



Bulletin Officiel

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

N° 3421 — Lundi 31 Août 2009

— 14^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

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

OFFRE A PRIX FERME –OPF– ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE

SOCIETE « LES CIMENTS DE BIZERTE » 3 - 7

COURBE DES TAUX

7

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

8

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009 :
BANQUE DE L'HABITAT – BH -

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009 :
- SITS -

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009 :
- ARTES -

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009 :
- STAR -

ANNEXE V

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009 :
- SOTUVER -

ANNEXE VI

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009 :
- BTE -

ANNEXE VII

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009 :
- ATB -

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

OFFRE A PRIX FERME - OPF -

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il a été attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

OFFRE A PRIX FERME - OPF - ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LABOURSE DES ACTIONS DE LA SOCIETE « LES CIMENTS DE BIZERTE »

Le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ferme –OPF– et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse des actions de la société « Les Ciments de Bizerte ».

Dans le cadre du prospectus, la société « Les Ciments de Bizerte » a pris les engagements suivants :

- se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue de comptes de valeurs mobilières ;
- tenir une communication financière au moins une fois par an.

ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE « LES CIMENTS DE BIZERTE » AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE :

La Bourse a donné, en date du 07/08/2009, son accord de principe quant à l'admission des actions de la société « Les Ciments de Bizerte » au marché principal de la cote de la Bourse.

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants, l'introduction des actions de la société « Les Ciments de Bizerte » se fera au marché principal de la cote de la Bourse au cours de 11,500 dinars l'action et sera ultérieurement annoncée sur les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

- **Décisions ayant autorisé l'opération :**

Sur proposition du Conseil d'Administration réuni le 17/07/2009, et conformément à la décision de la CAREPP du 29/06/2009, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société « Les Ciments de Bizerte » tenue le 05/08/2009 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres au marché principal de la cote de la Bourse de Tunis.

- **Autorisation d'augmentation du capital :**

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 05/08/2009 a décidé d'augmenter le capital social de la société « Les Ciments de Bizerte » de 35 237 830 dinars à 44 047 290 dinars par souscription en numéraire d'un montant de 8 809 460 dinars et l'émission de 8 809 460 actions nouvelles au prix d'émission de 11,500 dinars l'action, représentant un nominal de un (1) dinar et une prime d'émission de 10,500 dinars à libérer intégralement à la souscription.

- **Droit préférentiel de souscription :**

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 05/08/2009 a décidé de réserver l'intégralité de la souscription à l'augmentation de capital au public à l'occasion de l'introduction des titres de la société à la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

En conséquence de la décision de l'augmentation du capital social réservée au public, les anciens actionnaires renoncent à leurs droits préférentiels de souscription pour la totalité de l'augmentation du capital. Cette renonciation se traduit par la suppression du droit préférentiel de souscription pour la totalité de l'augmentation du capital.

OFFRE A PRIX FERME - OPF -

• **Cadre de l'offre :**

L'introduction s'effectuera par la mise sur le marché, dans le cadre d'une augmentation de capital par voie de souscription publique, de 8 809 460 actions d'une valeur nominale de un (1) dinar chacune, représentant 20% du capital après la réalisation de ladite augmentation.

1- Présentation de la société :

Dénomination : « Les Ciments de Bizerte »

Siège social : Baie de Sebra – BP 53 – 7018 Bizerte

Forme juridique : Société Anonyme

Date de constitution : 01/11/1950

Capital social : 35 237 830 dinars divisé en 35 237 830 actions de nominal un (1) dinar* entièrement libérées.

Objet social :

La société a principalement pour objet :

- La fabrication, la vente et l'exportation des chaux, ciments et produits hydrauliques ou non et, généralement de tous produits concernant le bâtiment.
- L'étude de toutes affaires industrielles, minières, commerciales ou agricoles.
- L'exploitation de l'énergie électrique sous toutes ses formes, l'acquisition et l'établissement de toutes installations électriques ou de toute autre nature.
- La création, l'acquisition, et l'exploitation de tous moyens de transport pouvant être utiles ou nécessaires à l'exploitation des usines et des établissements industriels de la société.
- La création la construction, l'acquisition, l'aménagement, la prise à bail, la location et l'exploitation de toutes concessions, de tous immeubles, bâtiments et locaux, ainsi que tout le matériel, machines, mobilier et accessoires nécessaires aux besoins industriels et commerciaux de la société.
- L'exploitation de toutes mines, carrières, forêts chutes d'eau, etc...
- L'installation et l'exploitation de toutes industries annexes comportant notamment l'acquisition, l'achat, la prise, l'obtention, la cession, la vente et l'exploitation de tous brevets, certificats, licences et de tous procédés brevetés ou non se rattachant directement ou indirectement à l'objet social.
- La prise de participation directe ou indirecte de la Société à toutes activités ou opérations industrielles, commerciales ou financières, mobilières ou immobilières, en Tunisie ou à l'étranger, sous quelques formes que ce soit, dès lors que ces activités ou opérations peuvent se rattacher directement ou indirectement à l'Objet Social ou à tous objets similaires, connexes ou complémentaires.
- Et généralement toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ainsi que toutes opérations annexes ou connexes pouvant présenter de l'utilité pour la société, favoriser ou développer ses intérêts.

2- Période de validité de l'offre :

L'offre à prix ferme est ouverte au public du **10/09/2009 au 30/09/2009 inclus**.

3- Date de jouissance des actions :

Les actions nouvelles porteront jouissance à partir du **1^{er} janvier 2009**.

(* L'AGE du 05/08/2009 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 1 dinar.

OFFRE A PRIX FERME - OPF -**4- Prix de l'offre :**

Pour la présente offre, le prix de l'action de la société « Les Ciments de Bizerte » a été fixé à **11,500 dinars** et ce, tous frais, commissions, courtages et taxes compris.

5- Etablissements domiciliataires :

Tous les intermédiaires en Bourse sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription d'actions de la société « Les Ciments de Bizerte » exprimées dans le cadre de la présente offre.

La somme relative à l'augmentation de capital sera versée au compte indisponible n°03 135 120 0321 046237 68 ouvert auprès de la Banque Nationale Agricole Succursale de Tunis.

6- Mode de placement, modalités et délais de délivrance des titres :

L'opération proposée porte sur une offre à prix ferme de 8 809 460 actions nouvelles émises à l'occasion de l'augmentation du capital réservée au public, soit 20% du capital social après réalisation de l'augmentation telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 05/08/2009.

Les actions offertes dans le cadre de la présente offre à prix ferme seront réparties en cinq catégories :

- ❖ **Catégorie A** : 60% des actions offertes, soit 5 285 676 actions, seront réservées aux institutionnels privés tunisiens autres que les OPCVM (banques, assurances, SICAF, SICAR et les caisses de retraite) sollicitant au plus 2 202 364 actions, soit 5% du capital social après augmentation ;
- ❖ **Catégorie B** : 15% des actions offertes, soit 1 321 419 actions, seront réservées aux OPCVM privés tunisiens (SICAV et FCP) ;
- ❖ **Catégorie C** : 20% des actions offertes, soit 1 761 892 actions, seront réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes sollicitant au minimum 101 actions et au plus 220 236 actions soit 0,5% du capital social après augmentation ;
- ❖ **Catégorie D** : 4% des actions offertes, soit 352 378 actions, seront réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes sollicitant au minimum 10 actions et au maximum 100 actions ;
- ❖ **Catégorie E** : 1% des actions offertes, soit 88 095 actions, seront réservées au personnel de la Société « Les Ciments de Bizerte ».

Les demandes de souscription doivent être nominatives et données par écrit aux intermédiaires en Bourse. Ces demandes doivent préciser obligatoirement, le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité de titres demandée et l'identité complète du souscripteur.

L'identité complète du souscripteur comprend :

- Pour les personnes physiques majeures tunisiennes : le nom, le prénom et le numéro de la carte d'identité nationale ;
- Pour les personnes physiques mineures tunisiennes : le nom, le prénom, la date de naissance ainsi que le numéro de la carte d'identité nationale du père ou du tuteur légal ;
- Pour les personnes morales tunisiennes : la dénomination sociale complète et le numéro d'inscription au registre de commerce ;
- Pour les institutionnels : la dénomination sociale complète ainsi que le numéro d'inscription au registre de commerce, s'il y a lieu. Pour les Fonds Communs de Placement (FCP), il y a lieu d'indiquer l'identification des gestionnaires suivie de la dénomination du FCP. Pour les sociétés d'investissement à capital fixe, il y a lieu de faire suivre leur dénomination sociale par SICAF et les sociétés d'investissement à capital risque par SICAR.

Toute demande de souscription ne comportant pas les indications précitées ne sera pas prise en considération par la commission de dépouillement.

OFFRE A PRIX FERME - OPF -

La demande de souscription doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à dix (10) actions ni supérieur à 0,5% du capital social, soit 220 236 actions pour les non institutionnels et 5% du capital social, soit 2 202 364 actions pour les institutionnels. En tout état de cause, la quantité demandée par demande de souscription doit respecter la quantité minimale et maximale par catégorie.

Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des demandes de souscription reçues au cours de la période de validité de l'Offre à Prix Ferme.

Outre la demande qu'elle émet pour son propre compte, une même personne pourra émettre un maximum de :

- Trois (3) demandes de souscription à titre de mandataire d'autres personnes. Ces demandes doivent être accompagnées d'un acte de procuration dûment signé et légalisé ;
- Un nombre de demandes de souscription équivalent au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces demandes doivent être accompagnées d'un extrait de naissance.

Tout acquéreur ne peut émettre qu'une seule demande de souscription, toutes catégories confondues, déposée auprès d'un seul intermédiaire en Bourse. En cas de dépôt de plusieurs demandes auprès de différents intermédiaires, seule la première par le temps sera acceptée par la commission de dépouillement.

En cas de demandes multiples reproduites chez un même intermédiaire, seule la demande portant sur le plus petit nombre d'actions demandées sera retenue.

Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées précédemment. L'ensemble des documents cités ci-dessus devra être conservé pour être éventuellement présenté à des fins de contrôle.

7- Modalités de paiement du prix :

Pour la présente offre, le prix de l'action de la société « Les Ciments de Bizerte » a été fixé à **11,500 dinars** et ce, tous frais, commissions, courtages et taxes compris.

Le règlement des demandes de souscription par les donneurs d'ordre désirant souscrire à des actions de la Société Les Ciments de Bizerte dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme s'effectue au comptant auprès des intermédiaires en Bourse au moment du dépôt de la demande. En cas de satisfaction partielle de la demande de souscription, le solde sera restitué, sans frais, ni intérêts au souscripteur dans un délai ne dépassant pas les trois (3) jours ouvrables à compter du jour de la déclaration du résultat de l'Offre à Prix Ferme.

8- Mode de répartition des titres :

Les actions offertes seront réparties en cinq catégories

- ❖ 60% pour la catégorie A « les institutionnels privés tunisiens autres que les OPCVM », soit 5 285 676 actions,
- ❖ 15% pour la catégorie B « les OPCVM privés tunisiens », soit 1 321 419 actions,
- ❖ 20% pour la catégorie C « les personnes physiques et/ou morales tunisiennes sollicitant au minimum 101 actions et au plus 220 236 actions », soit 1 761 892 actions,
- ❖ 4% pour la catégorie D « les personnes physiques et/ou morales tunisiennes sollicitant au minimum 10 actions et au maximum 100 actions », soit 352 378 actions,
- ❖ 1% pour la catégorie E « le personnel de la Société Les Ciments de Bizerte », soit 88 095 actions.

Le mode de satisfaction des demandes de souscription se fera de la manière suivante :

- **Pour les catégories A, B, C et E** : les demandes de souscription seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation de chaque catégorie, déterminé par le rapport quantité offerte/quantité demandée et retenue.
Le reliquat non servi sera réparti par la commission de dépouillement
- **Pour la catégorie D** : les demandes de souscription seront satisfaites également par palier jusqu'à l'épuisement des titres alloués à cette catégorie. Les paliers de satisfaction seront fixés par la commission de dépouillement.

En cas d'excédent de titres offerts non demandés par une catégorie, le reliquat sera affecté en priorité à la catégorie A puis à la catégorie B puis à la catégorie C puis à la catégorie D puis à la catégorie E.

9- Transmission des demandes et centralisation :

Les intermédiaires en Bourse établissent, par catégorie, les états de demandes de souscription reçues de leurs clients dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme.

Les intermédiaires en Bourse transmettront à la BVMT les états de demandes de souscription selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation. En cas de discordance entre l'état figurant sur le support magnétique et l'état écrit, seul l'état écrit fait foi.

10-Ouverture des plis et dépouillement :

Les états relatifs aux demandes de souscription données dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme seront communiqués sous plis fermés par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement composée de représentants de la BVMT et de la BNA Capitaux - intermédiaires en Bourse introducteur, et en présence du commissaire du gouvernement auprès de la BVMT, des représentants du CMF et de l'AIB. La commission procédera au dépouillement des états, affectera les quotas et établira un procès verbal à cet effet.

11-Déclaration des résultats :

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des demandes de souscription, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui sera publié sur les Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF précisant la suite donnée à l'offre et, en cas de suite positive, l'avis précisera par intermédiaire, le nombre de titres attribué, les demandes retenues et la réduction éventuelle dont les demandes de souscription seront frappées.

12-Règlement des capitaux et livraison des titres :

Au cas où l'offre connaîtra une suite favorable, la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis communiquera, le lendemain de la publication de l'avis de résultat, à chaque intermédiaire, l'état détaillé de ses demandes de souscription retenues et la quantité attribuée à chacun d'eux.

Les actions anciennes de la société « Les Ciments de Bizerte » sont inscrites sur les comptes de la STICODEVAM depuis le 23/07/2009 sous le code ISIN TN0007350010.

Les actions de la société seront prises en charge par la STICODEVAM à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire. Ainsi, les opérations de règlement et de livraison seront assurées par cette dernière.

Le registre des actionnaires sera tenu par la BNA Capitaux - intermédiaire en Bourse.

OFFRE A PRIX FERME - OPF -**13- Cotation des titres :**

La date de démarrage de la cotation des titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis fera l'objet d'un avis qui sera publié sur le bulletin officiel de la BVMT.

Toutefois, la cotation des actions nouvelles ne démarrera qu'après l'accomplissement des formalités juridiques de l'augmentation du capital. Ainsi, les actions nouvelles ne seront cessibles et négociables qu'après la publication d'un avis sur le bulletin officiel de la BVMT.

Un prospectus d'Offre à Prix Ferme –OPF– et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse visé par le Conseil du Marché Financier sous le numéro 09-0663 du 24 août 2009, sera incessamment mis à la disposition du public auprès de la société « Les Ciments de Bizerte », de la BNA Capitaux - intermédiaire en Bourse chargé de l'opération, auprès de tous les autres intermédiaires en Bourse et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn.

2009 - AS - 1732

AVIS**COURBE DES TAUX DU 31 AOUT 2009**

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1] | Taux interpolé | Valeur (pied de coupon) |
|--------------|--|--|----------------|-------------------------|
| | Taux moyen mensuel du marché monétaire | 4,390% | | |
| TN0008002305 | BTCT 52 semaines 27/10/2009 | | 4,366% | |
| TN0008002313 | BTCT 52 semaines 24/11/2009 | | 4,354% | |
| TN0008002321 | BTCT 52 semaines 02/03/2010 | | 4,311% | |
| TN0008002347 | BTCT 52 semaines 06/04/2010 | | 4,296% | |
| TN0008000044 | BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 " | | 4,293% | 1 014,238 |
| TN0008002354 | BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010 | | 4,281% | |
| TN0008002362 | BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010 | | 4,255% | |
| TN0008002370 | BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010 | 4,241% | | |
| TN0008002388 | BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010 | 4,252% | | |
| TN0008000283 | BTA 2 ans "4,3% août 2011" | 4,280% | | 1 000,304 |
| TN0008000192 | BTA 6 ans "6% 15 mars 2012" | | 4,325% | 1 038,907 |
| TN0008000259 | BTA 4 ans "5% mars 2013" | | 4,397% | 1 018,933 |
| TN0008000200 | BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013" | | 4,440% | 1 060,937 |
| TN0008000143 | BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 " | | 4,477% | 1 123,181 |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 " | | 4,494% | 1 160,282 |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015" | | 4,537% | 1 116,004 |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016" | 4,616% | | 1 034,526 |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 4,699% | |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 4,804% | 1 124,517 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 5,004% | |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | 5,039% | | 1 033,641 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 5,485% | 1 126,187 |

^[1] 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 28/08/2009 | VALEUR LIQUIDATIVE du 31/08/2009 | PLUS OU MOINS VALUE DEPUIS LE 31/12/2008 | |
|----------------------------------|---------------------------|---|--|--|---|--------|
| | | | | | EN DINARS | EN % |
| SICAV OBLIGATAIRES | | | | | | |
| TUNISIE SICAV | Tunisie Valeurs | *S.C | 129,146 | 129,177 | 3,617 | 2,88% |
| SICAV RENDEMENT | SBT | 31/03/2009 | 101,934 | 101,960 | 2,351 | 2,27% |
| ALYSSA SICAV | UBCI Finance | 22/05/2009 | 100,903 | 100,929 | 2,864 | 2,80% |
| AMEN PREMIERE SICAV | Amen Invest | 24/03/2009 | 103,314 | 103,346 | 2,617 | 2,49% |
| PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA Capitaux | 27/04/2009 | 102,779 | 102,813 | 2,901 | 2,77% |
| SICAV TRESOR | BIAT Asset Management | 14/04/2009 | 102,927 | 102,939 | 2,815 | 2,69% |
| SICAV L'EPARGNANT | STB Manager | 25/05/2009 | 101,704 | 101,736 | 2,771 | 2,69% |
| SICAV BH OBLIGATAIRE | SIFIB BH | 13/05/2009 | 101,289 | 101,322 | 2,748 | 2,67% |
| INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | INI | 17/04/2009 | 104,855 | 104,885 | 2,907 | 2,74% |
| UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 29/05/2009 | 103,116 | 103,147 | 2,800 | 2,67% |
| SANADETT SICAV | AFC | 23/04/2009 | 106,885 | 106,917 | 3,298 | 3,05% |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 07/05/2009 | 102,138 | 102,150 | 2,874 | 2,76% |
| GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 15/05/2009 | 101,922 | 101,949 | 2,757 | 2,67% |
| MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 27/05/2009 | 104,875 | 104,903 | 2,816 | 2,65% |
| CAP OBLIGATAIRE SICAV | COFIB Capital Finances | 18/05/2009 | 102,889 | 102,924 | 2,751 | 2,63% |
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 02/04/2009 | 104,794 | 104,822 | 2,796 | 2,64% |
| SICAV AXIS TRESORERIE | AXIS Gestion | 27/05/2009 | 105,463 | 105,492 | 3,038 | 2,85% |
| SICAV ENTREPRISE | Tunisie Valeurs | 29/05/2009 | 103,181 | 103,209 | 2,788 | 2,68% |
| AMEN TRESOR SICAV | Amen Invest | 19/03/2009 | 103,750 | 103,783 | 2,834 | 2,69% |
| SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | FPG | 14/04/2009 | 102,801 | 102,812 | 2,766 | 2,65% |
| TUNISO EMIRATIE SICAV | Auto Gérée | 02/06/2009 | 101,581 | 101,608 | 3,323 | 3,22% |
| FINA O SICAV | FINACORP | 04/05/2009 | 103,358 | 103,386 | 3,456 | 3,33% |
| MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART Asset Management | 25/06/2009 | 102,790 | 102,818 | 2,502 | 2,42% |
| AL HIFADH SICAV | TSI | 15/04/2009 | 103,027 | 103,059 | 2,631 | 2,60% |
| POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | SIFIB BH | | 101,645 | 101,673 | 1,673 | 1,67% |
| FCP OBLIGATAIRES | | | | | | |
| FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | *S.C | ** 1,166 | 1,167 | 0,027 | 2,37% |
| FCP SALAMETT CAP | AFC | *S.C | 11,122 | 11,125 | 0,292 | 2,70% |
| FCP SALAMETT PLUS | AFC | 21/04/2009 | 10,268 | 10,271 | 0,267 | 2,56% |
| AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 28/05/2009 | ** 100,690 | 100,791 | 2,861 | 2,77% |
| FCP SECURAS | STB Manager | 14/05/2009 | 100,962 | 100,988 | 2,188 | 2,13% |
| FCP AXIS AAA | AXIS Gestion | | 103,397 | 103,434 | 2,964 | 2,95% |
| SICAV MIXTES | | | | | | |
| SICAV PLUS | Tunisie Valeurs | *S.C | 42,686 | 42,691 | 1,200 | 2,89% |
| SICAV AMEN | Amen Invest | *S.C | 30,939 | 30,948 | 0,785 | 2,60% |
| SICAV BNA | BNA Capitaux | 27/04/2009 | 86,929 | 87,396 | 14,278 | 19,39% |
| ATTIJARI VALEURS SICAV | ATTIJARI GESTION | 29/05/2009 | 124,000 | 125,287 | 23,724 | 23,02% |
| ATTIJARI PLACEMENTS SICAV | ATTIJARI GESTION | 29/05/2009 | 1 227,258 | 1 238,737 | 223,260 | 21,58% |
| SICAV L'INVESTISSEUR | STB Manager | 20/05/2009 | 70,689 | 70,717 | 11,008 | 17,95% |
| SICAV PROSPERITY | BIAT Asset Management | 14/04/2009 | 101,567 | 101,798 | 5,761 | 5,75% |
| ARABIA SICAV | AFC | 23/04/2009 | 66,976 | 67,121 | 10,395 | 17,99% |
| SICAV BH PLACEMENT | SIFIB BH | 18/05/2009 | 46,870 | 47,014 | 4,008 | 9,01% |
| SICAV AVENIR | STB Manager | 22/05/2009 | 54,926 | 55,010 | 6,905 | 13,91% |
| UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI Finance | 22/05/2009 | 97,882 | 98,025 | 5,023 | 5,30% |
| UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI Finance | 22/05/2009 | 101,508 | 101,741 | 8,643 | 9,12% |
| SICAV SECURITY | COFIB Capital Finances | 18/05/2009 | 14,704 | 14,758 | 1,825 | 13,67% |
| UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI Finance | 22/05/2009 | 89,351 | 89,732 | 15,718 | 21,16% |
| SICAV CROISSANCE | SBT | 31/03/2009 | 230,766 | 232,152 | 45,276 | 23,64% |
| SICAV OPPORTUNITY | BIAT Asset Management | 14/04/2009 | 110,739 | 110,925 | 6,552 | 6,07% |
| STRATEGIE ACTIONS SICAV | SMART Asset Management | 29/05/2009 | 1 707,963 | 1 717,771 | 291,361 | 20,30% |
| FCP MIXTES | | | | | | |
| FCP AXIS CAPITAL PROTEGE | AXIS Gestion | - | ** 1 860,420 | 1 875,075 | 252,176 | 15,54% |
| MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 18/05/2009 | ** 152,092 | 153,126 | 13,973 | 9,91% |
| MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 18/05/2009 | ** 139,238 | 139,959 | 8,292 | 6,21% |
| MAC EPARGNANT FCP | MAC SA | 18/05/2009 | ** 125,627 | 126,132 | 6,571 | 5,34% |
| FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | *S.C | ** 1,821 | 1,839 | 0,320 | 21,07% |
| FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | *S.C | ** 1,559 | 1,567 | 0,218 | 16,16% |
| MAC EXCELLENCE FCP | MAC SA | 18/05/2009 | ** 8 543,811 | 8 640,210 | 768,264 | 9,73% |
| FCP IRADETT 20 | AFC | 21/04/2009 | 11,344 | 11,339 | 0,670 | 6,11% |
| FCP IRADETT 50 | AFC | 21/04/2009 | 12,109 | 12,100 | 0,803 | 6,94% |
| FCP IRADETT 100 | AFC | 21/04/2009 | 15,288 | 15,311 | 2,446 | 18,72% |
| FCP IRADETT CEA | AFC | 21/04/2009 | 14,314 | 14,344 | 2,722 | 22,79% |
| FCP BIAT EPARGNE ACTIONS | BIAT Asset Management | 14/04/2009 | ** 115,645 | 116,540 | 18,967 | 18,83% |
| FCP BNAC PROGRES | BNA Capitaux | 16/09/2008 | ** 115,556 | 115,976 | 14,791 | 14,62% |
| FCP BNAC CONFIANCE | BNA Capitaux | 16/09/2008 | ** 113,192 | 113,568 | 9,533 | 9,16% |
| FCP VALEURS CEA | Tunisie Valeurs | 29/05/2009 | 16,085 | 16,146 | 3,231 | 24,68% |
| FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | Alliance Asset Management | - | ** 1 121,935 | 1 126,525 | 75,316 | 7,16% |
| FCP VALEURS SERENITE 2013 | Tunisie Valeurs | *S.C | ** 6 071,714 | 6 089,117 | 754,081 | 14,13% |
| AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 28/05/2009 | ** 112,356 | 112,707 | 6,577 | 5,86% |
| AL AMANAH EQUITY FCP | CGF | 28/05/2009 | ** 109,111 | 109,873 | 10,628 | 10,29% |
| FCP FINA 60 | FINACORP | *S.C | ** 1 077,951 | 1 078,423 | 67,648 | 6,69% |
| FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS Gestion | *S.C | 128,025 | 128,441 | 25,892 | 25,25% |
| FCP AXIS TUNISIE INDICE | AXIS Gestion | *S.C | 559,336 | 562,690 | 92,963 | 19,79% |
| FCP KOUNOUZ | TSI | *S.C | ** 126,830 | 127,708 | 18,867 | 17,33% |
| FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB Manager | 15/05/2009 | 113,544 | 113,813 | 18,865 | 19,44% |
| FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | *S.C | 110,902 | 110,981 | 10,657 | 10,62% |
| FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | *S.C | 108,327 | 108,370 | 8,014 | 7,99% |
| FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | *S.C | 104,744 | 104,697 | 4,313 | 4,30% |
| FCP SECURITE | BNA Capitaux | *S.C | ** 107,002 | 107,658 | 7,335 | 7,31% |
| FCP OPTIMA | SIFIB BH | *S.C | ** 107,498 | 108,210 | 8,397 | 8,41% |
| AIRLINES FCP VALEURS CEA | Tunisie Valeurs | *S.C | ** 11,617 | 11,774 | 1,774 | 17,74% |
| FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | *S.C | ** 101,707 | 102,185 | 2,185 | 2,19% |
| FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | - | 101,399 | 101,387 | 1,387 | 1,39% |
| AL AMANAH ETHICAL FCP | CGF | - | ** 10,228 | 10,268 | 0,268 | 2,68% |
| FCP VALEURS QUIETUDE 2014 | Tunisie Valeurs | *S.C | ** 5 091,574 | 5 109,587 | 109,587 | 2,19% |
| ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | - | 10,140 | 10,180 | 0,180 | 1,80% |
| MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | - | ** 102,024 | 105,728 | 5,728 | 5,73% |

* 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

BANQUE DE L'HABITAT

-BH-

Siège social : 21 AVENUE KHEIREDDINE PACHA- 1002- TUNIS

La BANQUE DE L'HABITAT –BH- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, FMBZ (KPMG) (Mr ZAMMOURI Bousannouga Moncef) et le groupement cabinet GRAJA Mounir et AWT AUDIT ET CONSEIL (Mr Graja Mounir).

