coût moyen de ses dettes estimé depuis 2007.

Durant l'exercice 2010, la société a procédé à l'ajustement du taux d'actualisation par la mise à jour du coût moyen de la dette. Ce coût est calculé sur la base d'une période d'observation de trois ans. Le coût moyen de la dette se présente comme suit :

Année	Coût de la dette	Période d'observation
2010	6,21%	31/12/2010—31/12/2008
2009	6,84%	31/12/2009—31/12/2007
2008	7,62%	31/12/2008—31/12/2006

2007	8%	Hypothèse de départ de la STEG

Cette actualisation a généré une provision complémentaire de 22 677 Mille Dinars constatée en actif immobilisé. L'amortissement de cet actif a été calculé sur une base prospective à partir de la date supposée d'ajustement du taux.

L'impact de ce calcul s'est traduit par :

- Une dotation d'amortissement au titre de l'exercice 2010 de 1 305 Mille Dinars ;
- Des amortissements sur exercices antérieurs de l'ordre de 827 Mille Dinars.

b. <u>Provision pour départ à la retraite :</u>

Durant l'exercice 2010, la société a procédé à l'estimation de la provision pour départ à la retraite de son personnel titulaire. En effet, la société s'engage à payer à son personnel six mois de salaire lors de son départ à la retraite. Le paiement de cette indemnité est assuré par le prélèvement :

- de 1% des masses salariales sous forme de retenues sur les salaires à payer mensuellement ;
- de 1% des masses salariales au titre de la contribution de la société.

Cette estimation est faite suivant les conditions suivantes :

- Le taux d'actualisation qui correspond au coût moyen de la dette de l'exercice 2010 soit 6,21% ;
- Le taux moyen d'augmentation des salaires estimé sur la base des augmentations de la charge salariale des cinq dernières années soir 4,45% ;
- Des probabilités de survie à l'âge de retraite suivant la table de mortalité tunisienne.

Sur la base de ces conditions la société a constaté une provision pour départ à la retraite de 27 461 Mille Dinars dont 27 482 Mille Dinars affectant les capitaux propres d'ouvertures.

LES NOTES SUR LE BILAN

Note n°- 1-a- Immobilisations incorporelles :

Note n°- 1-c- Immobilisations en cours :

	Situation au 1er janvier	Mouvements de l'année		Situation au 31 décembre
		Entrées	Sorties	
Logiciels	1 953 569	292 389		2 245 958
-Amortissements	-1 691 541	-284 674		-1 976 215
Total net en DT	**262 028**	**7 715**	**0**	**269 743**

Note n°-1-b- Evolution des immobilisations brutes :

	Situation au 1er janvier	Mouvements de l'année		Situation au 31 décembre
		Entrées	Sorties	
Equipements de production & lignes	5 197 709 192	501 513 284	12 617 685	5 686 604 791
Terrains & constructions	462 089 378	24 016 726	142 007	485 964 097
Matériel de comptage & autres	291 641 932	17 623 288		309 265 220
Matériel roulant	65 667 464	4 423 778	3 626 035	66 465 207
Mobilier & matériel de bureaux	40 630 606	2 590 430	1 999 101	41 221 935
Total en DT	**6 057 738 573**	**550 167 506**	**18 384 828**	**6 589 521 250**
Taxes incluses	-62 267 778			-62 267 778
Total net en DT	**5 995 470 795**			**6 527 253 472**

Evolution après amortissements et provisions :

	Immobilisations brutes	Amortissements & provisions		Immobilisations nettes
		Antérieurs	2010	
Equipements de production & lignes	5 686 604 791	2 576 258 305	206 640 937	2 903 705 549
Terrains & constructions	485 964 097	244 810 912	17 534 298	223 618 887
Matériel de comptage & autres	309 265 220	209 537 711	14 751 574	84 975 935
Matériel roulant	66 465 207	51 670 743	4 184 308	10 610 156
Mobilier & matériel de bureaux	41 221 935	35 589 099	2 054 827	3 578 009
Total en DT	**6 589 521 250**	**3 117 866 770**	**245 165 944**	**3 226 488 536**
Détaxes (avant instauration de la TVA)	-62 267 778	-61 707 021	-560 757	0
Total net en DT	**6 527 253 472**	**3 056 159 749**	**245 726 701**	**3 226 488 536**

