



# Bulletin Officiel

Publié en application de l'article 31 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

N° 3404 — Mercredi 05 Août 2009

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

## SOMMAIRE

### COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE  
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS  
INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009 2

### AVIS DES SOCIETES

#### AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

SOCIETE AIR LIQUIDE TUNISIE 3

#### RESOLUTIONS ADOPTEES

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE BNEUMATIQUES - STIP - 4-7

SOCIETE CONFISERIE DES AGHLABITES – SO.BO.CO. - 8-11

COURBE DES TAUX 11

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 12

### ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE ARRETES AU 30 JUIN 2009 :  
UNION INTERNATIONALE DE BANQUE - UIB -

### ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE ARRETES AU 30 JUIN  
2009 :SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS - SFBT -

### ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE ARRETES AU 30 JUIN  
2009 :SOCIETE TUNISIENNE DE MARCHE DE GROS - SOTUMAG -

**COMMUNIQUE DU CMF**

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE  
DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION  
DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2009**

**Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues**, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes les concernant, et ce, **au plus tard le 31 août 2009**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

**Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.**

**AVIS DES SOCIETES**

**SOCIETE AIR LIQUIDE TUNISIE**

Siège social : 37, Rue des Entrepreneurs, Zone Industrielle Charguia II -2035- Ariana

La Société Air Liquide Tunisie porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire du 17 juin 2009 a décidé d'augmenter le capital social pour le porter de **20 185 050 dinars** à **21 867 125 dinars**, et ce, par l'incorporation de réserves pour un montant de **1 682 075 dinars** et l'émission de **67 283 actions nouvelles gratuites** de nominal 25 dinars chacune, à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à partir du **3 septembre 2009** à raison d'une **(1) action nouvelle gratuite** pour **douze (12) actions anciennes**.

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

La société Air Liquide Tunisie procédera à l'acquisition et l'annulation de 6 droits d'attribution, et ce, en vue de respecter la proportion d'exercice des droits d'attribution sus mentionnée.

**Jouissance des actions nouvelles gratuites :**

La date de jouissance des actions nouvelles gratuites est fixée au **1<sup>er</sup> janvier 2009**.

**Cotation en Bourse :**

Les actions anciennes Air Liquide Tunisie seront négociables en Bourse, droits d'attribution détachés, à partir du **3 septembre 2009**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **3 septembre 2009** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir du **3 septembre 2009**.

**Prise en charge par la STICODEVAM :**

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par la STICODEVAM à partir du **3 septembre 2009**.

**AVIS DES SOCIETES (suite)**

RESOLUTIONS ADOPTEES

**SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES  
- STIP -**

Siège social : Centre Urbain Nord, Boulevard de la Terre - 1003 Tunis -

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 17 juillet 2009, la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP- publie ci-dessous :

Les résolutions adoptées,  
Le Bilan après affectation du résultat comptable,  
L'état d'évolution des capitaux propres.

**I – LES RESOLUTIONS ADOPTEES**

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire entérine la tenue de cette assemblée le 17/07/2009 étant donné que le retard enregistré n'affecte en rien les intérêts des Actionnaires.  
Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration se rapportant aux comptes de l'exercice 2008 et du rapport général des Commissaires aux Comptes, relatif à ce même exercice, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2008.  
Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes se rapportant à l'exercice 2008, en prend acte dans son intégralité.  
Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux Administrateurs quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2008.  
Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer au titre de l'exercice 2008 des jetons de présence à hauteur de 1 000 Dinars par séance avec un maximum de 4 000 Dinars par an pour chaque Administrateur.  
Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

**SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire enregistre les résultats déficitaires de l'exercice clos le 31 Décembre 2008 soit 18 571 384,879 Dinars.  
Elle décide son affectation comme suit :

Amortissements différés	Dinars	10 620 203,422
Report déficitaire (perte 2008)	Dinars	7 951.181,457

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

RESOLUTIONS ADOPTEES - (SUITE)**SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques « STIP » après avoir entendu lecture du rapport des Commissaires aux Comptes relatifs aux états financiers consolidés de l'exercice 2008, approuve ces états financiers tels qu'ils ont été présentés.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

**HUITIEME RESOLUTION**

En application de l'Article 19 des Statuts et notamment le troisième Alinéa relatif au renouvellement du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale prend acte de la désignation par le Conseil d'Administration lors de sa réunion tenue le 17 Juin 2009 des Administrateurs suivants comme sortants :

- La Société Tuniso Saoudienne d'Investissement et de Développement « STUSID BANK »
- La Société Tunisienne de Banque « STB »
- L'Office de Commerce de Tunisie « OCT »

Le bureau de l'Assemblée constatant qu'aucune nouvelle candidatures ne s'est présentée a passé au vote les mêmes candidats pour les trois sièges objet de ce renouvellement.

Les mêmes candidats on été réélus à l'unanimité.

Ainsi les trois sièges objet de ce renouvellement sont affectés à :

- 1) La Société Tuniso Saoudienne d'Investissement et de Développement « STUSID BANK »
- 2) La Société Tunisienne de Banque « STB »
- 3) L'Office de Commerce de Tunisie « OCT »

Leur mandat prendra fin à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur l'exercice 2011.

De ce fait le Conseil d'Administration se trouve composé des Administrateurs suivants :

- Mr. MOHAMED HEDI DRIDI
- PIRELLI
- BID
- BTK
- STIA
- STUSID BANK
- STB
- OCT

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

**NEUVIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne au représentant légal, tout pouvoir à l'effet d'accomplir les formalités légales de publicité.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

RESOLUTIONS ADOPTEES - (SUITE)

## II- LE BILAN APRES AFFECTATION COMPTABLE

BILAN  
(exprimé en millimes)

	<u>Notes</u>	<u>31-déc</u> <u>2008</u>	<u>31-déc</u> <u>2007</u>
<b>ACTIFS</b>			
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		8 343 555,050	8 339 016,510
Moins : Amortissements		-5 606 638,270	-5 060 525,199
	4	<u>2 736 916,780</u>	<u>3 278 491,311</u>
Immobilisations corporelles		170 815 866,148	170 934 665,384
Moins : Amortissements		-118 107 945,570	-108 382 888,551
	4	<u>52 707 920,578</u>	<u>62 551 776,833</u>
Immobilisations financières		10 446 389,341	10 421 940,760
Moins : Provisions		-5 596 860,000	-5 596 860,000
	5	<u>4 849 529,341</u>	<u>4 825 080,760</u>
<b><u>Total des actifs immobilisés</u></b>		<u>60 294 366,699</u>	<u>70 655 348,904</u>
Autres actifs non courants	6	-	-
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<u>60 294 366,699</u>	<u>70 655 348,904</u>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks		33 743 971,034	23 326 350,824
Moins : Provisions		-981 616,847	-926 839,000
	7	<u>32 762 354,187</u>	<u>22 399 511,824</u>
Clients et comptes rattachés		27 806 658,761	34 323 273,125
Moins : Provisions		-15 725 259,709	-14 734 897,931
	8	<u>12 081 399,052</u>	<u>19 588 375,194</u>
Autres actifs courants	9	6 669 974,694	7 703 618,379
Liquidités et équivalents de liquidités	10	7 184 499,454	13 427 285,629
<b><u>Total des actifs courants</u></b>		<u>58 698 227,387</u>	<u>63 118 791,026</u>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<u>118 992 594,086</u>	<u>133 774 139,930</u>

RESOLUTIONS ADOPTEES - (SUITE)

BILAN  
(exprimé en millimes)

		<b>31-déc 2008</b>	<b>31-déc 2007</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital social		12 623 472,000	42 078 240,000
Réserves légales		2 419 912,385	2 419 912,385
Réserves spéciales		2 603 050,000	2 603 050,000
Actions propres		(325 773,660)	(325 773,660)
Autres capitaux propres		7 806 982,553	7 705 345,946
Résultats reportés		(91 221 829,738)	(84 143 719,835)
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>(66 094 186,460)</b>	<b>(29 662 945,164)</b>
Perte de l'exercice		0,000	(17 961 493,024)
<b>Total des capitaux propres après affectation</b>		<b>(66 094 186,460)</b>	<b>(47 624 438,188)</b>
	11	<u>(66 094 186,460)</u>	<u>(47 624 438,188)</u>
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Emprunts	12	19 513 784,517	27 282 322,108
Autres passifs non courants	13	846 981,590	844 649,402
Provisions	14	230 015,733	230 015,733
Autres dettes non courantes	15	2 165 484,849	3 645 655,473
		<u>22 756 266,689</u>	<u>32 002 642,716</u>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	16	11 895 004,437	11 236 820,824
Autres passifs courants	17	21 208 892,246	16 869 743,198
Concours bancaires et autres passifs financiers	18	129 226 617,174	121 289 371,380
		<u>162 330 513,857</u>	<u>149 395 935,402</u>
<b>Total des passifs</b>		<u>185 086 780,546</u>	<u>181 398 578,118</u>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<u>118 992 594,086</u>	<u>133 774 139,930</u>

**III- ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES**

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve légale	Réserve spéc. d'investissem.	Réserve spéciale	Actions propres	Autres capit. propres	Résultats reportés	Amortissements différés	Résultat de l'exercice	Total	Distributions Divid. & tant.
Solde au 31 décembre	42 078 240,000	2 419 912,385	1 903 050,000	700 000,000	(325 773,660)	7 705 345,946	(45 937 784,861)	(38 205 934,974)	(17 961 493,024)	(47 624 438,188)	0,000
Affectation de résultat de l'exercice 2007											
suivant la décision de l'AGO du 30/06/2008							(7 246 706,743)	(10 714 786,281)	17 961 493,024		
Réduction du capital suivant décision de l'AGE du 30/06/2008 (*)	(29 454 768,000)						29 454 768,000				
Subvention d'investissement						125 033,000					
- Quote part de l'exercice						-23 396,393					
Affectation de résultat de l'exercice 2008							(7 951 181,457)	(10 620 203,422)			
Résultat net de l'exercice											
Solde au 31 décembre 2008	12 623 472,000	2 419 912,385	1 903 050,000	700 000,000	(325 773,660)	7 806 982,553	(31 680 905,061)	(59 540 924,677)	0,000	(66 094 186,460)	0,000

(\*) L'AGE du 30/06/2008 a de même préconisé d'augmenter le capital de la STIP de 42 078 240,000 Dinars pour le porter de 12 623 472,000 à 54 701 712,000 Dinars par l'émission de 14 026 080 nouvelles actions de 3 Dinars chacune (en numéraire) à libérer intégralement à la souscription: la réalisation de cette augmentation est en cours.

<b>AVIS DES SOCIETES (suite)</b>
----------------------------------

RESOLUTIONS ADOPTEES

**SOCIETE CONFISERIE DES AGHLABITES**  
**« SO.BO.CO »**

Siège Sociale : Z.I. ARIANA BP 303 - 1080 TUNIS CEDEX -

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2008, la Société Confiserie Des Aghlabites « SO.BO.CO » - publiée, ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres.

**I- Résolutions adoptées :****PREMIERE RESOLUTION**

Après lecture du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes sur à l'exercice 2008 L'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport du conseil d'Administration dans son intégralité et dans tous ses détails, elle approuve les états financiers arrêté au 31 Décembre 2008 tels qu'ils lui ont été présentés.

L'Assemblée Générale donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion pendant l'exercice 2008.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale ordinaire décide d'affecter les bénéfices de l'exercice 2008 et les résultats reportés comme suit :

- Bénéfice net de l'exercice 2008	405.893,117 DT
- (+) Résultat reportés	<u>8.216,423 DT</u>
<b>TOTAL A REPARTIR</b>	<b>414.109,540 DT</b>

**Affectation :**

- Réserves légales	20.705,477 DT
- Comptes Spéciale d'investissement	300.000,000 DT
- Réserves Statutaires	90.000,000 DT
- Résultat reportés	<u>3.404,063 DT</u>
<b>TOTAL</b>	<b>414.109,540 DT</b>

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux Administrateurs la somme de Quatre Mille Huit Cent Dinars (4.800 DT) au titre des jetons de présences pour l'exercice 2008.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

**QUATRIEME RESOLUTION**

Conformément aux dispositions des articles 200-202 et 205 des codes des sociétés commerciales l'AGO approuve les conventions et contrats conclus en 2008 et avant dont les principaux sont :

- Contrats des crédits bancaires à court terme et à moyen terme
- Convention de participation aux frais de gestion de GCV pour un montant global de 212.508DT.
- Autorisation d'achats des sociétés SES et MTF
- Autorisation au conseil d'administration pour reconduire en 2009 les conventions et autorisation signé en 2008 et avant.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'A.G.O décide la nomination de Mr Mahmoud Zahaf Commissaire aux comptes de la société pour les exercices 2009 - 2010 et 2011. Sa mission prendra fin lors de l'AGO de 2012 statuant sur les comptes de 2011.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

**SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire accorde tous pouvoirs au porteur d'un extrait ou d'une copie pour accomplir les formalités nécessaires à la publication.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

RESOLUTIONS ADOPTEES - (SUITE)**II - Le Bilan après affectation du résultat comptable****BILAN****ACTIFS**

En Dinars

DESIGNATIONS		2 008	2 007
		AU 31/12/2008	AU 31/12/2007
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
ACTIFS IMMOBILISES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	139 258	134 688
MOINS AMORTISSEMENTS		-130 887	-123 668
<b>SOUS TOTAL</b>		<b>8 371</b>	<b>11 020</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A2	26 897 797	25 904 538
MOINS AMORTISSEMENTS		-16 039 729	-14 632 825
<b>SOUS TOTAL</b>		<b>10 858 068</b>	<b>11 271 713</b>
IMMOBILISATION FINANCIERES	A3	86 196	80 886
MOINS PROVISIONS		-11 848	-11 848
<b>SOUS TOTAL</b>		<b>74 347</b>	<b>69 037</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>10 940 787</b>	<b>11 351 771</b>
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	A4	157 971	315 942
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>11 098 758</b>	<b>11 667 713</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
STOCKS	A5	8 256 243	6 831 280
MOINS PROVISIONS			
CLIENTS & COMPTE RATTACHES	A6	3 098 430	2 636 976
MOINS PROVISIONS		-288 604	-292 004
<b>SOUS TOTAL</b>		<b>2 809 826</b>	<b>2 344 972</b>
AUTRES ACTIFS COURANTS	A7	523 181	717 394
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS			
LIQUIDITES & EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	A8	1 863 815	1 634 317
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>13 453 064</b>	<b>11 527 963</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>24 551 822</b>	<b>23 195 676</b>

RESOLUTIONS ADOPTEES - (SUITE)**BILAN****PASSIFS**

En Dinars

**2 008****2 007**

DESIGNATION	AU	
	AU 31/12/2008	31/12/2007

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

## CAPITAUX PROPRES

CAPITAL SOCIAL	<b>C1</b>	7 500 000	7 500 000
RESERVES	<b>C2</b>	817 543	706 837
AUTRES CAPITAUX PROPRES	<b>C3</b>	435 518	714 023
<b>COMPTE SPECIAL D'INVESTISSEMENT</b>		300 000	
RESULTAT REPORTES	<b>C4</b>	3 404	8 216

**TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT** **9 056 465** **8 929 076**

<b>RESULTA DE L'EXERCICE</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>COMPTE SPECIAL D'INVESTISSEMENT</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

**TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION** **9 056 465** **8 929 076**

**PASSIFS****PASSIFS NON COURANTS**

EMPRUNTS A PLUS D'UN AN	<b>C5</b>	6 228 235	4 267 596
PROVISIONS	<b>C6</b>		0

**TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS** **6 228 235** **4 267 596**

**PASSIFS COURANTS**

FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	<b>C7</b>	3 277 170	2 068 090
AUTRES PASSIFS COURANTS	<b>C8</b>	1 084 845	689 738
CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS	<b>C9</b>	4 905 107	6 821 176

**TOTAL DES PASSIF COURANTS** **9 267 122** **9 579 004**

**TOTAL DES PASSIFS** **24 551 822** **23 195 676**

## RESOLUTIONS ADOPTEES - (SUITE)

**III - L'état d'évolution des capitaux propres.**

**MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES APRES  
AFFECTATION DU RESULTAT ET AUGMENTATION DE CAPITAL PAR INCORPORATION DES RESERVES**

En Dinars

	AVANTS AFFECTATION RESULTAT 2008	AFFECTATION RESULTAT 2008	AUGMENTATION CAPITAL	APRES AFFECTATION RESULTAT 2008
CAPITAL SOCIAL	7 500 000		500 000	8 000 000
RESERVES	706 837	110 705	200 000	617 543
AUTRE CAPITAUX PROPRES	435 518			435 518
RESULTAT REPORETE	8 216	-4 812		3 404
COMPTE SPECIALES D'INVESTISSEMENT RESULTAT DE L'EXERCICE	405 893	300 000	300 000	
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>9 056 465</b>	<b>405 893</b>	<b>500 000</b>	<b>9 056 465</b>

2009 - AS - 1697

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

**COURBE DES TAUX DU 05 AOUT 2009**

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,390%		
TN0008002305	BTCT 52 semaines 27/10/2009		4,347%	
TN0008002313	BTCT 52 semaines 24/11/2009		4,333%	
TN0008002321	BTCT 52 semaines 02/03/2010		4,281%	
TN0008002347	BTCT 52 semaines 06/04/2010		4,263%	
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		4,260%	1 016,163
TN0008002354	BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010		4,245%	
TN0008002362	BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010	4,214%		
TN0008002370	BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010	4,220%		
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"	4,280%		
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,325%	1 039,967
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,397%	1 019,304
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,440%	1 061,837
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,477%	1 124,936
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,494%	1 162,494
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,537%	1 117,346
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,616%		1 034,866
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,699%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,804%	1 125,542
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,004%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,039%		1 033,854
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,485%	1 126,744