BILAN Arrêté au 30.06.2009 (en dinars)

| ACTIF | | NOTE | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|-------|---|------|---------------|---------------|---------------|
| AC1 | CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TGT | 1 | 74 614 523 | 117 026 502 | 46 273 566 |
| AC2 | CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 2 | 242 242 168 | 317 334 143 | 221 104 427 |
| AC3 | CREANCES SUR LA CLIENTELE | 3 | 3 581 158 167 | 3 213 590 314 | 3 449 418 310 |
| AC4 | PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL | 4 | 186 005 426 | 121 368 945 | 82 280 996 |
| AC5 | PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT | 5 | 176 691 393 | 138 796 014 | 152 534 820 |
| AC6 | VALEURS IMMOBILISEES | 6 | 59 123 126 | 52 976 288 | 54 977 630 |
| AC7 | AUTRES ACTIFS | 7 | 315 790 227 | 277 142 896 | 349 547 239 |

| TOTAL ACTIF | | | 4 635 625 030 | 4 238 235 101 | 4 356 136 987 |
|-------------|--|--|---------------|---------------|---------------|
|-------------|--|--|---------------|---------------|---------------|

| PASSIF & CAPITAUX PROPRES | | | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---------------------------|--|--|------------|------------|------------|
|---------------------------|--|--|------------|------------|------------|

| PASSIFS | | | | | |
|--------------|---|----|---------------|---------------|---------------|
| PA1 | BANQUE CENTRALE DE TUNISIE, CCP | | 0 | 0 | 0 |
| PA2 | DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 8 | 47 901 827 | 43 174 830 | 45 961 620 |
| PA3 | DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE | 9 | 2 986 372 782 | 2 630 464 390 | 2 657 294 029 |
| PA4 | EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES | 10 | 524 827 920 | 617 625 681 | 609 229 660 |
| PA5 | AUTRES PASSIFS | 11 | 695 966 810 | 605 975 486 | 676 260 695 |
| TOTAL PASSIF | | | 4 255 069 340 | 3 897 240 386 | 3 988 746 005 |

| CAPITAUX PROPRES | | | | | |
|------------------------|-------------------------|----|-------------|-------------|-------------|
| CP1 | CAPITAL | | 90 000 000 | 90 000 000 | 90 000 000 |
| CP2 | RESERVES | | 266 025 309 | 222 147 741 | 222 468 346 |
| CP3 | ACTIONS PROPRES | | 0 | 0 | 0 |
| CP4 | AUTRES CAPITAUX PROPRES | | 414 048 | 414 048 | 414 048 |
| CP5 | RESULTAT REPORTE | | 458 588 | 518 683 | 518 683 |
| CP6 | RESULTAT DE L'EXERCICE | | 23 657 744 | 27 914 243 | 53 989 906 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 12 | 380 555 689 | 340 994 715 | 367 390 983 |

| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | | 4 635 625 030 | 4 238 235 101 | 4 356 136 987 |
|----------------------------------|--|--|---------------|---------------|---------------|
|----------------------------------|--|--|---------------|---------------|---------------|

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
Arrêté au 30.06.2008
(en dinars)

| PASSIFS EVENTUELS | | NOTE | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|-------------------|---|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| HB1 | CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNEES | | 333 719 324 | 356 512 065 | 343 546 594 |
| | A -EN FAVEUR D'ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | | 108 494 779 | 118 230 640 | 127 356 627 |
| | B- EN FAVEUR DE LA CLIENTELE | | 225 224 544 | 238 281 424 | 216 189 967 |
| HB2 | CREDITS DOCUMENTAIRES | | 280 652 541 | 502 441 409 | 153 471 150 |
| HB3 | ACTIFS DONNES EN GARANTIES | | 0 | 0 | 0 |
| | TOTAL PASSIFS EVENTUELS | 13 | 614 371 865 | 858 953 474 | 497 017 744 |

| ENGAGEMENTS DONNES | | | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--------------------|---|-----------|----------------------|----------------------|----------------------|
| HB4 | ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES | | 1 309 384 956 | 1 036 384 577 | 1 268 516 423 |
| | A- EN FAVEUR D'ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | | 0 | 0 | 0 |
| | B- EN FAVEUR DE LA CLIENTELE | | 1 309 384 956 | 1 036 384 577 | 1 268 516 423 |
| HB5 | ENGAGEMENTS SUR TITRES | | 8 065 933 | 1 196 415 | 3 367 815 |
| | A- PARTICIPATIONS NON LIBEREES | | 8 065 933 | 1 196 415 | 3 367 815 |
| | B- TITRES A RECEVOIR | | 0 | 0 | 0 |
| | TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | 14 | 1 317 450 888 | 1 037 580 992 | 1 271 884 238 |

| ENGAGEMENTS RECUS | | | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|-------------------|--|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| HB6 | ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS | | 365 977 819 | 346 707 553 | 398 708 108 |
| HB7 | GARANTIES RECUES | | 65 637 740 | 68 970 412 | 57 827 672 |
| | A- GARANTIES RECUES DE L'ETAT | | 174 826 | 500 190 | 341 428 |
| | B- GARANTIES RECUES D'AUTRES ETABLISSEMENTS BANCAIRES FINANCIERS ET D'ASSURANCES | | 0 | 0 | 0 |
| | C- GARANTIES RECUES DE LA CLIENTELE | | 65 462 914 | 68 470 222 | 57 486 245 |
| | TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | 15 | 431 615 560 | 415 677 965 | 456 535 781 |

ETAT DE RESULTAT
Période du 01/01/2009 au 30/06/2009
(en dinars)

| | | NOTE | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|----------------|--|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | | | | |
| PR1 | INTERETS ET REVENUS ASSIMILES | 16 | 121 984 972 | 124 203 931 | 258 688 532 |
| PR2 | COMMISSIONS (EN PRODUITS) | 17 | 16 811 453 | 16 866 422 | 35 036 926 |
| PR3/CH3 | GAINS ET PERTES SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES | 18 | 8 822 461 | 8 024 111 | 19 000 701 |
| PR4 | REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | 19 | 1 003 004 | 1 371 094 | 1 838 718 |
| | TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | | 148 621 891 | 150 465 558 | 314 564 877 |
| | CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| CH1 | INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES | 20 | 58 664 172 | 59 151 044 | 123 939 265 |
| CH2 | COMMISSIONS ENCOURUES | 21 | 1 509 433 | 1 335 059 | 3 438 507 |
| | TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | 60 173 606 | 60 486 103 | 127 377 772 |
| | PRODUIT NET BANCAIRE | | 88 448 285 | 89 979 454 | 187 187 105 |
| CH4/PR5 | DOTATION ET REPRISE DE PROVISION ET RESULTAT DES CORRECTION DES VALEURS SUR CREANCES HORS BILAN ET PASSIF | 22 | -22 562 790 | -21 287 248 | -52 142 840 |
| CH5/PR6 | DOTATION ET REPRISE DES PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DES VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | 23 | -1 531 579 | -1 526 086 | -6 115 743 |
| PR7 | AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 24 | 5 934 259 | 5 325 438 | 11 034 268 |
| CH6 | FRAIS DE PERSONNEL | 25 | -28 627 867 | -25 619 541 | -52 540 975 |
| CH7 | CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 26 | -8 851 964 | -8 424 240 | -17 785 295 |
| CH8 | DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS DE RESULTAT DES CORRECTIONS DES VALEURS SUR IMMOBILISATIONS | | -1 303 517 | -1 228 360 | -2 566 948 |
| | RESULTAT D'EXPLOITATION | | 31 504 827 | 37 219 417 | 67 069 570 |
| CH9/PR8 | GAINS ET PERTES PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES | | -1 814 | 337 684 | 374 893 |
| CH11 | IMPOTS SUR LES BENEFICES | | 7 845 269 | 9 642 857 | 13 454 558 |
| | RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 23 657 744 | 27 914 243 | 53 989 906 |
| | RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 23 657 744 | 27 914 243 | 53 989 906 |
| | EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES | | 0 | 0 | 0 |
| | RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES | | 23 657 744 | 27 914 243 | 53 989 906 |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
Période du 01/01/2009 au 30/06/2009
(en dinars)

| NOTE | Du 01-01-09 au 30-06-09 | Du 01-01-08 au 30-06-08 | Du 01-01-08 au 31-12-08 |
|------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|

| <u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u> | | | | |
|--|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE ENCAISSÉS | | 137 707 323 | 145 022 392 | 304 596 353 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE DÉCAISSÉES | | -56 208 228 | -58 227 914 | -123 725 870 |
| PRETS ACCORDES AUX ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | | -20 157 174 | -54 271 488 | 128 545 255 |
| DEPOTS / RETRAITS DE DEPOTS AUPRES D'AUTRES ETABLISSEMENTS FINANCIERS | | 1 244 750 | 246 000 | 3 268 200 |
| PRETS ET AVANCES / REMBOURSEMENT PRETS ET AVANCES AUPRES DE LA CLIENTELE | | -157 585 278 | -167 352 016 | -404 714 349 |
| DEPOTS / RETRAITS DE DEPOTS DE LA CLIENTELE | | 323 909 683 | 188 025 992 | 213 654 302 |
| TITRES DE PLACEMENT | | 122 854 | -49 359 | -152 982 |
| SOMMES VERSEES AU PERSONNEL ET CREDITEURS DIVERS | | -18 327 009 | -3 073 156 | 29 720 188 |
| SOMMES REÇUES DES DEBITEURS DIVERS | | 39 184 680 | -16 338 551 | -83 969 683 |
| AUTRES FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | | 12 229 532 | 6 837 089 | -19 866 604 |
| IMPOTS SUR LES BÉNÉFICES | | -13 454 558 | -13 593 367 | -13 593 367 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | | 248 666 575 | 27 225 622 | 33 761 443 |

| <u>ACTIVITE D'INVESTISSEMENT</u> | | | | |
|--|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| INTERETS ET DIVIDENDES ENCAISSES SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | | 1 003 004 | 1 371 094 | 1 838 718 |
| ACQUISITIONS / CESSIONS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | | -26 230 808 | -29 215 989 | -47 582 112 |
| ACQUISITIONS / CESSIONS SUR IMMOBILISATIONS | | -5 449 013 | -4 378 265 | -7 342 900 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | -30 676 817 | -32 223 160 | -53 086 294 |

| <u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u> | | | | |
|--|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| EMISSION D' ACTIONS | | 0 | 0 | 0 |
| EMISSION D'EMPRUNTS ET REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS | | -68 871 809 | 100 325 311 | 89 918 457 |
| AUGMENTATION / DIMINUTION RESSOURCES SPÉCIALES | | -14 424 894 | -18 364 311 | -18 445 068 |
| DIVIDENDES VERSES | | -10 799 351 | -9 900 000 | -9 900 000 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | | -94 096 054 | 72 061 000 | 61 573 389 |

| | | | | |
|--|--|-------------|-------------|-------------|
| INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES | | 4 932 266 | 3 129 992 | 8 658 862 |
| VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES AU COURS DE LA PERIODE | | 128 825 970 | 70 193 454 | 50 907 400 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN DEBUT DE PERIODE | | 273 380 132 | 222 472 732 | 222 472 732 |

| | | | | |
|--|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE | 27 | 402 206 102 | 292 666 186 | 273 380 132 |
|--|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|

Notes aux états financiers intermédiaires
Arrêtés au 30 juin 2009

1. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2009 sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1er janvier 1999.

Toutefois, les crédits sur ressources spéciales pour lesquels la banque n'encourt aucun risque ont été déduits des ressources spéciales y afférentes au passif. Le surplus des ressources spéciales non encore utilisé est inscrit au poste PA5 - "Autres passifs" au lieu du poste PA 4 - "Emprunts et ressources spéciales".

2. BASES DE MESURE

Les états financiers intermédiaires ont été préparés par référence aux hypothèses de continuité de l'exploitation et de la comptabilité d'engagement ainsi qu'aux conventions comptables de base prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

2.1. Règles de prise en compte des intérêts et commissions sur les engagements

Les intérêts sur les engagements sont constatés au fur et à mesure qu'ils sont courus et sont rattachés à la période adéquate par abonnement.

A chaque date d'arrêté comptable, les intérêts courus et non échus sont inscrits dans les comptes de créances rattachées correspondants par la contrepartie d'un compte de résultat.

Les intérêts perçus d'avance sont portés dans les comptes de régularisation appropriés et font l'objet d'abonnement aux périodes adéquates.

Les intérêts afférents aux crédits consentis par la banque et demeurant impayés pendant une période supérieure à 90 jours sont systématiquement réservés qu'ils se rapportent ou non à des créances classées. Les intérêts sur les comptes courants gelés, par application de 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, sont également réservés.

Les intérêts réservés ne sont constatés en résultat qu'au moment de leur encaissement effectif. Les intérêts sur les créances consolidées ne sont constatés en résultat que lorsqu'ils sont effectivement encaissés.

La comptabilisation des commissions ayant le caractère d'intérêts obéit aux mêmes règles que celles applicables à la constatation des intérêts et les autres commissions sont constatées au fur et à mesure de leur réalisation.

2.2. Règles d'évaluation des engagements et de détermination des provisions y afférentes

La provision sur les créances clients n'a pas été arrêtée sur la base d'une classification des engagements au 30 juin 2009 conformément aux dispositions de la circulaire n°91-24 de la BCT. Cette provision a été déterminée compte tenu d'une dotation forfaitaire de 22 070 mille dinars pour la couverture du risque de crédits.

2.3. Comptabilisation du portefeuille titres et revenus y afférents

La banque classe ses titres en 4 catégories.

- Les titres de transaction qui se distinguent par les deux critères suivants :
 - leur courte durée de détention qui doit être limitée à trois mois.
 - la liquidité de leur marché

Ces titres incluent notamment les bons du trésor.

- Les titres de placement qui sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois, à l'exception des titres à revenu fixe que l'établissement a l'intention de conserver jusqu'à l'échéance et qui satisfont à la définition de titres d'investissement.
- Les titres d'investissement qui sont les titres pour lesquels la banque a l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance et doit pouvoir disposer de moyens suffisants pour concrétiser cette intention. Ces titres incluent les fonds constitués en exonération d'impôt et confiés aux SICAR pour gestion en vertu d'une convention de gestion.
- Les titres de participation qui englobent les actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou un contrôle exclusif sur la société émettrice.

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, frais et charges exclus. La cession des titres de participation est constatée à la date de transfert de propriété des titres.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagement hors bilan pour leur valeur d'émission et transférées au bilan à la date de libération.

Les dividendes sur les titres obtenus par la banque sont pris en compte en résultat au moment de leur encaissement effectif.

Les titres cotés sont réévalués par référence au cours boursier.

L'évaluation des titres de participation à la date d'arrêté est faite par référence à la valeur d'usage et donne lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins values éventuellement dégagées revêtant un caractère durable.

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique déterminée à partir des derniers états financiers disponibles.

A l'exception des titres de transaction pour lesquels les plus ou moins-values sont directement constatées en résultat, seules les moins-values sur les autres catégories de titres font l'objet de provisions.

Les plus-values sur les titres rétrocédés dans le cadre des fonds donnés en gestion sont prises en compte en résultat au moment de leur encaissement effectif.

2.4. Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

Les engagements de financement reçus sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des tirages effectués.

Les intérêts et les commissions de couverture de change sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

2.5. Portefeuille encaissement et compte valeurs exigibles après encaissement

Les valeurs remises par les clients pour encaissement sont comptabilisées au niveau des comptes du portefeuille à l'encaissement et des comptes des valeurs exigibles après encaissement. A la date d'arrêt, seul le solde entre le portefeuille à l'encaissement et les comptes des valeurs exigibles sont présentés au niveau des états financiers.

2.6. Opérations en devises

Les opérations en monnaies étrangères sont converties à la date d'arrêt comptable au cours moyen de clôture publié par la Banque Centrale de Tunisie pour chaque devise. Les différences de change dégagées par rapport aux cours conventionnels ayant servis à la constatation de ces opérations sont constatées dans des comptes d'ajustement devises au bilan.

Le résultat de change de la banque est constitué du résultat sur les opérations de marché (change au comptant et à terme) dégagé sur la réévaluation quotidienne des positions de change par application du cours de change de fin de journée.

3. Notes explicatives (Chiffres exprimés en DT)

3.1 - ACTIFS

Note 1 – Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP, TGT

| AC 1 - CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TRESORERIE GENERALE DE TUNISIE | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|
| CAISSE | 16 421 335 | 17 554 671 | 18 876 599 |
| BANQUE CENTRALE DE TUNISIE ET A L'ETRANGER | 58 113 361 | 99 284 420 | 27 406 638 |
| COMPTE DE CHEQUES POSTAUX " TUNISIE A L'ETRANGER" | 79 827 | 187 411 | -9 671 |
| TRESORERIE GENERALE DE TUNISIE | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 74 614 523 | 117 026 502 | 46 273 566 |

Note 2 – Créances sur les établissements bancaires et financiers

| AC 2 - CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES | 227 957 280 | 292 266 208 | 202 236 269 |
| BCT | 57 491 627 | 117 846 495 | 83 587 908 |
| COMPTES ORDINAIRES BANQUES | -35 779 | -5 704 | -35 779 |
| PRETS INTERBANCAIRES | 170 501 432 | 174 425 417 | 118 684 141 |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS FINANCIERS | 14 284 888 | 25 067 935 | 18 868 158 |
| TOTAL | 242 242 168 | 317 334 143 | 221 104 427 |

Note 3 – Créances sur la clientèle

| AC 3 - CREANCES SUR LA CLIENTELE | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| A - COMPTES DEBITEURS | 376 884 433 | 294 076 900 | 297 187 503 |
| B - AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE | 3 034 838 263 | 2 721 134 569 | 2 956 808 202 |
| CREDITS COMMERCIAUX ET INDUSTRIELS | 960 871 968 | 737 482 213 | 908 037 613 |
| IMMOBILIERS | 1 648 865 320 | 1 539 519 736 | 1 583 367 507 |
| CREDITS IMMOBILIERS PROMOTEURS | 290 450 603 | 245 895 314 | 256 391 504 |
| CREDITS IMMOBILIERS ACQUEREURS | 1 358 414 717 | 1 293 624 422 | 1 326 976 003 |
| AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE | 425 100 975 | 444 132 621 | 465 403 082 |
| AGRICOLE | 12 724 777 | 12 702 870 | 15 319 916 |
| CREDITS BAIL | 4 134 930 | 0 | 500 000 |
| AUTRES CREDITS | 287 126 621 | 285 389 749 | 326 747 551 |
| CREANCES DOUTEUSES OU LITIGIEUSES | 121 114 647 | 146 040 002 | 122 835 614 |
| C - CREDITEURS SUR RESSOURCES SPECIALES | 429 791 477 | 425 728 635 | 428 883 461 |
| TOTAL CREDITS | 3 841 514 173 | 3 440 940 105 | 3 682 879 166 |
| AGIOS RESERVES | -69 027 752 | -68 232 638 | -64 202 602 |
| PROVISIONS SUR CREDITS A LA CLIENTELE | -191 328 254 | -159 117 153 | -169 258 254 |
| TOTAL CREDITS NET DES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES | 3 581 158 167 | 3 213 590 314 | 3 449 418 310 |

Note 4 – Portefeuille titre commercial

| AC 4 - PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| A - TITRES DE TRANSACTIONS | 183 464 486 | 118 847 237 | 79 862 912 |
| B - TITRES DE PLACEMENT | 2 540 939 | 2 521 708 | 2 418 085 |
| TOTAL | 186 005 426 | 121 368 945 | 82 280 996 |

Note 5 – Portefeuille titre d'investissement

| AC 5 - PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| A - TITRES D'INVESTISSEMENT | 119 782 419 | 102 117 001 | 98 184 302 |
| B - TITRES DE PARTICIPATION | 56 908 974 | 36 679 013 | 54 350 518 |
| TITRES DE PARTICIPATIONS | 60 970 500 | 39 510 162 | 57 876 285 |
| PARTICIPATIONS EXONEREES | 25 853 353 | 24 108 680 | 25 601 671 |
| PARTICIPATIONS NON EXONEREES | 35 117 147 | 15 401 482 | 32 274 614 |
| CREANCES RATTACHEES | -300 029 | -92 254 | 66 490 |
| PROVISION POUR DEPRECIATION TITRES DE PARTICIPATIONS | -3 761 497 | -2 738 895 | -3 592 257 |
| C - PARTS DANS LES ENTREP. ASSOCIEES ET CO-ENTREPRISES | 0 | 0 | 0 |
| D - PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 176 691 393 | 138 796 014 | 152 534 820 |

Note 6 – Valeurs Immobilisées

| AC 6 - VALEURS IMMOBILISEES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| A/ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 1 366 913 | 1 064 111 | 1 533 109 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 6 682 313 | 5 981 565 | 6 631 069 |
| AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | -5 315 400 | -4 917 454 | -5 097 960 |
| B/ IMMOBILISATION CORPORELLES | 57 756 213 | 51 912 177 | 53 444 521 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS | 34 717 074 | 34 834 829 | 36 168 505 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION | 59 543 792 | 51 713 137 | 52 694 592 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION | 2 089 108 | 2 089 108 | 2 089 108 |
| AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | -38 593 761 | -36 724 897 | -37 507 684 |
| TOTAL | 59 123 126 | 52 976 288 | 54 977 630 |

Note 7 – Autres actifs

| AC 7 - AUTRES ACTIFS | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| A/ COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION | 197 708 694 | 173 346 526 | 237 805 742 |
| B/ AUTRES | 118 081 533 | 103 796 370 | 111 741 496 |
| DEBITEURS DIVERS | 78 623 115 | 65 562 233 | 80 363 508 |
| FRAIS D'EMISSION D'EMPRUNT | 637 552 | 944 858 | 876 797 |
| ETAT IMPOTS ET TAXES | 4 040 201 | 4 076 819 | 12 252 648 |
| AVANCES AU PERSONNEL | 6 052 499 | 5 678 454 | 6 070 862 |
| IND.SINISTRE CLTS A RECUP. ASSURANCES | 5 579 257 | 5 804 440 | 6 542 610 |
| ACTIONNAIRES | -162 | -162 | -162 |
| OPERATION SUR FILIALE A REGULARISER | 225 723 | 0 | 0 |
| ASSURANCE GROUPE (CTIS. PAT. ET PERS.) | -206 289 | -46 965 | -22 171 |
| ECH. MUNICIPALITE. TUNIS CREDIT US AID | 4 932 169 | 4 558 257 | 4 729 158 |
| DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS | 132 850 | 133 100 | 132 850 |
| PRETS F.A.S | 21 174 449 | 21 054 710 | 21 017 448 |
| PRETS PERSONNEL BH | 1 472 | 2 242 | 1 873 |
| PRET ACHAT DE VOITURES | 3 296 543 | 3 481 493 | 3 333 663 |
| SOMMES A REC S/CDT AU PERSONNEL F.A.S | 52 384 | 31 371 | 34 988 |
| AUTRES | 32 704 467 | 19 843 616 | 25 392 944 |
| COMPTES DE STOCKS | 654 790 | 633 818 | 669 186 |
| AUTRES ELEMENTS D'ACTIF | 38 803 628 | 37 600 319 | 30 708 803 |
| PORTEFEUILLE VALEUR EN RECOUVREMENT | 35 532 279 | 2 779 331 | 19 068 735 |
| COMPENSATION | 3 271 349 | 34 820 988 | 11 640 067 |
| T O T A L | 315 790 227 | 277 142 896 | 349 547 239 |

3.2 - PASSIFS**Note 8 – Dépôts & avoirs des établissements bancaires & financiers**

| PA 2 - DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| A/ DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES | 42 876 378 | 40 536 631 | 43 980 262 |
| EMPRUNTS | 42 876 378 | 40 536 631 | 43 980 262 |
| B/ DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS FINANCIERS | 5 025 449 | 2 638 198 | 1 981 358 |
| ORGANISMES FINANCIERS SPECIALISES | 5 025 449 | 2 638 198 | 1 981 358 |
| T O T A L | 47 901 827 | 43 174 830 | 45 961 620 |

Note 9 – Dépôts et avoirs de la clientèle

| PA 3 - DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| A - DEPOTS A VUE | 638 245 259 | 627 016 944 | 597 937 577 |
| B- COMPTES D'EPARGNE | 1 199 867 798 | 1 136 072 857 | 1 171 295 899 |
| C- COMPTES A TERME ET BONS A ECHEANCE | 1 083 621 581 | 812 668 549 | 832 614 396 |
| COMPTES A ECHEANCE | 952 868 570 | 718 061 049 | 700 859 883 |
| BONS A ECHEANCE ET VALEURS ASSIMILEES | 113 478 497 | 83 690 057 | 119 537 410 |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE | -1 614 515 | -2 020 052 | -1 617 276 |
| DETTES RATTACHEES | 18 889 029 | 12 937 496 | 13 834 379 |
| D- AUTRES DEPOTS ET AVOIRS | 64 638 145 | 54 706 040 | 55 446 158 |
| TOTAL | 2 986 372 782 | 2 630 464 390 | 2 657 294 029 |

Note 10 – Emprunts et ressources spéciales

| PA 4 - EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| A - EMPRUNTS MATERIALISES | 284 396 731 | 373 568 636 | 363 596 424 |
| B - AUTRES FONDS EMPRUNTES | 19 700 998 | 10 891 861 | 10 314 735 |
| C - RESSOURCES SPECIALES | 220 730 191 | 233 165 184 | 235 318 502 |
| PROJETS SPECIAUX | 74 769 396 | 75 389 890 | 75 314 413 |
| FOPROLOS | 145 960 795 | 157 775 294 | 160 004 088 |
| TOTAL | 524 827 920 | 617 625 681 | 609 229 660 |

Note 11 – Autres passifs

| PA 5 - AUTRES PASSIFS | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| A/ PROVISIONS POUR PASSIF ET CHARGES | 3 473 608 | 3 676 977 | 3 580 758 |
| B/ COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION | 205 662 693 | 192 910 080 | 243 203 077 |
| COMPENSATION | 1 918 231 | 8 163 438 | 625 312 |
| COMPTES D'ATTENTE | 185 121 124 | 166 143 480 | 223 031 759 |
| COMPTES DE REGULARISATION | 18 623 338 | 18 603 162 | 19 546 006 |
| C/ AUTRES (CRDITEURS DIVERS) | 486 830 509 | 409 388 429 | 429 476 859 |
| * REMUNERATIONS DUES AU PERSONNEL | 10 755 | 9 777 | 6 737 |
| * OPPOSITIONS SUR SALAIRE | 14 030 | 9 737 | 7 471 |
| * IMPOTS, TAXES ET COTISATION DUS | 11 223 700 | 13 470 819 | 21 565 315 |
| * 2EME PDU | 402 093 | 265 080 | 365 754 |
| * PNRLR | 1 407 821 | 1 140 135 | 1 147 008 |
| * RELIQUAT S/RSSE SPLE A RISQUE NEANT | 19 616 554 | 18 029 068 | 18 842 273 |
| * FRAIS ETUDES LOGT.MIN.EQUIPEMENT | 6 000 | 6 000 | 6 000 |
| * VERST CREANCES DOUTEUSES | 108 027 | 64 557 | 140 649 |
| * FOURNISSEURS | 2 557 924 | 2 495 636 | 3 657 862 |
| * FOURNISSEURS RETENUE DE GARANTIE | 636 615 | 562 342 | 541 912 |
| * COMMISSIONS DE GARANTIE ET DE CHANGE | 866 205 | 764 042 | 1 107 529 |
| * DIVIDENDE ET SUPER DIVIDENDE | 151 050 | 150 401 | 150 401 |
| * EFFETS EN ROUTE POUR RECVT | 144 139 440 | 91 549 363 | 88 238 319 |
| * AUTRES | 41 613 562 | 30 550 219 | 36 547 447 |
| * LES INTERETS S/PROJETS SPECIAUX ET FOPROLOS | 264 076 735 | 250 321 254 | 257 152 183 |
| TOTAL | 695 966 810 | 605 975 486 | 676 260 695 |

3.3 - CAPITAUX PROPRES**Note 12 – Capitaux propres**

| CAPITAUX PROPRES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| CP 1 - CAPITAL | 90 000 000 | 90 000 000 | 90 000 000 |
| A - CAPITAL SOUSCRIT | 90 000 000 | 90 000 000 | 90 000 000 |
| B - CAPITAL NON LIBERE (EN MOIN) | 0 | 0 | 0 |
| CP 2 - RESERVES | 266 025 309 | 222 147 741 | 222 468 346 |
| A - PRIMES LIEES AU CAPITAL | 41 720 837 | 41 720 837 | 41 720 837 |
| B - RESERVE LEGALE | 9 000 000 | 9 000 000 | 9 000 000 |
| C - RESERVES STATUTAIRES | 0 | 0 | 0 |
| D - RESERVES ORDINAIRES (Décidées par L'Assemblé .Générale) | 0 | 0 | 0 |
| E - AUTRES RESERVES | 215 304 472 | 171 426 904 | 171 747 509 |
| RESERVES EXTRAORDINAIRES | 189 121 853 | 146 721 853 | 146 721 853 |
| FONDS D'AIDE SOCIALE | 26 182 619 | 24 705 051 | 25 025 657 |
| CP 3 - ACTIONS PROPRES | 0 | 0 | 0 |
| CP 4 - AUTRES CAPITAUX PROPRES | 414 048 | 414 048 | 414 048 |
| A - SUBVENTIONS | 0 | 0 | 0 |
| B - RESERVE SPECIAL DE REEVALUATION (APPORT CNEL BH) | 414 048 | 414 048 | 414 048 |
| C - TITRES ASSIMILEES A DES CAPITAUX PROPRES | 0 | 0 | 0 |
| CP 5 - RESULTAT REPORTE | 458 588 | 518 683 | 518 683 |
| CP 6 - RESULTAT DE L'EXERCICE | 23 657 744 | 27 914 243 | 53 989 906 |
| TOTAL | 380 555 689 | 340 994 715 | 367 390 983 |

3.4 - ENGAGEMENTS HORS BILAN**Note 13 – Passifs éventuels**

| PASSIFS EVENTUELS | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| HB 1 - CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNEES | 333 719 324 | 356 512 065 | 343 546 594 |
| A - EN FAVEUR D'ETALISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 108 494 779 | 118 230 640 | 127 356 627 |
| ENGTS DONNES S/ RETROCESSION CDTS US AID SNIT ET MUNIC. | 174 826 | 500 190 | 341 428 |
| AVALS AUX BANQUES | 108 319 953 | 117 730 450 | 127 015 199 |
| B - EN FAVEUR DE LA CLIENTELE | 225 224 544 | 238 281 424 | 216 189 967 |
| CAUTIONS FISCALES ET DOUANIERES | 25 179 975 | 33 114 532 | 35 738 448 |
| CAUTIONS SUR MARCHES | 134 040 566 | 108 763 625 | 114 068 429 |
| AVALS | 55 212 504 | 78 054 018 | 59 387 589 |
| AUTRES ENGAGEMENTS | 10 791 500 | 18 349 250 | 6 995 500 |
| BONS DE TRESOR | 2 039 000 | 1 968 000 | 743 000 |
| BILLETS DE TRESORERIE | 5 500 000 | 9 500 000 | 3 000 000 |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE | 3 252 500 | 6 881 250 | 3 252 500 |
| HB 2 - CREDITS DOCUMENTAIRES | 280 652 541 | 502 441 409 | 153 471 150 |
| HB 3 - ACTIFS DONNES EN GARANTIES | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | 614 371 865 | 858 953 474 | 497 017 744 |

Note 14 – Engagements donnés

| ENGAGEMENT DONNES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| HB 4 - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES | 1 309 384 956 | 1 036 384 577 | 1 268 516 423 |
| A - EN FAVEUR D'ETALISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 0 | 0 | 0 |
| B - EN FAVEUR DE LA CLIENTELE | 1 309 384 956 | 1 036 384 577 | 1 268 516 423 |
| CDTS PREF. IMMOB. ET ACQU. S/ RSSE ORD. NON UTILISES | 309 715 728 | 201 282 103 | 244 793 012 |
| CDTS IMMOB. ACQUEREUR S/ RSSE CONTRACTUELLE | 6 553 617 | 7 609 219 | 7 168 143 |
| CDTS IMMOB. ACQUEREUR S/ RSSE PROPRE | 4 460 847 | 3 367 553 | 4 081 065 |
| CDTS IMMOB. ACQUEREUR S/ RSSE AFFECTER | 1 493 101 | 1 974 491 | 1 646 676 |
| CDTS NOTIF. ET NON UTILISE FAS, FOPRODI, FONAPRA ET CMT | 454 503 315 | 466 073 451 | 464 296 944 |
| CREDITS A ACCORDER SUR COMPTES D'EPARGNE | 532 658 348 | 356 077 760 | 546 530 583 |
| HB 5 - ENGAGEMENTS SUR TITRES | 8 065 933 | 1 196 415 | 3 367 815 |
| PARTICIPATIONS NON LIBEREES | 8 065 933 | 1 196 415 | 3 367 815 |
| TITRES A RECEVOIR DES INTERMEDIAIRES BOURSIER | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | 1 317 450 888 | 1 037 580 992 | 1 271 884 238 |