	2010	2009
Immobilisations brutes en cours	**1 432 830 631**	**1 081 119 644**

Les principaux projets en cours de réalisation concernent :

La production d'électricité	968 MD	710 MD
Le transport d'électricité	62 MD	118 MD
La distribution d'électricité	58 MD	47 MD
Le gaz	146 MD	86 MD
Divers	6 MD	4 MD
Avances sur travaux Electricité	187 MD	107 MD
Avances sur travaux Gaz	6 MD	9 MD

Note n°- 2 - Immobilisations financières :

	2010		2009	
	Montants	**Provisions**	**Montants**	**Provisions**
Personnel, effets à recevoir	120 364	0	186 494	0
Prêts accordés au personnel	19 286 695	0	20 319 766	0
Titres de participation	8 786 934	-4 017 259	8 488 749	-4 211 625
Dépôts et cautionnement	346 008	-205 991	346 873	-257 468
Total en DT	**28 540 001**	**-4 223 249**	**29 341 883**	**-4 469 093**

a) Les prêts au personnel

Ils se composent essentiellement de prêts pour l'accession à la propriété immobilière

b) Les titres de participation

Le portefeuille titres de participation s'élève à 10,1 MDT au 31/12/10 dont 8,8 MDT libérés. Les participations concernent 34 entreprises dont 7 en liquidation et 2 en veilleuse. La provision pour dépréciation s'y rapportant s'élève à 4 MDT et concerne 16 entreprises dont 9 sont entièrement provisionnées

Note n°- 3 - Stocks :

	2010	2009
STOCKS D'EXPLOITATION	**116 982 756**	**95 353 727**
Matières premières	**44 539 855**	**33 692 186**
Fuel lourd	29 649 570	19 297 893
Gaz oïl	10 864 359	11 319 567
Gaz	4 025 926	3 074 726
Matières consommables	**69 350 615**	**59 585 832**
Pièces de rechanges	27 226 677	24 422 933
Fils & câbles	15 019 862	12 647 191
Supports et isolateurs	8 556 377	7 008 726
Matériel & outillage	8 017 647	7 229 968
Matériel de dist.gaz	6 163 809	5 190 680
Autres matières consommables	4 366 243	3 086 334
Produits finis GPL	**2 641 667**	**1 446 319**
Autres articles de stocks	**450 620**	**629 390**
STOCKS D'INVESTISSEMENT (Compt., transf., disjonct)	**16 530 033**	**17 644 553**
VALEUR BRUTE DES STOCKS	**133 512 790**	**112 998 280**
Provision sur stock d'exploitation	**-12 061 003**	**-9 967 249**
Provision sur stock immobilisé	**-832 360**	**-878 736**
STOCKS NETS	**120 619 427**	**102 152 295**

Note n°- 4 - Clients et comptes rattachés :

	2010		2009	
	Montants	Provisions	Montants	Provisions
Créances /abonnés ordinaires BT & Gaz	**150 406 921**	**-5 278 362**	**140 599 788**	**-5 167 431**
Créances /Etat & Administrations	**137 185 744**	**-12 359 535**	**133 240 347**	**-22 914 039**
Créances actives	133 155 708		118 154 070	
Créances impayées	4 030 036		15 086 276	
Créances /Industriels	**148 821 328**	**-1 125 562**	**142 833 550**	**-1 299 255**
CPC, gaz naturel	25 279 917		38 607 646	
Autres industriels	121 623 147		102 658 000	
Créances impayées	1 918 265		1 567 904	
Créances douteuses	**22 397 473**	**-17 420 606**	**20 523 898**	**-15 758 998**
Créances, factures à établir	**71 498 512**		**61 419 032**	
Energie livrée & non facturée	68 516 537		59 499 604	
Créances en cours de régularisation	2 981 975		1 919 428	
Abonnés, effets à recevoir	**1 559 691**	**-22 543**	**1 634 452**	**-56 519**
Autres créances	**161 540**		**262 225**	
Sous total en DT	**532 031 207**	**-36 206 608**	**500 513 293**	**-45 196 242**
Redevances RTT	**-8 967 928**		**-8 483 144**	
Clients créditeurs (à affecter)	**-2 177 689**		**-1 619 202**	
Total en DT	**520 885 590**	**-36 206 608**	**490 410 946**	**Total en DT**