<sup>[1]</sup> L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

DESIGNATION DES OPCVM	GESTIONNAIRE	DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE	VALEUR LIQUIDATIVE du 04/08/2008	VALEUR LIQUIDATIVE du 05/08/2009	PLUS OU MOINS VALEUR	
					DEPUIS LE 31/12/2008 EN DINARS	EN %
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	128,887	128,897	3,337	2,66%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2009	101,717	101,726	2,117	2,04%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	100,692	100,701	2,636	2,58%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	24/03/2009	103,061	103,071	2,342	2,23%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	27/04/2009	102,500	102,512	2,600	2,49%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	14/04/2009	102,649	102,661	2,537	2,42%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	25/05/2009	101,452	101,462	2,497	2,42%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	13/05/2009	101,031	101,041	2,467	2,39%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	17/04/2009	104,614	104,625	2,647	2,49%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	29/05/2009	102,856	102,868	2,521	2,40%
SANADETT SICAV	AFC	23/04/2009	106,623	106,634	3,015	2,79%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	07/05/2009	101,863	101,874	2,598	2,50%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	15/05/2009	101,666	101,677	2,485	2,40%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	27/05/2009	104,621	104,632	2,545	2,40%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	18/05/2009	102,610	102,622	2,449	2,34%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2009	104,530	104,540	2,514	2,37%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2009	104,981	104,993	2,539	2,38%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	29/05/2009	102,941	102,950	2,529	2,43%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	19/03/2009	103,479	103,491	2,542	2,41%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	14/04/2009	102,533	102,548	2,502	2,40%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	02/06/2009	101,297	101,309	3,024	2,93%
FINA O SICAV	FINACORP	04/05/2009	103,122	103,132	3,202	3,09%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	25/06/2009	102,553	102,564	2,248	2,17%
AL HIFADH SICAV	TSI	15/04/2009	102,782	102,793	2,365	2,33%
POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	-	101,405	101,410	1,410	1,41%
<b>FCP OBLIGATAIRES</b>						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	1,163	1,164	0,024	2,11%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	11,093	11,094	0,261	2,41%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	21/04/2009	10,243	10,244	0,240	2,30%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	28/05/2009	100,405	100,473	2,543	2,46%
FCP SECURAS	STB Manager	14/05/2009	100,726	100,736	1,936	1,89%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	103,097	103,110	2,640	2,63%
<b>SICAV MIXTES</b>						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	42,547	42,551	1,060	2,55%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	30,861	30,865	0,702	2,33%
SICAV BNA	BNA Capitaux	27/04/2009	84,866	84,990	11,872	16,13%
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	119,075	119,617	18,054	17,52%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	1 182,911	1 186,795	171,318	16,56%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	20/05/2009	69,308	69,563	9,854	16,07%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	101,328	101,372	5,335	5,33%
ARABIA SICAV	AFC	23/04/2009	66,067	65,927	9,201	15,92%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	18/05/2009	46,244	46,138	3,132	7,04%
SICAV AVENIR	STB Manager	22/05/2009	54,521	54,516	6,411	12,92%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	97,510	97,522	4,520	4,77%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	100,912	100,976	7,878	8,31%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	18/05/2009	14,574	14,641	1,708	12,80%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	87,280	87,589	13,575	18,27%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2009	225,412	225,913	39,037	20,38%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	109,837	109,709	5,336	4,94%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	29/05/2009	1 669,267	1 670,976	244,566	17,04%
<b>FCP MIXTES</b>						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	1 805,394	1 812,705	189,806	11,70%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	18/05/2009	151,908	152,010	12,857	9,12%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	18/05/2009	138,946	138,866	7,199	5,39%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	18/05/2009	125,306	125,286	5,725	4,65%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	1,780	1,778	0,259	17,05%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	1,534	1,534	0,185	13,71%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	18/05/2009	8 571,215	8 570,218	698,272	8,84%
FCP IRADETT 20	AFC	21/04/2009	11,271	11,267	0,598	5,46%
FCP IRADETT 50	AFC	21/04/2009	12,035	12,016	0,719	6,22%
FCP IRADETT 100	AFC	21/04/2009	15,067	15,018	2,153	16,48%
FCP IRADETT CEA	AFC	21/04/2009	14,022	13,964	2,342	19,61%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	14/04/2009	112,701	113,936	16,363	16,24%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	16/09/2008	112,909	114,868	13,683	13,52%
FCP BNAC CONFiance	BNA Capitaux	16/09/2008	111,330	112,477	8,442	8,11%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	29/05/2009	15,753	15,776	2,861	21,86%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	1 113,454	1 115,110	63,901	6,08%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	6 048,409	6 061,752	726,716	13,62%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	28/05/2009	111,148	111,605	5,475	4,88%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	28/05/2009	107,801	107,954	8,709	8,43%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	1 065,044	1 064,554	53,779	5,32%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	122,441	122,640	20,091	19,59%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	548,939	551,378	81,651	17,38%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	126,713	126,129	17,288	15,88%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	15/05/2009	110,570	110,529	15,581	16,06%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	109,136	109,040	8,716	8,69%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	106,382	106,413	6,057	6,04%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	103,469	103,477	3,093	3,08%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	105,895	106,174	5,851	5,83%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	107,013	107,095	7,282	7,30%
AIRLINES FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	*S.C	11,351	11,400	1,400	14,00%
FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	*S.C	101,047	101,047	1,047	1,05%
FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	*S.C	100,779	100,737	0,737	0,74%
AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	-	10,234	10,242	0,242	2,42%
FCP VALEURS QUIETUDE 2014	Tunisie Valeurs	*S.C	5 056,715	5 066,653	66,653	1,33%
ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	-	10,060	10,072	0,072	0,72%
MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	-	101,131	101,740	1,740	1,74%

\* S.C. :SICAV de type Capitalisation \*\* V.L. Calculée hebdomadairement \*\*\* Plus ou moins value ajustée en fonction des dividendes distribués

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -  
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar  
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF :  
Mr. Mohamed Ridha CHALGHOU

**IMPRIMERIE**

du  
**CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**UNION INTERNATIONALE DE BANQUES**

Siège social : 5, rue d'Alger 1000 Tunis

L'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, M. Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF (ECC MAZARS) et M. Mustapha MEDHIOUB (FINOR).

**Bilan**  
**Arrêté au 30 juin 2009**  
**(Unité : en milliers de Dinars)**

	Note	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<b>ACTIF</b>				
AC 1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1	91 135	39 452	59 062
AC 2- Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	250 882	263 075	*278 829
AC 3- Créances sur la clientèle	3	1 737 311	*1 490 322	*1 640 591
AC 5- Portefeuille d'investissement	4	66 040	73 218	71 108
AC 6- Valeurs immobilisées	5	31 733	28 862	30 126
AC 7- Autres actifs	6	36 534	*34 352	35 004
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2 213 635</b>	<b>1 929 281</b>	<b>2 114 720</b>
<b>PASSIF</b>				
PA 1- Banque centrale et C.C.P		0	0	0
PA 2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	7	51 792	50 478	76 294
PA 3- Dépôts et avoirs de la clientèle	8	1 890 907	1 797 003	1 774 892
PA 4- Emprunts et ressources spéciales	9	107 120	30 190	109 134
PA 5- Autres passifs	10	88 204	*73 837	82 411
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>2 138 023</b>	<b>1 951 508</b>	<b>2 042 731</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
CP 1- Capital	11	196 000	106 000	196 000
CP 2- Réserves	12	13 818	13 363	13 438
CP 5- Résultats reportés		(137 738)	(138 366)	(138 366)
CP 6- Résultat de l'exercice		3 532	(3 224)	917
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	13	<b>75 612</b>	<b>(22 227)</b>	<b>71 989</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>2 213 635</b>	<b>1 929 281</b>	<b>2 114 720</b>

(\*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.7)

**Etat des engagements hors bilan**  
**Arrêté au 30 juin 2009 (Unité : en milliers de Dinars)**

	Note	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<b><i>PASSIFS EVENTUELS</i></b>				
HB 1- Cautions, avals et autres garanties données	14	460 603	252 823	490 194
HB 2- Crédits documentaires	15	88 198	*69 126	75 497
<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>		<b>548 802</b>	<b>321 949</b>	<b>565 691</b>
<b><i>ENGAGEMENTS DONNES</i></b>				
	16			
HB 4-Engagements de financement donnés		74 813	*41 977	122 260
HB 5- Engagements sur titres		0	0	0
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES</b>		<b>74 813</b>	<b>41 977</b>	<b>122 260</b>
<b><i>ENGAGEMENTS RECUS</i></b>				
HB 7- Garanties reçues	17	800 023	*629 939	831 007
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS RECUS</b>		<b>800 023</b>	<b>629 939</b>	<b>831 007</b>

(\*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité.

**Etat de résultat**  
**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009**  
**(Unité : en milliers de Dinars)**

	Note	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<b><u>Produits d'exploitation bancaire</u></b>				
PR 1- Intérêts et revenus assimilés	18	54 668	*46 130	103 250
PR 2- Commissions perçues	19	16 197	*15 778	31 596
PR 3- Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	20	2 701	*2 312	7 158
PR 4- Revenus du portefeuille d'investissement	21	1 644	*1 616	3 213
<b>Total produit d'exploitation bancaire</b>		<b>75 210</b>	<b>65 835</b>	<b>145 217</b>
<b><u>Charges d'exploitation bancaire</u></b>				
CH 1- Intérêts encourus et charges assimilées	22	23 686	*24 694	52 804
CH 2- Commissions encourues	23	1 161	*922	1 905
<b>Total charges d'exploitation bancaire</b>		<b>24 847</b>	<b>25 616</b>	<b>54 710</b>

<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>50 363</b>	<b>40 219</b>	<b>90 507</b>
PR 5/CH 4- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	24	(10 512)	(9 993)	(17 656)
PR 6/CH 5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	25	(41)	8	(729)
PR 7- Autres produits d'exploitation		8	*12	25
CH 6- Frais de personnel	26	(26 317)	(22 536)	(50 187)
CH 7- Charges générales d'exploitation	27	(7 889)	(8 107)	(15 801)
CH 8- Dotations aux amortissements sur immobilisations		(2 011)	(2 159)	(4 497)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>3 601</b>	<b>(2 556)</b>	<b>1 662</b>
PR 8/CH 9- Solde en gain provenant des autres éléments ordinaires		8	(598)	(595)
CH 11- Impôt sur les sociétés	28	(77)	(69)	(150)
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>3 532</b>	<b>(3 223)</b>	<b>917</b>
<b>Effets des modifications comptables (net d'impôt)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat après modifications comptables</b>		<b>3 532</b>	<b>(3 223)</b>	<b>917</b>
<b>Résultat par Action (en DT)</b>	29	0,180	(0,304)	0,047

(\*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité. (Cf. Note 2.7)

**Etat de Flux de Trésorerie**  
**Période du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009**  
**(Exprimé en milliers de dinars)**

	Note	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<b><u>Flux d'exploitation</u></b>				
Produits d'exploitation encaissés		79 800	71 650	138 209
Charges d'exploitation décaissées		(23 311)	(24 788)	(54 897)
Dépôts / Retrait de dépôts des Etablissements Bancaires		(1 226)	(4 797)	*43 838
Dépôts / Retrait de dépôts des autres établissements Financiers		(238)	0	2 000
Prêts, Avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(119 815)	(193 210)	(382 099)
Dépôts/ Retrait de dépôts de la clientèle		114 346	178 971	158 291
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(38 078)	(23 522)	(60 046)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		15 675	(4 206)	6 477
Impôt sur les bénéfices		(961)	(123)	(292)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>		<b>26 192</b>	<b>(25)</b>	<b>(148 519)</b>

**Flux d'investissement**

Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	460	449	2 820
Acquisition/Cession sur portefeuille d'investissement	6 211	(12 435)	(11 766)
Acquisition/Cession sur Immobilisations	(3 618)	(2 183)	(5 803)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>3 053</b>	<b>(14 169)</b>	<b>(14 749)</b>

**Flux de financement**

Emission/Remboursement d'Emprunts	0	0	80 000
Dividendes versés	0	0	0
Augmentation/Diminution des ressources spéciales	(1 925)	(1 719)	(3 312)
Emission d'actions	0	0	90 000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>(1 925)</b>	<b>(1 719)</b>	<b>166 688</b>
Variation de liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	27 320	(15 913)	3 420
Liquidités et équivalents de liquidités début de l'exercice	252 632	249 212	249 212
<b>Liquidités et équivalents de liquidités fin d'exercice</b>	<b>279 952</b>	<b>233 299</b>	<b>*252 632</b>

(\*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité.

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2009

### 1- Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers intermédiaire

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1<sup>er</sup> Janvier 1999.

### 2- Méthodes comptables appliquées

Les états financiers de l'Union Internationale de Banques sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### 2.1- Prise en compte des intérêts et agios

Les intérêts et agios courus au cours de l'exercice et non encore encaissés à la date de clôture sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice lorsqu'ils concernent les clients classés parmi les

"actifs courants" (classe A) ou parmi les "actifs nécessitant un suivi particulier" (classe B1), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sur la base de la classification des créances telle qu'arrêtée à la date de clôture.

Les intérêts et agios courus et non encaissés relatifs à des créances classées parmi les "actifs incertains" (classe B2) ou parmi les "actifs préoccupants" (classe B3) ou parmi les "actifs compromis" (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en intérêts et agios réservés et non en produits.

Pour l'arrêté des comptes au 30/06/2009 et au sens de la Circulaire 91 - 24, la réservation des intérêts et agios relatifs à des créances classées B2, B3 ou B4 a été faite sur la base de la classification des créances telle qu'arrêtée au 30 juin 2009.

Pour ces actifs, la Banque n'a incorporé dans ses résultats que les intérêts (ou produits) qui ont été effectivement supportés par le débiteur. Tout intérêt (ou produit), précédemment comptabilisé mais non payé, est déduit des résultats.

Dans un souci de prudence, les règlements des échéances des crédits à moyen terme, dans le système d'information Delta mis en place en 2006, sont affectés prioritairement au paiement du capital puis aux intérêts.

## **2.2- Evaluation des engagements et des provisions y afférentes**

La classification et l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes sont effectuées conformément à la Circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la Circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999 et la Circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001. Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

- A – Actifs courants
- B1 – Actifs nécessitant un suivi particulier
- B2 – Actifs incertains
- B3 – Actifs préoccupants
- B4 – Actifs compromis

Les taux de provisions par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

- B2 : actifs incertains                      20 %
- B3 : actifs préoccupants                    50 %
- B4 : Actifs compromis                      100 %

En application de ces dispositions, la Banque procède, à la clôture de chaque exercice, à l'évaluation exhaustive de ses engagements et des risques qui y sont liés.

La Société Générale s'est engagée, en outre, à couvrir et à garantir le paiement en faveur de l'UIB des montants correspondants au besoin complémentaire de provisionnement sur des créances ou des parties de créances dépourvues de garanties et/ou non munies de provisions nécessaires au 30/06/2009. Le montant de cet engagement de paiement est de 47.780 KDT.

### 2.3- Traitement des impayés

#### - Intérêts impayés sur crédit à M.T

Les intérêts impayés sur les CMT ne sont pas débités automatiquement dans les comptes des clients mais sont logés dans des comptes d'intérêts impayés et présentés en net à l'actif du bilan.

### 2.4- Présentation des provisions

Les provisions pour dépréciation des éléments d'actifs sont présentées à l'actif du bilan de la banque, en déduction du poste s'y rapportant (créances à la clientèle, portefeuille titres...).

Le total des provisions pour risque de contrepartie ainsi que des provisions sur les éléments d'actif et de passif s'élève à 262.055 KDT au 30/06/2009 contre 266.953 KDT au 30/06//2008 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
PROVISIONS POUR RISQUES DE CONTRE PARTIE	237 985	*234 075	238 544
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES	3 636	2 424	4 139
PROVISIONS POUR DEPRECIATION FONDS GERE SICAR	2 652	2 720	2 626
PROVISIONS POUR RISQUES SUR AUTRES POSTES D'ACTIF	12 500	*16 455	12 235
PROVISIONS POUR PASSIF ET CHARGES	5 281	11 279	12 158
<b>TOTAL</b>	<b>262 054</b>	<b>266 953</b>	<b>269 702</b>

(\*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité. (Cf. Note 2.8)

### 2.5- Immobilisations et Amortissements :

Les immobilisations sont enregistrées à la valeur d'acquisition hors TVA déductible, la proportion ne donnant par droit à déduction est incorporée au coût. Elles sont amorties selon la méthode linéaire en appliquant les taux suivants :

Immobilisations d'exploitation	2%
Immobilisations hors exploitation	2%
Matériel roulant	20%
Matériel et mobilier de bureau	10%
Matériel informatique	15%
Logiciel	20%
AAI	10%
Matériel et équipement Amicale	10%

### 2.6- Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition ou, en cas de souscription, à la valeur nominale. Les souscriptions non libérées sont constatées en hors bilan. Des provisions pour dépréciation sont comptabilisées en cas de différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur des titres.

Les bons de trésor assimilables figurent parmi la rubrique « portefeuille d'investissement ».

## 2.7- Evaluation des avoirs et dettes en devises

Les avoirs et les dettes devises sont réévalués à la date d'arrêté sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT.