Note 15 – Garanties et Engagements de financement reçus

| ENGAGEMENT RECUS | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| HB 6 - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS | 365 977 819 | 346 707 553 | 398 708 108 |
| A - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS DES BANQUES | 16 440 279 | 161 531 930 | 31 359 208 |
| CONFIRMATIONS DES CDTS DOCUMENTAIRE IMPORT | 16 440 279 | 161 531 930 | 31 359 208 |
| LIGNES DE CREDITS IRRECOUV. RECUS DES BQUES | 0 | 0 | 0 |
| B - ENG.DE FINANCEMENT RECUS DE LA CLIENTELES/RSSE ORD. | 5 180 999 | 5 598 766 | 5 263 496 |
| BLOCAGE D'EPARGNE S/CDTS ANTICIPE | 5 180 999 | 5 598 766 | 5 263 496 |
| C - GARANTIES RECUS DE L'ETAT | 344 356 541 | 179 576 857 | 362 085 404 |
| GARANTIES RECUE DE L'ETAT S/ EP. LOGEMENT | 344 356 541 | 179 576 857 | 362 085 404 |
| HB 7 - GARANTIES RECUS | 65 637 740 | 68 970 412 | 57 827 672 |
| A - GARANTIES RECUS DE L'ETAT | 174 826 | 500 190 | 341 428 |
| B - GARANTIES RECUS D'AUTRES ETABL. BAN. FIN. ET D'ASS. | 0 | 0 | 0 |
| ENGAGEMENTS RECUS SUR TITRE | 0 | 0 | 0 |
| ENGAGEMENTS DE GARANTIE RECUS DES BANQUES | 0 | 0 | 0 |
| C - GARANTIES RECUS DE LA CLIENTELE | 65 462 914 | 68 470 222 | 57 486 245 |
| ENGAGEMENTS DE GARANTIE RECUS DE LA CLIENTELE | 60 899 820 | 57 434 240 | 53 705 609 |
| NANTISSEMENT LIVRET D'EPARGNE | 33 512 643 | 33 554 685 | 33 148 370 |
| NANTISSEMENTS BON DU TRESOR ET AUTRES PDTS | 25 099 137 | 22 506 839 | 19 735 739 |
| GARANTIES RECUE S/ CDTS DOCUMENTAIRE | 2 288 040 | 1 372 715 | 821 500 |
| MARGE SUR CAUTIONS FISCALES ET DOUANIERES | 937 300 | 728 365 | 545 235 |
| MARGE SUR CAUTIONS SUR MARCHES | 3 618 294 | 3 190 577 | 3 235 400 |
| MARGE SUR AVALS | 7 500 | 7 117 040 | 0 |
| TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | 431 615 560 | 415 677 965 | 456 535 781 |

3.5 - ETAT DE RESULTAT

Note 16 – Intérêts & revenus assimilés

| PR1 - INTERETS ET REVENUS ASSIMILES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| A - OPERATIONS AVEC LES ETABLISS. BANCAIRES ET FIN. | 4 486 559 | 6 819 363 | 13 862 079 |
| B - OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | 112 205 895 | 113 524 957 | 234 985 370 |
| CREDITS COMMERCIAUX ET INDUSTRIELS | 35 866 317 | 35 293 250 | 72 729 959 |
| IMMOBILIERS | 49 894 980 | 51 603 616 | 105 654 469 |
| CREDITS IMMOBILIERS PROMOTEURS | 7 649 933 | 7 114 377 | 14 585 191 |
| CREDITS IMMOBILIERS ACQUEREURS | 42 078 982 | 44 346 222 | 90 729 242 |
| ARRANGEMENT, REECHELONNEMENT ET CONSOLIDATION | 166 065 | 143 017 | 340 037 |
| AGRICOLES | 330 553 | 220 328 | 938 468 |
| AUTRES CREDITS | 4 112 266 | 3 517 905 | 7 667 514 |
| CREANCES IMMOBILISER DOUTEUX OU LITIGIEUSES | 6 457 010 | 7 245 429 | 12 911 055 |
| INTERET DE RETARD SUR CREDITS | 2 680 849 | 3 309 689 | 6 974 778 |
| INTERET SUR COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS | 12 860 344 | 12 197 599 | 27 966 934 |
| PRODUITS/OPERAT.CLIENTELE LIEES A MODFICATION COMPT. | 3 574 | 137 140 | 142 192 |
| C - AUTRES INTERET ET REVENUS ASSIMILES | 5 292 518 | 3 859 612 | 9 841 083 |
| INTERETS ASSIMILES SUR COMPT ORDINAIRE BCT, CCP ET TGT | 0 | 22 | 22 |
| INTERET ASSIMILES SUR COMPTES DE PRETS BCT | 23 715 | 2 993 | 2 993 |
| REPORT SUR OPERATION DE CHANGE A TERME DE COUVERTURE | 1 653 849 | 749 798 | 1 542 588 |
| COMMISSION A CARACTERE D'INTERET | 3 614 954 | 3 106 799 | 8 295 481 |
| TOTAL INTERETS ET REVENUS ASSIMILES | 121 984 972 | 124 203 931 | 258 688 532 |

Note 17 – Commissions

| PR2 - COMMISSIONS | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| COMMISSION FORFAITAIRE | 16 370 830 | 16 227 592 | 33 797 021 |
| ** EFFETS, CHEQUES & OPERATIONS DIVERSES | 8 800 797 | 8 586 662 | 18 072 960 |
| ** COMMERCE EXTERIEUR ET CHANGE | 1 411 518 | 1 949 409 | 3 712 707 |
| ** COMMISSION SUR GESTION FOPROLOS & P.SPECIAUX | 645 039 | 660 133 | 1 448 783 |
| ** AUTRES COMMISSIONS | 5 513 476 | 5 031 387 | 10 562 570 |
| COMMISSION SUR AUTRES PRODUITS D'EXPLOIT. BANCAIRE | 440 623 | 638 830 | 1 239 905 |
| TOTAL COMMISSIONS | 16 811 453 | 16 866 422 | 35 036 926 |

Note 18 – Revenus du portefeuille titre commercial

| PR3 – GAINS SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| A / GAINS NET SUR TITRES DE TRANSACTION | 3 943 478 | 5 067 750 | 9 795 031 |
| * BONS DE TRESOR ASSIMILES (BTA) | 3 859 799 | 4 916 684 | 9 524 683 |
| * BONS DE TRESOR COURT TERME | 19 162 | 59 380 | 97 659 |
| * EMPRUNT NATIONALUX "PRET SNCFT" | 64 517 | 91 686 | 172 690 |
| B / GAINS NETS SUR TITRES DE PLACEMENT | 0 | 0 | 1 020 466 |
| C / GAINS NETS SUR OPERATIONS DE CHANGE | 4 932 266 | 3 129 992 | 8 658 862 |
| TOTAL GAINS SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES | 8 875 744 | 8 197 742 | 19 474 359 |
| CH3 - PERTES SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERESERTES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
| PERTES NETTES SUR TITRES DE TRANSACTION | 53 282 | 173 631 | 473 658 |
| PERTES NETTES SUR TITRES DE PLACEMENT | 0 | 0 | 0 |
| PERTES NETTES SUR OPERATIONS DE CHANGE | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL PERTES SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERESERTES | 53 282 | 173 631 | 473 658 |
| SOLDE NET (GAINS) | 8 822 461 | 8 024 111 | 19 000 701 |

Note 19 – Revenus du portefeuille d'investissement

| PR 4 - REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| A / INTERETS ET REVENUS ASSIMILES / TITRES D'INVESTISSEMENT | 0 | 0 | 0 |
| B / DIVIDENDES ET REVENUS ASSIMILES / TITRES DE PARTICIPATION | 1 003 004 | 1 371 094 | 1 838 718 |
| C / DIV.ET REV. ASSI/PARTS DANS LES ENTREP.ASSOC.ET CO-ENTREP. | 0 | 0 | 0 |
| D / DIV.ET REV.ASSL/LES PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 1 003 004 | 1 371 094 | 1 838 718 |

Note 20 – Intérêts encourus et charges assimilées

| CH 1 - INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| A / OPERATIONS AVEC LES ETABLIS. BANCAIRES ET FINANCIERS | 1 461 536 | 2 304 899 | 5 460 056 |
| B / OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | 43 781 565 | 44 603 444 | 91 483 366 |
| INTERET /COMPT ORDI CREDITEUR DE LA CLIENTELE | 1 663 668 | 1 674 388 | 3 559 805 |
| INTERET/COMPTE D'EPARGNE DE LA CLIENTELE | 16 256 485 | 21 730 873 | 43 399 411 |
| INTERETS SUR COMPTE D'ECHEANCE DE LA CLIENTELE | 25 240 206 | 20 985 876 | 43 984 654 |
| CHARGE/OPERAT.CLIENTELE LIEES A MODIFICATION COMPTABLE | 621 206 | 212 307 | 539 495 |
| C / INTERET SUR RESSOURCES SPECIALES ET EMPRUNTS | 12 854 074 | 11 679 355 | 25 848 312 |
| EMPRUNTS EXTERIEURS | 2 002 320 | 1 951 359 | 3 905 594 |
| EMPRUNT (SOTACIB, BONA,NAFZAOUA) | 75 505 | 12 968 | 15 156 |
| EMPRUNT OBLIGATAIRES | 1 685 365 | 1 015 267 | 3 875 981 |
| EMPRUNT MAE | 70 068 | 0 | 0 |
| EMPRUNT B E I | 2 417 972 | 1 405 652 | 3 592 882 |
| EMPRUNT B A D | 4 583 036 | 5 019 969 | 9 927 243 |
| EMPRUNT SUBORDONNE | 2 019 807 | 2 274 140 | 4 531 457 |
| D / AUTRES INTERETS ET CHARGES | 566 997 | 563 346 | 1 147 531 |
| INT.ET CHARGES ASSIMILES/CPTE ORD.BCT, CCP ET TGT | 4 181 | 4 089 | 24 169 |
| DEPOT SUR OPERATIONS DE CHANGE A TERME DE COUVERTURE | 173 220 | 188 036 | 323 164 |
| AUTRE CHARG.D'EXPLOIT.BANCAIRE ASSIMILEES A DES INTERETS | 389 597 | 371 221 | 800 199 |
| TOTAL INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES | 58 664 172 | 59 151 044 | 123 939 265 |

Note 21 – Commissions encourues

| CH 2 - COMMISSIONS ENCOURUES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| COMMISSIONS SUR OPERATION DE CHANGE | 84 976 | 106 433 | 332 056 |
| COMMISSION S/AUTRES OPERATIONS BANCAIRES | 1 424 457 | 1 228 626 | 3 106 452 |
| COMMISSION BOURSIERE (SIFIB) | 193 367 | 133 102 | 361 080 |
| COMMISSION SUR OPERATION MONETIQUE | 286 332 | 265 180 | 620 495 |
| COMMISSION SUR TRANS. FOND | 18 046 | 10 700 | 16 996 |
| COMMISSION S/OP TELECOMPENSATION (SIBTEL) | 120 000 | 119 000 | 162 347 |
| COMMISSION SUR OPERATION IBS | 726 495 | 632 541 | 1 690 789 |
| COMMISSION SUR OPERATION SIC IMPRIMES | 38 716 | 16 403 | 77 975 |
| COMMISSION S/REGISTRE ACTION BH | 29 500 | 29 500 | 57 477 |
| COMMISSION S/FONDS COMMUN DE CREANCE "FCC" | 12 000 | 22 200 | 27 330 |
| COMMISSION S/REM SOPIVEL FSGET | 0 | 0 | 91 962 |
| TOTAL COMMISSIONS ENCOURUES | 1 509 433 | 1 335 059 | 3 438 507 |

Note 22 - Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan & passif

| CH4/PR5 - DOTATION AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS/CREANCES H-BILAN ET PASSIF | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| CH4 - DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES HORS BILAN ET PASSIF | 22 812 936 | 21 640 477 | 72 584 068 |
| DOTAT AUX PROV SUR OPERT AVEC LA CLIENTELE | 22 070 000 | 21 036 296 | 50 958 197 |
| DOTATIONS AU PROV POUR RISQUE ET CHARGES | 742 936 | 604 181 | 1 966 805 |
| PERTES SUR CREANCES COUVERTES PAR DES PROVISIONS | 0 | 0 | 19 659 067 |
| PR5 - REPRISES DES PROVISIONS ET RESULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES HORS BILAN ET PASSIF | 250 146 | 353 229 | 20 441 228 |
| REPRISES DE PROVISIONS SUR OPERATION AVEC CLIENTELE | 0 | 0 | 19 780 799 |
| REPRISES DES PROV POUR RISQUE ET CHARGE | 250 146 | 353 229 | 660 429 |
| SOLDE NET | -22 562 790 | -21 287 248 | -52 142 840 |

Note 23 - Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

| CH 5 / PR6 DOTATION AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| CH 5 / DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CORREC. DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE TITRE D'INVESTISSEMENT | 1 733 002 | 2 060 940 | 7 358 910 |
| DOTATION AUX PROVISIONS SUR TITRES D'INVESTISSEMENT | 1 555 576 | 2 024 644 | 6 469 252 |
| DOTATION AUX PROVISIONS SUR TITRES DE PARTICIPATION | 177 426 | 36 296 | 889 658 |
| PR 6 / REPRISES DE PROVISIONS SUR PORTEFEUILLE TITRE D'INVESTISSEMENT | 201 423 | 534 854 | 1 243 167 |
| REPRISE DE PROVISIONS SUR TITRES D'INVESTISSEMENT | 17 100 | 410 583 | 922 492 |
| REPRISE DE PROVISIONS SUR TITRES DE PARTICIPATION | 8 186 | 0 | 0 |
| PLUS VALUES DE CESSION DES TITRES DE PARTICIPATION | 176 137 | 124 271 | 320 675 |
| SOLDE NET | -1 531 579 | -1 526 086 | -6 115 743 |

Note 24 - Autres produits d'exploitations

| PR 7 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATIONS | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| REVENUS DES IMMEUBLES NON LIES A L'EXPLOITATION BANCAIRE | 14 022 | 19 909 | 75 827 |
| AUTRE PRODUITS D'EXPLOITATION | 5 920 236 | 5 305 529 | 10 958 441 |
| PROD./OPERATIONS D'ASSURANCES | 2 135 532 | 2 262 073 | 4 141 171 |
| CHARGES NON IMPUTABLES | 1 231 655 | 930 638 | 1 974 197 |
| AUTRES PRODUIT ACCESSOIRES | 2 553 050 | 2 112 818 | 4 843 073 |
| TOTAL | 5 934 259 | 5 325 438 | 11 034 268 |

Note 25 - Charges de personnel

| CH 6 - FRAIS DE PERSONNEL | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| SALAIRES ET TRAITEMENTS | 20 844 148 | 18 951 762 | 39 040 184 |
| SALAIRES DE BASE (y compris ceux du 13 ^{ème} & p.rendement) | 14 780 853 | 13 446 562 | 27 963 323 |
| HEURES SUPPLEMENTAIRES | 22 093 | 0 | 35 961 |
| INDEMNITES | 2 432 938 | 2 379 305 | 4 838 962 |
| PRIMES | 2 341 153 | 2 135 850 | 4 290 015 |
| ALLOCATION SALAIRE UNIQUE & ALLOC.FAMILIALE | 83 564 | 82 966 | 169 802 |
| BONS D'ESSENCE | 326 411 | 265 018 | 548 659 |
| ENVELOPPE | 498 137 | 495 945 | 999 843 |
| REMUNERATION DU PERSONNEL CONTRACTUEL | 358 998 | 146 117 | 193 620 |
| CHARGES SOCIALES | 4 729 040 | 3 991 867 | 8 471 067 |
| CHARGE DE PERSONNEL LIEES A UNE MODIFICATION COMPTABLE | 9 258 | 11 966 | 215 013 |
| AUTRES CHARGES AU PERSONNEL (Y COMPRIS AVANTAGE EN NATURE, F.MEDICA.F.F.BANCAIRES) | 2 374 047 | 2 056 388 | 3 568 460 |
| IMPOTS ET TAXE LIEES AUX PERSONNELS | 671 374 | 607 557 | 1 246 252 |
| TOTAL FRAIS DE PERSONNEL | 28 627 867 | 25 619 541 | 52 540 975 |

Note 26 - Charges générales d'exploitation

| CH 7 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| A / FRAIS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE (DONS ET COTISATIONS) | 513 462 | 623 163 | 1 436 337 |
| B / AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATIONS | 8 338 502 | 7 801 077 | 16 348 959 |
| LOYERS ET CHARGES LOCATIVES | 1 485 141 | 1 537 323 | 3 009 195 |
| FOURNITURE ET AUTRES MATIERES CONSOMMABLES | 611 954 | 435 058 | 859 464 |
| AUTRES SERVICES EXTERIEURS | 3 277 720 | 2 946 238 | 6 416 355 |
| JETONS DE PRESENCE | 68 750 | 68 750 | 68 750 |
| AUTRES CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATIONS | 2 757 083 | 2 656 909 | 5 754 301 |
| IMPOTS ET TAXES | 137 853 | 156 799 | 240 893 |
| TOTAL CHARGES GENERALES D'EXPLOITATIONS | 8 851 964 | 8 424 240 | 17 785 295 |

3.6- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**Notes 27 - Variation des liquidités et équivalents de liquidités**

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| CAISSE, BCT, C.C.P. | 74 387 835 | 116 831 346 | 46 273 443 |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES | 150 502 546 | 62 564 868 | 149 916 056 |
| TITRES DE TRANSACTION | 177 315 721 | 113 269 972 | 77 190 633 |
| | | | |
| LIQUIDITE et EQUIV LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE | 402 206 102 | 292 666 186 | 273 380 132 |

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2009

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Banque de l'Habitat, arrêtés au 30 juin 2009, présentés en annexe.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction générale de votre Banque. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert 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 et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

La situation intermédiaire au 30 juin 2009 a été arrêtée compte tenu d'une dotation forfaitaire pour la couverture du risque de crédit de 22 070 KDT. Cette provision n'a pas été arrêtée sur la base de la classification des engagements à cette date conformément aux dispositions de la circulaire BCT n°91-24.

La charge d'impôt sur les sociétés, au 30 juin 2009, a été estimée en tenant compte d'un réinvestissement exonéré de 9 millions de dinars, non encore réalisé.

Compte tenue des points, ci-dessus expliqués, et 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 présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Banque de l'Habitat arrêtée au 30 juin 2009, en conformité avec le système comptable des entreprises.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus nous attirons votre attention sur la situation suivante :

A la date d'arrêt des états financiers, certaines créances de la banque relatives à la gestion des fonds spéciaux méritent d'être justifiées et rapprochées avec les organismes débiteurs. Les travaux de justification et de rapprochement de ces comptes pourraient amener la banque à constituer des provisions sur les créances sus mentionnées.

Tunis, le 27 Août 2009

P / F.M.B.Z. KPMG Tunisie

Moncef Boussanouga ZAMOURI
Associé

P / Le Groupement : Cabinet Mounir GRAJA
et *AWT* Audit & Conseil

Mounir GRAJA
Chef de file

بلاغ الشركات

القوائم المالية الوسيطة

الشركة العقارية التونسية السعوودية
المقر الاجتماعي : المركز العمراني الشمالي- شارع نوفمبر- مركز المدينة الدولي
(برج المكاتب) - تونس-

تنشر الشركة العقارية التونسية السعوودية القوائم المالية الوسيطة المقفلة بتاريخ 30 جوان 2009 مصحوبة بتقرير مراقب الحسابات السيد فيصل دربال.

القوائم المالية المقفلة في 30 جوان 2009

الموازنة
(التونسي محتسب بالدينار)

| 31 ديسمبر 2008 | 30 جوان 2008 | 30 جوان 2009 | المذكرات التفسيرية | <u>الأصول</u> |
|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| | | | | <u>الأصول غير الجارية</u> |
| | | | | الأصول الثابتة |
| | | | | - الأصول الثابتة الغير مادية |
| | | | | - الإستهلاكات |
| 30 055 (19 543) | 30 055 (17 456) | 30 055 (22 604) | | |
| 10 512 | 12 599 | 7 451 | 4 | |
| | | | | - الأصول الثابتة المادية |
| | | | | - الإستهلاكات |
| 1 187 583 (373 740) | 1 177 188 (334 975) | 1 208 329 (413 490) | | |
| 813 843 | 842 213 | 794 839 | 4 | |
| | | | | الأصول المالية |
| | | | | المدخرات |
| 8 384 108 (470 534) | 8 455 766 (470 534) | 8 378 412 (470 534) | | |
| 7 913 574 | 7 985 232 | 7 907 878 | 5 | |
| 8 737 929 | 8 840 044 | 8 710 168 | | <u>مجموع الأصول الثابتة</u> |
| 8 737 929 | 8 840 044 | 8 710 168 | | <u>مجموع الأصول غير الجارية</u> |
| | | | | <u>الأصول الجارية</u> |
| | | | | - المخزونات |
| 32 432 746 | 24 575 168 | 39 419 823 | 6 | |
| 437 008 | 2 377 033 | 311 074 | 7 | - الحرفاء والحسابات المتصلة بهم |
| 2 088 176 | 2 874 347 | 2 884 776 | 8 | - أصول جارية أخرى |
| - | 509 720 | 401 177 | 9 | - توظيفات و أصول مالية أخرى |
| 658 126 | 2 285 663 | 158 739 | 10 | - السيولة وما يعادل السيولة |
| 35 616 056 | 32 621 931 | 43 175 589 | | <u>مجموع الأصول الجارية</u> |
| 44 353 985 | 41 461 975 | 51 885 757 | | <u>مجموع الأصول</u> |

القوائم المالية المقلدة في 30 جوان 2009

الموازنة
(التونسي محتسب بالدينار)

| 31 ديسمبر 2008 | 30 جوان 2008 | 30 جوان 2009 | المذكرات التفسيرية |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|---|
| الأموال الذاتية والخصوم | | | |
| الأموال الذاتية | | | |
| 13 000 000 | 13 000 000 | 13 000 000 | رأس المال الإجتماعي |
| 849 195 | 849 195 | 912 263 | احتياطات قانونية |
| 6 300 000 | 6 300 000 | 6 300 000 | منح إصدار |
| 35 323 | 35 323 | 35 323 | احتياطات استثنائية |
| 193 326 | 193 326 | - | احتياطات خاصة |
| 35 690 | 35 303 | 36 095 | احتياطات الصندوق الاجتماعي |
| 3 270 814 | 3 270 814 | 3 102 438 | احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص |
| - | - | 142 039 | حصص تكميلية أخرى |
| (422 981) | (421 388) | - | الأسهم الذاتية |
| 23 261 367 | 23 262 573 | 23 528 158 | مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة |
| 1 261 366 | 1 143 203 | 1 018 163 | نتيجة الفترة |
| 24 522 733 | 24 405 776 | 24 546 321 | مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص |
| الخصوم الغير الجارية | | | |
| 13 881 250 | 6 975 000 | 12 884 542 | 12 قروض بنكية |
| 13 881 250 | 6 975 000 | 12 884 542 | مجموع الخصوم الغير الجارية |
| الخصوم الجارية | | | |
| 2 047 979 | 5 876 911 | 2 147 980 | 13 المزودون والحسابات المتصلة بهم |
| 3 117 045 | 3 673 761 | 7 250 028 | 14 الخصوم الجارية الاخرى |
| 784 978 | 530 527 | 5 056 886 | 15 المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية |
| 5 950 002 | 10 081 199 | 14 454 894 | مجموع الخصوم الجارية |
| 19 831 252 | 17 056 199 | 27 339 436 | مجموع الخصوم |
| 44 353 985 | 41 461 975 | 51 885 757 | مجموع الأموال الذاتية والخصوم |

القوائم المالية المقفلة في 30 جوان 2009

قائمة النتائج
(التونسي محتسب بالدينار)

| 31 ديسمبر 2008 | 30 جوان 2008 | 30 جوان 2009 | المذكرات التفسيرية | |
|--------------------------|------------------|------------------|-----------------------|--|
| ايرادات الاستغلال | | | | |
| 5 280 278 (*) | 4 833 858 (*) | - | | - مداخيل |
| 224 719 | 184 954 | 64 872 | 16 | - ايرادات الإستغلال الأخرى |
| 1 066 425 (*) | 268 341 (*) | 1 294 207 | | - تحويل أعباء ضمن المخزون |
| 6 571 422 | 5 287 153 | 1 359 079 | | مجموع ايرادات الاستغلال |
| أعباء الاستغلال | | | | |
| 5 206 079 (*) | 4 436 721 (*) | - | | - كلفة المحلات المباعة |
| 298 460 | 80 658 | 182 555 | 17 | - أعباء الأعوان |
| 82 312 | 41 460 | 42 811 | 19 | - مخصصات الإستهلاكات و المدخرات |
| 767 965 | 187 683 | 1 111 652 | 18 | - أعباء الإستغلال الأخرى |
| 6 354 816 | 4 746 522 | 1 337 018 | | مجموع أعباء الاستغلال |
| نتيجة الاستغلال | | | | |
| - (*) | (34 616) (*) | - | 20 | - أعباء مالية صافية |
| 851 057 (*) | 737 617 (*) | 1 017 983 | 21 | - إيرادات التوظيفات |
| 371 366 | 11 350 | - | | - الأرباح العادية الأخرى |
| (12 855) (*) | (979) | - | | - الخسائر العادية الأخرى |
| 1 426 174 | 1 254 003 | 1 040 044 | | نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات |
| (164 808) | (110 800) | (21 881) | | - الأداءات على الأرباح |
| 1 261 366 | 1 143 203 | 1 018 163 | | النتيجة الصافية |

أرصدة معدلة لغاية المقارنة (أنظر مذكرة 3-

(*) (7)

القوائم المالية المقفلة في 30 جوان 2009

جدول التدفقات النقدية
(التونسي محتسب بالدينار)

| 31 ديسمبر 2008 | 30 جوان 2008 | 30 جوان 2009 | المذكرات التفسيرية | |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|--|
| <u>التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال</u> | | | | |
| 1 261 366 | 1 143 203 | 1 018 163 | | - النتيجة الصافية |
| | | | | - تسويات بالنسبة لـ : |
| 82 312 | 41 460 | 42 811 | 19 | . مخصصات الإستهلاكات و المذخرات |
| 673 | 286 | 405 | 11 | . فوائد لفائدة الصندوق الإجتماعي |
| (11 350) | (11 350) | - | | . مرابيح ناتجة عن بيع أصول مالية |
| - | 9 444 | - | | . ناقص القيمة الناتج عن تقييم أسهم "رقاعية فيدالبيتي" |
| (360 016) | - | - | | . مرابيح ناتجة عن تصفية شركة " ستوسيف " |
| - تغيرات : | | | | |
| (18 887 936) | (11 030 358) | (6 987 077) | 6 | . المخزونات |
| 3 520 854 | 1 417 944 | 3 610 860 | 14 و 7 | . التغيير في الحرفاء والحسابات المتصلة بهم |
| (638 757) | (1 775 959) | (310 669) | 8 | . التغيير في الأصول الجارية الأخرى |
| 287 061 | 3 503 579 | (496 995) | 15 و 14 و 13 و 8 | . التغيير في المزودون والخصوم الجارية الأخرى |
| (14 745 793) | (6 701 751) | (3 122 502) | | <u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) الاستغلال</u> |
| <u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار</u> | | | | |
| (16 607) | (6 212) | (20 746) | 4 | . الدفعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية وغير مادية |
| (110 000) | (116 850) | - | | . الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية |
| 26 280 | 22 706 | 5 696 | 5 | . المقاييض المتأتية من بيع أصول مالية |
| (100 327) | (100 356) | (15 050) | | <u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة الإستثمار</u> |
| <u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</u> | | | | |
| 13 150 000 | 6 000 000 | 1 000 000 | 15 و 12 | . المقاييض المتأتية من القروض |
| - | - | 565 020 | 11 | . المقاييض المتأتية من بيع أسهم ذاتية |
| (64 845) | (63 252) | - | | . الدفعات المتأتية من اقتناء أسهم ذاتية |
| (365 625) | (243 750) | (243 750) | 12 | . الدفعات المتأتية من سداد قروض |
| (1 156 268) | - | (895 031) | 14 و 11 | . صرف المرابيح وغيرها من أنواع التوزيع |
| 11 563 262 | 5 692 998 | 426 239 | | <u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة التمويل</u> |
| 2 448 880 | 1 929 716 | (401 177) | 9 | <u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة التوظيفات</u> |

| | | تغير الخزينة | |
|------------------|----------------|---------------------|---------|
| (833 978) | 820 607 | (3 112 490) | |
| 1 464 304 | 1 464 304 | 630 326 | 10 و 15 |
| 630 326 | 2 284 911 | (2 482 164) | 10 و 15 |

مذكرة 1 : تقديم الشركة

تأسست الشركة العقارية التونسية السعودية في 24 أفريل 1984 برأس مال قدره 5.000.000 دينار مقسم إلى 50.000 سهما بقيمة 100 دينار لكل سهم .
وقع الترفيع في رأس المال من 5.000.000 دينار إلى 7.500.000 دينار وذلك بقرار من الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 15 أفريل 1992 .
قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 5 جوان 2005 التخفيض في القيمة الاسمية للأسهم ، وذلك من 100 دينار إلى 5 دنانير للسهم الواحد ليصبح عدد الأسهم المكوّنة لرأس المال 1.500.000 سهما .

كما قررت نفس الجمعية فتح رأس مال الشركة وإدراج أسهمها بالسوق الأولى لبورصة الأوراق المالية بتونس وقد تمت عملية الإدماج في شهر فيفري 2006 بإحالة 240.000 سهم عن طريق عرض عمومي للبيع ، وبإصدار 300.000 أسهم جديدة بسعر إصدار يساوي 11 دينارا نتج عنها الترفيع في رأس المال ليصبح 9.000.000 دينار ، و تحصيل منحة إصدار قدرها 1.800.000 دينار .

وأخيرا قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 2 جوان 2006 التخفيض في القيمة الاسمية للأسهم ، وذلك من 5 دنانير إلى دينار واحد للسهم ليصبح عدد الأسهم المكوّنة لرأس المال 9.000.000 سهم .

وأخيرا وقررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 08 ديسمبر 2006 الترفيع في رأس مال الشركة من 9.000.000 دينار إلى 13.000.000 دينار بإصدار 3.000.000 أسهم جديدة بسعر إصدار يساوي 2,5 دينار ، نتج عنها تحصيل منحة إصدار بما قدره 4.500.000 دينار ، و بإصدار 1.000.000 أسهم جديدة وقع اقتطاعها من مدخرات الشركة وإسنادها مجانا للمساهمين .

يتمثل غرض الشركة فيما يلي :

- 1- مباشرة جميع الأنشطة المتعلقة بالبعث العقاري من شراء وبناء وتجديد للعقارات من أراضي و عمارات فردية أو جماعية المعدة للسكن أو الإدارة أو ذات الصبغة التجارية أو السياحية أو الصناعية التقليدية أو غيرها سواء بالبلاد التونسية أو بالخارج .
- 2- تقسيم وتهيئة وتجهيز الأراضي المخصصة غاية إعدادها للسكن أو الإدارة أو كل غاية أخرى تجارية منها أو السياحية بدون تحديد .
- 3- إقتناء وبيع ، سواء عن طريق المساهمة أو المبادلة أو الشراء أو الإكتتاب أو غيرها وبناء وهدم وتركيز وتهيئة وإدارة وإستئجار كل العقارات المبنية أو الغير مبنية وكذلك كل الأصول التجارية والمعدات والمواد المنقولة من أي نوع كانت وكل المؤسسات الصناعية والتجارية .
- 4- تكوين الشركات والإكتتاب وشراء السندات وإكتساب مصالح والتجميع والمشاركة والمساهمة بالأثاث أو بالعقارات والإدماج والقرض وفتح الإعتمادات لكل المؤسسات الصناعية أو التجارية المرتبطة بغرض الشركة .
- 5- إقتناء الممتلكات المنقولة أو العقارية وشراء وتوريد كل المنتجات والمعدات والأجهزة والألات والأدوات الصالحة والضرورية لإحدى العمليات المذكورة أعلاه .
- 6- وعلى وجه العموم القيام بكل العمليات المالية أو التجارية أو الصناعية أو المنقولة أو العقارية أو غير ذلك من العمليات المرتبطة بصفة مباشرة أو غير مباشرة بموضوع الشركة أو بأي موضوع مماثل أو متمم له .