Note n°- 5- Autres actifs courants :

	2010		2009	
	Montants	Provisions	Montants	Provisions
Fournisseurs débiteurs	**1 133 933**	**-673 639**	**1 154 400**	**-377 853**
Frs avances & acomptes	299 052		178 331	
Emballages à rendre	118 470	-118 470	118 470	-115 420
Avaries sur matériels importés	555 169	-555 169	667 795	-262 433
Autres fournisseurs débiteurs	161 242		189 803	
Personnel	**6 886 234**	**-265 775**	**7 530 915**	**-287 775**
Avances & acomptes	8 969 336		8 272 372	
Dépassements quota de gratuité	280 828		407 679	
Fonds de solidarité	-3 159 453		-1 905 443	
Agents parties débiteurs	258 352	-258 000	280 597	-280 000
Autres créances	537 170	-7 775	475 710	-7 775
Etat	**23 169 864**	**0**	**21 334 762**	**0**
Crédit d'impôt	10 029 335		14 977 418	
Retenues à la source	1 704 811		873 164	
TFP (nette de ristourne)	2 900 698		1 404 559	
Participation aux branchements gaz	8 535 020		4 079 620	
Parties liées	**1 275 100**	**-1 275 100**	**1 315 984**	**-1 315 725**
Créances sur sociétés filiales	1 275 100	-1 275 100	1 315 984	-1 315 725
Autres débiteurs	**5 900 787**	**-5 513 487**	**6 972 740**	**-6 429 591**
Dégâts causés aux biens de la STEG	3 198 260	-3 198 260	4 113 554	-4 113 554
Divers	2 702 528	-2 315 227	2 859 186	-2 316 037
Compte de régularisation	**3 882 646**		**2 926 559**	
Charges constatées d'avances	3 737 135		2 634 534	
Produits à recevoir	145 512		292 025	
Comptes d'attente débiteurs	**76 834**		**71 076**	
Total en DT	**42 325 399**	**-7 728 000**	**41 306 435**	**-8 410 944**

Note n°- 6 - Autres actifs financiers :

	2010	2009
Prêts à - 1 an	**3 482 305**	**3 552 891**
Total en DT	**3 482 305**	**3 552 891**

Note n°-7 - Liquidités et équivalents de liquidité s :

	2010	2009
Banques et chèques postaux	235 116 203	172 963 678
Chèques, quittances à encaisser	3 097 541	2 406 089
Effets remis à l'encaissement	191 134	123 362
Caisses	49 141	94 966
Total en DT	**238 454 019**	**175 588 095**

Note n°- 8- Mouvements des capitaux propres :

	2010	Mouvements de l'année		2009
		Entrées	Sorties	
Fonds de dotation	75 194 652			75 194 652
Réserve légale	235 002			235 002
Réserve spéciale de réévaluation	417 380 911			417 380 911
Réserve spéciale de réinvestissement (*)	2 153 193	540 380**(*)**		1 612 813
Autres réserves	31 394 605			31 394 605
Subventions d'investissement	876 091 167	104 201 215	63 830 725	835 720 677
Résultat reportés	130 390 847	8 909 775	28 849 636	150 330 708
Résultat de l'exercice	-9 147 555			8 909 775
Total en DT	**1 523 692 823**			**1 520 779 143**

(*) Réinvestissements financiers en actions Sodis Sicar (102 855 DT), actions STEG Energies renouvelables (437 500DT) et actions Société Gestion Technopole Gabès (25 DT)