## 2.8- Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité

Au 30/06/2009, il a été décidé de procéder aux retraitements suivants sur les données comparatives au 30/06/2008 :

Rubrique Retraitée	Mont.	Commentaires
PR 1 - Intérêts et revenus assimilés	10	Reclassement des Frais sur Avals de PR2
PR2- Commissions perçues	12	Reclassement des commissions sur engagement de garantie pour 3 KDT en PR1 et de Commission d'engagement pour 9 KDT en PR1
PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	70	Reclassements des intérêts sur prêts indivis pour 70 KDT en PR4
CH2 - Commissions encourues	106	Reclassement des commissions sous-déléataire de change pour 24 KDT en déduction du poste PR3 et des charges de commissions sur garantie reçue SG pour 82 KDT en CH1
CH3 - Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières	128	Reclassement des Pertes de change pour (128 KDT) en déduction des Gains Nets sur Op° de change (PR3)
PR7 - Autres produits d'exploitation	3	Reclassement produits Divers pour 3 KDT en PR8-Solde en gain provenant des autres éléments ordinaires
CH6 - Frais de personnel	2	Reclassement de frais divers pour 2 KDT en CH7
CH7 - Charges générales d'exploitation	478	Reclassement des frais d'exploitation bancaires pour 244 KDT en CH2 et de frais de formation professionnelle pour 74 KDT et de charges fiscales sur salaires pour 159 KDT en CH6
	600	Reclassement de pénalités pour 600 KDT en CH9
PR8/CH9 - Solde en gain \ pertes provenant des autres éléments ordinaires	18	Reclassement de charges diverses d'exploitation en CH7 pour 18 KDT
AC3- Créances sur la Clientèle	4 033	Reclassement des Provision sur Engagements Hors Bilan en PA5 pour (4 839 KDT) et des actions en défense pour 806 KDT net des provisions en couverture

Par ailleurs, les données comparatives au 31/12/2008 ont été retraitées selon le détail suivant :

AC3- Créances sur la Clientèle	(37 000)	Reclassement des autres valeurs non imputable à la clientèle vers la rubrique AC2- Créances sur les Etablissements de Crédit.
--------------------------------	----------	---

**Notes explicatives***(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars)***3.1 Notes sur les postes de l'actif.****Note 1 : Caisse, BCT, CCP et TGT**

Cette rubrique accuse au 30 juin 2009 un solde débiteur de 91.135 KDT contre 39.452 KDT au 30 juin 2008. Le solde de cette rubrique se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
CAISSE ESPECES EN DINARS	10 108	10 064	7 901
ESPECES EN ROUTE	1 202	1 545	2 198
REMISE DES FONDS A IBS	2 777	924	1 622
ALIMENTATION GAB	2 315	2 460	3 613
CAISSE ESPECES EN DEVISES	954	1 180	827
BCT COMPTE ORDINAIRE	73 429	22 954	42 638
CCP COMPTES ORDINAIRES	912	1 037	867
<b>S.TOTAL</b>	<b>91 697</b>	<b>40 164</b>	<b>59 666</b>
PROVISIONS /SUSPENS CAISSE, CCP, BCT	(562)	(712)	(604)
<b>TOTAL</b>	<b>91 135</b>	<b>39 452</b>	<b>59 062</b>

La provision constituée sur les postes de cette rubrique pour 562 KDT à fin juin 2009, se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2009
PROVISIONS / SUSPENS CAISSE ESPECES	(12)
PROVISIONS / SUSPENS COMPTE BCT DINARS	(119)
PROVISIONS / SUSPENS COMPTE CCP	(431)
<b>TOTAL</b>	<b>(562)</b>

**Note 2 : Créances sur les Etablissements bancaires et financiers**

Le solde de cette rubrique s'élève à 250.882 KDT au 30 juin 2009 contre 263.075 KDT au 30 juin 2008 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES	248 188	263 610	276 946
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS FINANCIERS	2 811	0	2 000
<b>S.TOTAL</b>	<b>250 999</b>	<b>263 610</b>	<b>278 946</b>
PROVISIONS SUSPENS CORRESPONDANTS LOCAUX ET ETRANGERS	(117)	(535)	(117)
<b>TOTAL</b>	<b>250 882</b>	<b>263 075</b>	<b>278 829</b>

Les créances brutes sur les établissements bancaires totalisent 248.188 KDT au 30 juin 2009 contre 263.610 KDT au 30 juin 2008 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
PLACEMENT DE DEVICES CHEZ BCT	153 996	133 447	124 906
PLACEMENTS CHEZ LES CORRESPONDANTS	60 178	84 784	71 903
COMPTES ORDINAIRES AUPRES CORRESPONDANTS ETRANGERS	17 667	25 040	24 085
COMPTES ORDINAIRES AUPRES CORRESPONDANTS LOCAUX	0	431	0
PLACEMENT DEVISE MARCHE A TERME	5 952	19 037	9 140
AUTRES CREANCE / CONFRERES	6 000	0	6 000
AUTRES CREANCES/ SG	2 220	0	1 804
AUTRES CONCOURS(*)	2 175	871	39 108
<b>TOTAL</b>	<b>248 188</b>	<b>263 610</b>	<b>276 946</b>

\* Des valeurs non imputables à la clientèle ont été reclassées dans la rubrique AC2- Créances sur les établissements bancaires & financiers pour l'exercice 2008. Cf. Note 2.7.

### Note 3 : Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 30 juin 2009 un solde de 1.737.311 KDT contre 1.490.322 KDT au 30 juin 2008, soit une augmentation de 246.989 KDT et se détaillent ainsi :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	397 324	378 570	375 722
AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE (*)	1 714 520	1 477 926	(***)1 637 133
CREDITS SUR RESSOURCES SPECIALES	16 741	19 138	17 845
<b>S.TOTAL</b>	<b>2 128 585</b>	<b>1 875 634</b>	<b>2 030 700</b>
PROVISIONS POUR RISQUE DE CONTREPARTIE (**)	(232 014)	(228 111)	(232 581)
AGIOS ET INTERETS RESERVES	(159 260)	(157 201)	(157 528)
<b>TOTAL</b>	<b>1 737 311</b>	<b>1 490 322</b>	<b>1 640 591</b>

\* Un reclassement des encours actions en défense de 3.504 KDT est effectué entre les rubriques AC3-Créances sur la Clientèle et AC7- Autres Actifs au 30/06/2008

\*\* Un montant de 4.839 KDT a été reclassé de la rubrique AC3 à la rubrique PA5 relatif aux provisions sur engagements par signature.

\*\*\* Des valeurs non imputables à la clientèle ont été reclassées dans la rubrique AC2- Créances sur les établissements bancaires & financiers. Cf. Note 2.7.

Les agios réservés et provisions sur la clientèle, hors engagements par signature, se détaillent ainsi :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
PROVISIONS SUR CREANCES DOUTEUSES	(232 014)	(228 111)	(232 581)
<b>TOTAL PROVISIONS RISQUE DE CONTREPARTIE</b>	<b>(232 014)</b>	<b>(228 111)</b>	<b>(232 581)</b>
AGIOS SUR COMPTES NON MOUVEMENTES	(107 602)	(101 641)	(105 424)
INT RESERVES / CONSOLIDATION	(9 872)	(12 510)	(8 865)
INT RESERVES / CREDIT COURT TERME	(3 069)	(1 042)	(2 848)
INT/RESERVES / CREDIT MOYEN TERME	(33 849)	(35 048)	(33 827)
INT RESERVES / CREDIT/ RESSOURCES SPECIALES	(2 681)	(2 716)	(2 762)
COMMISSIONS RESERVEES/ CAUTIONS	(487)	(403)	(450)
AUTRES COMMISSIONS	(1 700)	(126)	(684)
PRODUITS DIVERS RESERVES	0	(3 715)	(2 668)
<b>TOTAL AGIOS &amp; INTERETS RESERVES</b>	<b>(159 260)</b>	<b>(157 201)</b>	<b>(157 528)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(391 274)</b>	<b>(385 312)</b>	<b>(390 109)</b>

La ventilation des engagements de la Banque par classe de risques (en montants bruts) se présente ainsi :

Nature de l'engagement	Actifs Classés 0 & 1		Actifs Classés 2, 3 & 4		Totaux	
	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2008
Engagements bilan(*)	1 358 411	1 064 445	760 347	800 397	2 118 758	1 864 842
Engagements hors bilan	215 659	158 846	27 318	31 981	242 977	190 827
<b>Total</b>	<b>1 574 070</b>	<b>1 223 291</b>	<b>787 665</b>	<b>832 378</b>	<b>2 361 735</b>	<b>2 055 669</b>
<b>Autres Engagements</b>					<b>9 827</b>	<b>10 792</b>
<b>Total</b>	<b>1 574 070</b>	<b>1 223 291</b>	<b>787 665</b>	<b>832 378</b>	<b>2 371 562</b>	<b>2 066 461</b>

\*Hors créances prises en charge par l'Etat pour un montant de 13.966 KDT

L'évolution des provisions sur créances douteuses se détaille ainsi :

Solde au 31/12/2008 **232.581 KDT**

Dotations 20.710 KDT

Reprises 7.982 KDT

Utilisations 13.295 KDT

Solde au 30/06/2009 **232.014 KDT**

#### Note 4 : Portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2009 à 66.040 KDT contre 73.218 KDT au 30 juin 2008. Le détail de cette rubrique est le suivant :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
-TITRES D'INVESTISSEMENT	61 558	67 780	66 585
-TITRES DE PARTICIPATION	4 742	4 035	4 742
-PART DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES ET CO-ENTREPRISES	3 550	3 550	3 550
-PART DANS LES ENTREPRISES LIEES	2 478	2 996	2 996
<b>S.TOTAL</b>	<b>72 328</b>	<b>78 361</b>	<b>77 873</b>
- PROVISIONS POUR DEPRECIATION FONDS GERE SICAR	(2 652)	(2 720)	(2 626)
- PROVISIONS POUR DEPRECIATION PARTS DANS ENTREPRISES LIEES	*(1 458)	(240)	(1 961)
-PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES	(2 178)	(2 183)	(2 178)
<b>TOTAL PROVISIONS</b>	<b>(6 288)</b>	<b>(5 143)</b>	<b>(6 765)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>66 040</b>	<b>73 218</b>	<b>71 108</b>

\* La variation de l'encours des provisions pour dépréciation parts dans les entreprises liées est expliquée principalement par l'utilisation de 518 KDT suite à la réduction du capital de la filiale INI.

Les titres d'investissement se détaillent ainsi :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
EMPRUNT OBLIGATAIRE	1 500	2 000	1 500
CREANCES RATTACHEES SUR EMPRUNT OBLIGATAIRE	92	129	45
BTA TITRES D'INVESTISSEMENT	30 000	36 000	36 000
CREANCES RATTACHEES SUR BTA	1 324	1 425	676
FONDS GERES SICAR	27 066	27 251	27 066
CREANCES RATTACHEES SUR FONDS GERES SICAR	1 576	975	1 298
<b>TOTAL</b>	<b>61 558</b>	<b>67 780</b>	<b>66 585</b>

### Note 5 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent un solde de 31.733 KDT au 30 juin 2009 contre un Solde de 28.862 KDT au 30 juin 2008. Le solde de ce compte se détaille ainsi :

Libellé	V.Brute au 31/12/08	Acquis /Cession	V.Brute au 30/06/2009	Amort. 2008	Dotations Nettes 2009	Amort. 2009	VNC
LOGICIEL DELTA	4 001	361	<b>4 362</b>	(2 396)	(323)	<b>(2 719)</b>	<b>1 643</b>
MATERIEL .POUR TRAITEMENTS INFORMATIQUES DELTA	10 058	0	<b>10 058</b>	(10 058)	0	<b>(10 058)</b>	<b>0</b>
AUTRES MATERIELS POUR TRAITEMENTS INFORMATIQUES	7 307	351	<b>7 658</b>	(3 121)	(554)	<b>(3 675)</b>	<b>3 983</b>
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	9 913	0	<b>9 913</b>	(3 295)	(93)	<b>(3 388)</b>	<b>6 525</b>
IMMEUBLES HORS .EXPLOITATION	2 756	0	<b>2 756</b>	(338)	(27)	<b>(365)</b>	<b>2 391</b>
AGENCEMENTS, AMENAGEMENTS & INSTALLATIONS	19 250	2 371	<b>21 621</b>	(12 185)	(607)	<b>(12 792)</b>	<b>8 829</b>
TERRAINS	4 306	0	<b>4 306</b>	0	0	<b>0</b>	<b>4 306</b>
FONDS DE COMMERCE	256	10	<b>266</b>	(100)	(6)	<b>(106)</b>	<b>160</b>
MATERIEL ROULANT	1 676	10	<b>1 686</b>	(1 216)	(87)	<b>(1 303)</b>	<b>383</b>
MATERIEL & MOBILIER DE BUREAU	8 462	454	<b>8 916</b>	(5 591)	(250)	<b>(5 841)</b>	<b>3 075</b>
EQUIPEMENTS LOGEMENTS DE FONCTION	101	1	<b>102</b>	(51)	(4)	<b>(55)</b>	<b>47</b>
IMMOBILISATIONS EN COURS LOGICIEL	180	1	<b>181</b>	0	0	<b>0</b>	<b>181</b>
IMMOBILISATIONS EN COURS	210	0	<b>210</b>	0	0	<b>0</b>	<b>210</b>
<b>TOTAL</b>	<b>68 476</b>	<b>3 559</b>	<b>72 035</b>	<b>(38 351)</b>	<b>(1 951)</b>	<b>(40 302)</b>	<b>31 733</b>

**Note 6 : Autres Actifs**

Le poste des Autres Actifs accuse un solde de 36.534 KDT au 30 juin 2009 contre 34.352 KDT au 30 juin 2008 et se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
VALEURS A L'ENCAISSEMENT	655	436	640
COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION(*)	33 506	33 535	31 630
CREANCES PRISES EN CHARGE PAR L'ETAT	13 966	14 839	13 966
AUTRES	228	750	282
<b>S.TOTAL</b>	<b>48 355</b>	<b>49 560</b>	<b>46 518</b>
PROVISIONS SUR COMPTES DE REGULARISATION	(10 029)	(12 510)	(10 029)
PROVISIONS SUR ACTIONS EN DEFENSE	(1 792)	(2 698)	(1 485)
<b>S.TOTAL</b>	<b>(11 821)</b>	<b>(15 208)</b>	<b>(11 514)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>36 534</b>	<b>34 352</b>	<b>35 004</b>

\* Un reclassement des encours actions en défense de 3.504 KDT est effectué entre les rubriques AC3-Créances sur la Clientèle et AC7- Autres Actifs au 30/06/2008

Les comptes d'attente et de régularisation se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
CREDITS AU PERSONNEL	9 491	9 337	9 541
AVANCES DIVERSES AU PERSONNEL	4 855	4 724	4 134
ETAT IMPOTS & TAXES	2 080	937	1 151
ACTIONS EN DEFENSE(*)	2 732	3 504	2 145
PRODUITS A RECEVOIR	569	389	534
CHARGES PAYEES D'AVANCE	1 319	793	702
AUTRES COMPTES DE REGULARISATION **	12 460	13 851	13 423
<b>TOTAL</b>	<b>33 506</b>	<b>33 535</b>	<b>31 630</b>

\* Les actions en défenses sont provisionnées à hauteur de 1.792 KTND au 30/06/2009, le reliquat de 940 KDT non provisionné est jugé non risqué

\*\* les autres comptes de régularisation sont provisionnés à hauteur de 10.029 KTND au 30/06/2009 : le reliquat du solde de ce poste, soit 2.431 KDT constitué principalement des comptes de liaison dont le délai de déboucement normal n'est pas écoulé.