على الصعيد الجبائي ، تخضع الشركة لقواعد القوانين العامة ، إلا أنه ونتيجة لفتح رأس مال الشركة وإدراج أسهمها بالسوق الأولى لبورصة الأوراق المالية بتونس تتمتع الشركة ولمدة خمسة سنوات بالتخفيض في نسبة الضريبة على الشركات من 30% إلى 20% وذلك بمقتضى القانون عدد 92 لسنة 1999 المؤرخ في 17 أوت 1999 والمتعلق بأحكام ترمي إلى دفع السوق المالية .

المرجع المحاسبي**مذكرة 2 : التصريح بالتقيد**

ضبطت القوائم المالية وفقا لأحكام نظام المحاسبة للمؤسسات حيث أن الطرق والمبادئ المعتمدة لتقيد العمليات تتلاءم كليا مع الطرق والمبادئ المنصوص عليها ضمن المعايير المحاسبية المعمول بها .

مذكرة 3 : الطرق والمبادئ المحاسبية المطبقة

ضبطت القوائم المالية باعتماد المفهوم المالي لرأس المال مع الحفاظ بقاعدة التكلفة التاريخية كقاعدة للقياس .

تتلخص الطرق والمبادئ المحاسبية الأكثر دلالة والمعتمدة لاعداد القوائم المالية كالاتي :

1.3 الوحدة النقدية

تحتسب الجداول المالية بالدينار التونسي .

2.3 المجمدات

لا تشمل المجمدات إلا على العناصر التي تتجاوب مع ضوابط الإقرار بالأصول.

وتسجل المجمدات بسعر تكلفتها أو بقيمة إقتناءها . يدرج في التكلفة ثمن الشراء والمعاليم والأداءات المتحملة والغير قابلة للإسترجاع والمصاريف المباشرة مثل مصاريف التسليم والتكيب .

تستهلك المجمدات عند بدأ الاستعمال حسب طريقة الاستهلاك المتساوي الاقساط وعلى أساس النسب التالية :

| | |
|-----|-----------------------------------|
| 33% | - المنصومات الإعلامية |
| 5% | - مبان |
| 20% | - معدات نقل |
| 15% | - معدات اعلامية |
| 10% | - الأثاث والمعدات الإدارية |
| 10% | - أشغال الترتيب والتهيئة والتركيب |

3-3 سندات المساهمة

تسجل سندات المساهمة بقيمة اقتناءها . ويتخذ مخصص لنقص قيمة سندات المساهمة بالنسبة للسندات التي تتجاوز قيمة اقتناءها حصة الأصول الصافية الراجعة للشركة العقارية التونسية السعودية . وتحدد هذه الأصول الصافية لآخر الجداول المالية المتوفرة .

4.3 المخزونات

تقيم الأراضي والمحلات التجارية والشقق المعدة للبيع بسعر التكلفة .

إلا أنه وبالنسبة لمشروع برج خفشة 3 ، تضم قيمة المخزون نسبة من الهامش بعنوان القسط الذي تمت فيه وعود بيع رسمية وذلك وفقا لطريقة النسبة المئوية لتقدم الأشغال في إطار عقود البناء مثلما ورد بالفقرات 11 وما يليها من المعيار المحاسبي عدد 9 المتعلق بعقود البناء .

تسجل كل المصاريف المتعلقة بالأشغال الجارية في الشراءات .

عند نهاية السنة تحول كل الشراءات إلى حساب المخزونات وتحول تكلفة المحل المباع من حساب المخزونات الجاهزة إلى حساب الشراءات المستهلكة .

5.3 القروض

يتم احتساب أصل القروض التي يقع إسنادها من طرف البنوك ضمن الخصوم الغير الجارية. فيما تدرج الأقساط التي ستحل أجلها في اقل من سنة ضمن الخصوم الجارية. هذا ويقع دمج فوائد القروض المخصصة لتمويل مشاريع معينة، ضمن كلفة المخزونات.

6.3 تغييرات الطرق المحاسبية

من أجل ضمان أكثر دلالة للمعلومات المالية وجعلها أكثر قابلية للفهم، تم تغيير طرق عرض بنود قائمة النتائج. حيث أنّ الشراءات المستهلكة كانت تحتوي على الشراءات، كلفة المحلات المباعة ، الهامش الذي تم تحقيقه والأعباء المحولة.

بداية من سنة 2009 تم إدراج الهامش المحقق ضمن المداخل، الأعباء المحولة ضمن الإيرادات تحت بند " تحويل أعباء ضمن المخزون"، أما فيما يخص الأعباء المالية المعتمدة كجزء من تكلفة المخزون فتم خصمها مباشرة من بند "أعباء مالية صافية".

ونتيجة لما سبق تم استبدال بند "الشراءات المستهلكة" المعروف في قائمة النتائج ضمن أعباء الإستغلال، ببند "كلفة المحلات المباعة".

هذا ولغاية المقارنة، تمت معالجة حساب النتائج في 30 جوان و 31 ديسمبر 2008 .

الايضاحات حول الموازنة

مذكرة 4 : الأصول الثابتة المادية و الغير مادية

بلغت الأصول الثابتة المادية والغير المادية الصافية من الاستهلاكات في 30 جوان 2009 ما قدره 802.290 د ، مقابل 824.355 د في 31 ديسمبر 2008 .

31 ديسمبر

30 جوان

2008

2009

30 055

30 055

1 187 583

1 208 329

- الأصول الثابتة الغير مادية

- الأصول الثابتة المادية

1 217 638

1 238 384

القيمة الخام

| | | |
|---|------------------|--|
| (19 543) | (22 604) | - استهلاكات الأصول الثابتة الغير مادية |
| (373 740) | (413 490) | - استهلاكات الأصول الثابتة المادية |
| (393 283) | (436 094) | قيمة الاستهلاكات |
| 824 355 | 802 290 | القيمة الصافية |
| يقدم الجدول المفصل للأصول الثابتة المادية والغير مادية كما يلي : | | |
| مذكرة 5 : الأصول المالية | | |
| تحلل الأصول المالية كما يلي : | | |
| 31 ديسمبر | 30 جوان | |
| 2008 | 2009 | |
| 8 342 946 | 8 342 946 | - مساهمات |
| 39 039 | 35 466 | - قروض |
| 2 123 | - | - الودائع والضمانات |
| 8 384 108 | 8 378 412 | المجموع الخام |
| (470 534) | (470 534) | - مدخرات لإنخفاض قيمة المساهمات |
| 7 913 574 | 7 907 878 | المجموع الصافي |
| * تحلل المساهمات كما يلي : | | |
| 2 340 | 2 340 | - الشركة المدنية " الأروقة 1" |
| 6 380 | 6 380 | - الشركة المدنية " الأروقة 2" |
| 48 100 | 48 100 | - الشركة المدنية " الأروقة 3" |
| 62 460 | 62 460 | - الشركة المدنية " نابل سنتر " |
| 10 000 | 10 000 | - البنك التونسي للتضامن |
| 5 238 766 | 5 238 766 | - شركة "انترناشيونال سيتي سنتر" |
| 2 974 900 | 2 974 900 | - شركة "سيتس للتصرف" |
| 8 342 946 | 8 342 946 | المجموع |
| * تحلل عمليات التداول المسجلة في بند القروض كالاتي : | | |
| | 39 039 | الرصيد في 31 ديسمبر 2008 |
| | (3 573) | - تسديدات |
| | 35 466 | الرصيد في 30 جوان 2009 |
| * تكونت المدخرات بما قدره 470.534 دينار ، لتغطية نقص قيمة المساهمة في شركة "سيتس للتصرف". | | |

مذكرة 6 : المخزونات

تحلل المخزونات كما يلي :

| <u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u> | <u>30 جوان</u> <u>2009</u> | |
|---------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| 30 185 295 | 37 146 540 | - أشغال قيد الإنجاز |
| 2 247 451 | 2 273 283 | - مخزون المحلات |
| 32 432 746 | 39 419 823 | <u>المجموع</u> |

تتجزأ الأشغال قيد الإنجاز كما يلي :

| | | |
|-------------------|-------------------|---|
| 68 081 | 68 081 | - أشغال قيد الإنجاز " بيتش كليب نابل " |
| 3 226 676 | 6 835 508 | - أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب 4 " |
| 882 207 | 882 207 | - أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب 5 " |
| 34 900 | 34 900 | - أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب (مدرسة) " |
| 5 312 906 | 7 184 132 | - أشغال قيد الإنجاز " المركز العمراني الشمالي B12 " |
| 1 930 040 | 1 930 040 | - أشغال قيد الإنجاز " المركز العمراني الشمالي EHC " |
| 5 561 189 | 6 184 305 | - أشغال قيد الإنجاز " مرسى القنطاوي " |
| 2 846 582 | 3 075 739 | - أشغال قيد الإنجاز " اسراء " |
| 6 658 936 | 7 208 260 | - أشغال قيد الإنجاز " نزهة " |
| 3 663 778 | 3 743 368 | - أشغال قيد الإنجاز " لمياء " |
| 30 185 295 | 37 146 540 | <u>المجموع</u> |

يحلل مخزون المحلات كما يلي :

| | | |
|------------------|------------------|--------------------------------------|
| 87 000 | 87 000 | - مخزون محلات " برج خفشة 1 " |
| 1 238 824 | 1 238 824 | - مخزون محلات " برج خفشة 3 " |
| 79 250 | 79 250 | - مخزون محلات " بنزرت سنتر 1 " |
| 70 812 | 70 812 | - مخزون محلات " ديار سيدي سليمان 2 " |
| 702 409 | 711 555 | - مخزون محلات " دريم سنتر " |
| 69 156 | 85 842 | - مخزون محلات " ديار الرحاب 3 " |
| 2 247 451 | 2 273 283 | <u>المجموع</u> |

* يمكن تقديم العمليات المسجلة ضمن المخزونات عبر الجدول التالي :

مذكرة 7 : الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

بلغ حساب " الحرفاء والحسابات المتصلة بهم " في 30 جوان 2009 ، 311.074 د مقابل 437.008 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالاتي :

31 ديسمبر30 جوان

| <u>2008</u> | <u>2009</u> | |
|---|-------------------------------|--|
| 196 429 | 26 599 | - حرفاء ، مستحقات عادية |
| 240 579 | 284 475 | - حرفاء ، أوراق مستحقة |
| 437 008 | 311 074 | <u>المجموع</u> |
| مذكرة 8 : أصول جارية أخرى | | |
| تنجزاً الأصول الجارية الأخرى كالاتي : | | |
| <u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u> | <u>30 جوان</u> <u>2009</u> | |
| 242 147 | 728 078 | - تسبقات للمزودين |
| 15 055 | 12 522 | - تسبقات للأعوان |
| 243 739 | 474 202 | - الدولة ، فائض الأداء على القيمة المضافة |
| 97 372 | 124 934 | - الدولة ، فائض الأداء على الشركات |
| 1 414 416 | 1 444 815 | - الحساب الجاري مع شركة " انتارناشيونال سياتي سنتر " |
| 79 015 | 42 666 | - مدينون مختلفون |
| 12 366 | 1 465 | - حساب مرتقب |
| 3 696 | 75 724 | - أعباء مسجلة مسبقا |
| 2 107 806 | 2 904 406 | <u>المجموع</u> <u>الخام</u> |
| (19 630) | (19 630) | - مدخرات |
| 2 088 176 | 2 884 776 | <u>المجموع</u> <u>الصافي</u> |
| مذكرة 9 : توظيفات وأصول مالية أخرى | | |
| بلغ حساب " توظيفات و أصول مالية أخرى " في 30 جوان 2009 ما قدره 401.177 د ويمثل قيمة أسهم " رقاعية فيداليتي" ، شركة استثمار ذات رأس مال متغير. | | |
| مذكرة 10 : السيولة وما يعادل السيولة | | |
| تحلل أرصدة السيولة وما يعادل السيولة كما يلي : | | |
| <u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u> | <u>30 جوان</u> <u>2009</u> | |
| 217 389 | 9 959 | - كمبيالات وشيكات للقبض |
| 322 592 | 28 129 | - بنوك |
| 577 | 48 | - الخزينة |
| - | 3 035 | - شركة ماك |
| 117 568 | 117 568 | - وكالات ، تسبقات و اعتمادات |
| 658 126 | 158 739 | <u>المجموع</u> |

تحلل البنوك كما يلي :

| <u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u> | <u>30 جوان</u> <u>2009</u> | |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 14 068 | 3 805 | - الشركة التونسية للبنك |
| 272 212 | - | - بنك الأمان |
| 1 | - | - الشركة التونسية للبنك بقابس |
| 20 646 | - | - بنك تونس العربي الدولي |
| 15 566 | 24 324 | - بنك الإسكان تونس |
| 99 | - | - بنك الإسكان المنستير 1 |
| 322 592 | 28 129 | المجموع |

مذكرة 11 : الأموال الذاتية

تحلل الأموال الذاتية كالآتي :

| <u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u> | <u>30 جوان</u> <u>2009</u> | |
|---------------------------------|-------------------------------|--|
| 13 000 000 | 13 000 000 | (أ) رأس المال الإجتماعي |
| 849 195 | 912 263 | - احتياطات قانونية |
| 6 300 000 | 6 300 000 | - منح إصدار |
| 35 323 | 35 323 | - احتياطات استثنائية |
| 193 326 | - | - احتياطات خاصة |
| 35 690 | 36 095 | - احتياطات الصندوق الاجتماعي |
| 3 270 814 | 3 102 438 | - احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص |
| - | 142 039 | (ب) حصص تكميلية أخرى |
| (422 981) | - | - الأسهم الذاتية |
| 23 261 367 | 23 528 158 | مجموع الأموال الذاتية قبل النتيجة |

نتيجة الفترة

| <u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u> | <u>30 جوان</u> <u>2009</u> | |
|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|
| 1 261 366 | 1 018 163 | (ج) مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص |
| 24 522 733 | 24 546 321 | |

(أ) تتكون تركيبة رأس المال في 30 جوان 2009 كما يلي :

المساهمون

| <u>النسبة</u> | <u>قيمة الأسهم</u> | <u>عدد الأسهم</u> | |
|---------------|--------------------|-------------------|--|
| 22,81% | 2 964 963 | 2 964 963 | - "ستوسيد بنك" |
| 14,69% | 1 909 464 | 1 909 464 | - شركة آل سعيدان للعقارات |
| 4,98% | 646 976 | 646 976 | - حمد بن محمد بن عبد الله بن سعيدان |
| 1,48% | 193 042 | 193 042 | - شركة عبد الله بن محمد بن سعيدان و شركاؤه |
| 7,47% | 970 468 | 970 468 | - شركة عبد العزيز ومحمد العبد الله الجميح |
| 3,50% | 455 250 | 455 250 | - عبد الله عليثة الحربي |
| 2,71% | 352 527 | 352 527 | - مجموعة باروم التجارية |
| 1,62% | 210 692 | 210 692 | - علي بن سليمان الشهري |
| 1,87% | 242 461 | 242 461 | - عبد الله الراشد أبو نبيان |
| 1,44% | 186 604 | 186 604 | - شلهوب بن صالح الشلهوب |
| 1,76% | 229 143 | 229 143 | - عبد العزيز بن علي الشويعر |

- العموم

35,68% 4 638 410 4 638 410

100,000% 13 000 000 13 000 000

المجموع

(ب) يمثل رصيد هذا البند فائض قيمة التفويت في الأسهم الذاتية التي كانت قد اقتنتها الشركة قصد تعديل سعرها ببورصة الأوراق المالية بتونس

(ج) فيما يلي جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية :

جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية
في 30 جوان 2009
(محتسب بالدينار)

| المجموع | توزيع الأرباح | نتيجة السنة | الاسهم الذاتية | حصص تمسكية أخرى | احتياطيات خضعة إلى نظام جبائي خاص | احتياطيات الصندوق الإجتماعي | الإحتياطي الخاص | الإحتياطي الاستثنائي | منح إصدار | الإحتياطي القانوني | رأس المال الإجتماعي |
|-------------|---------------|-------------|----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------------|-----------|--------------------|---------------------|
| 24 755 539 | 990 000 | 971 973 | (358 136) | - | 3 270 814 | 35 017 | 699 952 | 35 323 | 6 300 000 | 800 596 | 13 000 000 |
| (1 430 000) | 1 430 000 | (971 973) | | | | | (506 626) | | | 48 599 | |
| (64 845) | | | (64 845) | | | | | | | | |
| 673 | | | | | | 673 | | | | | |
| 1 261 366 | | 1 261 366 | | | | | | | | | |
| 24 522 733 | 1 430 000 | 1 261 366 | (422 981) | - | 3 270 814 | 35 690 | 193 326 | 35 323 | 6 300 000 | 849 195 | 13 000 000 |
| (1 560 000) | 1 560 000 | (1 261 366) | | | (168 376) | | (193 326) | | | 63 068 | |
| 565 020 | | | 422 981 | 142 039 | | | | | | | |
| 405 | | | | | | 405 | | | | | |
| 1 018 163 | | 1 018 163 | | | | | | | | | |
| 24 546 321 | 1 560 000 | 1 018 163 | - | 142 039 | 3 102 438 | 36 095 | - | 35 323 | 6 300 000 | 912 263 | 13 000 000 |

الرصيد في 31 ديسمبر 2007

التخصيصات المصافى عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 27 جوان 2008

إعادة شراء أسهم الشركة المصافى عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 22 جوان 2007

قوائد على الصندوق الإجتماعي

نتيجة السنة

الرصيد في 31 ديسمبر 2008

التخصيصات المصافى عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 12 جوان 2009

تفويت في الأسهم الذاتية للشركة

قوائد على الصندوق الإجتماعي

نتيجة الفترة

الرصيد في 30 جوان 2009

مذكرة 12 : القروض

جدول القروض
في 30 جوان 2009
(محتسب بالدينار)

| الرصيد في 30 جوان 2009 | | | التسديدات | الرصيد في بداية الفترة | مدة التسديد | نسبة الفائدة | مبلغ القرض | المقرضون | |
|------------------------|-------------|------------|-----------|------------------------|---------------|---------------|-------------|------------|---|
| أقل من سنة | أكثر من سنة | الرصيد | | | | | | | |
| 609 375 | 487 500 | 1 096 875 | (243 750) | 1 340 625 | (2011 - 2007) | كل ثلاثة أشهر | TMM + 2,5% | 1 950 000 | الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي |
| 333 333 | 3 666 667 | 4 000 000 | - | 4 000 000 | (2013 - 2010) | كل ثلاثة أشهر | TMM + 1,5% | 4 000 000 | الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي |
| 419 625 | 1 580 375 | 2 000 000 | - | 2 000 000 | (2012 - 2010) | كل ثلاثة أشهر | TMM + 1,25% | 2 000 000 | بنك الأمان |
| - | 4 550 000 | 4 550 000 | - | 4 550 000 | (2013 - 2010) | شهريا | TMM + 1,25% | 4 550 000 | بنك تونس العربي الدولي |
| - | 2 600 000 | 2 600 000 | - | 2 600 000 | (2012 - 2010) | كل ثلاثة أشهر | TMM + 1,25% | 2 600 000 | بنك الأمان |
| 1 362 333 | 12 884 542 | 14 246 875 | (243 750) | 14 490 625 | | | | 15 100 000 | جملة القروض |

مذكرة 13 : المزودون والحسابات المتصلة بهم

يتحلل المزودون
والحسابات المتصلة
بهم كالاتي :

| <u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u> | <u>30 جوان</u> <u>2009</u> |
|---------------------------------|-------------------------------|
| 75 636 | 98 407 |
| 254 812 | 381 191 |
| 1 717 531 | 1 668 382 |
| 2 047 979 | 2 147 980 |

المجموع

مذكرة 14 : الخصوم الجارية الأخرى

تحلل الخصوم الجارية الأخرى كما يلي :

| <u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u> | <u>30 جوان</u> <u>2009</u> |
|---------------------------------|-------------------------------|
| 900 013 | 4 384 939 |
| 15 | 1 025 |
| 142 940 | 63 928 |
| 36 751 | 24 659 |
| 1 272 845 | 1 277 945 |
| - | 34 000 |
| 185 732 | 193 043 |
| 495 445 | 1 160 414 |
| 51 486 | 50 725 |
| 31 818 | 59 350 |
| 3 117 045 | 7 250 028 |

المجموع

- تسبقات الحرفاء
- الأعوان ، أجور مستحقة
- الدولة ، الضرائب والأداءات
- ضمان إجتماعي وهياكل إجتماعية أخرى
- الحساب الجاري مع سيتس للتصرف
- الحساب الجاري مع القابضة العربية
- للتعمير
- الحساب الجاري للمساهمين
- حصص أرباح للدفع
- مختلف الدائنين
- أعباء أخرى للدفع

مذكرة 15 : المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية

بلغ حساب " المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية " في 30 جوان 2009 ، 5.056.886 د مقابل 784.978 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالاتي :

| <u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u> | <u>30 جوان</u> <u>2009</u> |
|---------------------------------|-------------------------------|
| 609 375 | 1 362 333 |
| - | 1 000 000 |
| 18 | - |
| 733 | 733 |
| 1 592 | - |
| 25 457 | 973 026 |

- آجال أقل من سنة على (أنظر مذكرة)
قروض غير جارية (12)
- قروض قصيرة المدى
- البنك القومي الفلاحي
- بنك الإسكان المنستير 2
- شركة ماك
- ستوسيد بنك

| | | |
|----------------|------------------|-----------------|
| - | 257 750 | بنك تونس العربي |
| - | 1 409 394 | - الدولي |
| 147 803 | 53 650 | - بنك الأمان |
| | | - فوائد مطلوبة |
| 784 978 | 5 056 886 | <u>المجموع</u> |

الإيضاحات حول قائمة النتائجمذكرة 16 : إيرادات الإستغلال الأخرى

تحلل إيرادات الإستغلال الأخرى كما يلي :

| <u>31 ديسمبر</u> | <u>30 جوان</u> | | |
|------------------|----------------|----------------|----------------------|
| <u>2008</u> | <u>2009</u> | | |
| 150 848 | 20 000 | (أ) | - أتعاب التصرف |
| 44 257 | 34 590 | (ب) | - أتعاب تسويقية |
| 20 350 | 5 420 | | - أتعاب انجاز العقود |
| 9 264 | 4 862 | | - إيرادات أخرى |
| 224 719 | 64 872 | <u>المجموع</u> | |

(أ) : تتمثل هذه الأتعاب في الخدمات المسدات لفائدة شركة انترناسيونال سيتي سنتر وفقا للإتفاقية الممضاة في 05 ديسمبر 2003 والمصادق عليها من طرف مجلس ادارة الشركتين . وحدد هذا المبلغ بنسبة 3% من قيمة الأشغال التي قامت بها الشركة المذكورة .

: تتمثل هذه الأتعاب في الخدمات التسويقية المسدات لفائدة شركة انترناسيونال سيتي سنتر وفقا للإتفاقية الممضاة في 05 ديسمبر 2003 (ب) والمصادق عليها من طرف مجلس ادارة الشركتين . وحدد هذا المبلغ بنسبة 2% من قيمة المبيعات السنوية لشركة أنتارناسيونال سيتي سنتر.

مذكرة 17 : أعباء الأعوان

تحلل أعباء الأعوان كالتالي :

| <u>31 ديسمبر</u> | <u>30 جوان</u> | | |
|------------------|----------------|----------------|--------------------------|
| <u>2008</u> | <u>2009</u> | | |
| 310 609 | 193 430 | | - الرواتب ومستحقات |
| 51 508 | 27 178 | | - الرواتب |
| 10 958 | 7 585 | | - أعباء إجتماعية قانونية |
| (74 615) | (45 638) | (أ) | - أعباء إجتماعية أخرى |
| | | | - تحويل الأعباء |
| 298 460 | 182 555 | <u>المجموع</u> | |

(أ) : يمثل هذا المبلغ تحويل 20 % من المصاريف غير المباشرة إلى شركة انترناسيونال سيتي سنتر وذلك وفقا للاتفاقية الممضاة بين الطرفين في 05 ديسمبر 2003 .

مذكرة 18 : أعباء الإستغلال الأخرى

تحلل أعباء الإستغلال الأخرى كما يلي :

| <u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u> | <u>30 جوان</u> <u>2009</u> | |
|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|
| | | <u>الخدمات الخارجية</u> |
| 8 400 | 4 200 | - كراءات وأعباء أخرى |
| 8 452 | 8 145 | - صيانة واصلاحات |
| 5 838 | 2 730 | - أقساط التأمين |
| 1 048 | 163 | - أخرى |
| (4 747) | (3 099) | - تحويل الأعباء (أ) |
| 18 991 | 12 139 | <u>المجموع الجزئي (1)</u> |
| | | <u>الخدمات الخارجية الأخرى</u> |
| 67 475 | 46 071 | - مرتبات الوسطاء وأتعاب |
| 69 510 | 6 598 | - إشهار وتثريات وعلاقات عامة |
| 2 980 | 15 000 | - مهمات |
| 283 245 | 4 620 | - هبات |
| 77 852 | 84 148 | - استقبال (نفقات مجلس الإدارة) |
| 8 383 | 5 233 | - نفقات بريدية وهاتفية |
| 1 007 | 15 944 | - كهرباء وماء |
| 27 325 | 19 391 | - خدمات خارجية أخرى |
| (37 771) | (35 386) | - تحويل الأعباء (أ) |
| 500 006 | 161 619 | <u>المجموع الجزئي (2)</u> |
| | | <u>ضرائب وأداءات</u> |
| 6 034 | 2 670 | - الأداء على التكوين المهني |
| 3 017 | 1 335 | - صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء |
| 42 653 | 21 450 | - معلوم الجماعات المحلية |
| 139 790 | 870 474 | - أداء التسجيل والطابع الجبائي |
| 740 | 740 | - معلوم جولان السيارات |
| 2 331 | - | - ضرائب وأداءات أخرى |
| (5 597) | (1 175) | - تحويل الأعباء (أ) |
| 188 968 | 895 494 | <u>المجموع الجزئي (3)</u> |
| 75 000 | 53 000 | - مكافآت حضور |
| (15 000) | (10 600) | - تحويل الأعباء (أ) |
| 60 000 | 42 400 | <u>المجموع الجزئي (4)</u> |

المجموع
(4)+(3)+(2)+(1)

767 965 **1 111 652**

(أ) : يمثل هذا المبلغ تحويل 20% من المصاريف غير المباشرة إلى شركة انترناسيونال سيتي سنتر وذلك وفقا للاتفاقية الممضاة بين الطرفين في 05 ديسمبر 2003 .

مذكرة 19 : مخصصات الإستهلاكات و المدخرات

تحلل مخصصات الإستهلاكات و المدخرات كما يلي :

31 ديسمبر **30 جوان**
2008 **2009**

76 778 39 750
5 534 3 061

- مدخرات الإستهلاكات للأصول الثابتة المادية
- مدخرات الإستهلاكات للأصول الثابتة الغير المادية

82 312 **42 811**

المجموع

مذكرة 20 : أعباء مالية صافية

تحلل الأعباء المالية الصافية كما يلي :

31 ديسمبر **30 جوان**
2008 **2009**

675 200 405 853
101 251 43 623
8 627 1 979
12 116 49 363
(787 634) (491 949)
(9 560) (8 869)

- فوائد القروض
- فوائد بنكية
- أعباء مالية أخرى
- خطايا
- أعباء مدمجة ضمن المخزون
- تحويل أعباء (أ)

- -

المجموع

(أ) : يمثل هذا المبلغ تحويل 20% من المصاريف غير المباشرة إلى شركة انترناسيونال سيتي سنتر وذلك وفقا للاتفاقية الممضاة بين الطرفين في 05 ديسمبر 2003 .

مذكرة 21 : إيرادات التوظيفات

تحلل إيرادات التوظيفات كما يلي :

31 ديسمبر **30 جوان**
2008 **2009**

700 000 980 000
35 774 -
115 283 37 196
- 787

- إيرادات مساهمات "أنتارناشيونال سيتي سنتر"
- مداخيل الاوراق المالية للتوظيف
- إيرادات مالية
- زائد القيمة الناتج عن تقييم أسهم "رقاعية فيداليتي"

851 057 **1 017 983**

المجموع

رأي مراقب الحسابات حول القوائم المالية الوسيطة

المقفلة بتاريخ 30 جوان 2009

حضرات السادة المساهمين للشركة العقارية التونسية السعودية ،

1. تنفيذاً لمهمة المراقبة القانونية لحسابات الشركة العقارية التونسية السعودية التي أوكلت إلينا من طرف جمعيتكم العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2009 ، قمنا بفحص محدود للقوائم المالية الوسيطة للشركة والمتعلقة بالفترة الممتدة من غرة جانفي إلى 30 جوان 2009 والتي تبرز جملة للموازنة بـ 51.885.757 دينار وربحا صافيا قدره 1.018.163 دينار.
2. لقد قمنا بعملية الفحص المحدود للقوائم المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية والتي تحتوي على الموازنة في 30 جوان 2009 وكذلك على قائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للفترة المحاسبية المنتهية بذات التاريخ والإيضاحات التي تحتوي على ملخص للمبادئ والطرق المحاسبية المعتمدة وكذلك على بيانات تفصيلية.
3. تتحمل الإدارة مسؤولية الإعداد والتقديم النزيه لهذه القوائم المالية الوسيطة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات. إن مسؤوليتنا تتمثل في إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على فحصنا المحدود.
- لقد قمنا بهذا الفحص وفقاً للمعيار الدولي للفحص المحدود، ISRE 2410 « فحص المعلومة المالية الوسيطة من قبل المراجع المستقل للمنشأة ». تتمثل عملية الفحص المحدود للمعلومة المالية الوسيطة، أساساً في القيام باستفسارات مع موظفي الشركة المسؤولين عن المسائل المالية والمحاسبية وكذلك في القيام بإجراءات تحليلية وغيرها. إن عملية الفحص محدودة في مجالها مقارنة بعملية مراجعة مستندة للمعايير الدولية للمراجعة وبالتالي لا يمكن من الحصول على قناعة فيما أن نكون قد أخذنا بعين الاعتبار كل المسائل الجوهرية التي قد يقع اكتشافها من خلال القيام بعملية مراجعة. وعلى هذا الأساس فإننا لم نقم بإبداء رأي تدقيقي.
4. استناداً لعملية الفحص المحدود ، فإنه لم تصل إلى علمنا أشياء قد تسبب في اعتقادنا بأن البيانات المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية ، المقفلة في 30 جوان 2009 ، لا تمثل بصدق من كافة النواحي الجوهرية الوضعية المالية للشركة وكذلك نتيجة عملياتها وتدفقاتها النقدية للفترة المنتهية بذات التاريخ ، وفقاً لمبادئ المحاسبة المقبولة بالبلاد التونسية .