Note n°- 9- Emprunts :

	2010	2009
Dettes à long terme au 1er janvier	1 801 212 536	1 241 946 301
Utilisations de l'année	785 483 393	647 634 016
Actualisation	57 124 688	25 023 284
Sous Total …	**2 643 820 617**	**1 914 603 601**
Transfert à court terme	-116 896 265	-113 391 065
Total en DT	**2 526 924 352**	**1 801 212 536**
Endettement à court terme (note I-14)	275 771 931	388 459 401
Endettement financier total en DT	**2 802 696 283**	**2 189 671 937**

L'analyse de la structure des emprunts par devise permet de constater que l'Euro représente 72,0 %, le Dollar US 2,9% et le Dinar Koweitien14,5% soit un total de 89,4 % des emprunts. Il est à remarquer que le dinar tunisien représente 9,9% des emprunts.

Note n°- 10 - Provisions pour risques & charges :

	2010	2009
Provisions pour risques	**5 791 156**	**5 954 598**
Charges financières sur emprunts	0	163 442
Risque fiscal	5 791 156	5 791 156
Provisions pour charges	**144 263 688**	**87 882 904**
CPC, autres litiges	3 882 586	3 882 586
Charges d'assurance CPC	8 061 758	7 662 432
Litige GE	0	372 072
Démantèlement des équipements	104 858 133	75 965 814
Indemnités à servir sur fonds social	51 188 975	
Personnel indemnité de départ à la retraite	-23 727 764	
Autres provisions	**3 288 238**	**2 048 150**
Actions en justice	3 288 238	2 048 150
Total net en DT	**153 343 082**	**95 885 652**

Provision pour charge – frais d'assurance CPC

Cette provision est constituée pour couvrir les frais d'assurance contestés par la STEG et faisant l'objet d'une retenue lors du règlement des factures d'achats d'électricité auprès de CPC.

En outre une nouvelle provision est constituée pour faire face au risque né d'un litige lié à la détermination de la composante fixe de puissance.

Provision pour charge de démantèlement des équipements

Cette provision est constituée pour faire face aux dépenses de démantèlement des équipements de production à la fin de leur vie productive. Elle concerne des équipements existants, amortis ou en cours d'amortissement.

Elle a été calculée rétrospectivement depuis l'installation de chaque centrale, chaque ligne HT, chaque poste HT et le domaine du gaz. (Usines GPL et station El Borma).

En 2010, un taux d'inflation de 3% a été retenu pour le calcul de ces charges jusqu'à la fin de la vie de chaque élément. Le taux d'actualisation appliqué est de 6,2% au lieu de 8% appliqué jusqu'à 2009.

Note n°- 11 - Autres passifs non courants :

	2010	2009
Crédit Trésor	244 000	244 000
Versements reçus sur augmentation capital	765 000	765 000
Total en DT	**1 009 000**	**1 009 000**

Note n°- 12- Fournisseurs et comptes rattachés :

	2010	2009
Fournisseurs d'exploitation Electricité	**83 593 625**	**82 229 887**
Locaux	76 173 143	77 172 076
Etrangers	7 420 482	5 057 811
Fournisseurs d'exploitation Gaz	**309 384 547**	**215 981 079**
Locaux	60 350 268	36 314 112
Etrangers	249 034 279	179 666 967
Fournisseurs d'immobilisations Electricité	**205 472 397**	**267 830 640**
Locaux	23 075 735	19 927 335
Etrangers	182 396 661	247 903 305
Fournisseurs d'immobilisations Gaz	**33 762 014**	**26 557 491**
Locaux	29 998 140	16 728 764
Etrangers	3 763 874	9 828 727
Factures bloquées	**3 965 239**	**3 814 029**
Fournisseurs, soldes à régulariser	**546 802**	**313 622**
Total en DT	**636 724 624**	**596 726 748**

Note n°- 13 - Autres passifs courants :