**3.2 Notes sur les postes du passif.****Note 7 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers**

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 30 juin 2009 à 51.792 KDT contre 50.478 KDT au 30 juin 2008 se détaillant comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES	32 917	48 060	74 025
DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS FINANCIERS	124	304	362
AUTRES SOMMES DUES	18 751	2 114	1 907
<b>TOTAL</b>	<b>51 792</b>	<b>50 478</b>	<b>76 294</b>

La rubrique « dépôts et avoirs des établissements bancaires » accuse un solde de 32.917 KDT au 30 juin 2009 se détaillant comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
EMPRUNTS SUR LE MARCHE MONETAIRE	18 500	44 129	35 400
EMPRUNTS EN DEV DES CORRESPONDANT	0	2 321	0
CORRESPONDANTS ETRANGERS NOSTRI	2 083	1 010	149
CORRESPONDANTS ETRANGERS LORI	12 334	562	38 471
DETTES RATTACHEES	0	38	5
<b>TOTAL</b>	<b>32 917</b>	<b>48 060</b>	<b>74 025</b>

#### Note 8 : Dépôts de la clientèle

Les dépôts de la clientèle présentent un solde de 1.890.907 KDT au 30 juin 2009 contre 1.797.003 KDT au 30 juin 2008. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
DEPOTS A VUE	680 866	639 640	689 735
DEPOTS D'EPARGNE	635 002	588 682	606 296
DEPOTS A TERME ET BONS DE CAISSE	504 475	488 310	401 688
CERTIFICATS DE DEPOTS	7 968	499	4 495
AUTRES DEPOTS ET AVOIRS	62 596	79 872	72 678
<b>TOTAL</b>	<b>1 890 907</b>	<b>1 797 003</b>	<b>1 774 892</b>

#### Note 9 : Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente un solde de 107.120 KDT au 30 juin 2009 contre 30.190 KDT au 30 juin 2008 il se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
RESSOURCES SPECIALES	26 572	30 354	28 497
EMPRUNTS SUBORDONNES	80 000	0	80 000
DETTES RATTACHEES	548	(164)	637
<b>TOTAL</b>	<b>107 120</b>	<b>30 190</b>	<b>109 134</b>

La rubrique a enregistré une augmentation de 76.930 KDT suite au déblocage par la société mère, courant le quatrième trimestre 2008, de deux emprunts subordonnés totalisant un montant de 80.000 KDT dont le détail se présente ainsi :

Désignation	MONTANT
EMPRUNT SUBORDONNE A DUREE INDETERMINEE	40 000
EMPRUNT SUBORDONNE A DUREE DETERMINEE	40 000
<b>TOTAL</b>	<b>80 000</b>

### Note 10 : Autres passifs

Les Autres Passifs présentent un solde de 88.204 KDT au 30 juin 2009 contre 73.837 KDT au 30 juin 2008 se détaillant ainsi :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
VALEURS EXIGIBLES APRES ENCAISSEMENT	3 860	254	1 336
COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION	60 458	47 499	53 294
AUTRES COMPTES DE PASSIF	12 634	8 842	9 660
PROVISIONS POUR PASSIFS & CHARGES	11 252	17 242	18 121
<b>TOTAL</b>	<b>88 204</b>	<b>73 837</b>	<b>82 411</b>

Les Provisions pour Passifs et Charges se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
PROVISIONS SUR ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE	5 971	5 963	5 963
PROVISION POUR ACTION EN JUSTICE	277	710	709
PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS	1 512	1 644	1 506
PROVISIONS POUR RISQUE ADMINISTRATIF	3 492	8 925	9 943
<b>TOTAL</b>	<b>11 252</b>	<b>17 242</b>	<b>18 121</b>

\* Des Provisions pour Engagements par Signature ont été reclassés de la rubrique AC3- Crédits à la Clientèle à la rubrique PA5- Autres Passifs pour 4.839 KDT.

Le poste « COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION » se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
PROVISION /CHEQUES CERTIFIES	5 188	6 799	5 532
SAISIES ARRETS CLIENTS	6 630	6 092	6 316
INTERETS / PLACEMENT EN DEV A SERVIR	1 475	3 888	2 420
COMPTE DE LIAISON PRÉLÈVEMENT	15 411	124	5 845
ASSURANCE VIE PERSONNEL UIB	63	51	56
COMMISSION DE GARANTIE ET PEREQ CHANGE	304	47	352
FOURNISSEUR RETENUE DE GARANTIE	0	0	0
CHARGES PROVISIONNEES POUR CONGES A PAYER	4 115	3 400	3 394
TVA & RETENUES A LA SOURCE	2 281	2 383	3 439
PRIME D'ASSURANCE CREDITS A REVERSER	1 365	1 823	353
PRIME D'ASSURANCE MOYENS DE PAIEMENT	293	477	247
FOURNISSEURS BONS DE CARBURANT	120	128	176
PRODUITS PERCUS D'AVANCE	715	660	713
AUTRES CHARGES A PAYER	14 946	13 953	16 666
DIVERS COMPTES de SUSPENS	7 552	7 674	7 785
<b>TOTAL</b>	<b>60 458</b>	<b>47 499</b>	<b>53 294</b>

### 3.3 Notes sur les capitaux propres

#### Note 11 : Capital

Le Capital Social de la Banque s'élève au 30 juin 2009 à 196.000 KDT contre 106.000 KDT au 30 juin 2008 soit une variation de 90.000 KDT et ce suite à l'augmentation de Capital par l'émission de 7.000.000 d'actions et 2.000.000 de certificats d'investissement au nominal 10 TND qui ont été intégralement souscrits et libérés.

#### Note 12 : Réserves

Les réserves s'élèvent à 13.818 KDT au 30 juin 2009 contre 13.363 KDT au 30 juin 2008 soit une augmentation de 455 KDT. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
RESERVE LEGALE	4 760	4 760	4 760
RESERVE A REGIME SPECIAL	289	0	0
FONDS SOCIAL	8 769	8 603	8 678
<b>TOTAL</b>	<b>13 818</b>	<b>13 363</b>	<b>13 438</b>

#### Note 13 : Capitaux Propres

A la date du 30 juin 2009, le capital social s'élève à 196.000 KDT composé de 17.600.000 d'actions et 2.000.000 de certificats d'investissement d'une valeur nominale de 10 DT libérés en totalité.

Le total des capitaux propres de la Banque, s'élève à 75.612 KDT au 30 juin 2009 contre 71.989 KDT au 31 décembre 2008, soit une variation 3.623 KDT se détaille comme suit :

Libellé	Capital	Réserve légale	Réserves Ordinaires	Résultats reportés	Résultat net de l'exercice	Total
<b>Solde au 31-12-2008</b>	<b>196 000</b>	<b>4 760</b>	<b>8 678</b>	<b>(138 366)</b>	<b>917</b>	<b>71 989</b>
Affectation du résultat			289	628	(917)	0
Réserves fonds Social			91			90
Résultat au 30-06-2009					3 532	3 532
<b>Solde au 30-06-2009</b>	<b>196 000</b>	<b>4 760</b>	<b>9 058</b>	<b>(137 738)</b>	<b>3 532</b>	<b>75 612</b>

### 3.4 Notes sur l'état des engagements hors bilan

#### Note 14 : Cautions, avals et autres garanties données

Les cautions, avals et autres garanties données présentent un solde de 460.603 KDT au 30 juin 2009 contre 252.823 KDT au 30 juin 2008. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
CAUTIONS EMISES EN FAVEUR DE LA CLIENTELE	136 000	107 597	142 146
CAUTIONS DONNEES SUR ORDRE CORRESPONDANTS ETRANGERS	297 997	121 466	327 807
AVALS DONNES EN DINAR	5 724	4 844	4 970
AVALS DONNES EN DEVISES	8 090	4 561	2 478
AVALS DONNES/ BILLETS DE TRESORERIE	0	0	0
AVALS DONNES/ EMPRUNT OBLIGATAIRE	1 462	3 026	1 462
GARANTIES DONNEES SUR CORRESPONDANTS LOCAUX	11 330	11 329	11 331
<b>TOTAL</b>	<b>460 603</b>	<b>252 823</b>	<b>490 194</b>

#### Note 15: Crédits documentaires

Les crédits documentaires s'élèvent à 88.198 KDT au 30 juin 2009 contre 69.126 KTND au 30 juin 2008. Le solde se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
OUVERTURES DE CREDOC IMPORT CONFIRMES	49 955	37 640	28 012
ACCEPTATION CREDOC IMPORT CONFIRMES	12 035	8 926	18 396
OUVERTURES DE CREDOC IMPORT NON CONFIRMES	13 873	3 526	15 604
ACCEPTATION DE CREDOC IMPORT NON CONFIRMES	4 455	13 283	7 926
ACCEPTATION DE CREDIT ACHETEUR IMPORT	38	33	38
<b>S.TOTAL CREDOC IMPORT</b>	<b>80 356</b>	<b>63 408</b>	<b>69 976</b>
CONFIRMATION DE CREDOC EXPORT(*)	7 563	(27 472)	5 099
ACCEPTATION ET PAIEMENT DIFFERE /CREDOC EXP (*)	279	33 190	422
<b>S.TOTAL CREDOC EXPORT</b>	<b>7 842</b>	<b>5 718</b>	<b>5 521</b>
<b>TOTAL</b>	<b>88 198</b>	<b>69 126</b>	<b>75 497</b>

\* Un retraitement est effectué au 30 juin 2008 pour les besoins de la comparabilité.

#### Note 16 : Engagements donnés

Les engagements de financement en faveur de la clientèle correspondent à des crédits notifiés à la clientèle et dont le déblocage n'a pas eu lieu, des autorisations de découvert autorisés et qui ne sont pas utilisées à la date d'arrêté.

Les engagements donnés présentent un solde de 74.813 KDT au 30 juin 2009 contre 41.977 KDT au 30 juin 2008.

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	74 813	41 977	122 260
<b>TOTAL</b>	<b>74 813</b>	<b>41 977</b>	<b>122 260</b>

**Note 17 : Garanties reçues**

Les garanties reçues représentent un solde de 800.023 KDT au 30 juin 2009 contre 629.939 KDT au 30 juin 2008 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
GARANTIES RECUES DE L'ETAT	45 794	38 741	39 443
GARANTIES RECUES DES AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	420 085	225 056	453 880
GARANTIES RECUES DE LA CLIENTELE	334 144	366 142	337 684
<b>TOTAL</b>	<b>800 023</b>	<b>629 939</b>	<b>831 007</b>

Les garanties reçues de l'Etat représentent un solde de 45.794 KDT au 30 juin 2009 contre 38.741 KDT au 30 juin 2008 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
SOTUGAR	13 613	7 563	10 820
FNG ET FOPRODI	6 182	4 202	4 216
AUTRES GARANTIES DE L'ETAT	25 999	26 976	24 407
<b>TOTAL</b>	<b>45 794</b>	<b>38 741</b>	<b>39 443</b>

Les garanties reçues des autres établissements de crédit totalisent 420.085 KDT au 30 juin 2009 contre 225.056 KDT au 30 juin 2008 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
CAUTIONS REÇUES DES CORRESPONDANTS SUR ENGAGEMENTS DONNES A LEURS CLIENTS	301 625	121 466	327 807
GARANTIES REÇUES DES CORRESPONDANTS LOCAUX	14 636	14 636	14 636
GARANTIES REÇUES DES CORRESPONDANTS ETRANGERS	56 044	38 954	63 241
GARANTIE DONNEE PAR LA SG SUR CREANCES CLASSEES	47 780	50 000	48 196
<b>TOTAL</b>	<b>420 085</b>	<b>225 056</b>	<b>453 880</b>

Les garanties reçues de la clientèle totalisent 334.144 KDT au 30 juin 2009 contre 366.142 KDT au 30 juin 2008 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
NANTISSEMENT ACTIONS & AUT VALEURS MOBILIERES	24 542	23 537	24 088
GARANTIES HYPOTHECAIRES SUR CREANCES CLASSEES	309 602	342 605	313 596
<b>TOTAL</b>	<b>334 144</b>	<b>366 142</b>	<b>337 684</b>

**3.5- Notes sur l'état de résultat****Note 18 : Intérêts et revenus assimilés**

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 54.668 KDT au 30 juin 2009 se détaillant ainsi :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
- OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	1 160	1 377	4 337
- OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE*	51 138	**42 678	94 590
- AUTRES INTERETS ET REVENUS ASSIMILES	2 370	**2 075	4 323
<b>TOTAL</b>	<b>54 668</b>	<b>46 130</b>	<b>103 250</b>

\* Au 31/12/2008, la banque a commencé à comptabiliser parmi ses produits les intérêts impayés sur les clients sains, les intérêts et les revenus assimilés au 30 juin 2008 n'ont pas fait l'objet de retraitement rétrospectif.

\*\* Des reclassements sont effectués pour les besoins de la comparabilité. (Cf. Note 2.8)

### Note 19 : Commissions perçues

Les commissions totalisent 16.197 KDT au 30 juin 2009 se détaillant ainsi :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
COMMISSIONS SUR COMPTE	2 945	4 069	7 317
COM/OPERATION DE CAISSE	374	334	718
COMMISSIONS SUR CREDITS	3 498	3 240	6 098
COM/MONETIQUE & BANQUE A DISTANCE	3 373	3 018	6 428
COM/AUTRES SERVICES	0	0	0
AUTRES COMMISSIONS	1 716	1 498	3 091
COMMISSIONS SUR MOYEN DE PAIEMENT	2 587	2 455	4 926
AUTRES PRODUITS SUR SERVICES FINANCIERS	1 704	1 164	3 018
<b>TOTAL</b>	<b>16 197</b>	<b>*15 778</b>	<b>31 596</b>

\* Des reclassements sont effectués pour les besoins de la comparabilité. (Cf. Note 2.8)

### Note 20 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Les Gains sur Portefeuille Titres commercial et Opérations Financières totalisent 2.701 KDT au 30 juin 2009 provenant exclusivement des gains de change.

### Note 21 : Revenus du portefeuille investissement.

Les gains sur Portefeuille investissement totalisent 1 644 KDT au 30 juin 2009 se détaillant ainsi :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
- INTERETS SUR BONS DE TRESOR ASSIMILABLES	992	1 175	2 316
- DIVIDENDES ET REVENUS ASSIMILES SUR TITRES DE PARTICIPATION	218	153	249
- INTERETS SUR TITRES D'INVESTISSEMENT SICAR	387	218	523
- INTERETS SUR OBLIGATIONS	47	70	125
<b>TOTAL</b>	<b>1 644</b>	<b>*1 616</b>	<b>3 213</b>

\* Des reclassements sont effectués pour les besoins de la comparabilité. (Cf. Note 2.8)

### Note 22 : Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent 23.686 KDT au 30 juin 2009 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
- OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	(1 233)	(2 134)	(4 403)
- OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE (CHARGES)	(20 433)	(22 392)	(47 493)
- EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	(2 024)	(165)	(903)
- AUTRES INTERETS ET CHARGES	4	(3)	(5)
<b>TOTAL</b>	<b>(23 686)</b>	<b>*(24 694)</b>	<b>(52 804)</b>

\* Des reclassements sont effectués pour les besoins de la comparabilité. (Cf. Note 2.8)

### Note 23 : Commissions encourues

Les commissions encourues s'élèvent à 1.161 KDT au 30/06/2009 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
- COMMISSIONS BCT/APPROVISIONNEMENT & RETRAIT BILLETS DE BANQUES DEVISES	33	24	57
- REDEVANCES PRESTATIONS SIBTEL VIREMENTS ET PRELEVEMENTS	78	75	152
- HONORAIRES STES DE RECOUVREMENT	0	6	10
- FRAIS DE RECOUVREMENT VISA	157	71	136
- FRAIS D'INTERCHANGE SUR REMISE MASTERCARD	19	12	26
- FRAIS DE RECOUVREMENT MASTERCARD	112	109	230
- FRAIS DE RECOUVREMENT SMT	289	262	450
- REMUNERATION DU FONDS GERE SICAR	123	119	240
- FRAIS DE CONFECT CARNET DE CHQ	43	43	86
- REDEVANCES PRESTATIONS IBS	307	201	518
<b>TOTAL</b>	<b>1 161</b>	<b>*922</b>	<b>1 905</b>

\* Des reclassements sont effectués pour les besoins de la comparabilité. (Cf. Note 2.8)

### Note 24 : Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

Les dotations nettes aux provisions et les pertes sur créances couvertes de provisions ou non s'élèvent à 10 512 KDT au 30 juin 2009 :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
COUT NET DU RISQUE CLIENTELE	(13 241)	(9 353)	(18 293)
COUT NET DU RISQUE DIVERS	2 729	(640)	639
<b>TOTAL</b>	<b>(10 512)</b>	<b>(9 993)</b>	<b>(17 656)</b>

Le coût net du risque de clientèle se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
DOTATIONS AUX PROVISIONS	(20 710)	(8 495)	(27 034)
PERTES COUVERTES	(13 326)	(87)	(3 687)
PERTES NON COUVERTES	(509)	(860)	(1 730)

REPRISES PROV. DEVENUES DISPONIBLES	7 981	4	9 212
REPRISE SUR PROVISIONS UTILISEES	13 323	85	4 946
<b>Coût Net du Risque de Contrepartie</b>	<b>(13 241)</b>	<b>(9 353)</b>	<b>(18 293)</b>

Le coût net des risques divers se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
DOTATIONS AUX PROVISIONS	(963)	(640)	(1 912)
PERTE SUR ELEMENTS HORS EXPLOITATION	(3 884)	0	(2 064)
REPRISES SUR PROVISIONS	7 576	0	4 615
<b>TOTAL</b>	<b>2 729</b>	<b>(640)</b>	<b>639</b>

### Note 25 : Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur Portefeuille d'investissement:

Les dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement totalisent au 30 juin 2009 un solde de 41 KDT et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
DOTATION AUX PROV / TITRES DE PARTICIPATION	(16)	0	(1 715)
DOTATION AUX PROV / FONDS GERE SICAR	(25)	(380)	(380)
PROFIT/REALISATION TITRES DE PARTICIPATION	0	266	1 150
PERTES / TITRES PARTICIPATION	(518)	0	0
REP DE PROV/TITRES PARTICIPAT	518	122	122
REPRISE PROV/FONDS GERE SICAR	0	0	94
<b>TOTAL</b>	<b>(41)</b>	<b>8</b>	<b>(729)</b>

### Note 26: Frais de personnel :

Les frais de personnel s'élèvent à 26.317 KDT au 30 juin 2009 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
REMUNERATION DU PERSONNEL	(19 229)	(16 673)	(37 735)
CHARGES SOCIALES	(5 245)	(4 675)	(10 286)
AUTRES CHARGES DE PERSONNEL	(1 843)	(1 188)	(2 166)
<b>TOTAL</b>	<b>(26 317)</b>	<b>(22 536)</b>	<b>(50 187)</b>

\* Des reclassements sont effectués pour les besoins de la comparabilité. (Cf. Note 2.8)

L'évolution des frais de personnel au 30 juin 2009 par rapport au 30 juin 2008 s'explique par le non abonnement de la charge liée au départ volontaire à la retraite d'un montant de 2 181 KDT au titre du premier semestre 2008 et de diverses autres charges d'un montant de 269 KDT. En tenant compte de ces éléments, les charges au personnel seraient de 24 986 KDT à fin juin 2008 contre 26 317 KDT au 30 juin 2009, soit une augmentation de 5.33%.