تونس، في 31 جويلية 2009

مراقب الحسابات

فينور

السيد فيصل دربال

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

ETATS FINANCIERS**ARTES****Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis-**

La Société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES-, - publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009, accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Mohamed CHERIF (AMC Ernst & Young) et Mr Abderrazek MAALEJ .

BILAN**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

| | Notes | Solde au | | |
|--|--------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| | | 30 juin 2009 | 30 juin 2008 | 31 décembre 2008 |
| Actifs | | | | |
| Actifs non courants | | | | |
| Actif immobilisé | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 1 617 777 | 1 319 124 | 1 327 220 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | | (621 313) | (564 320) | (594 635) |
| | (B.1) | 996 463 | 754 804 | 732 585 |
| Immobilisations corporelles | | 9 033 169 | 9 005 506 | 9 140 070 |
| Amortissements des immobilisations corporelles | | (4 793 724) | (4 794 793) | (4 853 848) |
| | (B.1) | 4 239 445 | 4 210 714 | 4 286 223 |
| Immobilisations financières | | 6 978 556 | 6 975 191 | 6 975 191 |
| Provision pour dépréciation | | (2 521) | (2 521) | (2 521) |
| | (B.2) | 6 976 035 | 6 972 670 | 6 972 670 |
| Total des actifs immobilisés | | 12 211 943 | 11 938 188 | 11 991 478 |
| Total des actifs non courants | | 12 211 943 | 11 938 188 | 11 991 478 |
| Actifs courants | | | | |
| Stocks | | 18 457 228 | 27 378 371 | 40 703 419 |
| Provision sur stocks | | 0 | 0 | 0 |
| | (B.3) | 18 457 228 | 27 378 371 | 40 703 419 |
| Clients et comptes rattachés | | 8 111 727 | 8 194 617 | 13 141 789 |
| Provision sur comptes clients | | (888 358) | (793 520) | (890 472) |
| | (B.4) | 7 223 369 | 7 401 098 | 12 251 317 |
| Comptes de régularisations et autres actifs courants | (B.5) | 8 159 911 | 10 183 580 | 4 069 678 |
| Placements et autres actifs financiers | (B.6) | 50 400 000 | 58 437 910 | 35 637 863 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | (B.7) | 7 677 272 | 4 216 786 | 6 636 493 |
| Total des actifs courants | | 91 917 779 | 107 617 743 | 99 298 770 |
| Total des actifs | | 104 129 722 | 119 555 932 | 111 290 248 |

ARTES S.A.
BILAN
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | Solde au | | |
|--|---------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| | | 30 juin 2009 | 30 juin 2008 | 31 décembre 2008 |
| Capitaux propres et passifs | | | | |
| Capitaux propres | | | | |
| Capital social | | 25 500 000 | 25 500 000 | 25 500 000 |
| Réserves | | 3 125 067 | 2 409 440 | 2 409 440 |
| Résultats reportés | | 16 942 275 | 13 503 076 | 13 503 076 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 45 567 342 | 41 412 516 | 41 412 516 |
| Résultat de l'exercice | | 11 763 166 | 12 478 621 | 19 454 827 |
| Total des capitaux propres avant affectation | (B.8) | 57 330 508 | 53 891 136 | 60 867 342 |
| Passifs | | | | |
| Passifs non courants | | | | |
| Emprunts | | 40 000 | 40 000 | 40 000 |
| Provisions pour risques et charges | (B.9) | 300 000 | 450 000 | 300 000 |
| Total des passifs non courants | | 340 000 | 490 000 | 340 000 |
| Passifs courants | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (B.10) | 21 208 540 | 61 904 790 | 48 874 349 |
| Autres passifs courants | (B.11) | 25 250 674 | 2 573 287 | 1 208 556 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | | 0 | 696 719 | 0 |
| Total des passifs courants | | 46 459 214 | 65 174 796 | 50 082 905 |
| Total des passifs | | 46 799 214 | 65 664 796 | 50 422 905 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 104 129 722 | 119 555 932 | 111 290 248 |

ARTES S.A.

Etat de résultat

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | Exercice de 6 mois clos le | | Exercice de 12 |
|--|-------|----------------------------|--------------------|--------------------|
| | | 30/06/2009 | 30/06/2008 | mois clos le |
| | | | | 31/12/2008 |
| Revenus | (R.1) | 55 564 220 | 65 609 139 | 133 378 682 |
| Coût des ventes | (R.2) | (47 783 562) | (56 052 756) | (114 213 173) |
| Marge brute | | 7 780 658 | 9 556 383 | 19 165 509 |
| Autres produits d'exploitation | (R.3) | 310 320 | 254 937 | 753 122 |
| Frais de distribution | (R.4) | (997 086) | (985 504) | (2 379 156) |
| Frais d'administration | (R.5) | (742 806) | (951 041) | (1 944 832) |
| Autres charges d'exploitation | (R.6) | (790 781) | (595 050) | (1 413 220) |
| Total | | (2 220 353) | (2 276 658) | (4 984 086) |
| Résultat d'exploitation | | 5 560 305 | 7 279 725 | 14 181 423 |
| Charges financières nettes | (R.7) | 35 324 | 38 121 | 57 649 |
| Produits des placements | (R.8) | 7 431 336 | 6 930 874 | 8 670 237 |
| Autres gains ordinaires | (R.9) | 65 702 | 33 043 | 51 989 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 13 092 666 | 14 281 762 | 22 961 298 |
| Impôt sur les bénéfices | | (1 329 501) | (1 803 141) | (3 506 471) |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 11 763 166 | 12 478 621 | 19 454 827 |
| Eléments extraordinaires | | 0 | 0 | 0 |
| Résultat net de l'exercice | | 11 763 166 | 12 478 621 | 19 454 827 |
| Effets des modifications comptables (Net d'impôt) | | 0 | 0 | 0 |
| Résultat net après modifications comptables | | 11 763 166 | 12 478 621 | 19 454 827 |

ARTES S.A.

Etat des flux de trésorerie
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| Notes | Exercice de 6 mois clos le | | Exercice de 12 mois clos le |
|--|----------------------------|---------------------|--------------------------------|
| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation | | | |
| Résultat net | 11 763 166 | 12 478 621 | 19 454 827 |
| Ajustements pour : | | | |
| *Amortissements et provisions | 157 244 | 154 158 | 416 349 |
| *Reprises sur provisions | (2 114) | 0 | (156 173) |
| *Variation des: | | | |
| - Stocks | (F.1) 22 246 191 | (19 715 982) | (33 041 031) |
| - Créances clients | (F.1) 5 030 062 | 173 278 | (4 773 894) |
| - Autres actifs | (F.1) (4 090 234) | (9 534 311) | (3 420 409) |
| - Fournisseurs et autres dettes | (F.2) (18 923 691) | 20 394 857 | 5 999 686 |
| *Autres ajustements | | | |
| -Plus au moins values de cession | (57 052) | (24 804) | (27 607) |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation | 16 123 572 | 3 925 816 | (15 548 252) |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | | |
| Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (F.3) (374 344) | (94 404) | (314 956) |
| Encaissement sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | (F.4) 57 052 | 30 100 | 41 100 |
| Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières | (F.5) (10 165) | (6 300 000) | (6 300 000) |
| Encaissement sur cession d'immobilisations financières | 6 800 | 0 | 0 |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (320 657) | (6 364 304) | (6 573 856) |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | | |
| Dividendes et autres distributions | 0 | (20 400 000) | (20 400 000) |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement | 0 | (20 400 000) | (20 400 000) |
| Variation de trésorerie | 15 802 915 | (22 838 488) | (42 522 108) |
| Trésorerie au début | 42 274 356 | 84 796 464 | 84 796 464 |
| Trésorerie à la fin | (F.6) 58 077 272 | 61 957 977 | 42 274 356 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société ARTES « Automobile Réseau Tunisien et Services » (ex Renault Tunisie) est une société anonyme au capital de 25 500 000 DT divisé en 25 500 000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune, créée le 24 février 1947.

L'activité de la société consiste en la vente de véhicules neufs de marque RENAULT, de pièces de rechange et de services.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1 DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers de la société ARTES S.A., arrêtés au 30 juin 2009, sont établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459.

II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique. Les autres méthodes d'évaluation se résument comme suit:

Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en dinars tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en dinars tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 30 juin, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

Immobilisations

Les immobilisations acquises par ARTES S.A. sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon la mode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :

| | Taux annuels |
|--|---------------------|
| Constructions | 5 % |
| Matériels de transport | 20% |
| Agencements, aménagements et installations | 10% |
| Matériels et outillages | 10% |
| Mobiliers, matériels de bureau | 10% |
| Mobiliers d'habitation | 10% |
| Matériels informatiques | 15% |
| Logiciels | 33% |

Stocks

Les valeurs d'exploitation d'ARTES S.A. sont composées essentiellement de véhicules neufs. Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix de revient. Ce prix englobe le prix d'achat, les droits de douane, les frais de transport et les frais d'assurance, de transit et de fret.

Provision sur créances clients

A chaque arrêté comptable, ARTES S.A. procède à l'évaluation du risque de non recouvrement pour chacune de ses créances. Cette évaluation est basée principalement sur les retards de règlement et les autres informations disponibles sur la situation financière du client.

Les créances jugées douteuses font l'objet de provisions et sont présentées en net à l'actif du bilan.

Prise en compte des revenus

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsqu'ARTES a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété (transfert de propriété) ou la société ne conserve qu'une part insignifiante des risques inhérents à la propriété dans l'unique but de protéger la recouvrabilité de la somme due.

III. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN, DE L'ETAT DE RESULTAT ET L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**III.1. Notes sur le bilan****B.1. Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations nettes s'élèvent au 30/06/2009 à 5 235 907 DT. Elles sont analysées dans le tableau suivant :

| Catégorie | Valeur brute au 31/12/2008 | Acquisitions | Cessions | Valeur brute au 30/06/2009 | Amortissements cumulés au 31/12/2008 | Dotations 1 ^{er} semestre 2009 | Cession | Amortissements cumulés au 30/06/2009 | Valeur comptable nette au 30/06/2009 |
|--|----------------------------|----------------|----------------|----------------------------|--------------------------------------|---|----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Logiciel | 318 790 | 2 312 | 0 | 321 101 | (316 963) | 1 679 | 0 | (318 642) | 2 459 |
| Fonds Commercial | 750 | 0 | 0 | 750 | 0 | 0 | 0 | 0 | 750 |
| Concession marque | 1 000 000 | 0 | 0 | 1 000 000 | (277 671) | 25 000 | 0 | (302 671) | 697 329 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 7 680 | 288 245 | 0 | 295 925 | 0 | 0 | 0 | 0 | 295 925 |
| Immobilisations incorporelles | 1 327 220 | 290 557 | 0 | 1 617 777 | (594 635) | 26 679 | 0 | (621 313) | 996 463 |
| Terrain | 3 117 511 | 0 | 0 | 3 117 511 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 117 511 |
| Bâtiment | 1 048 962 | 0 | 0 | 1 048 962 | (982 966) | 4 519 | 0 | (987 485) | 61 477 |
| AAI des constructions | 2 102 642 | 30 148 | 0 | 2 132 790 | (1 814 969) | 38 861 | 0 | (1 853 830) | 278 959 |
| Matériel industriel | 870 892 | 0 | 0 | 870 892 | (674 428) | 21 280 | 0 | (695 709) | 175 183 |
| Outillage industriel | 51 800 | 327 | 0 | 52 127 | (39 966) | 1 676 | 0 | (41 641) | 10 486 |
| Matériel de transport | 762 728 | 31 307 | 190 689 | 603 346 | (564 486) | 38 678 | 190 689 | (412 476) | 190 870 |
| A.A.I divers | 4 227 | 0 | 0 | 4 227 | (2 584) | 211 | 0 | (2 795) | 1 432 |
| Equipement de bureau | 395 113 | 4 947 | 0 | 400 060 | (325 366) | 8 283 | 0 | (333 649) | 66 411 |
| Matériel informatique | 487 250 | 13 317 | 0 | 500 567 | (399 235) | 15 910 | 0 | (415 145) | 85 422 |
| Autres Immobilisations Corporelles | 61 616 | 3 741 | 0 | 65 357 | (49 848) | 1 146 | 0 | (50 994) | 14 363 |
| Immobilisations corporelles en cours | 237 329 | 0 | 0 | 237 329 | 0 | 0 | 0 | 0 | 237 329 |
| Immobilisations corporelles | 9 140 070 | 83 787 | 190 689 | 9 033 169 | (4 853 848) | 130 565 | 190 689 | (4 793 724) | 4 239 445 |
| Total des immobilisations | 10 467 289 | 374 344 | 190 689 | 10 650 945 | (5 448 483) | 157 244 | 190 689 | (5 415 038) | 5 235 907 |

B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières brutes totalisent au 30/06/2009 un solde de 6 978 556 DT contre un solde de 6 975 191 DT au 31/12/2008. Elles se détaillent au niveau du tableau suivant :

| Libellé | Solde au 31/12/2008 | Augmentation | Diminution | Solde au 30/06/2009 |
|---------------------------------------|------------------------|---------------|--------------|------------------------|
| Titres de participation : | 6 968 391 | 0 | 0 | 6 968 391 |
| - ARTEGROS | 49 850 | 0 | 0 | 49 850 |
| - BOWDEN | 100 | 0 | 0 | 100 |
| - AUTRONIC | 587 820 | 0 | 0 | 587 820 |
| - Compagnie Internationale de Leasing | 10 621 | 0 | 0 | 10 621 |
| - ADEV | 20 000 | 0 | 0 | 20 000 |
| - ARTIMO | 6 300 000 | 0 | 0 | 6 300 000 |
| Dépôts et cautionnements | 6 800 | 10 165 | 6 800 | 10 165 |
| Total | 6 975 191 | 10 165 | 6 800 | 6 978 556 |

La provision pour dépréciation des immobilisations financières n'a pas varié entre le 31/12/2008 et le 30/06/2009 et s'élève à 2 521 DT

B.3. Stocks

Les stocks affichent au 30/06/2009 un solde brut de 18 457 228 DT contre un solde brut de 40 703 419 DT au 31/12/2008. Les stocks se détaillent au niveau du tableau suivant :

| Libellé | Solde au 30/06/2009 | Solde au 30/06/2008 | Solde au 31/12/2008 |
|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Véhicules neufs | 11 308 714 | 27 300 967 | 40 430 284 |
| Pièces de rechange | 54 454 | 71 697 | 35 600 |
| Encours atelier | 5 209 | 5 707 | 4 232 |
| Véhicules neufs en transit | 7 088 851 | 0 | 233 303 |
| Total | 18 457 228 | 27 378 371 | 40 703 419 |

B.4. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés affichent une valeur nette au 30/06/2009 de 7 223 369 DT contre 12 251 317 DT au 31/12/2008. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant :

| Libellé | Solde au 30/06/2009 | Solde au 30/06/2008 | Solde au 31/12/2008 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Clients VN | 4 661 128 | 4 220 713 | 6 258 600 |
| Clients APV | 2 395 597 | 2 610 534 | 2 512 958 |
| Clients douteux | 869 597 | 822 606 | 810 436 |
| Clients effets à recevoir | 186 118 | 540 822 | 3 561 157 |
| Intérêts courus | (712) | (58) | (1 362) |
| Valeur brute des créances clients | 8 111 727 | 8 194 617 | 13 141 789 |
| Provision pour dépréciation des créances clients | (888 358) | (793 520) | (890 472) |
| Valeur nette des créances clients | 7 223 369 | 7 401 098 | 12 251 317 |

B.5. Comptes de régularisation et autres actifs courants

La valeur brute des comptes de régularisation et autres actifs courants s'élève au 30/06/2009 à 8 159 911 DT contre 4 069 678 DT au 31/12/2008. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant :

| Libellé | Solde au 30/06/2009 | Solde au 30/06/2008 | Solde au 31/12/2008 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Compte de régularisation actif | 6 883 703 | 5 916 350 | 350 596 |
| Etat - impôts et taxes | 1 217 308 | 4 203 885 | 3 649 052 |
| Autres débiteurs divers | 0 | 4 488 | 0 |
| Personnel | 58 901 | 58 857 | 70 030 |
| Total | 8 159 911 | 10 183 580 | 4 069 678 |

Au 30/06/2009, les comptes de régularisation actifs sont constitués essentiellement des dividendes à recevoir de la part d'ARTEGROS et AUTRONIC au titre de l'exercice 2008 et qui s'élèvent respectivement à 6 281 100 DT et 215 490 DT.

B.6. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent au 30/06/2009 un solde de 50 400 000 DT contre un solde de 35 637 863 DT au 31/12/2008.

| Libellé | Solde au 30/06/2009 | Solde au 30/06/2008 | Solde au 31/12/2008 |
|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Placements à court terme | 50 400 000 | 58 437 910 | 35 637 863 |
| Total | 50 400 000 | 58 437 910 | 35 637 863 |

B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2009 à 7 677 272 DT contre 6 636 493 DT au 31/12/2008. Elles se détaillent au niveau du tableau suivant :

| Libellé | Solde au 30/06/2009 | Solde au 30/06/2008 | Solde au 31/12/2008 |
|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| UBCI EURO | 2 848 129 | 60 010 | 2 286 389 |
| U I B AV H.BOURGUIBA | 23 326 | 48 260 | 394 249 |
| B.N.A AV KH.PACHA | 737 132 | 0 | 738 030 |
| ARAB TUNISIAN BANK | 351 376 | 236 044 | 170 764 |
| BANQUE DE SUD | 91 820 | 108 357 | 42 551 |
| UBCI | 3 086 320 | 1 597 598 | 1 545 370 |
| STB.AV KH.PACHA | 74 856 | 497 649 | 244 102 |
| AMEN BANQUE | 45 194 | 141 332 | 281 757 |
| B.T. | 28 104 | 1 320 918 | 633 682 |
| ABC | 17 794 | 17 547 | 17 689 |
| CITI BANK | 0 | 15 452 | 15 577 |
| BIAT | 285 148 | 92 809 | 163 917 |
| CCP | 510 | 24 522 | 24 522 |
| BTL | 71 031 | 48 181 | 66 031 |
| UBCI DOLLARS | 9 533 | 6 632 | 7 476 |
| CAISSE A FOND FIXE | 7 000 | 1 477 | 4 386 |
| Total | 7 677 272 | 4 216 786 | 6 636 493 |

B.8. Capitaux propres

Les capitaux propres ont passé de 60 867 342 DT au 31/12/2008 à 57 330 508 DT au 30/06/2009. Cette variation est détaillée dans le tableau de variation des capitaux propres suivant :

| | Capital social | Réserve légale | Réserves réinvest. exonéré | Réserves spéciales de réev. | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|---|-------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Capitaux propres au 31/12/2007 | 25 500 000 | 50 000 | 515 473 | 59 594 | 0 | 35 687 448 | 61 812 516 |
| Affectation du résultat 2007 (PV AGO du 02 juin 2008) | | | | | | | |
| - Réserve légale | 0 | 1 784 373 | 0 | 0 | 0 | (1 784 373) | 0 |
| - Résultats reportés | 0 | 0 | 0 | 0 | 33 903 076 | (33 903 076) | 0 |
| - Dividendes | 0 | 0 | 0 | 0 | (20 400 000) | 0 | (20 400 000) |
| Résultat de l'exercice 2008 | | | | | | 19 454 827 | 19 454 827 |
| Capitaux propres au 31/12/2008 | 25 500 000 | 1 834 373 | 515 473 | 59 594 | 13 503 076 | 19 454 827 | 60 867 342 |
| Affectation du résultat 2008 (PV AGO du 28 mai 2009) | | | | | | | |
| - Réserve légale | 0 | 715 627 | 0 | 0 | 0 | (715 627) | 0 |
| - Résultats reportés | 0 | 0 | 0 | 0 | 18 739 200 | (18 739 200) | 0 |
| - Dividendes | 0 | 0 | 0 | 0 | (15 300 000) | 0 | (15 300 000) |
| Résultat 1er semestre 2009 | | | | | | 11 763 166 | 11 763 166 |
| Capitaux propres au 30/06/2009 | 25 500 000 | 2 550 000 | 515 473 | 59 594 | 16 942 275 | 11 763 166 | 57 330 508 |

B.9. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges n'ont pas varié entre le 31/12/2008 et le 30/06/2009 et s'élèvent à 300 000 DT. Elles se détaillent au niveau du tableau suivant :

| Libellé | Solde au 30/06/2009 | Solde au 30/06/2008 | Solde au 31/12/2008 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Provisions pour risques et charges | 300 000 | 450 000 | 300 000 |
| Total | 300 000 | 450 000 | 300 000 |

B.10. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 21 208 540 DT au 30/06/2009 contre 48 874 349 DT au 31/12/2008. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant :

| Libellé | Solde au 30/06/2009 | Solde au 30/06/2008 | Solde au 31/12/2008 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs VN | 1 182 200 | 34 104 647 | 7 876 636 |
| Fournisseurs APV | 712 690 | 832 437 | 713 272 |
| Divers fournisseurs | 326 604 | 291 836 | 332 005 |
| Autres fournisseurs | 20 959 | 40 046 | 53 319 |
| Effets à payer | 11 814 632 | 26 583 936 | 39 593 024 |
| Fournisseurs - factures non encore parvenues | 7 151 455 | 51 888 | 306 093 |
| Total | 21 208 540 | 61 904 790 | 48 874 349 |

B.11. Autres passifs courants

Les autres passifs courants totalisent 25 250 674 DT au 30/06/2009 contre 1 208 556 DT au 31/12/2008 et se détaillent au niveau du tableau suivant:

| Libellé | Solde au 30/06/2009 | Solde au 30/06/2008 | Solde au 31/12/2008 |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Etat - impôts et taxes | 2 793 591 | 1 880 167 | 421 481 |
| Créditeurs divers | 15 505 574 | 212 044 | 314 148 |
| Compte de régularisation passif | 361 157 | 262 358 | 230 896 |
| Personnel | 284 625 | 218 717 | 242 030 |
| Avances et acomptes clients | 6 305 727 | 0 | 0 |
| Total | 25 250 674 | 2 573 287 | 1 208 556 |

Les créditeurs divers sont essentiellement composés des dividendes à payer décidés par l'assemblée générale tenue le 28 mai 2009 et ce pour un montant total de 15 300 000 DT.

III.2. Notes sur l'état de résultat**R.1. Revenus**

Les revenus réalisés au cours du premier semestre 2009 s'élèvent à 55 564 220 DT contre 65 609 139 DT réalisés au cours de la même période de 2008. Les revenus se détaillent au niveau du tableau suivant:

| Libellé | Solde au 30/06/2009 | Solde au 30/06/2008 | Solde au 31/12/2008 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Ventes de véhicules neufs | 51 303 102 | 61 218 206 | 125 134 075 |
| Ventes pièces de rechange | 3 004 794 | 3 161 121 | 5 883 023 |
| Ventes travaux atelier | 798 830 | 718 630 | 1 431 375 |
| Ventes garanties | 298 936 | 345 885 | 593 064 |
| Ventes huiles | 120 972 | 117 579 | 240 230 |
| Ventes de matériels extérieurs pour VN | 37 586 | 47 718 | 96 914 |
| Total | 55 564 220 | 65 609 139 | 133 378 682 |

R.2. Coût des ventes

Le coût des ventes au cours du premier semestre 2009 s'élève à 47 783 562 DT contre 56 052 756 DT encourus au cours de la même période de 2008. Il se détaille au niveau du tableau suivant:

| Libellé | Solde au 30/06/2009 | Solde au 30/06/2008 | Solde au 31/12/2008 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Achats de marchandises consommées | 47 407 555 | 55 707 812 | 113 505 187 |
| Charges de personnel | 340 537 | 308 873 | 633 498 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 35 470 | 36 070 | 74 488 |
| Total | 47 783 562 | 56 052 756 | 114 213 173 |

R.3. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation réalisés au cours du premier semestre de 2009 s'élèvent à 310 320 DT contre 254 937 DT réalisés au cours de la même période de 2008. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant:

| Libellé | Solde au 30/06/2009 | Solde au 30/06/2008 | Solde au 31/12/2008 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Autres activités et revenus des immeubles | 199 958 | 178 908 | 415 503 |
| Transfert de charges | 82 525 | 68 595 | 168 370 |
| Courtage VN | 23 846 | 2 693 | 2 693 |
| Ventes déchets | 1 876 | 4 742 | 10 384 |
| Reprise sur provision clients | 2 114 | 0 | 156 173 |
| Total | 310 320 | 254 937 | 753 122 |

R.4. Frais de distribution

Les frais de distribution encourus au cours du premier semestre 2009 s'élèvent à 997 086 DT contre 985 504 DT encourus au cours de la même période de 2008. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant:

| Libellé | Solde au 30/06/2009 | Solde au 30/06/2008 | Solde au 31/12/2008 |
|---------|------------------------|------------------------|------------------------|
|---------|------------------------|------------------------|------------------------|

| | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Charges de personnel | 676 298 | 571 998 | 1 296 291 |
| Autres charges d'exploitation | 318 218 | 411 321 | 1 072 953 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 2 571 | 2 186 | 9 912 |
| Total | 997 086 | 985 504 | 2 379 156 |

R.5. Frais d'administration

Les frais d'administration encourus au cours du premier semestre 2009 s'élèvent à 742 806 DT contre 951 041 DT encourus au cours de la même période de 2008. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant:

| Libellé | Solde au 30/06/2009 | Solde au 30/06/2008 | Solde au 31/12/2008 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Charges de personnel | 518 823 | 504 227 | 1 156 499 |
| Autres charges d'exploitation | 175 368 | 403 879 | 699 919 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 48 614 | 42 934 | 88 414 |
| Total | 742 806 | 951 041 | 1 944 832 |

R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation encourues au cours du premier semestre 2009 s'élèvent à 790 781 DT contre 595 050 DT encourues au cours de la même période de 2008. Le détail de cette rubrique se présente au niveau du tableau suivant:

| Libellé | Solde au 30/06/2009 | Solde au 30/06/2008 | Solde au 31/12/2008 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Autres charges d'exploitation | 542 383 | 318 093 | 758 773 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 157 244 | 154 158 | 416 349 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 91 154 | 122 799 | 238 099 |
| Total | 790 781 | 595 050 | 1 413 220 |

R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes encourues au cours du premier semestre 2009 s'élèvent à (35 324) DT contre (38 121) DT encourues au cours de la même période de 2008. Elles se détaillent au niveau du tableau suivant:

| Libellé | Solde au 30/06/2009 | Solde au 30/06/2008 | Solde au 31/12/2008 |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Charges financières | 41 569 | 8 513 | 20 911 |
| Intérêts sur effets VN | (650) | (1 054) | (1 809) |
| Gain de change | (76 242) | (45 580) | (76 751) |
| Total | (35 324) | (38 121) | (57 649) |

R.8. Produits des placements

Les produits des placements réalisés au cours du premier semestre 2009 s'élèvent à 7 431 336 DT contre 6 930 874 DT réalisés au cours de la même période de 2008. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant:

| Libellé | Solde au 30/06/2009 | Solde au 30/06/2008 | Solde au 31/12/2008 |
|---------|------------------------|------------------------|------------------------|
|---------|------------------------|------------------------|------------------------|

| | | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Dividendes reçus d'ARTEGROS | 6 281 100 | 4 985 000 | 4 985 000 |
| Dividendes reçus d'AUTRONIC | 215 490 | 293 850 | 293 910 |
| Dividendes reçus d'ADEV | 0 | 0 | 200 000 |
| Produits sur placements à court terme | 933 736 | 1 652 024 | 3 189 441 |
| Autres | 1 011 | 0 | 1 886 |
| Total | 7 431 336 | 6 930 874 | 8 670 237 |

R.9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires réalisés au cours du premier semestre 2009 s'élèvent à 65 702 DT contre 33 043 DT réalisés au cours de la même période de 2008. Ils se détaillent au niveau du tableau suivant:

| Libellé | Solde au 30/06/2009 | Solde au 30/06/2008 | Solde au 31/12/2008 |
|------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Plus value sur cession | 57 852 | 25 025 | 35 025 |
| Produits sur inscription 4CV | 7 800 | 7 875 | 16 560 |
| Autres gains | 50 | 143 | 404 |
| Total | 65 702 | 33 043 | 51 989 |

III.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

F.1. Variation des actifs

| Libellé | Solde au 30/06/2009 | Solde au 31/12/2008 | Variation |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
| Stock | 18 457 228 | 40 703 419 | 22 246 191 |
| Créances clients | 8 111 727 | 13 141 789 | 5 030 062 |
| Autres actifs | 8 159 911 | 4 069 678 | (4 090 234) |
| Variation des actifs | 34 728 866 | 57 914 886 | 23 186 020 |

F.2. Variation des passifs

| Libellé | Solde au 30/06/2009 | Solde au 31/12/2008 | Variation |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 21 208 540 | 48 874 349 | (27 665 809) |
| Autres dettes | 9 950 674 | 1 208 556 | 8 742 118 |
| Variation des passifs | 31 159 214 | 50 082 905 | (18 923 691) |

F.3. Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

| Libellé | 1er semestre 2009 |
|------------------------------------|-------------------|
| AAI des constructions | (30 148) |
| Outillage industriel | (327) |
| Matériel de transport | (31 307) |
| Equipement de bureau | (4 947) |
| Matériel informatique | (13 317) |
| Autres immobilisations corporelles | (3 741) |
| Autres logiciels | (2 312) |
| Logiciel en cours (INCADEA) | (288 245) |

| | |
|--------------|------------------|
| Total | (374 344) |
|--------------|------------------|

F.4. Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

| Libellé | 1er semestre 2009 |
|-----------------------|-------------------|
| Matériel de transport | 57 052 |
| Total | 57 052 |

F.5. Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières

| Libellé | 1 ^{er} semestre 2009 |
|---|-------------------------------|
| Dépôt et cautionnement (garantie assurance) | (10 165) |
| Total | 10 165 |

F.6. Trésorerie nette

| Libellé | Trésorerie au 30/06/2009 |
|--------------------------|-----------------------------|
| PLACEMENTS A COURT TERME | 50 400 000 |
| UBCI EURO | 2 848 129 |
| U I B AV H.BOURGUIBA | 23 326 |
| B.N.A AV KH.PACHA | 737131,596 |
| ARAB TUNISIAN BANK | 351 376 |
| BANQUE DE SUD | 91 820 |
| UBCI | 3 086 320 |
| STB.AV KH.PACHA | 74 856 |
| AMEN BANQUE | 45 194 |
| B.T. | 28 104 |
| ABC | 17 794 |
| CITI BANK | 0 |
| BIAT | 285 148 |
| CCP | 510 |
| BTL | 71 031 |
| UBCI DOLLARS | 9 533 |
| CAISSE A FOND FIXE | 7 000 |
| Trésorerie nette | 58 077 272 |

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

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société « ARTES S.A. » couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et

de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 Août 2009

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Mohamed CHERIF**

Abderrazek MAALEJ

2009 AS 1747

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances -STAR-

Siège social : Square Avenue de Paris –1025- Tunis

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances STAR publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009, accompagnés du rapport des Commissaires aux Comptes, Cabinet Raouf MENJOUR ET Cabinet Union Audit Tunisie (Abdellatif ABBES).