	2010	2009
Clients, avances reçues	**113 206 558**	**91 954 785**
Personnel	**47 879 175**	**36 273 455**
Rappels, congés & charges à payer	41 728 527	31 262 119
Mutuelle	6 150 648	5 011 336
Etat	**79 345 801**	**79 555 008**
Impôt sur les sociétés à payer	0	0
Commission de garantie	25 509 516	21 589 814
Surtaxe municipale	36 653 481	32 409 523
Taxation d'office	347 236	1 735 982
TVA & retenues à la source	14 968 390	23 278 506
Autres impôts et taxes	1 867 177	541 183
Contribution RTT	**7 001 477**	**3 320 895**
CNPRS	**6 140 808**	**336 026**
Autres créditeurs	**13 516 644**	**11 299 317**
Total en DT	**267 090 462**	**222 739 486**

Note n°- 14- Concours bancaires & autres passifs financiers :

	2010	2009
Crédit & Avance du trésor public	121 212 400	251 212 400
Concours bancaire	4 839 598	552 230
Crédit à court terme actualisé	9 444 444	2 222 222
Reclassement LMT vers CT	113 934 800	114 675 792
Charges d'intérêt à payer	26 340 688	19 796 757
Total en DT	**275 771 931**	**388 459 401**

LES NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Note N° II-1- REVENUS

	2010	2009
Ventes d'électricité	**1 611 405 194**	**1 477 278 879**
Basse tension	768 475 438	727 210 460
Moyenne tension	707 884 406	626 371 384
Haute tension	135 045 350	123 697 035
Ventes de gaz naturel	**545 843 240**	**495 088 839**
Basse pression	101 297 031	97 822 601
Moyenne pression	109 170 476	85 065 925
Haute pression	335 375 733	312 200 313
Ventes de GPL	**133 505 077**	**80 574 748**
Butane	44 062 732	27 023 548
Propane	58 080 165	35 262 561
Gazoline	31 362 180	18 288 639
Autres revenus	**7 952 660**	**12 017 726**
Travaux	5 457 906	8 356 518
Prestations de services	94 624	165 162
Ventes de matériel	2 265 664	3 390 743
Ventes de sous produits	134 466	105 303
Variation de l'énergie livrée non facturée	**9 016 933**	**-1 091 082**
Variation du stock GPL	**1 195 348**	**841 685**
Total en DT	**2 308 918 452**	**2 064 710 795**

Note N° II-2- SUBVENTIONS D'EXPLOITATION

	2010	2009
Subvention indirecte sur l'achat du gaz algérien	778 291 536	560 300 119
Subvention directe reçue	330 000 000	0
Total en DT	**1 108 291 536**	**560 300 119**

Note N° II-3- COUT DES VENTES

	2010	2009
Achats	2 896 008 526	2 173 548 416
Variation stock matières	-20 419 127	963 336
Services extérieurs	77 292 584	61 566 505
Frais de personnel	249 374 547	223 097 986
Impôts et taxes	2 520 207	5 244 909
Dotations aux amortissements	245 450 618	222 215 524
Ventes de déchets	-181 092	-162 607
Travaux faits par l'entreprise	-79 227 428	-67 254 701
Frais administratifs	-36 243 605	-37 478 223
S/Total en DT	**3 334 575 230**	**2 581 741 145**
Résorption de la participation des tiers	-63 830 725	-60 300 601
Résorption de la détaxe / investissement	-560 757	-623 675
Transfert de charges	-3 117 091	-3 649 664
Total en DT	**3 267 066 657**	**2 517 167 205**

a) Les achats de combustibles :

Les achats de combustibles ont atteint 2 494,4 MDT contre 1 803,2 MDT l'an dernier. Les achats de gaz se sont élevés à 2 483,8 MDT contre 1 757,8 MDT en 2009.

b) Les frais de personnel :

Les frais de personnel ont augmenté de 25,6 MDT Soit 11,6%.