**Note 27 : Charges générales d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 7.889 KDT au 30 juin 2009 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
TRAVAUX FOURNITURES ET SERVICES EXTERIEURS	2 964	3 827	7 301
FRAIS DIVERS DE GESTION	4 925	4 280	8 500
<b>TOTAL</b>	<b>7 889</b>	<b>8 107</b>	<b>15 801</b>

\* Des reclassements sont effectués pour les besoins de la comparabilité. (Cf. Note 2.8)

En tenant compte de certains ajustements liés à l'abonnement des charges, les charges générales d'exploitation seraient de 8 307 KDT au 30 juin 2008 contre 7 889 au 30 juin 2009 soit en baisse de 5.3%.

Les travaux et services extérieurs présentent un flux de 2.964 KDT et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
LOYERS COMMERCIAUX	895	680	1 499
GARDIENNAGE ET SURVEILLANCE	161	95	212
ENTRETIEN ET REPARATION DIVERS	74	17	75
SOUSTRAITANCE ARCHIVES	43	37	92
ENTRETIEN&NETTOYAGE IMMEUBLES	212	184	357
SOUS TRAITANCE INFORMATIQUE	55	142	304
MAINTENANCE MATERIEL INFORMATIQUE	192	92	389
MAINTENANCE LOGICIEL INFORMATIQUE	158	549	495
MAINTENANCE ET CONSOMMABLE PHOTOCOPIEURS	14	15	34
FRAIS JUDICIAIRES	46	24	81
REMUNERATION D'INTERMEDIAIRES	45	336	588
HONORAIRES SERVICE ASSISTANCE SG	123	327	468
LOYER PERSONNEL A REGIME SPECIAL	101	94	153
HONORAIRES COMMISSAIRES AUX COMPTES	117	437	901
ASSURANCE IMMEUBLES ET VOITURES	60	33	69
ASSURANCE GLOBALE BANQUE	211	249	561
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	457	516	1 023
<b>TOTAL</b>	<b>2 964</b>	<b>3 827</b>	<b>7 301</b>

**Note 28 : Impôt sur les sociétés:**

L'impôt sur les sociétés pour le premier semestre 2009 totalise 77 KDT et s'établit comme suit :

- Résultat comptable avant provisions et impôt	25 323
- Déductions nets des Réintégrations (y compris report déficitaire)	<u>25 323</u>
- Résultat fiscal	0
- Taux d'impôt	<u>35 %</u>
- Impôt théorique	0
- Impôt sur les sociétés (minimum d'impôt)	77

**Note 29 : Résultat par Action :**

Le résultat par action au titre de l'exercice clos le 30 juin 2009, est de 0,180 DT :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
RESULTAT NET (EN KDT)	3 532	(3 223)	917
NOMBRE MOYEN D' ACTIONS	19 600 000	10 600 000	19 600 000
<b>Résultat par action (en DT)</b>	<b>0,180</b>	<b>(0,304)</b>	<b>0,047</b>

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice

**3.5- Notes sur l'état de flux de trésorerie****Note 30 : Liquidités et équivalents de liquidités :**

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint, au 30 juin 2009, un solde de 279.952 KDT contre 252.632 KDT au 31 décembre 2008 se détaillant ainsi :

Libellé	30/06/2009	30/06//2008	31/12/2008
CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TGT	91 697	40 164	59 666
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES	239 921	243 271	268 889
DEPOTS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	(51 666)	(50 136)	(75 923)
<b>TOTAL</b>	<b>279 952</b>	<b>233 299</b>	<b>252 632</b>

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

*Messieurs les Actionnaires de  
L'Union Internationale de Banques « UIB »*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 11 Avril 2009 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 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents , nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de l'Union Internationale de Banques « UIB » pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2009, faisant apparaître à cette date un total bilan de 2.213.635 KDT et un bénéfice net de 3.532 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de l'Union Internationale de Banques « UIB », comprenant le bilan au 30 Juin 2009, l'état des engagements hors bilan ainsi que l'état de résultat, 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 en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base d'examen limité.

Nous avons effectué cet examen selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la banque et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences qu'implique une mission de certification, dont notamment, l'examen des engagements et l'évaluation des risques et des provisions devant être constituées au titre des créances classées ou au titre d'autres actifs de la banque et dans ce cadre, il y a lieu de signaler que les créances classées parmi les actifs douteux et litigieux sont provisionnées à concurrence des risques nets.

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 l'Union Internationale de Banques « UIB », arrêtés au 30 Juin 2009, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la banque, 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.

Tunis, le 28 Juillet 2009

**Les co-commissaires aux comptes**

**ECC MAZARS**  
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

**FINOR**  
Mustapha MEDHIOUB

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE

#### **SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS -SFBT-**

Siège social : 5, Route de l'hôpital militaire- 1005 Tunis.

Le groupe de la Société Frigorifique de Tunis, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes,, Mr Ahmed BELAIFA (MTBF- Pricewaterhouse Coopers) et Mr LAHMAR Ali (Cabinet Ali Lahmar- Kreston International).

#### Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2009

#### Bilan (en dinar Tunisien)

Actifs	NOTES	Au 30/06/2009	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>					
<b>Actifs immobilisés</b>					
Immobilisations incorporelles	<i>III-1-1</i>	432 846,459	432 846,459	403 846,459	432 846,459
Moins : amortissements		-357 286,208	-356 618,935	-305 138,187	-338 823,566
		<b>75 560,251</b>	<b>76 227,524</b>	<b>98 708,272</b>	<b>94 022,893</b>
Immobilisations corporelles	<i>III-1-1</i>	189 301 166,138	189 975 357,820	177 493 786,228	182 179 672,443
Moins : amortissements		-111 430 656,471	-111 657 114,861	-104 930 909,919	-108 171 138,499
Moins : provisions		-358 826,910	-358 826,910	-358 826,910	-358 826,910
		<b>77 511 682,757</b>	<b>77 959 416,049</b>	<b>72 204 049,399</b>	<b>73 649 707,034</b>
Immobilisations financières	<i>III-1-2</i>	107 599 619,638	107 599 619,638	100 018 722,888	106 236 494,638
Moins : provisions		-500 000,000	-500 000,000	-430 000,000	-500 000,000
		<b>107 099 619,638</b>	<b>107 099 619,638</b>	<b>99 588 722,888</b>	<b>105 736 494,638</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>184 686 862,646</b>	<b>185 135 263,211</b>	<b>171 891 480,559</b>	<b>179 480 224,565</b>
Autres actifs non courants	<i>III-2</i>	<b>1 826 345,386</b>	<b>1 483 156,590</b>	<b>1 857 083,975</b>	<b>1 757 225,440</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>186 513 208,032</b>	<b>186 618 419,801</b>	<b>173 748 564,534</b>	<b>181 237 450,005</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>					
Stocks	<i>III-3</i>	24 844 488,072	24 881 002,066	22 187 769,253	23 816 713,892
Moins : provisions		-257 396,161	-257 396,161	-257 396,161	-257 396,161
		<b>24 587 091,911</b>	<b>24 623 605,905</b>	<b>21 930 373,092</b>	<b>23 559 317,731</b>
Clients et comptes rattachés	<i>III-4</i>	52 964 790,802	53 078 075,427	43 295 380,737	33 895 577,797
Moins : provisions		-7 854 495,576	-7 904 682,992	-7 167 201,841	-7 714 682,992
		<b>45 110 295,226</b>	<b>45 173 392,435</b>	<b>36 128 178,896</b>	<b>26 180 894,805</b>
Autres actifs courants	<i>III-5</i>	<b>4 556 457,818</b>	<b>4 549 170,774</b>	<b>11 458 105,446</b>	<b>3 149 163,609</b>
Placements et autres actifs financiers	<i>III-6</i>	<b>5 802 172,686</b>	<b>10 776 672,686</b>	<b>3 414 475,810</b>	<b>4 329 405,924</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<i>III-7</i>	<b>10 420 377,696</b>	<b>11 814 811,120</b>	<b>18 371 431,471</b>	<b>1 724 185,960</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>90 476 395,337</b>	<b>96 937 652,920</b>	<b>91 302 564,715</b>	<b>58 942 968,029</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>276 989 603,369</b>	<b>283 556 072,721</b>	<b>265 051 129,249</b>	<b>240 180 418,034</b>

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2009****Bilan**  
**(en dinar Tunisien)**

<b>Capitaux Propres et Passifs</b>	<b>NOTES</b>	<b>Au 30/06/2009</b>	<b>Au 30/06/2009</b>	<b>Au 30/06/2008</b>	<b>Au 31/12/2008</b>
<b>Capitaux propres</b>					
Capital social	<b>III-8</b>	56 000 000,000	56 000 000,000	56 000 000,000	56 000 000,000
Réserves	<b>III-8</b>	14 308 771,134	14 308 771,134	14 308 771,134	14 308 771,134
Autres capitaux propres	<b>III-8</b>	11 363 082,034	11 363 082,034	11 363 082,034	11 363 082,034
Résultats reportés	<b>III-8</b>	63 641 571,751	63 641 571,751	48 422 393,206	48 422 393,206
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>145 313 424,919</b>	<b>145 313 424,919</b>	<b>130 094 246,374</b>	<b>130 094 246,374</b>
<b>Résultat net</b>		<b>36 505 266,494</b>	<b>36 270 869,376</b>	<b>34 273 960,720</b>	<b>48 819 178,545</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>181 818 691,413</b>	<b>181 584 294,295</b>	<b>164 368 207,094</b>	<b>178 913 424,919</b>
<b>PASSIFS</b>					
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>					
Autres passifs financiers	<b>III-9</b>	29 731 813,853	29 732 866,653	28 803 386,108	28 609 481,283
Provisions	<b>III-10</b>	1 334 433,079	1 334 433,079	1 334 433,079	1 334 433,079
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>31 066 246,932</b>	<b>31 067 299,732</b>	<b>30 137 819,187</b>	<b>29 943 914,362</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>					
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>III-11</b>	13 572 065,341	19 630 478,867	15 485 449,691	7 944 623,401
Autres passifs courants	<b>III-12</b>	38 164 267,303	38 347 953,586	37 475 782,379	17 343 820,855
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>III-13</b>	12 368 332,380	15 932 184,532	17 583 870,898	6 034 634,497
<b>Total des passifs courants</b>		<b>64 104 665,024</b>	<b>73 910 616,985</b>	<b>70 545 102,968</b>	<b>31 323 078,753</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>95 170 911,956</b>	<b>104 977 916,717</b>	<b>100 682 922,155</b>	<b>61 266 993,115</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>276 989 603,369</b>	<b>286 562 211,012</b>	<b>265 051 129,249</b>	<b>240 180 418,034</b>

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2009****Etat de résultat**  
**(en dinar Tunisien)**

	NOTES	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	<b>III-14</b>	83 053 659,638	72 619 318,134	159 358 284,746
Autres produits d'exploitation	<b>III-15</b>	7 505 455,514	6 365 468,363	12 669 791,876
Production immobilisée				56 677,009
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>90 559 115,152</b>	<b>78 984 786,497</b>	<b>172 084 753,631</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours (en + ou -)	<b>III-16</b>	197 373,125	-628 408,848	-568 963,343
Achats de marchandises consommés	<b>III-17</b>	27 631 094,223	19 938 775,624	44 096 743,936
Achats d'approvisionnements consommés	<b>III-18</b>	27 043 895,277	26 038 538,553	61 376 009,913
Charges de personnel	<b>III-19</b>	6 362 185,285	5 924 603,661	11 177 001,775
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>III-20</b>	4 493 750,771	4 817 681,624	9 598 687,796
Autres charges d'exploitation	<b>III-21</b>	7 841 294,826	6 842 591,799	11 996 853,158
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>73 569 593,507</b>	<b>62 933 782,413</b>	<b>137 676 333,235</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>16 989 521,645</b>	<b>16 051 004,084</b>	<b>34 408 420,396</b>
Charges financières nettes	<b>III-22</b>	-335 674,102	-532 610,742	-1 251 658,223
Produits des placements	<b>III-23</b>	22 048 913,602	21 256 213,543	21 854 526,292
Autres gains ordinaires	<b>III-24</b>	1 186 358,274	128 010,287	422 975,135
Autres pertes ordinaires	<b>III-25</b>	-83 852,925	-28 656,452	-52 689,655
<b>Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt</b>		<b>39 805 266,494</b>	<b>36 873 960,720</b>	<b>55 381 573,945</b>
Impôt sur les sociétés		3 300 000,000	2 600 000,000	6 562 395,400
<b>Résultat des activités ordinaires</b>		<b>36 505 266,494</b>	<b>34 273 960,720</b>	<b>48 819 178,545</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)				
<b>Résultat des activités ordinaires après réinvest et impôt</b>		<b>36 505 266,494</b>	<b>34 273 960,720</b>	<b>48 819 178,545</b>
<b>Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement</b>				
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
<b>Résultat net</b>		<b>36 505 266,494</b>	<b>34 273 960,720</b>	<b>48 819 178,545</b>

**Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2009****Etat de flux de trésorerie****(en dinars Tunisiens)**

<i>Désignation</i>	<i>30/06/2009</i>	<i>30/06/2008</i>	<i>31/12/2008</i>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat de l'exercice	36 505 266,494	34 273 960,720	48 819 178,545
Ajustements ,Amortissements et Provisions	3 750 203,504	3 891 351,423	8 306 202,162
Ajustements casses bouteilles	743 547,267	1 176 330,201	1 612 485,634
Ajustements pour reprise sur provisions		-1 500 000,000	-1 560 736,390
Variation des Stocks	-1 027 774,180	-642 504,636	-2 271 449,275
Variation des Créances	-17 946 880,435	-11 093 615,497	-1 887 717,382
Variation et réajustement des Autres actifs	439 818,145	-10 637 176,617	2 556 826,334
Variations Fournisseurs et autres dettes	10 050 200,093	21 523 590,360	-6 048 640,754
Ajustements Plus ou Moins valeur sur cession des immobilisations corporelles	-1 028 581,400	-66 520,000	
Ajustements Plus ou Moins valeur sur cession des immobilisations financières	-158 277,350	799 967,307	306 042,232
Ajustements Encaissement dividendes	-21 790 119,073	-21 169 997,700	-21 197 777,700
Transfert des Charges			-56 677,009
<b>Flux de trésoreries provenant de (affectés à) l'exploitation</b>	<b>9 537 403,065</b>	<b>16 555 385,561</b>	<b>28 577 736,397</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-8 503 950,868	-6 785 862,307	-10 756 006,114
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Corporelles et incorporelles	1 335 081,000		
Encaissements Dividendes et autres distributions	18 332 126,573	21 169 997,700	21 197 777,700
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-1 363 125,000	-6 873 743,250	-13 091 515,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Financières	1 549 378,438		5 700 132,693
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>11 349 510,143</b>	<b>7 510 392,143</b>	<b>3 050 389,279</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Décaissements Dividendes et autres distributions	-17 202 311,705	-16 461 482,525	-32 425 489,600
Encaissements provenant des emprunts pour financement des stocks		5 000 000,000	23 000 000,000
Remboursement d'emprunts pour financement des stocks	-3 000 000,000		-20 000 000,000
Remboursement d'emprunts auprès des sociétés du groupe			-4 026 888,000
Encaissements pour rachat des billets de trésorerie	14 500 000,000		13 700 000,000
Décaissements pour souscription des billets de trésorerie	-16 000 000,000	-4 000 000,000	-14 700 000,000
Décaissements pour acquisition de titres de placement			
Encaissements pour cession de titres de placement	177 892,350		303 650,000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>-21 524 419,355</b>	<b>-15 461 482,525</b>	<b>-34 148 727,600</b>
<b>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</b>			
<b>Variation de trésorerie</b>	<b><u>-637 506,147</u></b>	<b><u>8 604 295,179</u></b>	<b><u>-2 520 601,924</u></b>
Trésorerie au début de l'exercice	<b><u>-1 310 448,537</u></b>	<b><u>1 210 153,387</u></b>	<b><u>1 210 153,387</u></b>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<b><u>-1 947 954,684</u></b>	<b><u>9 814 448,566</u></b>	<b><u>-1 310 448,537</u></b>

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

**I - PRESENTATION DE LA SOCIETE**

Dénomination sociale	Société Frigorifique & Brasserie de Tunis
Forme Juridique	Société Anonyme
Date de création	03-06-1925
Capital social	56.000.000 de dinars
Nombre de titres	56.000.000 actions
Date de clôture	31 décembre
Siège social	5, Route de l'hôpital militaire, 1005 El Omrane
Secteur d'activité	Bières, Boissons Gazeuses et autres
Registre de commerce	B 12956 1997
Code TVA	001985 G A M 000

La SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS exploite actuellement :

- Une usine pour la fabrication de la bière,
- Trois usines pour la fabrication de boissons gazeuses,
- Le Café de Paris à Tunis,
- Un dépôt à Bizerte.

En outre, la SFBT a un patrimoine immobilier destiné à la location.

Les actionnaires de la SOCIETE FRIGORIFIQUE & BRASSERIE DE TUNIS sont :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
- B.N.A. Participations	7 845 100	14,01 %
- S.T.A.R.	4 833 608	8,63 %
- Brasseries et Glacières Internationales	19 864 057	35,47 %
- Maghreb Investissement	7 619 394	13,61 %
- Autres actionnaires	15 837 841	28,28 %
<b>TOTAL</b>	<b>56 000 000</b>	<b>100,00 %</b>

**II - PRINCIPES ET SYSTEME COMPTABLES**

**II-1 - PRINCIPES ET CONVENTIONS COMPTABLES**

Les états financiers de la SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS sont tenus et présentés conformément aux dispositions :

- De la loi 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises,
- Du décret 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité,
- Et les arrêtés du Ministère des Finances portant approbation des normes comptables.