BILAN AU 30/06/2009

| ACTIF | NOTES | MONTANT BRUT | AMORTISSEMENT | MONTANT NET | MONTANT NET | MONTANT NET |
|--|-------|------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | juin-2009 | ET PROVISIONS | juin-2009 | juin-2008 | décembre-2008 |
| <u>ACTIFS INCORPORELS</u> | | | | | | |
| | n°4-1 | | | | | |
| Logiciels | | 322 180 778 | 297 226 246 | 24 954 532 | 25 409 877 | 14 630 220 |
| Droit au Bail | | 41 000 000 | | 41 000 000 | 41 000 000 | 41 000 000 |
| <u>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</u> | | | | | | |
| Matériels et Mobiliers, Agencements & Installations | n°4-2 | 9 180 938 498 | 7 705 112 175 | 1 475 826 323 | 1 552 780 577 | 1 360 488 468 |
| <u>PLACEMENTS</u> | | | | | | |
| Terrains et Constructions | n°4-3 | 19 663 046 230 | 2 668 338 182 | 16 994 708 048 | 17 695 174 349 | 17 204 527 528 |
| Placements dans les entreprises avec lien de dépendance | n°4-4 | 59 478 273 478 | 3 282 144 556 | 56 196 128 922 | 51 021 405 404 | 53 117 706 933 |
| Autres placements Financiers | n°4-5 | | | | | |
| Actions et autres titres à revenu variable | | 25 826 996 386 | 1 522 609 043 | 24 304 387 343 | 10 982 958 171 | 20 615 633 710 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | | 42 699 501 500 | 740 501 500 | 41 959 000 000 | 33 319 000 000 | 28 359 000 000 |
| Prêts au personnel | | 2 654 091 279 | 86 550 055 | 2 567 541 224 | 2 550 665 146 | 2 608 151 115 |
| Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | | 409 117 923 974 | | 409 117 923 974 | 263 040 603 469 | 401 111 504 084 |
| Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | | 4 345 503 834 | | 4 345 503 834 | 4 009 267 728 | 4 325 602 066 |
| | | 563 785 336 681 | 8 300 143 336 | 555 485 193 345 | 382 619 074 267 | 527 342 125 436 |
| <u>PART DES REASSURANCEURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</u> | | | | | | |
| Prov.pour primes non acquises | | 5 063 874 309 | | 5 063 874 309 | 4 594 924 630 | 6 463 148 224 |
| Prov.pour Sinistres à Payer | | 63 730 533 481 | | 63 730 533 481 | 34 220 835 541 | 40 203 401 722 |
| Prov.pour Part.des Ass.aux Bénéficiaires | | 355 156 578 | | 355 156 578 | 426 594 846 | 355 156 578 |
| | | 69 149 564 368 | | 69 149 564 368 | 39 242 355 017 | 47 021 706 524 |
| <u>CREANCES</u> | | | | | | |
| Créances nées d'opérations d'assurance directe | n°4-6 | | | | | |
| Primes acquises et non émises | | 10 620 303 033 | | 10 620 303 033 | 11 092 113 096 | 11 777 196 267 |
| Autres créances nées d'opérations d'assurance directe | A | 85 670 969 474 | 45 619 387 391 | 40 051 582 083 | 37 209 001 802 | 34 689 244 470 |
| Créances nées d'opérations de réassurance | B | 36 482 938 766 | 6 506 788 992 | 29 976 149 774 | 7 190 443 458 | 5 790 610 238 |
| Autres créances | C | 4 291 356 014 | 392 746 384 | 3 898 609 630 | 7 140 674 154 | 4 432 399 028 |
| | | 137 065 567 287 | 52 518 922 767 | 84 546 644 520 | 62 632 232 510 | 56 689 450 003 |
| <u>AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS</u> | | | | | | |
| Avoirs en Banque,CCP et caisse | | 8 505 445 326 | | 8 505 445 326 | 9 402 173 723 | 12 875 588 794 |
| Frais d'acquisition reportés | | 1 622 091 911 | | 1 622 091 911 | 1 768 511 271 | 1 740 057 781 |
| Comptes de régularisation Actif | n°4-7 | 19 579 640 607 | | 19 579 640 607 | 10 935 772 953 | 15 464 651 011 |
| Ecart de conversion | | 421 766 296 | | 421 766 296 | 435 115 352 | 421 766 296 |
| | | 30 128 944 140 | | 30 128 944 140 | 22 541 573 299 | 30 502 063 882 |
| TOTAL GENERAL: | | 809 673 531 752 | 68 821 404 524 | 740 852 127 228 | 508 654 425 547 | 662 971 464 533 |

BILAN AU 30/06/2009

(en millimes)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIF | NOTES | MONTANT juin-2009 | MONTANT juin-2008 | MONTANT décembre-2008 |
|---|--------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital Social | | 23 076 930 000 | 15 000 000 000 | 23 076 930 000 |
| dont incorp. Réserves à titre de 3.500.000,000 | | | | |
| Reserves et primes liés au capital | | 136 133 661 276 | 10 943 677 230 | 134 866 747 230 |
| Autres capitaux propres | | 121 929 697 | 121 929 697 | 121 929 697 |
| Résultat reporté | | 5 010 791 366 | 5 005 389 969 | 5 005 389 969 |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 164 343 312 339 | 31 070 996 896 | 163 070 996 896 |
| Résultat de l'exercice | | 15 419 283 016 | 12 376 503 138 | 32 560 586 678 |
| Total capitaux propres avant affectation | | 179 762 595 355 | 43 447 500 034 | 195 631 583 574 |
| PASSIF | | | | |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGE | n°4-8 | 2 430 605 600 | 709 704 275 | 2 430 605 600 |
| PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES | n°4-9 | | | |
| Prov.pour primes non acquises | | 41 299 160 887 | 41 969 754 997 | 40 365 680 093 |
| Prov.Mathématiques Vie | | 5 329 241 147 | 5 280 492 674 | 6 519 079 531 |
| Prov.pour Sinistres à Payer Vie | | 3 360 271 784 | 3 078 937 318 | 3 504 719 700 |
| Prov.pour Sinistres à Payer non Vie | n°4-10 | 362 737 855 724 | 323 153 783 848 | 320 435 032 083 |
| Prov.Mathématiques des Rentes | | 16 881 339 725 | 17 879 745 467 | 17 661 764 580 |
| Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices Vie | | 250 106 810 | 170 413 195 | 249 961 165 |
| Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices non Vie | | 3 029 483 469 | 2 004 247 354 | 2 961 336 556 |
| Prov pour Egalisation | | 5 171 747 | 5 171 747 | 5 171 747 |
| Prov pour Egalisation décés | | 110 000 000 | 105 000 000 | 105 000 000 |
| Prov pour risques en cours | | 2 393 100 796 | 3 209 936 384 | 616 676 987 |
| | | 435 395 732 089 | 396 857 482 984 | 392 424 422 442 |
| DETTES POUR DEPOT EN ESPECES RECUS DES CESSIONNAIRES | | 43 989 604 928 | 14 752 457 384 | 13 591 094 513 |
| AUTRES DETTES | n°4-11 | | | |
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe | A | 11 155 193 382 | 11 988 007 492 | 14 375 763 225 |
| Dettes nées d'opérations de réassurance | B | 13 123 799 187 | 15 043 317 366 | 14 886 690 058 |
| Autres dettes | C | 45 639 831 094 | 12 653 335 075 | 19 031 177 994 |
| | | 69 918 823 663 | 39 684 659 933 | 48 293 631 277 |
| AUTRES PASSIFS | | | | |
| Banque,CCP et caisse | | 7 720 512 530 | 11 055 945 045 | 7 253 326 836 |
| Comptes de régularisation Passif | n°4-12 | 1 202 509 803 | 1 729 403 215 | 2 915 057 031 |
| Ecart de conversion | | 431 743 260 | 417 272 677 | 431 743 260 |
| | | 9 354 765 593 | 13 202 620 937 | 10 600 127 127 |
| TOTAL GENERAL: | | 740 852 127 228 | 508 654 425 547 | 662 971 464 533 |

ETAT DE RESULTAT AU 30/06/2009

(en millimes)

| LIBELLES | N | 30 JUIN 2009 | 30 JUIN 2008 | DECEMBRE 2008 |
|---|-----|------------------------|------------------------|------------------------|
| Resultat technique non vie | | 13 347 855 173 | 12 627 995 933 | 39 505 114 528 |
| Resultat technique vie | | 2 177 589 859 | 1 406 703 426 | 794 257 821 |
| Produits de placements | 5.1 | 22 165 620 588 | 17 961 581 468 | 33 228 093 133 |
| Revenus des placements | | 17 520 364 917 | 12 064 226 227 | 24 547 738 622 |
| Reprises de corrections de valeur sur placements | | 4 131 406 306 | 2 985 751 834 | 3 038 294 106 |
| Profits provenant de la réalisation des placements | | 513 849 365 | 2 911 603 406 | 5 642 060 406 |
| Charges de placements | 5.1 | -2 012 146 378 | -5 110 016 467 | -7 395 710 547 |
| Charges de gestion des placements | | -256 961 846 | -252 135 563 | -753 163 143 |
| Correction de valeur sur placements | | -1 366 502 499 | -4 045 404 597 | -4 022 804 672 |
| Pertes provenant de la réalisation des placements | | -388 682 033 | -812 476 306 | -2 619 742 731 |
| Produits de placements alloués , transférés à l'état technique non vie | | -14 547 360 579 | -11 899 461 437 | -18 106 144 436 |
| Autres produits non techniques | | 80 532 003 | 1 483 433 915 | 1 498 137 212 |
| Autres charges non techniques | | | | -1 741 716 683 |
| Resultat provenant des activités ordinaires | | 21 212 090 666 | 16 470 236 838 | 47 782 031 028 |
| Impôt sur le resultat | | -5 792 807 650 | -4 093 733 700 | -15 221 444 350 |
| Resultat provenant des activités ordinaires | | 15 419 283 016 | 12 376 503 138 | 32 560 586 678 |
| Resultat net de l'exercice | | 15 419 283 016 | 12 376 503 138 | 32 560 586 678 |

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE AU 30/06/2009

(en millimes)

| LIBELLES | | OPERATIONS BRUTES | CESSION/RETROCES | OPERATIONS NETTE | OPERATIONS NETTE | OPERATIONS NETTES |
|---|------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| | | JUIN 2009 | JUIN 2009 | JUIN 2009 | JUIN 2008 | DECEMBRE 2008 |
| Primes | | 2 592 355 616 | -15 000 000 | 2 577 355 616 | 2 421 792 510 | 4 920 016 107 |
| Primes émises | | 2 592 355 616 | -15 000 000 | 2 577 355 616 | 2 421 792 510 | 4 920 016 107 |
| Produits de placements | 5.1 | 335 396 766 | | 335 396 766 | 365 307 511 | 626 126 015 |
| Revenus des placements | | 265 107 566 | | 265 107 566 | 245 365 502 | 462 559 728 |
| Reprises de corrections de valeur sur plac | | 62 513 943 | | 62 513 943 | 60 725 030 | 57 251 404 |
| Profits provenant de la réalisation des plac | | 7 775 257 | | 7 775 257 | 59 216 979 | 106 314 882 |
| Autres Produits techniques | | 909 736 | | 909 736 | 395 690 | 430 017 |
| Charges de sinistres | | -831 690 316 | | -831 690 316 | -743 758 213 | -1 882 263 339 |
| Montants payés | | -976 138 232 | | -976 138 232 | -889 681 013 | -1 602 403 757 |
| Var. de la provision pour sinistres | | 144 447 916 | | 144 447 916 | 145 922 800 | -279 859 582 |
| Variation des autres provisions techniques | | 1 189 838 384 | | 1 189 838 384 | 410 886 571 | -827 700 286 |
| Provision mathématique vie | | 1 189 838 384 | | 1 189 838 384 | 410 886 571 | -827 700 286 |
| Participations aux bénéfices et ris | | -145 645 | | -145 645 | -67 322 492 | -146 870 462 |
| Frais d'exploitation | | -967 015 137 | | -967 015 137 | -803 734 028 | -1 601 489 567 |
| Frais d'acquisition | | -474 031 368 | | -474 031 368 | -407 387 031 | -833 198 203 |
| Variation du montant des frais d'acquisition reportés | | | | | | |
| Frais d'administration | | -492 983 769 | | -492 983 769 | -396 346 997 | -768 291 364 |
| Commissions reçues des réassureurs | | | | | | |
| Autres charges techniques | | -96 612 965 | | -96 612 965 | -72 935 224 | -154 631 276 |
| Charges de placements | 5.1 | -30 446 579 | | -30 446 579 | -103 928 898 | -139 359 388 |
| Charges de gestion des placements | | -3 888 189 | | -3 888 189 | -5 128 000 | -14 192 057 |
| Correction de valeur sur placements | | -20 677 089 | | -20 677 089 | -82 276 535 | -75 802 805 |
| Pertes provenant de la réalisation des placements | | -5 881 301 | | -5 881 301 | -16 524 363 | -49 364 526 |
| RESULTAT TECHNIQUE VIE | | 2 192 589 859 | -15 000 000 | 2 177 589 859 | 1 406 703 426 | 794 257 821 |

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE AU 30/06/2009

(en millimes)

| LIBELLES | OPERATIONS BRUTES | CESSION/RETROCES | OPERATIONS NETTES | OPERATIONS NETTES | OPERATIONS NETTES |
|--|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| | JUIN 2009 | JUIN 2009 | JUIN 2009 | JUIN 2008 | DECEMBRE 2008 |
| Primes acquises | 118 370 350 438 | -20 168 333 113 | 98 202 017 325 | 88 415 063 805 | 165 981 556 519 |
| Primes émises et acceptés | 119 303 831 232 | -18 769 059 198 | 100 534 772 034 | 93 389 379 851 | 167 483 574 068 |
| Var. de la provision primes non acquises | -933 480 794 | -1 399 273 915 | -2 332 754 709 | -4 974 316 046 | -1 502 017 549 |
| Produits de placements alloués , l'état de resultat | 14 547 360 579 | | 14 547 360 579 | 11 899 461 437 | 18 106 144 436 |
| Autres Produits techniques | 1 194 915 819 | | 1 194 915 819 | 1 395 398 151 | 3 719 288 006 |
| Charges de sinistres | -141 601 159 008 | 59 522 491 899 | -82 078 667 109 | -80 779 355 227 | -130 823 034 207 |
| Montants payés | -99 298 335 367 | 35 995 360 140 | -63 302 975 227 | -67 724 013 458 | -126 469 010 384 |
| Vari. de la provision pour sinist | -42 302 823 641 | 23 527 131 759 | -18 775 691 882 | -13 055 341 769 | -4 354 023 823 |
| Variation des autres provisio | -995 998 954 | | -995 998 954 | 3 203 478 331 | 6 014 718 616 |
| Participations aux bénéfices | -1 096 069 733 | 267 797 187 | -828 272 546 | 500 118 027 | -659 842 506 |
| Frais d'exploitation | -14 137 653 922 | 2 866 597 447 | -11 271 056 475 | -7 780 811 198 | -14 051 003 622 |
| Frais d'acquisition | -4 595 275 548 | | -4 595 275 548 | -4 193 035 529 | -8 035 650 865 |
| Var. du montant des frais d'acq | -117 965 870 | | -117 965 870 | -152 208 654 | -180 662 144 |
| Frais d'administration | -9 424 412 504 | | -9 424 412 504 | -6 918 555 837 | -11 629 582 094 |
| Commissions reçues des réassureurs | | 2 866 597 447 | 2 866 597 447 | 3 482 988 822 | 5 794 891 481 |
| Autres charges techniques | -5 417 443 466 | | -5 417 443 466 | -4 225 357 393 | -8 782 712 714 |
| Variation de la provision pou égalisation | -5 000 000 | | -5 000 000 | | |
| RESULTAT TECHNIQUE NON V | -29 140 698 247 | 42 488 553 420 | 13 347 855 173 | 12 627 995 933 | 39 505 114 528 |

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| <u>Engagements Reçus</u> | | | |
| Cautions reçues | 1 921 074 505 | 2 698 328 807 | 1 921 074 505 |
| Cautions Agents Généraux | 391 500 000 | 410 500 000 | 391 500 000 |
| TOTAL | 2 312 574 505 | 3 108 828 807 | 2 312 574 505 |
| <u>Engagements donnés</u> | | | |
| Cautions données | 264 524 541 | 249 125 000 | 477 844 999 |
| Titres et actifs acquis avec engagement de revente | 322 800 000 | 322 800 000 | 322 800 000 |
| TOTAL | 587 324 541 | 571 925 000 | 800 644 999 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

| | AU 30/06/2009 | AU 30/06/2008 | AU 31/12/2008 |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Encaissements des primes reçus des assurés | 116 398 963 242 | 104 609 066 930 | 201 625 976 014 |
| Sommes versés pour paiement des sinistres | -98 555 215 368 | -68 108 931 228 | -127 758 958 487 |
| Encaissements des primes reçues (acceptation) | 8 057 729 | 24 077 845 | 24 077 845 |
| Sommes versés pour paiement des sinistres (acceptation) | -63 269 287 | -97 651 149 | -97 651 149 |
| Commissions versés sur les acceptations | -162 007 | | |
| Décaissements des primes pour les cessions | -14 543 168 769 | -9 788 293 335 | -20 783 023 026 |
| Encaissements des sinistres pour les cessions | 36 891 717 717 | 1 883 063 632 | 5 001 684 508 |
| Commissions reçus sur les cessions | 1 694 504 409 | 1 311 181 086 | 2 996 120 758 |
| Commissions versés aux intermédiaires | -6 873 702 521 | -6 368 291 631 | -12 578 273 989 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | -6 386 162 063 | -5 048 221 819 | -11 272 183 814 |
| Variation des dépôts auprès des cédantes | | 13 861 607 | 13 861 607 |
| Variation des espèces reçus des cessionnaires | 804 994 709 | -582 492 878 | -1 240 369 287 |
| Decaissements liés à l'acquisition de placements financiers | -45 020 859 208 | -32 040 282 383 | -195 647 133 541 |
| Encaissements liés à la cession de placements financiers | 18 067 387 426 | 6 313 410 240 | 25 580 196 739 |
| Taxes et impôts versés au Trésor | -16 902 593 188 | -14 953 915 963 | -25 980 247 234 |
| Produits financiers reçus | 13 075 097 942 | 13 953 379 616 | 22 808 376 934 |
| Impôts sur les bénéfices payés | -8 853 311 225 | | |
| autres mouvements | 3 868 633 578 | 4 587 142 932 | 10 507 885 987 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | -6 389 086 884 | -4 292 896 498 | -126 799 660 135 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -380 221 069 | -83 086 217 | -168 655 469 |
| Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | | 32 234 000 |
| Décaissement provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation | | | |
| Encaissement provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation | | | |
| Décaissement provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation | -120 000 000 | -416 226 300 | -2 580 094 131 |
| Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation | 2 051 978 791 | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | 1 551 757 722 | -499 312 517 | -2 716 515 600 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | | | 132 000 000 000 |
| Dividendes et autres distributions | | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | | 132 000 000 000 |
| VARIATION DE TRESORERIE | -4 837 329 162 | -4 792 209 015 | 2 483 824 265 |
| TRESORERIE AU DEBUT DE LA PERIODE | 5 622 261 958 | 3 138 437 693 | 3 138 437 693 |
| TRESORERIE A LA CLOTURE DE LA PERIODE | 784 932 796 | -1 653 771 322 | 5 622 261 958 |
| | -4 837 329 162 | -4 792 209 015 | 2 483 824 265 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2009

I-PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances –STAR- est une société anonyme faisant appel public à l'épargne au capital de 23.076.930D composé de 2.307.693 actions de 10D chacune.

La société a pour objet la réalisation et la gestion de contrats et de conventions d'assurances et de réassurances de toutes les branches.

La société distribue ses produits et services à travers son siège - square Avenue de Paris Tunis- et ses 151 agences, 16 courtiers, 11 succursales réparties sur tout le territoire Tunisien.

2-FAITS MARQUANTS

- Le chiffre d'affaire a atteint 123.850 mD contre 111.980 mD à fin Juin 2008 soit une évolution de 11 %.
- Une progression remarquable des règlements de sinistres atteignant 96 ,666 M D contre 69,564 M D à fin juin 2008 suite au règlement d'un sinistre important en matière d'assurance Incendie fortement réassuré.
- Une évolution importante des produits financiers de 56 %
- Les frais de gestion sont de l'ordre de 23 ,345 MD contre 18 ,666 MD à fin juin 2008.

3- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3-1 Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes :

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2009 au 30 Juin 2009, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévues par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 et notamment par les normes comptables sectorielles NC 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 ; 31 relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ ou de réassurance (arrêté du ministre des finances du 26 juin 2000).

3-2 Actifs Incorporels:

Ce poste comprend notamment:

- Les logiciels acquis par la STAR et qui font l'objet d'un amortissement linéaire sur 3 ans.
- Le droit au bail.

3-3 Actifs Corporels d'exploitation : Sont inscrits à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition.

Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur la base des taux suivants :

| | |
|--------------------------------------|-----|
| Matériels de Transport | 20% |
| Matériels informatiques | 15% |
| Mobiliers et Matériels de bureau | 10% |
| Agence. Aménagement et Installations | 10% |

3-4 Placements :

a- Placements immobiliers :

Les terrains et les constructions figurent pour leur valeur réévaluée en 2001 , les constructions font l'objet d'un amortissement linéaire sur la durée de vie restante .

Les parts de sociétés à objet foncier non cotées sont évaluées à leur coût d'acquisition.

A la date de l'arrêté des états financiers, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur mathématique. Les moins-values par rapport à la valeur comptable font l'objet d'une provision pour dépréciation

b- Placements financiers et placements dans les entreprises avec lien de participation :

b-1 Actions et autres titres a revenus variables :

Cette catégorie de placement comprend les titres dont le revenu dépend du résultat ou de l'un des éléments du résultat de l'émetteur. Sont considérées comme titres à revenus variables les actions à dividende prioritaire sans droit de vote, les certificats d'investissements ainsi que les parts des organismes de placements collectifs.

Les actions et autres titres à revenus variables sont enregistrés à leurs coûts d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables, à l'exception des titres réévalués.

La valeur d'inventaire retenue pour chacune des catégories est la suivante :

- Actions cotées : Cours moyen boursier du 30/06/2009
- Actions non cotées : Valeur mathématique au 31/12/N-1

Les moins values font l'objet d'une dotation aux provisions inscrites en charges de l'exercice, les plus values ne sont pas constatées.

b-2 Obligations et autres titres à revenu fixe :

Les obligations et titres à revenus fixes sont comptabilisés à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

Lorsqu'un risque de recouvrement du principal et/ou des intérêts est constaté, une provision est constituée à due concurrence.

3-5 Provisions Techniques:

Cette rubrique enregistre les provisions prévues par les normes comptables d'assurance et l'arrêté du Ministre des Finances du 27/02/2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation et l'arrêté du Ministre des Finances du 28/03/2005 .

Les provisions techniques portées au passif concernent les engagements de la société envers ses assurés, réassurance comprise. Les provisions techniques à la charge des réassureurs sont portées à l'actif du bilan.

a- Provisions pour primes non acquises :

L'évaluation des provisions pour primes non acquises au 30/06/2009 est déterminée sur la base du chiffres d'affaires prévisionnels avec l'hypothèse que le pourcentage du chiffre d'affaires qui chevauche est le même que l'exercice 2008. Sauf pour la branche aviation, l'évaluation est calculée au prorata temporis.

b- Provisions mathématique vie :

La provision mathématique d'assurance vie correspond à la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

c- Provisions pour sinistres à payer :

Les provisions pour sinistres à payer Auto, Incendie, A.R.D.S, Aviation et transport sont déterminées selon la méthode de l'inventaire permanent qui engendre une mise à jour permanente par les jeux des aggravations et des améliorations.

Les provisions pour sinistres à payer des branches groupe, vie et accidents de travail sont évaluées dossier par dossier à la date d'arrêté comptable.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR) conformément à l'article 21 de l'arrêté du Ministre des finances du 27/02/2001.

Pour le calcul des IBNR de la branche automobile dégâts corporels, un coût moyen du dossier basé sur les statistiques des quatre derniers exercices majoré de 5% au titre de l'inflation a été retenu.

La provision pour sinistres à payer pour les différentes branches d'assurances est majorée des chargements pour frais de gestion.

La provision pour sinistre à payer à la charge des réassureurs est calculée par application des traités de réassurance.

La provision pour sinistre à payer relative aux acceptations est estimée par référence aux comptes envoyés par les cédantes.

d- Provisions mathématiques des rentes :

Les provisions mathématiques des rentes correspondent à la valeur actuelle des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes. Son montant est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

e- Provisions pour participation aux bénéfices :

La provisions pour participation aux bénéfices enregistre l'engagement de la société qui résulte des clauses contractuelles de participations aux bénéfices et ce, pour chacune des catégories d'assurances.

f- Provisions pour risques en cours :

Cette provision est destinée, pour chacun des contrats à prime payable d'avance, à couvrir la charge des sinistres et des frais afférents aux contrats susceptibles de se produire postérieurement à la date d'inventaire dans la mesure où ce coût n'est pas couvert par la provision pour primes non acquises.

3-6 Créances : Cette rubrique comporte les créances nées d'opérations d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance et les autres créances :

* Les créances nées d'opération d'assurance directe enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, primes à annuler, les primes acquises et non émises ainsi que les créances indemnisés subrogées à l'entreprise d'assurance (IDA, FTUSA,).

* *Les créances nées d'opération de réassurance* enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes.

* *Les autres créances* enregistrent les créances qui ne sont pas liées directement à l'activité d'assurance et /ou de réassurance .tel est le cas des créances sur le personnel, l'Etat, les organismes sociaux et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

La provision pour dépréciation des créances, constatée et présentée à l'actif en diminution des postes concernés, couvre :

- le risque de non recouvrement, calculé sur la base de la balance par âge des créances et des taux de risque de non recouvrement estimé en fonction l'antériorité des créances
- l'écart positif entre le solde comptable et le solde extracomptable.

Au 30/06/2009, une dotation forfaitaire est allouée aux créances nées d'opérations d'assurance directe.

3-7 Les revenus :

Les revenus de la STAR sont constitués par les produits provenant des activités techniques et financières.

Les primes souscrites par les assurées sont constatées à leur émission et font l'objet d'une régularisation en fin du semestre pour la partie non courue.

3-8 Les charges par destination :

Les charges de fonctionnement sont considérées comme des charges techniques qui contribuent à la formation du résultat technique.

Ces charges comptabilisées initialement dans les comptes de la classe 9 sont réparties suivant les destinations suivantes:

- Frais de règlement de sinistres
- Frais d'acquisition
- Frais d'administration
- Frais de gestion des placements
- Autres charges techniques.

Les méthodes utilisées pour réaliser l'affectation des frais généraux par nature aux diverses destinations sont les suivantes:

- Imputation directe sans application de clés pour les charges directement affectables
- Imputation indirecte des autres frais à partir de clés de répartition qui reposent sur la notion de poste de travail.

Ces clés sont essentiellement : l'effectif - la masse salariale.

3-9 Affectation des produits nets des placements :

Les produits nets de placements incluent les charges et produits des placements, les frais généraux affectés aux placements, les profits et pertes de change, les dotations aux amortissements des immeubles de placement, les provisions pour dépréciation des titres et leurs reprises, les plus ou moins values de cession des titres.

Ils sont répartis entre les états techniques non-vie et vie et l'état de résultat au prorata des provisions techniques et des capitaux propres.

L'affectation de ces produits nets non-vie à chaque catégorie est effectuée au prorata des provisions techniques moyennes ((Provisions Techniques à l'ouverture + Provisions Techniques à la clôture)/2).

3-10 L'état de flux de trésorerie :

1) Encaissements des primes reçues des assurés : Les encaissements des primes reçus des assurés sont présentés nets de ristournes et du quote-part des co-assureurs .

2)Décaissements ou encaissements liés aux opérations d'acquisition ou de cessions de placements financiers : ces rubriques enregistrent les flux de trésorerie compensés des opérations de souscription et de cession des bons de trésor, des bons de trésor assimilables et des placements en devises.