	2010	2009
Salaires et appointements	192 398 605	175 854 225
Charges patronales	38 608 809	32 774 824
Autres	18 367 133	14 468 937
Total en DT	**249 374 547**	**223 097 986**

Note N° II-4- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	2010	2009
Récupérations de frais	7 270 608	28 667 266
Déficit vendeur British Gaz	15 100 375	8 659 967
Reprises sur provisions	27 628 483	17 749 529
Pénalités sur marchés	2 071 927	1 287 776
Autres produits d'exploitation	123 941	35 136
Total en DT	**52 195 334**	**56 399 674**

Note N° II-5- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	2010	2009
Dot. aux provisions pour dépréciation d'actifs	17 203 190	13 779 369
Autres Dotations aux provisions	1 662 464	2 136 111
Dons & subventions	1 521 275	1 530 180
Autres charges	2 394 185	2 239 659
Total en DT	**22 781 114**	**19 685 319**

Note N° II-6- CHARGES FINANCIERES NETTES

	2010	2009
Charges d'intérêts sur emprunts	**65 644 678**	**62 165 535**
Intérêts sur emprunts	65 456 092	60 682 276
Commissions de garantie sur emprunts	0	1 353 390
Autres charges sur emprunts	188 586	129 869
Provision. pour charges financières	0	0
Autres charges financières	**42 482**	**44 387**
Charges financières liées à des Ex. antérieurs	**-5 595**	**-891 979**
Provisions pour dépréciation des actifs financiers	**142 499**	**134 398**
Ch. Fin. liées à l'actualisation des coûts de démantèlement	**6 177 973**	**5 270 442**
Produits financiers	**-7 812 028**	**-7 190 983**
Reprises sur provision pour charges financières	-163 442	-309 908
Produits de crédits à la clientèle	-4 519 807	-4 207 075
Autres produits financiers	-3 128 779	-2 674 000
Résultat de change	**72 184 605**	**27 555 673**
Pertes de change réalisées	67 260 736	42 822 138
Pertes de change latentes	57 891 701	42 219 864
Reprise sur provision pour pertes de change	-21 397 602	-22 291 246
Gains de change réalisés	-31 128 023	-25 060 653
Gains de change latents	-442 207	-10 134 430
Total net DT	**136 374 613**	**87 087 473**

Les charges capitalisées (incorporées aux coûts des immobilisations) se sont élevées à 22,7 MDT en 2010 contre 15,8 MDT en 2009.

Note N° II-7- PRODUITS DES PLACEMENTS

	2010	2009
Revenus des placements et autres	1 787 580	187 179
Total en DT	**1 787 580**	**187 179**

Note N° II-8- AUTRES GAINS ORDINAIRES

	2010	2009
Produits nets de cessions d'immobilisations	2 152 322	1 075 929
Remboursement part GECOL	4 985 260	2 717 236
Autres gains ordinaires	593 973	218 833
Total en DT	**7 731 555**	**4 011 998**

Note N° II-9- AUTRES PERTES ORDINAIRES

	2010	2009
Pertes des titres SOFOMECA, SOTUMETA & CELEC	242 194	
Pertes de créances SOFOMECA	11 096 866	
Pertes sur cessions d'immobilisations	1 174 923	587 168
Pertes sur dégâts matériels	1 255 433	5 096 573
Autres pertes	371 504	587 422
Total en DT	**14 140 920**	**6 271 163**

LES RESULTATS PAR ACTIVITE

7. Règles et méthodes comptables adoptées pour l'arrêté des comptes par activité.

I. Présentation des états financiers :

Le Ministère de l'industrie de l'énergie et des PME a demandé d'établir des états financiers par activité (gaz et électricité).

Le Conseil d'Administration du 22/03/2001 a décidé, après avoir été convaincu des énormes difficultés d'établir des bilans séparés qui soient fiables et représentatifs, de se limiter à l'établissement d'un état de résultat pour chaque activité sachant que le système d'information de la STEG ne permet pas encore une telle distinction des activités.

L'état de résultat de l'activité Gaz est arrêté sur la base des mêmes méthodes comptables retenues pour la préparation des états financiers toutes activités confondues.