**II-2 - LES IMMOBILISATIONS**

Les immobilisations de la société sont enregistrées à leur prix de revient hors taxes, à l'exception des emballages (bouteilles et casiers) qui sont comptabilisés en TTC. Leur amortissement est calculé sur une base linéaire tenant compte de la durée de vie estimée de chaque bien immobilisé conformément à la réglementation fiscale en vigueur.

Les taux d'amortissement pratiqués par la société sont les suivants :

- Logiciels .....	33,33 %
- Constructions .....	5 %
- installations techniques matériel et outillage industriels .....	10 %
- Installations techniques matériel et outillage industriels Brasserie .....	15 %
- Matériel de transport et de manutention .....	20 %
- Mobilier et matériel de bureau .....	10 %
- Matériel informatique .....	15 %
- Agencement, aménagement et installation.....	10 %
- Emballages commerciaux durables (les casiers) .....	10 %

Pour les bouteilles, leur amortissement est constaté pour le montant de la casse semestrielle.

**II-3 - LES STOCKS**

Les stocks de la SFBT sont valorisés comme suit :

- Les matières premières et consommables à leur prix de revient hors taxes,
- Les marchandises à leur prix d'achat auprès des filiales hors taxes,
- Les produits finis à leur coût de production hors taxes.

**II-4 - UNITE MONETAIRE**

Les états financiers, couvrant la période allant du 1er janvier au 30 Juin 2009, de la SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS sont exprimés en dinar tunisien.

**III - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES****III-1 - ACTIFS IMMOBILISES****III - 1-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les investissements réalisés au cours du premier semestre 2009 se sont élevés à 8 476 000 Dinars, à savoir :

- Terrain		pour	:	636 000	Dinars
- Divers travaux de constructions	pour	:	202 000	Dinars	
- Matériel Boissons Gazeuses	pour	:	113 000	Dinars	
- Matériel Brasserie		pour	:	684 000	Dinars
- Autres immobilisations	pour	:	4 303 000	Dinars	
- Emballages commerciaux durables	pour	:	2 538 000	Dinars	

La casse bouteilles constatée est de 743 548 Dinars.

La valeur brute des cessions est de 611 016 dinars.

**III-1-2 - Les immobilisations financières**

Les immobilisations financières ont enregistré la souscription et la libération :

- De 12 688 actions à l'augmentation du capital de la SMVDA RAOUDHA, soit 1 268 800 Dinars.
- Du capital de la SFBT Italie SRL pour 94 325 Dinars.

**III-2 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Débiteurs divers	1 655 418	1 751 257	1 651 399
- Emballages à rendre	170 927	105 826	105 826
<b>TOTAL</b>	<b>1 826 345</b>	<b>1 857 083</b>	<b>1 757 225</b>

**III-3 - STOCKS**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Matières premières	6 971 116	5 207 341	6 943 877
- Matières consommables	13 182 581	12 206 206	12 096 837
- Produits finis	4 053 246	4 273 551	4 214 105
- Marchandises	637 545	500 671	561 895
<b>TOTAL</b>	<b>24 844 488</b>	<b>22 187 769</b>	<b>23 816 714</b>

La provision pour dépréciation des stocks est de 257 396 Dinars.

**III-4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Clients locaux	18 733 198	16 880 577	15 126 538
- Clients étrangers	5 563 058	2 665 948	2 066 036
- Clients filiales	16 235 380	10 324 126	6 905 324

- Clients douteux	8 099 383	7 397 462	7 984 874
- Locataires d'immeubles	- 97 909	- 142 508	- 10 230
- Effets à recevoir	4 170 903	5 902 590	1 557 543
- Clients locataires de camions	260 778	267 186	265 493
<b>TOTAL</b>	<b>52 964 791</b>	<b>43 295 381</b>	<b>33 895 578</b>

Courant le 1<sup>er</sup> semestre 2009, il a été constitué une provision pour créances douteuses pour 190 000 Dinars et opéré une reprise sur provisions antérieures de 50 187 Dinars. Ainsi, la provision pour créances douteuses est passée de 7 714 683 Dinars en décembre 2008 à 7 854 496 Dinars en juin 2009.

### III-5 - AUTRES ACTIFS COURANTS

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Etat impôt sur les sociétés			543 358
- Charges payées d'avance	653 341	642 104	583 943
- Créances sur cessions titres (1)	247 824	7 506 586	1 797 203
- Produits à recevoir	3 655 293	3 309 415	239 563
- Compte de régularisation			- 14 903
<b>TOTAL</b>	<b>4 556 458</b>	<b>11 458 105</b>	<b>3 149 164</b>

(1) Il s'agit principalement des produits de la cession des actions E M T à la SOSTEM.

### III-6 - PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Personnel	134 314	148 684	141 932
- Douane, consignation	22 352	22 352	22 352
- Sociétés du groupe		84 000	
- Actions tunisiennes cotées	284 005	284 005	284 005
- Actions tunisiennes non cotées	2 861 502	2 875 435	2 881 117
- Billets de trésorerie	2 500 000		1 000 000
<b>TOTAL</b>	<b>5 802 173</b>	<b>3 414 476</b>	<b>4 329 406</b>

### III-7 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Effets à l'encaissement	2 449		2 449
- Effets à l'escompte	3 000 000	1 439 360	190 900
- Chèques à l'encaissement	1 918 342	877 048	
- Banques	5 431 725	15 936 476	1 432 446
- C C P	2 296	1 556	2 163
- Caisses	65 566	116 991	96 227
<b>TOTAL</b>	<b>10 420 378</b>	<b>18 371 431</b>	<b>1 724 185</b>

### III-8 - CAPITAUX PROPRES

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Capital social	56 000 000	56 000 000	56 000 000
- Réserves légales	5 600 000	5 600 000	5 600 000
- Réserves spéciales de réévaluation	8 708 771	8 708 771	8 708 771
- Réserves pour réinvestissements exonérés	11 363 082	11 363 082	11 363 082
- Subvention d'investissement	3 282 101	3 282 101	3 282 101
- Amortissement subvention d'investissement	- 3 282 101	- 3 282 101	- 3 282 101
- Résultats reportés	63 641 572	48 422 393	48 422 393
<b>TOTAL</b>	<b>145 313 425</b>	<b>130 094 246</b>	<b>130 094 246</b>

L'évolution de 15 219 179 Dinars provient de l'affectation partielle du bénéfice de l'exercice 2008, conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 04 juin 2009, consistant en la reprise de 48 422 393 Dinars de 2007 et l'affectation de 63 641 572 Dinars en 2008 en résultats reportés dont 12 308 748 dinars des réinvestissements exonérés.

**III-9 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
Emballages divers consignés	29 731 814	28 803 386	28 609 481
<b>TOTAL</b>	<b>29 731 814</b>	<b>28 803 386</b>	<b>28 609 481</b>

Il s'agit de casiers, de bouteilles, de fûts et de palettes consignés chez la clientèle.

**III-10 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Provisions diverses	1 334 433	1 334 433	1 334 433
<b>TOTAL</b>	<b>1 334 433</b>	<b>1 334 433</b>	<b>1 334 433</b>

**III-11 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Fournisseurs locaux	920 472	193 202	2 484 130
- Fournisseurs locaux en attente de factures	353 137	425 084	321 075
- Fournisseurs étrangers	1 978 588	1 967 869	2 332 331
- Effets à payer	6 128 464	12 386 021	2 557 292
- Fournisseurs, filiales	4 191 404	513 274	249 795
<b>TOTAL</b>	<b>13 572 065</b>	<b>15 485 450</b>	<b>7 944 623</b>

**III-11-1-** Le solde des « Fournisseurs locaux » est le cumul des comptes créditeurs pour 3 645 227 Dinars et des comptes débiteurs pour 2 724 755 Dinars.

**III-11-2-** Le solde des « Fournisseurs étrangers » est aussi le cumul des comptes créditeurs pour 2 977 927 Dinars et des comptes débiteurs pour 999 339 Dinars.

**III-12 - AUTRES PASSIFS COURANTS**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
Dividendes et jetons de présence	17 128 124	16 399 443	730 436
Personnel	388 104	356 670	- 34 437
État, impôt sur les sociétés	305 311	336 451	
État, TVA, DC et autres	15 407 116	15 635 197	12 695 745
État, retenue à la source	201 774	220 409	437 711
CNSS et organismes sociaux	- 606 753	- 527 776	892 782
Charges à payer	5 340 591	5 055 388	2 621 584
<b>TOTAL</b>	<b>38 164 267</b>	<b>37 475 782</b>	<b>17 343 821</b>

**III-12-1 - ETAT, IMPOTS SUR LES SOCIETES**

Le solde du compte « Etat, impôts sur les sociétés » pour 305 311 Dinars se justifie par l'impôt sur les sociétés au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2009 pour 3 300 000 Dinars diminués des retenues à la source pour 1 000 089 Dinars et du 1<sup>er</sup> acompte provisionnel payé en 2009 pour 1 451 242 Dinars et du report de l'impôt sur les sociétés au 31/12/2008 pour 543 358 Dinars.

**III-12-2 - ETAT, TVA, DC ET AUTRES**

Il s'agit principalement :

- De la TVA du mois de Juin 2009 pour 3 566 650 Dinars.
- Du DC du mois de Juin 2009 pour 11 939 219 Dinars.
- Des autres avances d'Impôts pour 98 700 Dinars.

**III-12-3 - CHARGES A PAYER**

Les charges restant dues au 30 Juin 2009 sont principalement :

- Les agios bancaires, la redevance Lowenbrau et la redevance de la poste du 2<sup>ème</sup> trimestre 2009 pour 499 644 Dinars,

- Des congés à payer et des primes du 1<sup>er</sup> semestre 2009 pour 925 000 Dinars.
- Des provisions pour charges diverses du 1<sup>er</sup> semestre 2009 pour 3 670 000 Dinars.

**III-13 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Banques	12 368 332	8 556 983	3 034 634
- Autres emprunts auprès des sociétés du groupe		4 026 888	
- Crédit de financement de stock		5 000 000	3 000 000
<b>TOTAL</b>	<b>12 368 332</b>	<b>17 583 871</b>	<b>6 034 634</b>

**III-14 - REVENUS**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Ventes de produits finis fabriqués par la société	49 454 082	48 665 808	105 418 564
- Ventes de marchandises (1)	27 314 535	19 465 607	43 165 257
- R.R.R. accordés sur vente de produits finis	- 156 827	- 153 399	- 589 379
- Ventes de produits résiduels et d'emballages	422 635	230 770	586 571
- Travaux	9 566	27 981	36 847
- Locations	235 746	264 422	356 832
- Ventes d'articles de stock	4 088 298	2 839 697	7 508 169
- Produits des activités annexes	1 685 625	1 278 432	2 875 424
<b>TOTAL</b>	<b>83 053 660</b>	<b>72 619 318</b>	<b>159 358 285</b>

(1) Il s'agit de produits finis achetés auprès des filiales et revendus en l'état.

**III-15 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Autres revenus	36 540	120 053	141 351
- Redevances pour concession brevet licence marque	6 108 795	4 589 026	9 183 837
- Autres produits accessoires	1 309 933	956 389	2 583 866
- Reprises sur provisions liées à l'exploitation		700 000	700 000
- Reprise sur provisions pour dépréciation des comptes clients	50 187		60 738
<b>TOTAL</b>	<b>7 505 455</b>	<b>6 365 468</b>	<b>12 669 792</b>

**III-16 - VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET ENCOURS**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Variation des en-cours de production de biens		-104 784	
- Variation des stocks de produits finis	197 373	-523 625	- 568 963
<b>TOTAL</b>	<b>197 373</b>	<b>-628 409</b>	<b>- 568 963</b>

**III-17 - ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Achats autres marchandises	676 950	823 614	1 582 701
- Variation des stocks de marchandises	- 75 650	- 98 666	- 159 883
- Achats marchandises revendues en l'état	27 029 794	19 213 828	42 673 926
<b>TOTAL</b>	<b>27 631 094</b>	<b>19 938 776</b>	<b>44 096 744</b>

**III-18 - ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Achats stockés matières premières et fournitures liées	16 098 954	15 076 284	38 293 586
- Achats stockés matières, fournitures consommables et emballages	9 736 952	8 729 563	19 315 407
- Autres achats consommés	1 024	7 890	138 368
- Achats de pièces matériels équipements travaux non stockés	51 723	39 761	66 085
- Achats non stockés de matières et fournitures	2 304 739	2 100 471	5 102 254
- Variation stocks matières premières et fournitures liées	- 63 753	1 428 046	- 308 814
- Variation stocks des approvisionnements liés à l'exploitation	- 1 085 744	- 1 343 476	- 1 230 876
<b>TOTAL</b>	<b>27 043 895</b>	<b>26 038 539</b>	<b>61 376 010</b>

**III-19 - CHARGES DE PERSONNEL**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Appointements et complément d'appointements	4 590 920	4 242 024	9 165 730
- Charges sociales	1 771 265	1 682 580	2 011 272
<b>TOTAL</b>	<b>6 362 185</b>	<b>5 924 604</b>	<b>11 177 002</b>

**III-20 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	3 560 204	3 456 730	7 193 364
- Dotations casse bouteilles et ébréchés	743 547	1 176 330	1 612 486
- Dotations aux provisions pour dépréciation créances clients	190 000	184 621	792 838
<b>TOTAL</b>	<b>4 493 751</b>	<b>4 817 681</b>	<b>9 598 688</b>

**III-21 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Publicité, publications	3 387 751	2 922 139	7 185 318
- Travaux factures aux filiales	- 2 331 023	- 1 955 071	- 6 471 583
- Relations publiques	488 209	610 200	1 078 774
- Services extérieurs	2 311 679	1 929 784	4 118 107
- Autres services extérieurs	1 549 449	1 705 508	3 259 875
- Charges diverses ordinaires	1 779 894	919 890	2 475 439
- Impôts et taxes	164 147	152 409	460 460
- Provisions pour charges d'exploitation	2 446 012	2 362 460	1 983 259
- Reprises sur provisions liées à l'exploitation	- 1 983 258	- 1 878 354	- 1 878 354
- Diverses charges et profits de l'exercice	- 14 713	- 2 934	
- Diverses charges sur exercices antérieurs	43 148	76 561	- 214 442
<b>TOTAL</b>	<b>7 841 295</b>	<b>6 842 592</b>	<b>11 996 853</b>

**III-22 - CHARGES FINANCIERES NETTES**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Charges d'intérêts	275 736	240 782	708 796
- Pertes de changes	268 465	147 803	595 171
- Gains de changes	- 202 686	- 105 974	- 264 642
- Provisions pour dépréciation des immobilisations Financières		250 000	320 000
- Divers produits financiers et produits	- 5 841		- 107 667
<b>TOTAL</b>	<b>335 674</b>	<b>532 611</b>	<b>1 251 658</b>

**II-23 - PRODUITS DES PLACEMENTS**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Revenus des titres de participations ( 1 )	21 790 119	21 169 998	21 197 778
- Revenus des titres de créances			147 827
- Intérêts des comptes courants	100 518	84 534	228 956
- Produits nets sur cession de valeurs mobilières	158 277		279 932
- Divers produits de placements sur exercices antérieurs		1 649	
- Charges nettes sur cession de valeurs mobilières		-799 967	-799 967
- Reprises sur provisions des éléments financiers		800 000	800 000
<b>TOTAL</b>	<b>22 048 914</b>	<b>21 256 214</b>	<b>21 854 526</b>

(1) L'augmentation des dividendes reçus est due principalement à l'évolution des dividendes de la SOSTEM de 451 000 Dinars.

**III-24 - AUTRES GAINS ORDINAIRES**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	1 028 581	66 520	213 993
- Divers autres produits et profits de l'exercice	940	5 805	94 534
- Divers produits et profits des exercices antérieurs	156 837	55 685	114 447
<b>TOTAL</b>	<b>1 186 358</b>	<b>128 010</b>	<b>422 974</b>

**III-25 - AUTRES PERTES ORDINAIRES**

	JUIN 2009	JUIN 2008	DECEMBRE 2008
- Autres charges diverses ordinaires	73 629	28 417	46 840
- Amendes et pénalités	10 224	239	5 849
<b>TOTAL</b>	<b>83 853</b>	<b>28 656</b>	<b>52 689</b>

**NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**AU 30 JUIN 2009**

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la Société a choisi le modèle autorisé pour la présentation des flux de trésorerie et ce conformément à la norme comptable générale.

Les différentes variations sont les suivantes :

1 / Les flux provenant de l'exploitation ayant dégagé un excédent de 9 537 403 dinars sont retracés par les variations des postes du bilan et l'ajustement du résultat de l'exercice par les dotations aux amortissements et aux provisions, la casse de bouteilles, la plus value sur cessions d'immobilisations et les dividendes encaissés.