4-NOTES SUR LE BILAN (EN DINARS)

4-1 Actifs incorporels

La dotation aux amortissements des logiciels au 30/06/2009 s'élève à 9.297D.

| Désignation | Au 30/06/2009 | Au 30/06/2008 | Au 31/12/2008 |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Droit au bail | 41 000 | 41 000 | 41 000 |
| Logiciels | 322 181 | 298 172 | 302 559 |
| TOTAL | 363 181 | 339 172 | 343 559 |

4-2 Actifs corporels d'Exploitation

| Désignation | Valeurs brutes | | | Amortissements | | | VCN AU 30/06/2009 |
|------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|----------------------|
| | au 01/01/2009 | Acquisition | au 30/06/2009 | au 01/01/2009 | Dotation | au 30/06/2009 | |
| Materiels de transport | 270 475 | 251 663 | 522 138 | 199 101 | 18 808 | 217 909 | 304 229 |
| MMB | 1 714 188 | 12 271 | 1 726 459 | 1 468 242 | 29 089 | 1 497 331 | 229 128 |
| AAI | 4 150 289 | 27 727 | 4 178 016 | 3 485 575 | 118 361 | 3 603 936 | 574 080 |
| Materiels Informatique | 2 697 456 | 56 869 | 2 754 325 | 2 319 002 | 66 934 | 2 385 936 | 368 389 |
| TOTAL | 8 832 408 | 348 530 | 9 180 938 | 7 471 920 | 233 192 | 7 705 112 | 1 475 826 |

4-3 Placements Immobiliers

| Désignation | Valeur Brute au 30/06/2009 | Valeur Brute au 30/06/2008 | Valeur Brute au 31/12/2008 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Terrains | 3 982 187 | 3 982 187 | 3 982 187 |
| Constructions | 15 562 559 | 15 551 803 | 15 562 559 |
| Constructions en cours | | 299 150 | |
| Parts dans les sociétés à objet foncier | 118 300 | 118 300 | 118 300 |
| TOTAL | 19 663 046 | 19 951 440 | 19 663 046 |

4-4 Placements dans les entreprises avec lien de participation

| Désignation | Valeur Brute au 30/06/2009 | Valeur Brute au 30/06/2008 | Valeur Brute au 31/12/2008 |
|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Actions Cotées | 45 319 076 | 42 181 584 | 44 345 452 |
| Actions Non Cotées | 14 159 197 | 14 039 197 | 14 039 197 |
| TOTAL | 59 478 273 | 56 220 781 | 58 384 649 |

4-5 Placements Financiers**A/ Actions :**

| Désignation | Valeur brute au 30/06/2009 | Valeur brute au 30/06/2008 | Valeur brute au 31/12/2008 |
|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Actions Cotées | 23 463 260 | 11 352 955 | 20 697 177 |
| Actions Non Cotées | 2 363 736 | 2 259 909 | 2 334 809 |
| TOTAL | 25 826 996 | 13 612 864 | 23 031 986 |

B/ Obligations et autres titres à revenus fixes :

| Désignation | Valeur brute au 30/06/2009 | Valeur brute au 30/06/2008 | Valeur brute au 31/12/2008 |
|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Emprunts obligataires | 42 459 502 | 33 319 502 | 28 859 502 |
| Emprunts privés | | 500 000 | 0 |
| Emprunts indivis | 240 000 | 240 000 | 240 000 |
| TOTAL | 42 699 502 | 34 059 502 | 29 099 502 |

C/ Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers

| Désignation | Valeur Brute au 30/06/2009 | Valeur Brute au 30/06/2008 | Valeur Brute au 31/12/2008 |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| dépôt auprès de la TGT | 3 858 524 | 4 119 201 | 3 308 860 |
| Placements en devises | 32 725 943 | 29 533 380 | 32 414 434 |
| Placements bons de trésor | 277 380 957 | 156 748 522 | 260 135 710 |
| Placements BTA | 95 152 500 | 72 639 500 | 105 252 500 |
| TOTAL | 409 117 924 | 263 040 603 | 401 111 504 |

D/ Prêts

| Désignation | Valeur Brute au 30/06/2009 | Valeur Brute au 30/06/2008 | Valeur Brute au 31/12/2008 |
|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Prêts au personnel | 2 638 110 | 2 619 654 | 2 677 655 |
| Prêts sur police vie | 15 981 | 17 561 | 17 046 |
| TOTAL | 2 654 091 | 2 637 215 | 2 694 701 |

E/ Créances pour espèces déposées auprès des entreprises

Cette rubrique englobe les dépôts prélevés à l'encontre de la STAR par les compagnies cédantes sur les affaires acceptées.

| Désignation | Valeur brute au 30/06/2009 | Valeur brute au 30/06/2008 | Valeur brute au 31/12/2008 |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Dépôts en garantie des PPNA | 1 033 213 | 942 316 | 1 013 832 |
| Dépôts en garantie des PSAP | 3 312 291 | 3 066 952 | 3 311 770 |
| TOTAL | 4 345 504 | 4 009 268 | 4 325 602 |

4-6 Créances**A/ Créances nées d'opérations d'assurance directe**

| Désignation | Montant brut au 30/06/2009 | Montant brut au 30/06/2008 | Montant brut au 31/12/2008 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Primes à annuler | -2 094 607 | -2 773 473 | -2 317 693 |
| créances sur les assurés | 80 161 487 | 75 964 463 | 72 404 140 |
| créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances | 7 604 089 | 6 399 656 | 6 184 968 |
| TOTAL | 85 670 969 | 79 590 646 | 76 271 415 |

B/ Créances nées d'opérations de réassurance

| Désignation | Montant brut au 30/06/2009 | Montant brut au 30/06/2008 | Montant brut au 31/12/2008 |
|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Rétrocessionnaires | 911 544 | 916 643 | 911 544 |
| Cédants | 6 224 424 | 6 091 403 | 6 132 379 |
| Cessionnaires | (*) 29 346 971 | 5 744 997 | 5 253 476 |
| TOTAL | 36 482 939 | 12 753 043 | 12 297 399 |

(*) Dont 18.032.233 D relatif à un sinistre important encaissé en juillet 2009.

C/Autres créances

| Désignation | Montant brut au 30/06/2009 | Montant brut au 30/06/2008 | Montant brut au 31/12/2008 |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Personnel | 906 025 | 681 875 | 545 070 |
| Etat,orga.sécurité sociale | 222 288 | 4 062 920 | 180 833 |
| autres débiteurs divers | 3 163 043 | 2 860 515 | 4 099 242 |
| TOTAL | 4 291 356 | 7 605 310 | 4 825 145 |

4-7 Comptes de régularisation actif

| Désignation | au 30/06/2009 | au 30/06/2008 | au 31/12/2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Charges payées ou comptabilisées d'avance | | | 382 688 |
| Commissions à recevoir | 662 628 | 704 136 | 680 243 |
| Intérêts à recevoir des placements | 16 315 784 | 7 921 328 | 11 572 744 |
| Intérêts à recevoir c/c bancaires | | 70 335 | 109 398 |
| Loyers à recevoir | 2 884 | 5 927 | 22 414 |
| Autres produits | 1 375 910 | 1 543 334 | 1 351 248 |
| Autres (charges à répartir, amort/differe...) | 1 222 435 | 690 712 | 1 345 916 |
| TOTAL | 19 579 641 | 10 935 772 | 15 464 651 |

4-8 Provision pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2009 à 2.430.606 dinars dont 1.700.000 dinars provisions pour indemnités de départ en retraite et le reste représente des provisions pour litiges.

4-9 Provisions techniques brutes

| Désignation | juin 2009 | juin 2008 | décembre 2008 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Prov.pour primes non acquises | 41 299 161 | 41 969 755 | 40 365 680 |
| Prov.Mathématiques Vie | 5 329 241 | 5 280 493 | 6 519 079 |
| Prov.pour Sinistres à Payer Vie | 3 360 272 | 3 078 937 | 3 504 720 |
| Prov.pour Sinistres à Payer non Vie | 362 737 855 | 323 153 784 | 320 435 032 |
| Prov.Mathématiques des Rentes | 16 881 340 | 17 879 745 | 17 661 764 |
| Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices Vie | 250 107 | 170 413 | 249 961 |
| Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices non Vie | 3 029 483 | 2 004 247 | 2 961 337 |
| Prov pour Egalisation | 5 172 | 5 172 | 5 172 |
| Prov pour Egalisation décés | 110 000 | 105 000 | 105 000 |
| Prov pour risques en cours | 2 393 101 | 3 209 936 | 616 677 |
| TOTAL | 435 395 732 | 396 857 482 | 392 424 422 |

4-10 Provisions pour sinistres à payer non vie- recours à encaisser

| | |
|--|-------------|
| provision pour sinistres à payer | 367 815 154 |
| montant des recours à encaisser | 5 077 299 |
| provision pour sinistres à payer net recours | 362 737 855 |

4-11 Dettes**A/ Dettes nées d'opérations d'assurance directe**

| Désignation | juin 2009 | juin 2008 | décembre 2008 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Siège,agents généraux et succursales | 2 170 665 | 2 162 340 | 2 421 554 |
| Autres Créditeurs | 8 984 528 | 9 825 667 | 11 954 209 |
| TOTAL | 11 155 193 | 11 988 007 | 14 375 763 |

B/ Dettes nées d'opérations de réassurance

| Désignation | juin 2009 | juin 2008 | décembre 2008 |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Récessionnaires | 778 866 | 763 729 | 771 408 |
| Cédants | 7 553 413 | 7 310 899 | 7 582 582 |
| Cessionnaires | 4 791 520 | 6 968 689 | 6 532 700 |
| TOTAL | 13 123 799 | 15 043 317 | 14 886 690 |

C/ Autres dettes

| désignation | juin 2009 | juin 2008 | décembre 2008 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Personnel | 1 670 384 | 1 788 197 | 962 288 |
| Etat , Organisme de sécurité sociale | 2 847 474 | 1 645 556 | 8 709 511 |
| Autres Crédeurs divers | (*) 40 677 646 | 9 219 582 | 9 359 379 |
| TOTAL | 45 639 831 | 12 653 335 | 19 031 178 |

(*) Dont 31.288.271 D des dividendes de l'exercice 2008 réglés en juillet 2009 .

4-12 Comptes de régularisation Passif

| Désignation | juin 2009 | juin 2008 | décembre 2008 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Charges à payer | 524 231 | 1 033 967 | 2 210 162 |
| Produits perçus ou comptabilisés d'avance | 0 | 0 | 445 |
| Intérêts perçus ou comptabilisés d'avance | 18 703 | 19 975 | 19 059 |
| Intérêts de retard des traites | 127 699 | 132 978 | 128 901 |
| Evaluations techniques de réassurances | 220 000 | 180 000 | 220 000 |
| autres | 311 876 | 362 483 | 336 490 |
| TOTAL | 1 202 509 | 1 729 403 | 2 915 057 |

5-NOTES SUR LES ETATS DE RESULTATS (EN DINARS)

5-1 Produits et charges des Placements

| Désignation | juin 2009 | juin 2008 | décembre 2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Produits de placements | | | |
| Revenus des titres | 4 288 638 | 3 302 708 | 4 277 224 |
| Revenus des placements sur le marché monétaire | 11 344 861 | 7 123 248 | 16 711 765 |
| Revenus des emprunts | 1 271 117 | 886 648 | 1 933 010 |
| Revenus des placements en devises | 492 315 | 619 372 | 1 216 688 |
| Revenus des immeubles | 165 547 | 117 205 | 271 104 |
| autres produits | 222 994 | 260 410 | 600 506 |
| Profits sur réalisation | 521 625 | 2 970 821 | 5 748 376 |
| reprise des provisions et amortissements | 4 193 920 | 3 046 477 | 3 095 546 |
| TOTAL | 22 501 017 | 18 326 889 | 33 854 219 |
| Charges de placements | | | |
| Frais de gestion et frais financiers | 260 850 | 257 263 | 767 356 |
| pertes de réalisation | 394 563 | 829 000 | 2 669 107 |
| dotation aux provisions et amortissements | 1 387 180 | 4 127 682 | 4 098 607 |
| TOTAL | 2 042 593 | 5 213 945 | 7 535 070 |
| Revenus nets | 20 458 424 | 13 112 944 | 26 319 149 |

5-2 Frais généraux par nature

| Désignation | juin 2009 | juin 2008 | décembre 2008 |
|------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| charges de personnel | | | |
| salaires et compléments de salaire | 4 750 646 | 4 075 040 | 8 830 893 |
| charges sociales | 1 895 333 | 1 539 143 | 3 482 746 |
| autres charges | 309 987 | 233 499 | 419 184 |
| Total charges de personnel | 6 955 966 | 5 847 682 | 12 732 823 |
| Autres frais généraux | 4 763 398 | 3 831 210 | 7 291 332 |
| Total frais par nature | 11 719 364 | 9 678 892 | 20 024 155 |

5-3 Charges de commissions

| Désignation | juin 2009 | juin 2008 | décembre 2008 |
|--|-----------|-----------|---------------|
| commissions des agents d' assurances, courtiers et bancassurances | 7 207 462 | 6 589 448 | 12 214 456 |

6-ANNEXES (EN DINARS)**RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE (NON VIE) AU 30/06/2009 (ANNEXE N°1)**

RESULTAT TECHNIQUE PAR C A T E G O R I E S D'ASSURANCES AU 30/06/2009

(en dinars)

| CATEGORIES | GRUPE | A.TRAVAIL | INCENDIE | GRELE M.B | TRANSPORT | VOL | AVIATION | A.R.D.S | AUTOS | ACCEPT° | Total |
|--|--------------------|----------------|--------------------|----------------|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|--------------------|-----------------|---------------------|
| PRIMES ACQUIS | 26 543 261 | | 8 237 662 | 94 183 | 5 093 005 | 671 766 | 5 288 209 | 13 316 740 | 58 661 008 | 464 517 | 118 370 351 |
| Primes émises | 26 543 261 | | 8 461 818 | 96 313 | 5 160 148 | 675 017 | 2 665 810 | 13 888 228 | 61 329 340 | 483 897 | 119 303 832 |
| Variation des Primes non acquises | | | -224 156 | -2 130 | -67 143 | -3 251 | 2 622 399 | -571 488 | -2 668 332 | -19 380 | -933 481 |
| CHARGES DE PR | -24 305 034 | -53 435 | -54 195 101 | -39 950 | -5 649 168 | 315 113 | -226 932 | -4 406 658 | -53 780 347 | -260 647 | -142 602 159 |
| Prestations et Frais | -26 830 867 | -911 605 | -31 227 959 | -50 647 | -717 321 | -125 778 | -46 781 | -5 791 470 | -33 335 782 | -260 125 | -99 298 335 |
| Variation des P S | 2 525 833 | 858 170 | -22 967 142 | 10 697 | -4 931 847 | 440 891 | -180 151 | 1 384 812 | -20 444 565 | -522 | -43 303 824 |
| de de souscription | 2 238 227 | -53 435 | -45 957 439 | 54 233 | -556 163 | 986 879 | 5 061 277 | 8 910 082 | 4 880 661 | 203 870 | -24 231 808 |
| Frais d'acquisition | -781 045 | -11 677 | -404 360 | -14 347 | -178 796 | -30 884 | -31 365 | -635 328 | -2 619 659 | -5 778 | -4 713 239 |
| Autres charges de g | -2 211 929 | -62 405 | -1 884 925 | -36 823 | -583 858 | -75 507 | -138 534 | -1 675 615 | -6 784 043 | -193 303 | -13 646 942 |
| Charges d'acquisi | -2 992 974 | -74 082 | -2 289 285 | -51 170 | -762 654 | -106 391 | -169 899 | -2 310 943 | -9 403 702 | -199 081 | -18 360 181 |
| Produits nets de pla | 704 077 | 718 224 | 844 714 | 2 914 | 874 045 | 91 758 | 198 083 | 974 299 | 9 981 549 | 157 698 | 14 547 361 |
| Participation aux ré | -37 316 | | -266 644 | | -770 053 | | | -21 924 | | -133 | -1 096 070 |
| Solde Financier | 666 761 | 718 224 | 578 070 | 2 914 | 103 992 | 91 758 | 198 083 | 952 375 | 9 981 549 | 157 565 | 13 451 291 |
| Part réassureurs /rétrocessionnaires dans les primes acquises | -35 000 | | -5 601 456 | -52 656 | -2 676 138 | -465 038 | -5 454 182 | -5 591 359 | -266 993 | -25 511 | -20 168 333 |
| les prestations payés | | 79 901 | 31 236 276 | 18 378 | 437 210 | 240 418 | 8 271 | 5 667 892 | | 10 480 | 37 698 826 |
| les charges de provi. pour prestations | | | 19 905 812 | -248 | 4 394 714 | -321 869 | 393 260 | -2 548 002 | | | 21 823 667 |
| la participation aux résultats | | | -40 000 | | 278 963 | | 28 834 | | | | 267 797 |
| Commissions reçues des réassureurs /rétrocession | | | 1 071 085 | 11 700 | 592 004 | 170 380 | 26 478 | 987 146 | | 7 803 | 2 866 596 |
| Solde de réassura | -35 000 | 79 901 | 46 571 717 | -22 826 | 3 026 753 | -376 109 | -4 997 339 | -1 484 323 | -266 993 | -7 228 | 42 488 553 |
| Résultat technique | -122 986 | 670 608 | -1 096 937 | -16 849 | 1 811 928 | 596 137 | 92 122 | 6 067 191 | 5 191 515 | 155 126 | 13 347 855 |
| Informations complémentaires | | | | | | | | | | | |
| Provisions pour Primes non Acquises clôture | | | 1 393 725 | 18 855 | 824 289 | 69 375 | 1 783 364 | 3 784 592 | 32 391 747 | 1 033 213 | 41 299 160 |
| Provisions pour Primes non Acquises Réouverture | | | 1 169 569 | 16 725 | 757 146 | 66 124 | 4 405 764 | 3 213 105 | 29 723 415 | 1 013 832 | 40 365 680 |
| Provisions pour Sir | 16 882 617 | 2 650 595 | 30 682 367 | 54 947 | 25 118 680 | 2 261 969 | 2 500 665 | 22 652 427 | 256 574 063 | 3 359 525 | 362 737 855 |
| Provisions pour Sir | 19 413 450 | 2 728 341 | 10 105 423 | 60 092 | 20 186 833 | 2 702 860 | 2 320 514 | 24 037 240 | 235 521 276 | 3 359 003 | 320 435 032 |
| Autres Provisions t | 110 000 | 16 881 340 | 2 390 198 | 2 903 | | | | | | | 19 384 441 |
| Autres Provisions t | 105 000 | 17 661 764 | | 8 454 | | | | | 608 223 | | 18 383 441 |

ETAT DES MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS D'ACTIF (ANNEXE 2)

MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS D'ACTIFS

| DESIGNATION | VALEURS BRUTES | | | AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS | | | | | | | | VCN AU 30/06/2009 | | |
|--|-----------------|---------------------|-----------------|------------------------------|--------------|-----------|---------------|-----------|-------------|-----------|---------------|----------------------|-----------|-------------|
| | AU 1/01/2009 | ACQUISITION 2009 | CESSION 2009 | AU 30/06/2009 | AU 1/01/2009 | | AUGMENTATIONS | | DIMINUTIONS | | AU 30/06/2009 | | | |
| | | | | | AMORT | PROVISION | AMORT | PROVISION | AMORT | PROVISION | AMORT | | PROVISION | |
| ACTIFS INCORPORELS | 343 559 | 19 622 | | 363 181 | 287 929 | | | 9 297 | | | | 297 226 | | 65 955 |
| LOGICIELS | 302 559 | 19 622 | | 322 181 | 287 929 | | | 9 297 | | | | 297 226 | | 24 955 |
| DROIT AU BAIL | 41 000 | | | 41 000 | | | | | | | | | | 41 000 |
| ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION | 8 832 408 | 348 530 | | 9 180 938 | 7 471 920 | | | 233 192 | | | | 7 705 112 | | 1 475 826 |
| MATERIEL DE TRANSPORT | 270 475 | 251 663 | | 522 138 | 199 101 | | | 18 808 | | | | 217 909 | | 304 229 |
| MIMB | 1 714 188 | 12 271 | | 1 726 459 | 1 468 242 | | | 29 089 | | | | 1 497 331 | | 229 128 |
| MATERIEL INFORMATIQUE | 2 697 456 | 56 869 | | 2 754 325 | 2 319 002 | | | 66 934 | | | | 2 385 936 | | 368 389 |
| A.A.L | 4 150 289 | 27 727 | | 4 178 016 | 3 485 575 | | | 118 361 | | | | 3 603 936 | | 574 080 |
| PLACEMENTS | 538 310 989 | 373 088 842 | 347 614 495 | 563 785 336 | 2 458 383 | 8 510 345 | | 209 819 | 1 315 379 | 0 | 4 193 919 | 2 668 202 | 5 631 805 | 555 485 193 |
| TERRAINS ET IMMEUBLES BATIS | 19 544 746 | | | 19 544 746 | 2 458 383 | | | 209 819 | | | | 2 668 202 | | 16 876 544 |
| D'EXPLOITATION ET HORS EXPLOITATION | | | | | | | | | | | | | | |
| PARTICIPATIONS AUX STES A OBJET | 118 300 | | | 118 300 | | 136 | | | | | | | 136 | 118 164 |
| PLACEMENTS DANS LES ENTREPRISES | | | | | | | | | | | | | | |
| AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION | 58 384 649 | 3 190 355 | 2 096 731 | 59 478 273 | | 5 266 942 | | | 279 979 | | 2 264 777 | | 3 282 144 | 56 196 129 |
| AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>ACTIONS</i> | 23 031 985 | 3 062 894 | 267 883 | 25 826 996 | | 2 416 351 | | 1 035 400 | | 1 929 142 | | 1 522 609 | | 24 304 387 |
| <i>OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES</i> | 29 099 502 | 20 000 000 | 6 400 000 | 42 699 502 | | 740 502 | | | | | | 740 502 | | 41 959 000 |
| <i>PRET AU PERSONNEL</i> | 2 694 701 | 196 509 | 237 119 | 2 654 091 | | 86 550 | | | | | | 86 550 | | 2 567 541 |
| <i>DEPOT AUPRES DES ETABL. BAN ET FINANCIERS</i> | 401 111 504 | 346 261 423 | 338 255 003 | 409 117 924 | | | | | | | | | | 409 117 924 |
| CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES | 4 325 602 | 377 661 | 357 759 | 4 345 504 | | | | | | | | | | 4 345 504 |

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

Messieurs,

1- Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances 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 par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances arrêtés au 30 juin 2009 qui font apparaître un total net du bilan de 740.852.127 dinars et un résultat bénéficiaire de 15.419.283 dinars.

2- Ces états financiers relèvent de la responsabilité des organes de Direction et d'Administration de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états sur la base de notre examen limité.

3- Nous avons effectué notre examen limité en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. 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 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 proprement dit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

4- Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009 ont été préparés et présentés conformément aux normes comptables et notamment les normes sectorielles n° 26 à 31 relatives aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

5- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2009, ainsi que du résultat de ses opérations pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 28 août 2009

Les commissaires aux comptes

*Cabinet UAT
Abdelatif ABBES*

Cabinet Raouf MENJOUR

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
-SOTUVER-**

Siège social : Z.I. Djebel Ouest 1111- Bir Mchagua Zaghouan.

La Société Tunisienne de Verreries -SOTUVER- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009, accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr MENJOUR Raouf.

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2009

(En Dinars Tunisiens)

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2009

(En Dinars Tunisiens)

| ACTIF | NOTES | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--|--------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | - | <u>21 797 885</u> | <u>24 439 049</u> | <u>23 092 808</u> |
| <i>Actifs Immobilisés</i> | | | | |
| Immobilisations Incorporelles | (1) | 107 991 | 107 661 | 107 991 |
| <i>Moins : Amortissements</i> | | -106 631 | -105 717 | -106 171 |
| | | 1 360 | 1 944 | 1 820 |
| Immobilisations Corporelles | (1) | 46 338 936 | 46 378 204 | 46 207 128 |
| <i>Moins : Amortissements</i> | | -25 088 920 | -22 455 495 | -23 653 436 |
| | | 21 250 016 | 23 922 709 | 22 553 692 |
| Immobilisations Financières | (1) | 674 493 | 604 818 | 627 718 |
| <i>Moins : Provisions</i> | | -127 983 | -90 422 | -90 422 |
| | | 546 509 | 514 396 | 537 296 |
| <u>Total des Actifs Immobilisés</u> | - | <u>21 797 885</u> | <u>24 439 049</u> | <u>23 092 808</u> |
| Autres Actifs non courants | (2) | 0 | 0 | 0 |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | - | <u>15 186 457</u> | <u>18 946 277</u> | <u>20 276 866</u> |
| Stocks | (3) | 6 690 564 | 5 757 283 | 7 106 977 |
| <i>Moins : Provisions</i> | | -513 099 | -21 820 | -382 251 |
| | | 6 177 465 | 5 735 463 | 6 724 726 |
| Clients et comptes rattachés | (4) | 7 896 409 | 6 344 166 | 5 933 998 |
| <i>Moins : Provisions</i> | | -2 094 209 | -2 242 028 | -2 097 478 |
| | | 5 802 200 | 4 102 138 | 3 836 520 |
| Autres actifs courants | (5) | 1 449 603 | 4 419 481 | 4 789 037 |
| <i>Moins : Provisions</i> | | -120 503 | -90 289 | -120 503 |
| | | 1 329 100 | 4 329 192 | 4 668 534 |
| Placements et autres actifs financiers | (6) | 300 000 | 3 500 000 | 3 483 673 |
| Liquidités | (7) | 1 577 692 | 1 279 484 | 1 563 413 |
| Total des Actifs | | 36 984 343 | 43 385 325 | 43 369 673 |

| CAPITRAUX PROPRES ET PASSIFS | NOTES | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---|--------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | - | <u>21 945 325</u> | <u>22 426 344</u> | <u>23 566 364</u> |
| Capital Social | (8) | 12 632 500 | 12 632 500 | 12 632 500 |
| Réserves | (9) | 2 209 977 | 2 098 251 | 2 112 720 |
| Résultats Reportés | | 557 093 | -487 720 | -487 720 |
| Autres capitaux Propres | (10) | 3 202 208 | 7 311 210 | 6 904 992 |
| <u>Capitaux Propres avant Résultat</u> | - | <u>18 601 778</u> | <u>21 554 241</u> | <u>21 162 493</u> |
| <u>Résultat de l'exercice</u> | | <u>3 343 547</u> | <u>872 103</u> | <u>2 403 871</u> |
| <u>PASSIFS</u> | - | <u>15 039 018</u> | <u>20 958 981</u> | <u>19 803 311</u> |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | (11) | <u>4 681 098</u> | <u>6 037 817</u> | <u>4 921 462</u> |
| - | - | | | |
| Emprunts | | 4 453 927 | 6 019 938 | 4 694 292 |
| Provisions | | 227 170 | 17 879 | 227 170 |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | - | <u>10 357 920</u> | <u>14 921 165</u> | <u>14 881 849</u> |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (12) | 2 554 268 | 1 959 470 | 2 860 424 |
| Autres passifs courants | (13) | 1 402 254 | 1 802 066 | 1 558 017 |
| Concours Bancaires et autres passifs financiers | (14) | 6 401 399 | 11 159 628 | 10 463 408 |
| Total des Capitaux propres & Passifs | | 36 984 343 | 43 385 325 | 43 369 673 |

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30 JUIN 2009

(En Dinars Tunisiens)

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <u>Produits d'Exploitation</u> | | | |
| Revenus | 14 711 088 | 12 233 470 | 23 396 836 |
| Autres Produits d'exploitation | 576 517 | 664 668 | 1 319 456 |
| Total des Produits d'Exploitation | 15 287 605 | 12 898 138 | 24 716 292 |
| <u>Charges d'Exploitation</u> | | | |
| Variation des Stocks des P. F. | 415 546 | 1 859 941 | 1 520 042 |
| Achats d'approvisionnement consommés | 6 803 982 | 5 546 584 | 11 173 056 |
| Charge de Personnel | 1 488 942 | 1 415 943 | 3 015 918 |
| Dotation aux Amortissements et aux provisions | 1 606 181 | 1 435 996 | 3 493 851 |
| Autres Charges d'Exploitation | 1 068 749 | 1 028 531 | 1 797 944 |
| Total des Charges d'Exploitation | 11 383 400 | 11 286 995 | 21 000 811 |
| Résultat d'Exploitation | <u>3 904 205</u> | <u>1 611 143</u> | <u>3 715 481</u> |
| Charges Financières nettes | -569 413 | -857 430 | -1 605 797 |
| Produits de Placements | 19 308 | 27 082 | 127 298 |
| Autres gains ordinaires | 90 424 | 96 735 | 275 494 |
| Autres pertes ordinaires | -100 976 | -5 427 | -70 415 |
| Résorption subventions | | | |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | <u>3 343 547</u> | <u>872 103</u> | <u>2 442 060</u> |
| Impôts sur les sociétés | 0 | 0 | -38 189 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | <u>3 343 547</u> | <u>872 103</u> | <u>2 403 871</u> |
| Effets de modifications comptables | | | |
| Résultat net après modifications comptables | 3 343 547 | 872 103 | 2 403 871 |
| | | | |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
ARRETE AU 30 JUIN 2009

(En Dinars Tunisiens)

| <i>Libellé</i> | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| <i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i> | | | |
| Résultat Net | 3 343 547 | 872 103 | 2 403 871 |
| Ajustement pour | | | |
| Amortissements et Provisions | 1 606 181 | 1 435 996 | 3 493 851 |
| <u>Variation des :</u> | | | |
| Stocks | 416 413 | 2 497 981 | 1 148 287 |
| Créances | -1 962 411 | -1 722 985 | -1 312 817 |
| Autres actifs | 3 339 434 | -55 729 | -425 285 |
| Fournisseurs et autres dettes | -862 408 | 8 392 | 836 938 |
| Plus ou moins value de cession d'immobilisations | 0 | 0 | -7 500 |
| Produits non encaissables | -404 642 | -409 371 | -815 589 |
| Reprise sur amortissements & provisions | -5 097 | 0 | -166 370 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | 5 471 018 | 2 626 388 | 5 155 386 |
| <i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i> | | | |
| Décaissements / acquisitions d'immob. Corp. Et incorp. | -131 808 | -75 786 | -142 744 |
| Décaissements / acquisitions d'actif non courant | | | |
| Encaissements / cessions d'immob. corp. et incorp | 0 | 2 970 000 | 2 977 500 |
| Décaissement / acquisitions d'immob Fin | -46 775 | -3 039 326 | -3 045 899 |
| Encaissements / cessions placement Fin | 3 183 673 | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie provenant des activités D'investissement | 3 005 090 | -145 112 | -211 143 |
| <i>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</i> | | | |
| Encaissement sur fonds social | 1 449 | 0 | 14 469 |
| Encaissements provenant des emprunts | 4 000 000 | 175 000 | 175 000 |
| Remboursements d'emprunts | -7 865 313 | -1 319 487 | -2 913 015 |
| Distribution de dividendes | -1 263 250 | 0 | 0 |
| Reprise des subventions d'investissement non encaissées | -3 298 143 | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de Financement | -8 425 257 | -1 144 487 | -2 723 546 |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | | |
| <u>Variation de trésorerie</u> | <u>50 851</u> | <u>1 336 789</u> | <u>2 220 697</u> |
| Trésorerie au début de l'exercice | 1 349 977 | -870 720 | -870 720 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 1 400 827 | 466 067 | 1 349 977 |