II. Détermination des charges et produits :

II.1. Les charges :

Elles sont identifiées :

- par leur destination Gaz ou Electricité (compte général) ;
- par les UR (régions gaz, direction gaz, GPL, El Borma …) ;
- par les UF (distribution Gaz).

Chaque compte de charge a été trié selon l'un des critères sus-indiqués, seules les cessions réciproques sont déterminées par la Comptabilité Analytique au prix coûtant.

Les charges relatives à l'activité électricité sont déterminées par déduction. Ainsi, toutes les autres charges ne répondant pas aux critères sus-indiqués ont été imputées à l'activité électricité.

La cession de gaz aux centrales pour la production d'électricité est calculée à sa valeur comptable (prix coûtant).

Les charges financières sont identifiées par la destination de l'emprunt contracté (pour les coûts d'emprunt) et de la nature de l'immobilisation (pour les coûts de démantèlement).

Les dotations aux provisions pour dépréciation des stocks sont déterminées au prorata du stock de l'activité Gaz par rapport au stock global d'exploitation.

Les frais administratifs sont calculés par la comptabilité Analytique en appliquant des clés de répartition dont essentiellement le chiffre d'affaires.

II.2. Les produits :

Le chiffre d'affaires est déterminé à partir des comptes spécifiques aux deux activités tels qu'ils apparaissent sur la balance générale des comptes.

La subvention d'exploitation reçue de l'Etat est affectée à l'électricité proportionnellement aux quantités consommées par les centrales y compris le producteur privé " CPC " de Rades

Les autres comptes de produits sont extraits à travers les UR d'imputation.

Les produits relatifs à l'activité Electricité sont déterminés par déduction du total STEG ou par défaut. Ainsi les produits de placement, les produits des comptes courants et les produits sur cession d'immobilisations pour lesquels il ne peut y avoir de règles de répartition logiques ont été imputés à l'activité Electricité.

ETAT DU RESULTAT PAR ACTIVITE

AU 31/12/2010

EN DT

	31/12/2010			31/12/2009		
	GAZ	Electricité	Global	GAZ	Electricité	Global
REVENUS	**683 555 812**	**1 625 362 640**	**2 308 918 452**	**573 346 122**	**1 491 364 673**	**2 064 710 795**
Cession fournie	1 470 258 313	2 018 569	1 472 276 882	1 009 077 093	1 630 550	1 010 707 643
Coût des ventes	-2 528 248 892	-738 817 765	-3 267 066 657	-1 799 147 811	-718 019 394	-2 517 167 205
Cession reçue	-2 018 569	-1 470 258 313	-1 472 276 882	-1 630 550	-1 009 077 093	-1 010 707 643
SUBVENTION D'EXPLOITATION	448 788 945	659 502 591	1 108 291 536	232 991 785	327 308 334	560 300 119
MARGE BRUTE	**72 335 608**	**77 807 723**	**150 143 331**	**14 636 639**	**93 207 070**	**107 843 709**
Autres produits d'exploitation	4 472 926	47 722 408	52 195 334	13 872 586	42 527 089	56 399 675
Frais d'administration	-8 128 000	-28 115 605	-36 243 605	-7 328 964	-30 149 259	-37 478 223
Autres charges d'exploitation	-2 340 718	-20 440 395	-22 781 114	-1 584 103	-18 101 215	-19 685 318
RESULTAT D'EXPLOITATION	**66 339 816**	**76 974 131**	**143 313 946**	**19 596 157**	**87 483 685**	**107 079 842**
Charges financières nettes	-6 334 578	-130 040 035	-136 374 613	-12 037 649	-75 049 824	-87 087 473
Produits des placements		1 787 580	1 787 580		187 179	187 179
Autres gains ordinaires	1521	7 730 034	7 731 555	820	4 011 178	4 011 998
Autre pertes ordinaires	-1221	-14 139 699	-14 140 920	-2191	-6 268 972	-6 271 163
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	**60 005 538**	**-57 687 990**	**2 317 548**	**7 557 136**	**10 363 246**	**17 920 382**
Impôt sur les bénéfices			-11 465 103			**-9 010 607**
RESULTAT NET DE L'EXERCICE			**-9 147 555**			**8 909 775**