Ces variations et ajustements se détaillent comme suite :

Libellés	30/06/2009	31/12/2008	Variations et réajustement
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 750 204		3 750 204
Casse de Bouteilles	743 547		743 547
Variation des stocks de produits finis	4 053 246	4 214 105	+ 160 859
Variation des stocks de matières premières	6 971 116	6 943 877	- 27 239
Variation des stocks de matières consommables	13 182 581	12 096 837	- 1 085 744
Variation des stocks de marchandises	637 545	561 895	- 75 650
			<b>-1 027 774</b>
Variation des clients et comptes rattachés	52 964 791	33 895 578	- 19 069 213
Variation des emballages consignés	- 29 731 814	- 28 609 481	+ 1 122 333
			<b>-17 946 880</b>
Variation des autres actifs non courants	1 826 345	1 757 225	-69 120
Variation et réajustement des autres actifs courants	2 647 843	3 149 164	501 321
Variation et réajustement des placements et autres actifs financiers	- 156 667	164 284	+7 617
			<b>+ 439 818</b>
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	13 572 065	7 944 623	5 627 442

Variation et réajustement des autres passifs courants	21 766 579	17 343 821	4 422 758
			<b>10 050 200</b>
Plus value sur cession des immobilisations corporelles	- 1 028 581		- 1 028 581
Plus value sur cession des immobilisations financières	- 158 278		- 158 278
Encaissements dividendes	- 21 790 119		- 21 790 119
<b>Total des variations et des réajustements</b>			<b>- 26 967 863</b>
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>			<b>36 505 266</b>
<b>VARIATION 1</b>			<b>+ 9 537 403</b>

2 / Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont dégagé un excédent de 11 349 510 dinars provenant de ce qui suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour : 8 503 951 dinars.
- Encaissement des revenus des titres de participation (dividendes et jetons) pour : 18 332 127 dinars.
- Décaissement pour la souscription et libération des 12 688 actions à l'augmentation du capital de la SMVDA pour 1 268 800 Dinars et du capital de la SFBT Italie SRL pour 94 325 Dinars.
- Encaissement de la valeur de cessions des actions MARWA pour : 1 549 378 Dinars.
- Encaissement de la valeur de cession d'immobilisations corporelles pour : 1 335 081 Dinars.

**VARIATION 2 : 11 349 510 dinars.**

3 / La trésorerie liée aux activités de financement a dégagé un déficit de 21 524 419 dinars détaillé comme suit :

- Décaissements des dividendes et autres distributions Pour : 17 202 311 dinars détaillés comme suit :
  - Dividendes relatifs à l'exercice 2008 ..... 17 024 677 dinars,
  - Autres distributions ..... 175 000 dinars,
  - *Dividendes relatifs aux exercices antérieurs*..... *2 634 dinars.*
- Décaissement d'emprunt pour financement de stock pour : 3 000 000 dinars.
- Décaissement pour souscription des billets de trésorerie pour : 16 000 000 dinars.
- Encaissement pour cession de titres de placement pour : 177 892 dinars.
- Encaissement pour rachat des billets de trésorerie pour : 14 500 000 dinars.

**VARIATION 3 : 21 524 419 dinars.**

**Avis des commissaires aux comptes sur les  
Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2009**

Messieurs les actionnaires

de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société Frigorifique et Brasserie de Tunis (S.F.B.T.) au 30 juin 2009. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Cet examen comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 30 juillet 2009

**MTBF** membre de  
**PricewaterhouseCoopers**

**Ahmed BELAIFA**  
*associé*

**Cabinet Ali LAHMAR** membre de  
**Kreston International**

**Ali LAHMAR**

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

#### SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS -SOTUMAG-

**Siège social** : Route de Nâassen Bir – Kassâa Ben Arous

La Société Tunisienne des Marchés de Gros -SOTUMAG-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009 accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes, Raja ISMAIL ( AMTA ).

#### BILAN

AU 30 JUIN 2009

(Exprimé en dinars tunisiens)

<b>Actifs</b>	<b>Notes</b>	<b>Au 30/06/2009</b>	<b>Au 30/06/2008</b>	<b>Au 31/12/2008</b>
 <b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles	1	147 920	139 719	147 920
Amortissements		- 124 686	- 102 181	- 116 228
		<b>23 234</b>	<b>37 538</b>	<b>31 692</b>
Immobilisations corporelles	2	25 985 523	22 755 768	24 533 227
Amortissements		- 18 060 406	- 17 421 887	- 17 689 270
		<b>7 925 117</b>	<b>5 333 881</b>	<b>6 843 957</b>
Immobilisations financières	3	400 035	369 245	317 980
Provisions		- 12 288	- 12 288	- 12 288
		<b>387 747</b>	<b>356 957</b>	<b>305 692</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>8 336 098</b>	<b>5 728 376</b>	<b>7 181 341</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>8 336 098</b>	<b>5 728 376</b>	<b>7 181 341</b>
 <b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks		26 310	44 358	25 329
Provisions		- 309	- 309	- 309
Clients et comptes rattachés		186 360	166 700	186 764
Provisions		- 175 875	- 164 660	- 175 977
Autres actifs courants	4	980 280	992 217	673 327
Provisions		- 19 770	- 19 169	- 20 761
Placement et autres actifs financiers	5	7 850 000	9 600 000	9 550 000
Liquidités et équivalents de liquidités	6	2 232 963	2 460 969	711 662
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>11 079 959</b>	<b>13 080 106</b>	<b>10 950 035</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>19 416 057</b>	<b>18 808 482</b>	<b>18 131 376</b>

*(Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers)*

**BILAN**  
**AU 30 JUIN 2009**  
**(Exprimé en dinars tunisiens)**

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Notes</b>	<b>Au 30/06/2009</b>	<b>Au 30/06/2008</b>	<b>Au 31/12/2008</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
Capital social	7	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Réserves	8	5 969 117	5 691 647	5 565 005
Résultats reportés		940	902	902
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>14 970 057</b>	<b>14 692 549</b>	<b>14 565 907</b>
Résultat de l'exercice		269 249	676 911	1 323 376
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>15 239 306</b>	<b>15 369 460</b>	<b>15 889 283</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b>Passifs non courants</b>		-	-	-
Autres passifs financiers	9	275 155	276 305	275 641
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>275 155</b>	<b>276 305</b>	<b>275 641</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés		1 343 501	699 287	1 130 073
Autres passifs courants	10	2 558 095	2 463 430	836 379
<b>Total des passifs courants</b>		<b>3 901 596</b>	<b>3 162 717</b>	<b>1 966 452</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>4 176 751</b>	<b>3 439 022</b>	<b>2 242 093</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>19 416 057</b>	<b>18 808 482</b>	<b>18 131 376</b>

*(Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers)*

**ETAT DE RESULTAT**  
**AU 30 JUIN 2009**  
**(Exprimé en dinars tunisiens)**

	Notes	Au30/06/2009	Au 30/06/2008	Au31/12/2008
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	11	3 441 113	3 421 312	7 211 262
Autres produits d'exploitation	12	1 092	16 657	36 850
Production immobilisée				
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>3 442 205</b>	<b>3 437 969</b>	<b>7 248 112</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation de stocks imprimés spécifiques		- 981	32 344	51 372
Achats marchandises		54 917	44 072	94 842
Achats d'approvisionnement consommés		181 534	125 016	330 557
Charges de personnel	13	1 462 113	1 272 216	2 510 271
Dotations aux amortissements et provisions	14	379 594	294 606	615 605
Autres charges d'exploitation	15	1 123 529	922 826	2 193 001
<b>Total charges d'exploitation</b>		<b>3 200 706</b>	<b>2 691 080</b>	<b>5 795 648</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>241 499</b>	<b>746 889</b>	<b>1 452 464</b>
Produits de placements nets		215 443	302 910	578 596
Autres gains ordinaires		1	6 510	16 005
Autres pertes ordinaires		-	- 17 375	- 17 375
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôts</b>				
<b>Impôts</b>		<b>456 943</b>	<b>1 038 934</b>	<b>2 029 690</b>
Impôts sur les bénéfices	16	187 694	- 362 023	- 706 314
<b>Résultat des activités ordinaires après impôts</b>		<b>269 249</b>	<b>676 911</b>	<b>1 323 376</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>269 249</b>	<b>676 911</b>	<b>1 323 376</b>

*(Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers)*

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE****AU 30 JUI 2009****(Exprimé en dinars tunisiens)**

	Note	Au 30/06/09	Au 30/06/08	Au 31/12/08
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
Résultat de l'exercice		269 249	676 911	1 323 376
Ajustement pour amortissements et provisions		379 594	294 606	615 605
Reprise sur provision		- 1 092	-16 657	- 36 850
Variation des stocks	17	- 981	32 344	51 373
Variation des clients	18	404	23 390	3 326
Variation des autres actifs	19	- 306 953	-237 207	81 683
Variation des autres passifs courants	20	702 472	673 418	190 548
Plus values / cession d'immobilisation				- 6 783
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de l'exploitation</b>		<b>1 042 693</b>	<b>1 446 805</b>	<b>2 222 278</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>				
Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	21	- 1 119 624	-1 112 552	- 2 628 074
Décassement provenant de l'octroi des prêts au personnel		- 82 055	-51 165	- 10 125
Encaissement provenant de remboursement des prêts aux personnels		0	0	10 225
Encaissement des cautionnements reçus		0	1 195	
Décassement provenant des cautionnements reçus	22	- 486	0	531
Encaissement provenant de la cession d'immob. corpor.		0	0	6 783
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>- 1 202 165</b>	<b>- 1 162 522</b>	<b>- 2 620 660</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Distribution de dividendes		0	0	- 990 000
Alimentation fonds social		9 078	10 940	- 161 786
Décassement sur fonds social		- 28 304	-27 885	
Encaissement sur fonds social		0	0	18 198
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>		<b>- 19 226</b>	<b>-16 945</b>	<b>- 1 133 588</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>- 178 698</b>	<b>267 338</b>	<b>- 1 531 970</b>
<b>Trésorerie au début de période</b>		<b>10 261 661</b>	<b>11 793 631</b>	<b>11 793 631</b>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>		<b>10 082 963</b>	<b>12 060 969</b>	<b>10 261 661</b>

*(Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers)***NOTES AUX ETATS FINANCIERS****A – PRESENTATION DE LA SOCIETE :****A. 1 – Fiche signalétique de la Société :**

<b>Exercice</b>	: du 1 <sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2009
<b>Raison sociale</b>	: La Société Tunisienne des Marches de Gros « SOTUMAG »
<b>Forme juridique</b>	: Société anonyme
<b>N° registre de Commerce</b>	: B 193791996
<b>Mle. Fiscale</b>	: 012748 / E

**Date de création** : 04 Décembre 1980  
**Adresse** : Route de Nâassen Bir – Kassâa Ben Arous

**A. 2 – Caractéristiques :**

- **Activité principale** : Gestion du MIN de Bir - Kassâa
- **Nombre d'établissement** : 01
- **Montant du capital** : 9.000.000 dinars Tunisiens.
- **Répartition du capital** :
 

Etat Tunisien	:	37,5 %
Public	:	49,96 %
O.C.T.	:	7,55%
Autres	:	<u>4,99 %</u>
Total		100%

**B – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

**B.1 – Respect des normes comptables Tunisiennes :**

Les états financiers de la société ont été élaborés en application des dispositions de la loi 96-112 du 31/12/1996 relative au nouveau système comptable des entreprises.

**B.2 – Base de mesure et principes comptables pertinents appliqués :**

**B.2 -1 : Immobilisations incorporelles :**

Les éléments incorporels figurant au bilan sont des actifs non monétaires identifiables, sans substance physique, destinés à être utilisés pendant plus d'une période comptable pour les besoins propres de la société.

Ils contribuent à l'augmentation des avantages économiques futurs de la société et peuvent être mesurés de façon fiable.

Les logiciels sont amortis d'une manière linéaire sur une période de trois (03) ans, la règle du prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

**B .2 -2. Immobilisations corporelles :**

Les immobilisations corporelles sont inscrites parmi les actifs conformément à la norme comptable Tunisienne n° 5.

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition T.T.C qui est composé par le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables, ainsi que les autres frais engagés pour le remettre en état de marche en vue de l'utilisation prévue.

Les dépenses postérieures relatives aux immobilisations corporelles prises en compte sont ajoutées aux valeurs comptables de celles-ci quand elles contribuent à l'amélioration des avantages futurs attendus.

La société pratique la méthode de l'amortissement linéaire.

Les taux retenus sont les taux d'usage en matière d'amortissement linéaire. La base d'amortissement est le coût d'acquisition.

**B . 2 -3 Immobilisations financières :**

Les immobilisations financières sont constituées, essentiellement, des éléments suivants :

- Les prêts à plus d'un an accordés au personnel dans le cadre du fonds social ;
- Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banques sont exclus. Ils font l'objet d'un réajustement en fin d'exercice à leur juste valeur. Les moins values dégagées sont provisionnées.

**B . 2 -4 Revenus :**

Les produits sont constatés quotidiennement pour les redevances sur chiffre d'affaires et mensuellement pour les loyers.

**B . 2 -5 Les placements :**

Les placements de la SOTUMAG sont des placements à très court terme et très liquides. Ils sont constitués principalement par des dépôts à terme et des bons de trésor.

A l'arrêté des comptes les intérêts courus et non encore échus sont comptabilisés en tant que produits à recevoir.

**NOTE 1 : Immobilisations incorporelles :**

Le solde de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2009 à la somme de 23 234 DT contre la somme 37 539 DT au 30/06/2008 se présente comme suit:

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				V.N.C.30/06/09
	Solde au 31/12/08	Acquisition 2009	Cessions 2009	Solde au 30/06/09	solde au 31/12/08	Dotation	Réintégration	Solde 30/06/09	
Logiciel	145 265	0	0	145 265	116 228	8 458	0	124 686	20 579
Logiciel en cours	2 655	0	0	2 655	0	0	0	0	2 655
<b>Total</b>	<b>147 920</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>147 920</b>	<b>116 228</b>	<b>8 458</b>	<b>0</b>	<b>124 686</b>	<b>23 234</b>

**NOTE 2 : Immobilisations corporelles :**

Le solde de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2009 à la somme de 7 925 117 DT contre la somme de 5 333 881 DT au 30/06/2008, soit une variation de 2 591 236 DT et qui s'explique par la construction des nouveaux dépôts se présente comme suit :

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS					AMORTISSEMENTS				V.N.C 30/06/2009
	AU 31/12/08	Acquisitions	Régula.	Reclassements	Au 30/06/09	au 31/12/08	Dotation	Reintegr.	au 30/06/09	
Terrains et aménagements terrains	124 657	34 000	-	-	158 657	11 248	112	-	11 360	147 297
Constructions	16 452 032	-	-	4 793 954	21 245 986	14 292 255	278 231	-	14 570 486	6 675 500
Inst. Génér. Agenc. et amén. Construction	1 462 550	-	-	-	1 462 550	1 148 745	31 037	-	1 179 782	282 768
Inst. Tech. Matériel et outillage industriel	360 079	1 029	-	-	361 108	296 116	5 449	-	301 565	59 543
Equipements frigorifiques	778 184	-	-	-	778 184	696 814	12 188	-	709 002	69 182
Matériel de transport	535 160	-	-	-	535 160	453 753	15 727	-	469 480	65 680
Inst. Génér. Agenc. et amén. Divers	39 523	-	-	-	39 523	35 022	441	-	35 463	4 060
Equipements de bureau	340 238	6 296	-	-	346 534	298 394	4 793	-	303 187	43 347
Matériel informatique	537 099	-	-	-	537 099	381 700	23 158	-	404 858	132 241
Caisses en plastiques	62 053	-	-	-	62 053	62 053	-	-	62 053	0
Immobilisations en cours (voir note 2.1)	3 841 652	1 418 572	-7 601	- 4 793 954	458 669	13 170	-	-	13 170	445 499
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>24 533 227</b>	<b>1 459 897</b>	<b>-7 601</b>	<b>0</b>	<b>25 985 523</b>	<b>17 689 270</b>	<b>371 136</b>	<b>0</b>	<b>18 060 406</b>	<b>7 925 117</b>

**Note 2.1 : Immobilisations en cours :**

DESIGNATIONS	IMMOBILISATIONS EN COURS					PROVISIONS			VALEUR COMPTABLE NETTE	
	Solde au 31/12/08	Travaux 09	Reclassement 2009	Régularisation	Solde au 30/06/09	solde au 31/12/08	Provision au 30/06/09	Solde 30/06/09	31/12/08	30/06/09
- Réhabilitation du hall poissons	2 193 614	127 190	- 2 313 203	- 7 601	0	0	-	0	2 193 614	0
- Construction en cours dépôt + vestiaires	3 288	-	-	-	3 288	3 288	-	3 288	0	0
- Construction en cours parking	174 541	743 391	- 917 932	-	0	0	-	0	174 541	0
- Aménagement en cours mezzanine pour bureaux hall FL	19 301	-	-	-	19 301	9 882	-	9 882	9 419	9 419
- Construction en cours Clôture	654 554	79 721	- 734 275	-	0	0	-	0	654 554	0
- Aménagement et réhabilitation pavillon M et P	52 372	-	-	-	52 372	0	-	0	52 372	52 372
- Construction en cours station valorisation des déchets	29 174	-	-	-	29 174	0	-	0	29 174	29 174
- Travaux de câblage hall poisson	20 911	-	-	-	20 911	0	-	0	20 911	20 911
- Réhabilitation réseau eau pluviale	329 651	-	- 329 651	-	0	0	-	0	329 651	0
- Construction en cours atelier + Archives + Bureau	363 798	135 095	- 498 893	-	0	0	-	0	363 798	0
- Transformation aire M&P en pavillon F + L	-	333 175	-	-	333 175	0	-	0	0	333 175
- Construction en cours porte d'entrée principale	448	-	-	-	448	0	-	0	448	448
<b>TOTAL</b>	<b>3 841 652</b>	<b>1 418 572</b>	<b>- 4 793 954</b>	<b>- 7 601</b>	<b>458 669</b>	<b>13 170</b>	<b>0</b>	<b>13 170</b>	<b>3 828 482</b>	<b>445 499</b>

**NOTE 3 : Immobilisations financières :**

Le solde de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2009 à la somme 387 747 DT contre la somme de 356 957 DT au 30/06/2008 se présente comme suit:

DESIGNATION	Solde au 31/12/08	Mouvement 2009	Solde au 30/06/09	Provisions	Valeur nette au 30/06/09
- Titres de participation (Foire Internationale de Tunis)	40 000	-	40 000	- 12 288	27 712
- Dépôts et cautionnements	2 780	-	2 780	-	2 780
- Prêts à plus d'un an au personnel	275 200	82 055	357 255	-	357 255
<b>TOTAL</b>	<b>317 980</b>	<b>82 055</b>	<b>400 035</b>	<b>- 12 288</b>	<b>387 747</b>

**NOTE 4 : Autres actifs courants :**

le solde de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2009 à la somme de 960 510 DT contre la somme de 973 048 DT se présente comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
- Personnel, Prêts à moins d'un an	106 848	105 992	152 068
- Débiteurs divers	52 855	44 376	49 375
- Etat crédit d'Impôt	25 749	0	0
- Produits à recevoir	480 796	496 900	285 874
- Charges constatées d'avance	112 814	127 891	80 119
- Fournisseurs avances/ commandes	<u>201 218</u>	<u>217 058</u>	<u>105 891</u>
	<b>980 280</b>	<b>992 217</b>	<b>673 327</b>
Provision	<u>- 19 770</u>	<u>- 19 169</u>	<u>- 20 761</u>
<b>Total</b>	<b>960 510</b>	<b>973 048</b>	<b>652 566</b>

1. Le compte produit à recevoir enregistre principalement les loyers à recevoir sur les mandataires et grossistes pour un montant de 137 804 DT et les produits financiers sur placements et comptes courants à recevoir pour un montant de 342 992 DT.
2. Les charges constatées d'avances représentent essentiellement les stocks de fournitures de bureau, de fournitures électriques et de pièces de rechanges.

**NOTE 5 : Placements et autres actifs financiers :**

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2009 à la somme de 7 850 000 DT contre la somme de 9 600 000 DT au 30/06/2008, soit une variation de 1 750 000 DT qui n'a pas été remplacé pour financer les opérations de constructions.. Cette politique a engendré, certes une diminution des produits des placements

**NOTE 6 : Liquidités et équivalents de liquidités :**

le solde de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2009 à la somme de 2 232 963 DT contre la somme de 2 460 969 DT au 30/06/2008 se présente comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
- Banques	2 232 121	2 460 702	710 496
- Caisse	842	267	1 166
<b>Total (DT)</b>	<b><u>2 232 963</u></b>	<b><u>2 460 969</u></b>	<b><u>711 662</u></b>

**NOTE 7 : Capital social :**

Le capital social qui se chiffre à la somme de 9000 000 de dinars est constituée de 9000 000 actions d'une valeur nominale de 1(un)dinar chacune.

La répartition des actions se présente comme suit :

Etat Tunisien	37,5 %
Souscription Public	49,96 %
O.C.T.	7,55 %
Autres	<u>4,99 %</u>
<b>Total</b>	<b>100%</b>

**NOTE 8 : Réserves :**

le solde de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2009 à la somme de 5 969 117 DT contre la somme de 5 691 647 DT au 30/06/2008 se présente comme suit :

	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
Réserves légales	900 000	900 000	900 000
Réserves Extraordinaires	4 424 868	4 133 868	4 133 868
Dotation fonds social	604 249	617 779	491 137
Autres réserves	40 000	40 000	40 000
<b>Total</b>	<b><u>5 969 117</u></b>	<b><u>5 691 647</u></b>	<b><u>5 565 005</u></b>

Le tableau des variations des capitaux propres se présente comme suit :

## EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION DU RESULTAT 2008

*(Unité en Dinars Tunisiens)*

Désignation	Total des capitaux propres	Capital social	Réserves légales	Réserves pour fonds social	Réserves Extra-ordinaires	Autres réserves	Résultats de l'exercice 2008	Résultats reportés
<b>Solde au 31/12/08</b>								
<b>Avant affectation)</b>	<b>15 889 283</b>	<b>9 000 000</b>	<b>900 000</b>	<b>491 137</b>	<b>4 133 868</b>	<b>40 000</b>	<b>1 323 376</b>	<b>902</b>
<b>Affectation approuvée par l'A.G.O. du 15/06/2009</b>								
Réserves légales		-	-	-	-	-	-	-
Réserves pour fonds social		-	-	132 338	-	-	-132 338	-
Dividendes exercice 2008		-	-	-	-	-	-900 000	-
Réserves extraordinaires		-	-	-	291 000	-	-291 000	-
Variation des résultats reportés		-	-	-	-	-	-38	38
<b>Solde au 31/12/2008</b>								
<b>(Après affectation)</b>	<b>14 989 283</b>	<b>9 000 000</b>	<b>900 000</b>	<b>623 475</b>	<b>4 424 868</b>	<b>40 000</b>	<b>0</b>	<b>940</b>

**NOTE 9 : Autres passifs financiers :**

le solde de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2009 à la somme de 275 155 DT contre la somme de 276 305 DT au 30/06/2008 se présente comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Cautionnements reçus	275 155	276 305	275
Cette rubrique présente au 30 Juin 2009 un solde créditeur de 275 155 DT représentant les cautionnements pris en garantie par la « SOTUMAG » sur les opérateurs du Marché d'intérêt National(MIN).			

**NOTE 10 : Autres passifs courants :**

le solde de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2009 à la somme de 2 558 095 DT contre la somme de 2 463 430 DT au 30/06/2008 se présente comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Personnel - rémunération dues	0	1 592	0
Personnel - provisions pour congés à payer	140 913	141 016	107 967
Etat, impôt et taxes	535 598	633 554	410 704
Associés - Dividendes à payer	900 000	990 000	0
Organismes de sécurité sociale	144 543	120 299	149 896
Créditeurs divers	50 637	34 765	39 861
Fonds National de l'emploi	426 957	414 675	57 612
Comptes de régularisation passifs	350 004	118 086	60 896
Provisions pour litiges	9 443	9 443	9 443
<b>Total</b>	<b>2 558 095</b>	<b>2 463 430</b>	<b>836 379</b>

**NOTE 11 : Revenus :**

Le total de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2009 à la somme de 3 441 113 DT contre la somme de 3 437 969 DT se détaille comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Redevances fruits et légumes	1 826 370	1 814 719	3 884 070
Redevances poissons	913 540	949 975	1 921 152
Vente Glace	27 817	27 069	66 135
Loyer Entrepôt frigorifique	46 737	16 147	99 233
Ventes imprimés spécifiques	82 973	87 538	177 424
Loyer fruits et légumes	319 949	310 190	630 725
Loyer poissons	41 000	42 167	83 000
Loyer Magasins dattes	44 132	40 627	84 029
Loyer carreaux melons et pastèques	1 250	5 855	12 887
Loyer entrepôts emballages	23 953	23 240	46 797
Loyers divers	86 413	81 954	162 747
Autres revenus	26 979	26 509	43 063
Ventes liées à une modification Comptable	0	- 4 678	0
<b>Total revenus</b>	<b>3 441 113</b>	<b>3 421 312</b>	<b>7 211 262</b>

**NOTE 12 : Autres produits d'exploitation :**

- Le solde de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2009 à la somme de 1 092 DT et représente des reprises sur provision constituées courant 2008.

**NOTE 13 : Charges de personnel :**

Le total de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2009 à la somme de 1 462 113 DT contre la somme de 1 272 216 DT, soit une variation de 189 897 DT. cette variation s'explique par l'octroi par la société durant le premier semestre 2009 des primes de productivité relatives à 2005 et 2007 devant normalement être constaté un compte de modification comptable. le solde de la rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Salaires	864 674	831 878	1 694 943
Prime de rendement et productivité	202 472	74 837	150 156
13 <sup>ème</sup> mois	30 500	28 000	60 949
Avantages en nature	33 261	23 596	56 756
Congés payés	32 946	52 860	19 811
Charges sociales	211 816	162 880	337 985
Autres charges sociales	86 828	102 001	205 595
Charge de personnels liés à une mod. Compt	1 798		801
<b>Total</b>	<b>1 464 295</b>	<b>1 276 052</b>	<b>2 526 996</b>

Transfert de charges salaires	- 2 182	- 3 836	- 9 816
Transfert de charge ass. groupe	0	0	- 6 909
<b>Total</b>	<b>1 462 113</b>	<b>1 272 216</b>	<b>2 510 271</b>

**NOTE 14 : Dotations aux amortissements et aux provisions :**

Le total de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2009 à la somme de 379 594 DT contre la somme de 294 606 DT, soit une variation de 84 988 DT qui s'explique par la dotation d'amortissement des nouvelles constructions se détaillant comme suit :

		30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Dotations aux amortis. des immob. Incorporelles	8 458	12 066	26 114	
Dotations aux prov. pour dépréciation clients		0	0	11 317
Dotations aux amortis. des immob. Corporelles	371 136	273 097	566 506	
Dotations aux prov. Dépréc. des autres actifs courants	0	0	2 225	
Dotations aux prov. Pour risque et charge d'expl.		0	9 443	9 443
<b>Total</b>		<b>379 594</b>	<b>294 606</b>	<b>615 605</b>

**NOTE 15 : Autres charges d'exploitation :**

Le total de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2009 à la somme 1 123 529 DT contre la somme de 922 826 DT au 30/06/2008, soit une variation de 200 703 DT qui s'explique essentiellement par l'augmentation des frais de nettoyage et les frais d'études d'une plate forme commerciale, le solde de cette rubrique se présente comme suit :

		30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Services extérieurs		675 052	519 799	1 237 845
Autres services extérieurs		424 805	370 376	879 135
Charges diverses ordinaires		0	0	12 000
Impôts, taxes et versements assimilés.		44 418	40 504	82 935
<b>Total</b>		<b>1 144 275</b>	<b>930 679</b>	<b>2 211 915</b>
Transfert de charges		- 20 746	- 7 853	- 18 914
<b>Total</b>		<b>1 123 529</b>	<b>922 826</b>	<b>2 193 001</b>

**NOTE 15 - 1 : Services extérieurs :**

Le total de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2009 à la somme de 675 052 DT contre la somme 519 799 DT au 30/06/2008 se présente comme suit :

		30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Entretiens et réparations patrimoine du MIN		596 374	462 258	1 049 611
Primes d'assurance		19 243	18 741	38 450
Etudes et recherches et divers services exter.		59 185	38 128	148 960
Autres charges liées à une mod. Compt.		250	672	824
<b>Total</b>		<b>675 052</b>	<b>519 799</b>	<b>1 237 845</b>

**NOTE 15 - 2 : Autres services extérieurs :**

Le total de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2009 à la somme de 424 805 DT contre la somme 370 376 DT au 30/06/2008 se présente comme suit :

		30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires		94 223	53 545	103 270
Publicité		15 325	17 353	42 026
Subventions et dons		289 192	274 366	686 880
Missions et réceptions		11 516	10 598	19 202
Frais postaux et de télécommunications		12 901	14 052	26 701
Services bancaires et assimilés		379	462	1 056
Services extérieurs liés à une modification compt.		1 269	-	-
<b>Total</b>		<b>424 805</b>	<b>370 376</b>	<b>879 135</b>

**NOTE 16 : Impôt sur les bénéfices :**

Bénéfice comptable avant impôt	456 943
Réintégrations	284 646
Déductions	- 115 942
Bénéfice imposable	625 647
Impôt sur les sociétés (30 %)	187 694

**NOTE 17 : Variation des stocks :**

La variation négative de cette rubrique s'élève au 30/06/2009 à la somme de 981 DT et se détaille comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
- Stock au N	- 26 310	- 44 358	- 25 329
- Stock au N - 1	<u>25 329</u>	<u>76 702</u>	<u>76 702</u>
	<b>- 981</b>	<b>32 344</b>	<b>51 373</b>

**NOTE 18 : Variation des clients :**

La variation positive de cette rubrique s'élève au 30/06/2009 la somme de 404 DT et se détaille comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
- Créances clients au N	- 186 360	- 166 700	- 186 764
Créances clients au N - 1	<u>186 764</u>	<u>190 090</u>	<u>190 090</u>
	<b>404</b>	<b>23 390</b>	<b>3 326</b>

**NOTE 19 : Variation des autres actifs :**

La variation négative de cette rubrique s'élève au 30/06/2009 à la somme de 306 953 contre 237 207 DT au 30/06/2008 DT et se détaille comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
- Autres actifs courants au N	- 980 280	- 992 217	- 673 327
- Autres actifs courants au N - 1	<u>673 327</u>	<u>755 010</u>	<u>755 010</u>
	<b>- 306 953</b>	<b>- 237 207</b>	<b>81 683</b>

**NOTE 20 : Variation des passifs courants :**

La variation positive de cette rubrique s'élève au 30/06/2009 à la somme de 702 472 contre 673 418 DT au 30/06/2008 et se détaille comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Passifs courants au N	3 901 596	3 162 717	1 966 452
Fournisseurs d'immob. au N	- 559 099	- 180 657	- 175 591
Fournis. d'immo. Retenue de garantie au N	- 427 656	- 212 661	- 374 182
Provision pour litige au 31/12/N	- 9 443	0	- 9 443
Fournisseur avance / commande au 31/12/N	201 218	217 058	96 908
Passifs courant au N - 1	- 1 966 452	- 1 573 319	- 1 573 319
Fournisseurs d'immo. Au N - 1	175 591	234 484	234 484
Fournis. d'immo. Retenue de garantie au N - 1	374 182	114 357	114 357
Provision pour Litige N	0	- 9 443	0
Provision pour litige N - 1	9 443	0	0
Fournis. Av. et acomptes versés/commandes N - 1	- 96 908	- 89 118	- 89 118
Variation du compte acti. Dividendes à payer	<u>- 900 000</u>	<u>- 990 000</u>	<u>0</u>
	<b>702 472</b>	<b>673 418</b>	<b>190 548</b>

**NOTE 21 : Décaissements provenant de l'acquis. Des immob. Corp. Et incorp. :**

Les décaissements sur acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent au 30 juin 2009, à 1 119 624 DT et se détaillent comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Immob. Corporelle et incorporelle au N	- 26 133 443	- 22 895 487	- 24 681 147
Immob. Corporelle et incorporelle au N - 1	24 681 147	21 866 398	21 866 398
Fournisseurs d'immob. Au N	559 099	180 657	175 591
Fournisseurs avances/commandes au N	- 201 218	- 217 058	- 96 908

Fournis. d'immob. retenue de garantie au N	427 656	212 661	374 182
Fournisseurs d'immob. Au N - 1	- 175 591	- 234 484	- 234 484
Fournis. d'immob. retenue de garantie au N - 1 N	- 374 182	- 114 357	- 114 357
Fournis. Avances et acompte/ comm.N -	96 908	89 118	89 118
Cession d'immo. Réintégration amort. Au N	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 6 467</u>

**- 1 119 624    -1 112 552    - 2 628 074**

**NOTE 22 : Encaissement des cautionnements recus :**

La variation des cautionnements reçus s'élève au 30/06/2009 à la somme de 486 DT et se détaille comme suit :

	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
- Autres passifs financiers au N	275 155	276 305	275 641
- Autres passifs financiers au N - 1	<u>-275 641</u>	<u>-275 110</u>	<u>-275 110</u>
	<b>- 486</b>	<b>1 195</b>	<b>531</b>

**NOTE 23. Engagements hors bilan :**

Les engagements reçus par la SOTUMAG au 30/06/2009 s'élève à la somme 638 740 DT et se détaillent comme suit:

Titulaire du marché	Objet du marché	Montant du cautionnement DT au 30/06/2009
Sté INES	Produit de peinture	211
SOTUGES	Gardiennage	9 061
TES	Transport et dénaturation des déchets	8 851
COTIM	Imprimés spécifiques	12 004
Ets MAKNI Nôoman	Construction local archive atelier et magasin	53 752
Horizon 2000	Fourniture de bureaux	290
GMS	Nettoyage	10 181
GNS	Gardiennage	5 225
Entreprise Ben Arbia	Drainage des eaux pluviales	7 777
Entreprise Ben Arbia	Construction d'une zone de glaçage	30 107
Entreprise Ben Arbia	Travaux de mise à niveau de la halle poissons	25 619
Entreprise Ben Arbia	Transformation de 2 abris M+p en 2 pavillons F + L	296 215
SOBEDIF	Construction d'une clôture	73 502
SOBEDIF	Aménagement parking et espace M +P	105 945
	<b>TOTAL :</b>	<b>638 740</b>

*Avis du commissaire aux comptes sur  
Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre société, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG » couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué cet examen selon les normes généralement admises en la matière et notamment celle relative aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance modérée que les états financiers ne comportent d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec la direction et le personnel de la société afin de recueillir toute information jugée nécessaire ainsi que des procédures analytiques appliquées aux données financière. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit, et nous n'exprimons pas, en conséquence une opinion d'audit.

Les états financiers ci-joints arrêtés au 30 juin 2009 font apparaître un total bilan de 19 416 057 DT et un bénéfice après impôt de 269 249 DT .

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé des faits pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers intermédiaires annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.