AUTRES INFORMATIONS

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

AU 31 décembre 2010

EN DT

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	
Revenus & autres prod. d'exploitation	2 333 666 395	Production déstockée	0		
Production immobilisée	79 227 428				
Total	**2 412 893 823**	**Total**	0	**Production**	**2 412 893 823**
Production	2 412 893 823	Achats consommés	2 875 589 399	**Marge sur coût matières**	**-462 695 576**
Marge sur coût matières	-462 695 576	Autres charges d'exploitation	81 208 043	**Valeur ajoutée brute**	**564 387 917**
Subvention d'exploitation	1 108 291 536				
Total	**645 595 960**				
Valeur ajoutée brute	564 387 917	Impôts & Taxes	2 520 207		
		Charges de personnel	249 374 547		
Total	**564 387 917**	**Total**	**251 894 754**	**Excédent brut d'exploitation**	**312 493 163**
Excédent brut d'exploitation	312 493 163	Autres charges ordinaires	14 140 920		
Autres produits ordinaires	9 519 134	Charges d'intérêts nettes	136 374 613		
Transferts & reprise de charges	3 117 091	Dotations aux amortissements & provisions	264 316 272		
Reprises sur provisions	27 628 483	Impôts sur les sociétés	11 465 103		
Résorbt. part. tiers & des détaxes/invest.	64 391 482				
Total	**417 149 353**	**Total**	**426 296 908**	**Résultats des activités ordinaires**	**-9 147 555**

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE 2010

EN DT

RESULTAT DE L'EXERCICE		**2 317 548**
MODIFICATION COMPTABLE		
LES REINTEGRATIONS		**86 818 388**
TIMBRES DE VOYAGE	27 840 ,000	
PENALITES DE RETARD ET AMENDES	18 800 ,000	
PERTES DE CHANGES LATENTES	57 891 701 ,407	
DOTATIONS AUX COMPTES DE PROVISIONS	19 008 153 ,041	
CHARGES FINANCIERES NON DEDUCTIBLES	6 177 973 ,013	
AMORTISSEMENTS NON DEDUCTIBLES	3 693 920 ,099	
LES DEDUCTIONS		**-49 844 541**
INTERETS EN DEVISES	54 372 ,994	
REVENUS DES ACTIONS	158 433 ,611	
REPRISES DES PROVISIONS	27 791 924 932	
GAINS DE CHANGES LATENTS	21 839 809 ,332	
RESULTAT FISCAL AVANT AVANTAGES FISCAUX		**39 291 395**
PART DES EXPORTATIONS DANS LE BENEFICE	1,359089%	**-534 005**
BENEFICE REINVESTI		**- 540 380**
RESULTAT FISCAL IMPOSABLE		**38 217 010**
IMPOT SUR LES SOCIETES (30%)	30%	**11 465 103**

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

AU 31/12/2010

EN DT

1- ENGAGEMENTS DONNES

	2010	2009
INTERETS SUR EMPRUNTS	935 439 652	895 704 205
CAUTIONS BANCAIRES	66 400 709	56 409 196
TOTAL =	**1 001 840 361**	**952 113 401**

2- ENGAGEMENTS RECUS

	2010	2009
CAUTIONS BANCAIRES	680 979 319	617 864 752
HYPOTHEQUE TUNISIE CABLES	4 746 353	4 746 353
PRODUITS FINANCIERS SUR BRANCHEMENTS A TERME	7 261 983	6 160 615
CREDITS A UTILISER	1 951 897 006	1 293 064 088
INTERETS SUR PRETS AU PERSONNEL	**6 141 368**	6 376 423
TOTAL =	**2 651 026 029**	**1 928 212 231**

3- ENGAGEMENTS RECIPROQUES

	2010	2009
MARCHES + COMMANDES NON SOLDEES	1 097 886 496	787 956 924
ACCREDITIFS	12 700 000	18 800 000
TOTAL =	**1 110 586 496**	**806 756 924**