Les notes aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 30/06/2009

| Libellé | V. Brute au | Acquisition/Reclas | Cession | V. Brute au | Amort. | Dotation | Reprise | Amort. Cumulés | V.N.C AU |
|---|-------------------|--------------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2008 | 2009 | 2009 | 30/06/2009 | Antérieurs | 2009 | sur amort. | au 30/06/2009 | 30/06/2009 |
| Immobilisations Incorporables | 107 991 | 0 | 0 | 107 991 | 106 171 | 460 | 0 | 106 631 | 1 359 |
| Investissements de recherche & de développement | 701 | | 0 | 701 | 105 | 23 | 0 | 128 | 573 |
| Licence | 86 440 | | | 86 440 | 85 659 | 319 | | 85 978 | 462 |
| Logiciels | 20 849 | | | 20 849 | 20 407 | 118 | | 20 525 | 324 |
| Immobilisations Corporelles | 46 207 128 | 161 055 | 29 247 | 46 338 936 | 23 653 436 | 1 437 312 | 1 828 | 25 088 923 | 21 250 012 |
| Terrain | 1 359 717 | | | 1 359 717 | 0 | 0 | | 0 | 1 359 717 |
| Constructions : | 13 818 026 | 0 | 0 | 13 818 026 | 2 438 613 | 231 868 | 0 | 2 670 481 | 11 147 546 |
| Constructions Meg. | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Construc.en Dur DO | 7 572 208 | | | 7 572 208 | 774 178 | 75 722 | | 849 900 | 6 722 308 |
| Construc. Métalliques DO | 6 245 818 | | | 6 245 818 | 1 664 435 | 156 145 | | 1 820 580 | 4 425 238 |
| Matériel Industriel : | 28 742 340 | 100 340 | 29 247 | 28 813 432 | 19 750 172 | 1 116 707 | 1 828 | 20 865 051 | 7 948 381 |
| Matéri. Indus. Meg. | 8 301 717 | | | 8 301 717 | 8 301 717 | | | 8 301 717 | 0 |
| Matéri. Indus. DO | 12 848 761 | 100 340 | 29 247 | 12 919 854 | 6 396 918 | 642 215 | 1 828 | 7 037 305 | 5 882 549 |
| Matéri. Indus. (Réfrac.)DO | 7 591 861 | 0 | | 7 591 861 | 5 051 537 | 474 491 | | 5 526 028 | 2 065 833 |
| Matériel de Transport | 285 905 | 0 | | 285 905 | 258 474 | 2 743 | 0 | 261 217 | 24 688 |
| Équipement de bureau | 183 606 | 45 902 | 0 | 229 508 | 133 087 | 5 918 | 0 | 139 006 | 90 502 |
| Équipe. de bureau Meg. | 108 737 | 0 | | 108 737 | 101 224 | 1 412 | | 102 636 | 6 101 |
| Équipe.t de bureau DO | 74 869 | 45 902 | | 120 771 | 31 863 | 4 506 | | 36 370 | 84 401 |
| Matériel informatique | 397 238 | 9 673 | 0 | 406 911 | 358 734 | 8 933 | 0 | 367 667 | 39 244 |
| Matériel informatique Meg. | 315 281 | 0 | | 315 281 | 312 627 | 2 638 | | 315 265 | 17 |
| Matériel informatique DO | 81 957 | 9 673 | | 91 630 | 46 107 | 6 295 | | 52 402 | 39 228 |
| IGAA | 1 420 295 | 5 140 | 0 | 1 425 435 | 714 356 | 71 143 | 0 | 785 501 | 639 934 |
| Outillages Industriels | 140 695 | | | 140 695 | 62 382 | 7 035 | | 69 417 | 71 278 |
| IGAA DO | 276 238 | 5 140 | | 281 378 | 137 933 | 13 940 | | 151 875 | 129 503 |
| Ins.Technique | 1 003 362 | 0 | | 1 003 362 | 514 041 | 50 168 | | 564 209 | 439 153 |
| Immobilisation en cours | | 0 | | 0 | | | | 0 | 0 |
| Immobilisations Financières | 627 718 | 46 775 | 0 | 674 493 | 90 422 | 37 561 | 0 | 127 983 | 546 510 |
| Titres de participation | 303 230 | | | 303 230 | 90 422 | 37 561 | | 127 983 | 175 247 |
| Dépôt et cautionnement | 324 488 | 46 775 | | 371 263 | | 0 | | 0 | 371 263 |
| TOTAL GENERAL | 46 942 837 | 207 830 | 29 247 | 47 121 420 | 23 850 029 | 1 475 333 | 1 828 | 25 323 537 | 21 797 882 |

NOTE N° 3

STOCKS

| LIBELLE | MONTANT BRUT AU | | PROVISIONS | VARIATION |
|-----------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | 30/06/2009 | 31/12/2008 | | |
| Matières Premières | 958 757 | 1 091 787 | 0 | -133 030 |
| Matières Consommables | 2 633 429 | 2 472 851 | -327 119 | 160 578 |
| Emballages | 178 318 | 206 733 | 0 | -28 415 |
| Palettes | 161 856 | 161 856 | 0 | 0 |
| TOTAL 1 | 3 932 360 | 3 933 227 | -327 119 | -867 |
| Produits finis | 2 758 205 | 3 173 750 | -185 979 | -415 545 |
| TOTAL 2 | 2 758 205 | 3 173 750 | -185 979 | -415 545 |
| <u>TOTAUX</u> | 6 690 564 | 7 106 977 | -513 099 | -416 413 |

NOTE N° 4

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

| LIBELLE | 30/06/2009 | | | 31/12/2008 | VARIATION |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | MONTANT BRUT | PROVISIONS | MONTANT NET | MONTANT NET | |
| Clients d'Exploitation | 5 667 413 | 0 | 5 667 413 | 2 031 578 | 3 635 835 |
| Clients, Effets en portefeuille | 19 979 | 0 | 19 979 | 1 575 254 | -1 555 275 |
| Clients, Impayés & Douteux | 2 209 016 | 2 094 209 | 114 807 | 229 687 | -114 880 |
| <u>TOTAUX</u> | 7 896 409 | 2 094 209 | 5 802 200 | 3 836 520 | 1 965 681 |

NOTE N° 5**AUTRES ACTIFS COURANTS**

| LIBELLE | 30/06/2009 | 31/12/2008 | VARIATION |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | MONTANT NET | MONTANT NET | |
| Fournisseurs débiteurs | 244 640 | 186 392 | 58 248 |
| Personnel et comptes rattachés | 286 783 | 313 835 | -27 052 |
| Etat et collectivités publiques | 865 217 | 4 115 709 | -3 250 492 |
| Débiteurs divers | 27 462 | 116 979 | -89 517 |
| Comptes de régularisation actifs | 25 501 | 56 123 | -30 622 |
| Total Brut | 1 449 603 | 4 789 038 | -3 339 435 |
| <i>Provision sur débiteurs divers</i> | <i>-120 503</i> | <i>-120 503</i> | <i>0</i> |
| <u>TOTAL</u> | 1 329 100 | 4 668 535 | -3 339 435 |

NOTE N° 6**PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

| LIBELLE | 30/06/2009 | 31/12/2008 | VARIATION |
|---------------------|----------------|------------------|-------------------|
| | MONTANT NET | MONTANT NET | |
| Placement BIAT | 300 000 | 3 483 673 | -3 183 673 |
| <u>TOTAL</u> | 300 000 | 3 483 673 | -3 183 673 |

NOTE N° 7**LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

| LIBELLE | 30/06/2009 | 31/12/2008 | VARIATION |
|--------------------------|------------------|------------------|---------------|
| | MONTANT NET | MONTANT NET | |
| Chèques à l'encaissement | 318 464 | 776 391 | -457 927 |
| Banques | 1 253 113 | 781 537 | 471 576 |
| Caisse | 6 115 | 5 485 | 630 |
| <u>TOTAL</u> | 1 577 692 | 1 563 413 | 14 279 |

NOTE N° 8**CAPITAL SOCIAL**

12 632 500

STRUCTURE ACTUELLE DU CAPITAL SOCIAL

| | NOMBRE D' ACTIONS | VALEURS | % |
|--|-------------------|---------|---|
| | | | |

| | | | |
|---------------------|------------------|-------------------|--------------|
| C F I Portefeuille | 1 156 647 | 11 566 470 | 91,6% |
| TOTAL GROUPE | 1 156 647 | 11 566 470 | 91,6% |
| DIVERS | 106 603 | 1 066 030 | 8,4% |
| TOTAL | 1 263 250 | 12 632 500 | 100% |

NOTE N° 9**RESERVES**

| LIBELLE | 30/06/2009 | 31/12/2008 | VARIATIONS |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Réserve légale | 684 166 | 588 359 | 95 808 |
| Primes d'emission | 808 824 | 808 824 | 0 |
| Autres réserves | 200 000 | 200 000 | 0 |
| Réserve pour fonds social | 516 987 | 515 538 | 1 449 |
| <u>TOTAL</u> | 2 209 977 | 2 112 721 | 97 256 |

RESULTATS REPORTEES**557 093****NOTE N° 10****SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT**

| | AFFECTATION | RESORPTION | 30/06/2009 | 31/12/2008 | VARIATIONS |
|------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Subvention M A N | 2 696 829 | 1 895 119 | 801 710 | 1 737 963 | -936 253 |
| Subvention A P I | 5 535 539 | 3 135 041 | 2 400 498 | 5 167 030 | -2 766 532 |
| TOTAUX | 8 232 368 | 5 030 160 | 3 202 208 | 6 904 993 | -3 702 785 |

RESULTAT DE L'EXERCICE**3 343 547****NOTE N° 11****PASSIFS NON COURANTS****CREDIT L.M.T.**

| LIBELLE | 30/06/2009 | 31/12/2008 | VARIATIONS |
|-----------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | MONTANT NET | MONTANT NET | |
| Crédits STB | 0 | 1 542 806 | -1 542 806 |
| Crédits BIAT | 0 | 256 360 | -256 360 |
| Crédits BTEI | 750 000 | 937 500 | -187 500 |
| Crédits BNA | 0 | 212 500 | -212 500 |
| Crédits AB | 428 572 | 571 429 | -142 857 |
| Crédits BH | 0 | 1 173 697 | -1 173 697 |
| Crédits ATTIJARI BANK | 3 275 356 | 0 | 3 275 356 |
| <u>TOTAL</u> | 4 453 927 | 4 694 292 | -240 365 |

NOTE N° 12**FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

| LIBELLE | 30/06/2009 | 31/12/2008 | VARIATIONS |
|----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | MONTANT NET | MONTANT NET | |
| Fournisseurs d'exploitation | 1 524 264 | 2 512 516 | -988 252 |
| Fournisseurs effets à payer | 1 028 389 | 346 292 | 682 097 |
| Fournisseurs retenue de garantie | 1 615 | 1 615 | 0 |
| <u>TOTAL</u> | 2 554 268 | 2 860 423 | -306 155 |

NOTE N° 13**AUTRES PASSIFS COURANTS**

| | 30/06/2009 | 31/12/2008 | Variation |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| * CLIENTS CRÉDITEURS | 286 382 | 475 021 | -188 639 |
| * PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES | | | |
| - Personnel UGTT / RCD | 2 866 | 4 337 | -1 472 |
| - Assurance Groupe | 2 361 | 121 | 2 240 |
| - Remunération dûs | 350 | 0 | 350 |
| - Personnel amicale | 48 525 | 0 | 48 525 |
| - Personnel, cession divers | 9 763 | 9 995 | -232 |
| - Dettes pour congés à payer | 267 168 | 242 118 | 25 050 |
| - Autres charges à payer | 264 310 | 448 135 | -183 825 |
| <u>TOTAL</u> | 595 343 | 704 706 | -109 363 |
| * ÉTAT | | | |
| - État retenue à la source | 71 294 | 38 345 | 32 949 |
| - État TVA à payer | 24 083 | 0 | 24 083 |
| - État, fopros,TFP | 16 639 | 5 771 | 10 868 |
| - État, fodec | 22 979 | 13 630 | 9 349 |
| - État, droit de timbre | 136 | 106 | 30 |
| - TCL | 5 597 | 3 359 | 2 238 |
| - État, autres | 914 | 914 | 0 |
| <u>TOTAL</u> | 141 641 | 62 125 | 79 516 |
| CRÉDITEURS DIVERS | | | |
| * JETONS DE PRESENCE | 41 100 | 12 000 | 29 100 |
| * DIVIDENDES | 4 154 | 4 052 | 102 |
| * ADMINISTRATEURS | 0 | 15 000 | -15 000 |
| * C.N.S.S. | 189 229 | 139 192 | 50 037 |
| * ASSURANCES | 22 556 | 20 086 | 2 470 |
| * AUTRES CREDITEURS | 17 337 | 0 | 17 337 |
| <u>TOTAL</u> | 274 377 | 190 330 | 84 047 |
| - Produits constaté d'avance | 0 | 7412 | -7 412 |
| - CHARGES A PAYER | 104 511 | 118 421 | -13 910 |
| <u>TOTAL</u> | 104 511 | 125 833 | -21 322 |
| <u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u> | 1 402 254 | 1 558 015 | -155 761 |

NOTE N° 14

| CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS | 30/06/2009 | 31/12/2008 | Variation |
|--|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Dettes financement stock | <u>1 170 000</u> | <u>1 170 000</u> | <u>0</u> |
| | 1 170 000 | 1 170 000 | 0 |
| - Échéances à moins d'un an | <u>5 020 083</u> | <u>8 645 031</u> | <u>-3 624 948</u> |
| BH | 0 | 113 303 | -113 303 |
| STB | 0 | 714 286 | -714 286 |
| BTEI | 375 000 | 375 000 | 0 |
| BIAT | 634 724 | 756 728 | -122 004 |
| ATTIJARI B | 724 644 | 0 | 724 644 |
| A B | 285 714 | 285 714 | 0 |
| BNA | 0 | 400 000 | -400 000 |
| Billet de trésorerie | 3 000 000 | 0 | 3 000 000 |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE | 0 | 6 000 000 | -6 000 000 |
| - Financement en devises | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| - Intérêts courus sur | <u>34 451</u> | <u>434 941</u> | <u>-400 490</u> |
| crédit BH | 0 | 0 | 0 |
| crédit STB | 0 | 27 026 | -27 026 |
| crédit BTEI | 17 244 | 16 406 | 838 |
| crédit BIAT | 12 790 | 12 060 | 730 |
| crédit A B | 4 563 | 5 387 | -824 |
| crédit BNA | -146 | 4 596 | -4 742 |
| Emprunt Obligataire | 0 | 369 466 | -369 466 |
| - Banques | <u>176 865</u> | <u>213 436</u> | <u>-36 571</u> |
| BTEI | 0 | 3 181 | -3 181 |
| BT | 0 | 0 | 0 |
| B H | 0 | 0 | 0 |
| B.I.A.T. | 91 429 | 118 952 | -27 523 |
| AMEN BANK | 0 | 0 | 0 |
| S.T.B. | 0 | 0 | 0 |
| UBCI | 2 812 | 0 | 2 812 |
| BNA | 82 624 | 91 303 | -8 679 |
| TOTAL DES CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS | <u>6 401 399</u> | <u>10 463 408</u> | <u>-4 062 009</u> |

NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

PRODUITS D'EXPLOITATION

| | | |
|--|-----------------------------------|--------------------------|
| * Revenus | | <u>14 711 088</u> |
| - Chiffre d'Affaires Local | 8 697 001 | |
| - Chiffre d'Affaires Export | 6 014 087 | |
| * Autres Produits d'Exploitation | | <u>576 517</u> |
| * Autres Produits Locaux | 139 280 | |
| * Autres Produits Etrangers | 27 498 | |
| * Reprise sur Provisions | 5 097 | |
| * Sbvntion d'investissement inscrite au résultat | 404 642 | |
| | <u>TOTAL AU 30/06/2009</u> | <u>15 287 605</u> |

NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

CHARGES D'EXPLOITATION

| | | |
|---|--|-------------------------|
| Variation Des Stocks des P.F. | | <u>-415 546</u> |
| - S.T 1 | <u>3 173 750</u> | |
| - S.T 2 | <u>2 758 205</u> | |
| Achats d'Approvisionnement Consommés | | <u>6 803 982</u> |
| * Matières Premières | | <u>2 797 722</u> |
| - S.T 1 | 1 091 787 | |
| - Achats | 2 664 691 | |
| - S.T 2 | 958 757 | |
| Variation Stock | -133 030 | |
| * Matières Consommables | | <u>1 425 096</u> |
| - S.T 1 | 2 472 851 | |
| - Achats | 1 585 675 | |
| - S.T 2 | 2 633 429 | |
| Variation Stock | 160 578 | |
| * Emballages | | <u>470 759</u> |
| - S.T 1 | 206 733 | |
| - Achats | 442 344 | |
| - S.T 2 | 178 318 | |
| Variation Stock | -28 415 | |
| * Palettes | | <u>147 870</u> |
| - S.T 1 | 161 856 | |
| - Achats | 147 870 | |
| - S.T 2 | 161 856 | |
| Variation Stock | 0 | |
| * Energie | | <u>1 962 535</u> |
| - Eau | 9 150 | |
| - Gaz | 1 297 452 | |
| - Electricité | 655 933 | |
| | <u>TOTAL ACHATS au 30/06/09</u> | 6 803 116 |
| | <u>TOTAL STOCK INITIAL</u> | 3 932 226 |
| | <u>TOTAL STOCK FINAL</u> | <u>3 932 360</u> |
| | | 6 803 982 |
| Charges de Personnel | | 1 488 942 |
| * Salaires & Appointements | 1 222 463 | |
| * Charges Patronales | 266 479 | |
| Autres Charges d'Exploitation | | 1 068 749 |
| * Services extérieurs | 653 690 | |
| * Autres Services extérieurs | 305 926 | |
| * Jetons de présence | 18 750 | |
| * Impôts & Taxes | 90 383 | |

| | | |
|--|-----------|------------------|
| Charges Financières | | 569 413 |
| * Intérêts des emprunts | 296 732 | |
| * Intérêts des comptes courants | 31 135 | |
| * Frais d'escompte & autres | 166 560 | |
| * Pertes de change | 74 986 | |
| Dotation aux Amortissements et aux provisions | | 1 606 181 |
| Amortissement Imm. Incorporelles | 460 | |
| Amortissement Imm. Corporelles | 1 437 312 | |
| Provisions depreciation stock | 130 848 | |
| Provisions depreciation imm fin | 37 561 | |
| Produits de placement | | 19 308 |
| Autres gains ordinaires | | 90 424 |
| Revenue des autres créances | 16 552 | |
| Profit non récurrent | 7 116 | |
| Gain de change | 66 756 | |
| Autres pertes ordinaires | | 100 976 |
| 636 | 4 234 | |
| 638 | 39 101 | |
| 608 | 9 522 | |
| 618 | 29 247 | |
| 648 | 18 872 | |
| Impôt sur les bénéfices | | 0 |

NOTES AUX ETATS DE FLUX

| | | | |
|---|-----------|-------------------|--|
| Résultat net | | 3 343 547 | |
| Amortissements & Provisions | | 1 606 181 | |
| Amortissements Immobilisations Incorporelles | 460 | | |
| Amortissements Immobilisations Corporelles | 1 437 312 | | |
| Provisions dépréciation stock | 130 848 | | |
| Provisions dépréciation immobilisations financières | 37 561 | | |
| Stock | | 416 413 | |
| Stock fin 2008 | 7 106 977 | | |
| Stock 30/06/2009 | 6 690 564 | | |
| Créances | | -1 962 411 | |
| Créances fin 2008 | 5 933 998 | | |
| Créances 30/06/2009 | 7 896 409 | | |
| Autres Actifs | | 3 339 434 | |
| Autres Actifs fin 2008 | 4 789 037 | | |
| Autres Actifs 30/06/2009 | 1 449 603 | | |
| Fournisseurs & autres Dettes | | -862 408 | |
| Fournisseurs & autres Dettes fin 2008 | 4 853 381 | | |
| Fournisseurs & autres Dettes 30/06/2009 | 3 990 973 | | |

| | | | |
|---|--|-----------------|-------------------|
| Reprise sur provisions | | -5 097 | |
| quote part des subventions inscrites aux comptes de resultat | | -404 642 | |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | | | 5 471 018 |
| Décaissements / acquisition d'immobilisations | | -131 808 | |
| Décaissements / acquisitions d'immob.Fin | | -46 775 | |
| Encaissement provenant de la cession de placements financiers | | 3 183 673 | |
| Encaissement provenant de la cession d'immob corporelles | | | |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | 3 005 090 |
| Encaissements provenant des emprunts | | 4 000 000 | |
| Remboursements d'emprunts | | -7 865 313 | |
| Distribution de dividendes | | -1 263 250 | |
| Encaissement sur fonds social | | 1 449 | |
| Reprise des subventions d'investissement non encaissées | | -3 298 143 | |
| Flux de trésorerie liés aux activités de Financement | | | -8 425 257 |
| | | | |
| VARIATION DE TRESORERIE | | | 50 851 |

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Mesdames, Messieurs,

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société Tunisienne de Verrerie (SOTUVER) 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.

Ces états dégagent un total net du bilan de 36.984.343 D et un résultat bénéficiaire de 3.343.547 D.

Tunis, le 23 Juillet 2009

Le commissaire aux Comptes

Raouf MENJOUR

Membre Indépendant de Baker Tilly International

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS
- BTE-**

Siège social : 5 bis, rue Mohamed Badra Tunis

La Banque de Tunisie et des Emirats –BTE- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, La Générale d'Audit et Conseil (Chiheb GHANMI) et FMBZ KPMG TUNISIE(Moncef Boussannouga ZAMMOURI).

**Bilan
Arrêté au 30 Juin 2009
(unité : en milliers de dinars)**

| ACTIF | Notes | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--|-------|----------------|----------------|----------------|
| Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT | | 4 500 | 3 746 | 14 309 |
| Créances sur les établissements bancaires & financiers | 1 | 73 853 | 70 190 | 55 682 |
| Créances sur la clientèle | 2 | 330 930 | 278 416 | 298 222 |
| Portefeuille d'investissement | 3 | 36 757 | 33 473 | 36 138 |
| Valeurs immobilisées | 4 | 10 136 | 9 011 | 10 118 |
| Autres actifs | 5 | 14 091 | 12 164 | 13 624 |
| TOTAL ACTIF | | 470 267 | 407 000 | 428 093 |
| PASSIF | | | | |
| Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers | 6 | 34 284 | 49 105 | 49 900 |
| Dépôt & avoirs de la clientèle | 7 | 212 790 | 118 572 | 142 190 |
| Emprunts & ressources spéciales | 8 | 80 465 | 98 360 | 90 977 |
| Autres passifs | 9 | 6 879 | 7 168 | 10 997 |
| TOTAL PASSIF | | 334 418 | 273 205 | 294 064 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital | | 90 000 | 90 000 | 90 000 |
| Réserves | | 40 578 | 40 038 | 37 561 |
| Actions propres | | (840) | (840) | (840) |
| Résultats reportés | | 2 539 | 256 | 255 |
| Résultat de la période | | 3 572 | 4 341 | 7 053 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 10 | 135 849 | 133 795 | 134 029 |
| TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES | | 470 267 | 407 000 | 428 093 |

Etat des engagements hors Bilan
Arrêté au 30 Juin 2009
 (unité : en milliers de dinars)

| | Notes | 30/06/09 | 30/06/08 | 31/12/08 |
|---|-------|----------------|----------------|----------------|
| <i>PASSIFS EVENTUELS</i> | | | | |
| Cautions, avals et autres garanties données | 11 | 40 802 | 21 582 | 24 414 |
| Crédits documentaires | | 12 551 | 29 684 | 23 683 |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 53 353 | 51 266 | 48 097 |
| <i>ENGAGEMENTS DONNES</i> | | | | |
| Engagements de financement donnés | | 23 877 | 31 549 | 42 429 |
| Engagements sur titres | | 2 811 | 562 | 563 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 26 688 | 32 111 | 42 992 |
| <i>ENGAGEMENTS RECUS</i> | | | | |
| Engagements de financement reçus | 12 | 26 914 | 27 070 | 25 918 |
| Garanties reçues | 13 | 245 094 | 223 532 | 245 094 |
| TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | | 272 008 | 250 602 | 271 012 |

Etat de résultat
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2009
 (Unité : en milliers de dinars)

| | Notes | Période du 1 ^{er} Janvier au 30 Juin 2009 | Période du 1 ^{er} Janvier au 30 Juin 2008 | Exercice 2008 |
|---|-------|--|--|-----------------|
| <i>Produits d'exploitation bancaire</i> | | | | |
| Intérêts et revenus assimilés | 14 | 13 232 | 11 860 | 27 296 |
| Commissions | | 1 173 | 744 | 1 608 |
| Gains sur opérations de change | | 515 | 55 | 590 |
| Revenus du portefeuille d'investissement | 15 | 1 417 | 1 493 | 1 628 |
| Total produits d'exploitation bancaire | | 16 337 | 14 152 | 31 122 |
| <i>Charges d'exploitation bancaire</i> | | | | |
| Intérêts encourus et charges assimilées | 16 | (7 013) | (5 606) | (14 203) |
| Commissions encourues | | (20) | (50) | (91) |
| Total charges d'exploitation bancaire | | (7 033) | (5 656) | (14 294) |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 9 304 | 8 496 | 16 828 |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif | 17 | (825) | 67 | (47) |
| Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 18 | (82) | (21) | (513) |
| Autres produits d'exploitation | | 9 | 23 | 29 |
| Frais de personnel | | (2 953) | (2 286) | (4 789) |
| Charges générales d'exploitation | | (973) | (844) | (2 068) |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | | (366) | (306) | (630) |
| Dotations aux résorptions des non valeurs | | (34) | 0 | 0 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 4 080 | 5 129 | 8 811 |
| Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires | | 126 | (84) | (81) |
| Impôts sur les sociétés | 19 | (634) | (704) | (1 677) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 3 572 | 4 341 | 7 053 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 3 572 | 4 341 | 7 053 |
| Résultat par action (DT) | 20 | 0,629 | 0,765 | 1,123 |

Etat de flux de trésorerie
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2009
(Unité : en milliers de dinars)

| | Notes | Période du 1 ^{er} Janvier au 30 Juin 2009 | Période du 1 ^{er} Janvier au 30 Juin 2008 | Exercice 2008 |
|---|-----------|--|--|-----------------|
| <i>ACTIVITE D'EXPLOITATION</i> | | | | |
| Produits d'exploitation bancaires encaissés | | 15 066 | 14 864 | 30 330 |
| Charges d'exploitation bancaires décaissées | | (8 194) | (8 344) | (17 022) |
| Dépôts/retrait auprès d'autres établissements bancaires | | (4) | (96) | 60 |
| Prêts et avances/remboursement prêts & avances accordés à la clientèle | | (25 768) | (28 754) | (54 614) |
| Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle | | 59 184 | 31 218 | 54 961 |
| Sommes versées aux Personnel et C. Divers | | (2 302) | (3 207) | (6 321) |
| Autres flux d exploitation | | 2 167 | 78 | (3 150) |
| Impôts sur les sociétés | | (1 358) | (424) | (1 022) |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation | | 38 791 | 5 336 | 3 221 |
| <i>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</i> | | | | |
| Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | 1 549 | 272 | 344 |
| Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement | | (532) | (60) | (3 060) |
| Acquisitions/cessions sur immobilisations | | (1 721) | (730) | (2 193) |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement | | (706) | (518) | (4 909) |
| <i>ACTIVITES DE FINANCEMENT</i> | | | | |
| Remboursement d'emprunts | | 0 | 0 | 0 |
| Augmentation/diminution ressources spéciales | | (11 643) | (10 048) | (20 639) |
| Dividendes versés | | (7 052) | (1 716) | (1 716) |
| Flux de trésorerie net affecté/provenant des activités de financement | | (18 695) | (11 764) | (22 355) |
| Incidence des variations de valeurs sur les liquidités et équivalents de liquidités | | | | |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période | | 19 392 | (6 646) | (24 043) |
| Liquidités et équivalents en début de période | | 21 778 | 45 821 | 45 821 |
| Liquidités et équivalents en fin de période | 21 | 41 170 | 39 175 | 21 778 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS AU 30 JUIN 2009

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars)

1. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la BTE sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et aux normes comptables bancaires NC 21/25 du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par les circulaires N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires N° 99-04 et N° 2001-12.

2. BASES DE MESURES

Les états financiers de la BTE sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Ainsi, les actifs de la banque ne sont grevés d'aucune marge de réévaluation.

3. PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES**3.1- Comptabilisation des prêts M.L.T et revenus y afférents**

Les engagements de financement sont inscrits en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloquages de fonds pour la valeur nominale.

La commission d'étude ou de gestion est prise en compte en totalité parmi le résultat à l'issue du premier déblocage.

Les revenus des prêts à intérêts précomptés, contractés par la banque sont pris en compte, à l'échéance convenue, dans un compte de créance rattachée de régularisation et sont portés en résultat au prorata temporis à chaque arrêté comptable.

Les revenus des prêts à intérêts post comptés sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts relatifs aux prêts classés parmi les actifs courants (classe 0) ou parmi les actifs nécessitant un suivi particulier (classe 1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Toutefois, les intérêts courus ou échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les actifs incertains (classe 2), les actifs préoccupants (classe 3) ou parmi les actifs compromis (classe 4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits en actif soustractif sous le poste « agios réservés ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

3.2- Comptabilisation des prêts C.T et revenus y afférents

Dans le cadre de l'extension de son activité, la banque a entamé l'octroi des crédits C.T. à partir de 2005. Ils sont inscrits en hors bilan à mesure qu'ils sont engagés, et transférée au bilan sur la base d'utilisation. Les intérêts sont pris en compte à mesure qu'ils sont courus.

3.3- Comptabilisation des biens donnés en leasing

Les biens donnés en leasing sont enregistrés à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition hors TVA et portés au poste créances sur la clientèle. Ils sont assimilés aux crédits selon l'approche économique et non patrimoniale.

La valeur résiduelle des biens donnés en leasing est enregistrée en hors bilan dans la rubrique des engagements donnés.

3.4- Comptabilisation du portefeuille-titres et revenus y afférents

Le portefeuille titre détenu par la banque est constitué en totalité par des titres d'investissement.

Ces titres sont détenus avec l'intention de les céder dans un horizon moyen et long terme. Sont classés parmi les titres de participation :

- Les titres dont la possession durable est estimée stratégique à l'activité de la banque ;
- Les titres représentant des participations financement ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagement hors bilan pour leur valeur d'émission et transférées au bilan à la date de libération.

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, frais et charges exclus. La cession des titres de participation est constatée à la date de transfert de propriété des titres.

Les dividendes sur les titres obtenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

3.5- Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

Les engagements de financement reçus sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des tirages effectués.

Les intérêts et les commissions de couverture de change sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

3.6- EVALUATION DES RISQUES ET COUVERTURE DES ENGAGEMENTS

3.6.1- Provision pour risque sur prêts

La provision pour risque sur prêts est déterminée conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT N° 91-24 qui prévoit les classes de risques suivantes :

- Classe 0 : Actifs courants ;
- Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier ;
- Classe 2 : Actifs incertains ;
- Classe 3 : Actifs préoccupants ;
- Classe 4 : Actifs compromis.

Le taux de provisionnement retenu correspond au taux minimal par classe de risque appliqué au risque couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Les taux de provision par classe de risque appliqués sont les suivants :

- Actifs incertains (classe 2) : 20 %
- Actifs préoccupants (classe 3) : 50 %
- Actifs compromis (classe 4) : 100 %

Dans le cadre du renforcement de la couverture des créances classées par des provisions, la banque a mis en place une nouvelle méthode d'estimation des garanties consistant en l'application d'une décote de 80% sur les garanties obtenues sur les projets des secteurs de l'industrie, de l'agriculture et des services, et d'une décote de 69 % sur les garanties obtenues sur les projets du secteur touristique. Cette méthode vise à atteindre à l'horizon 2009 une couverture des créances classées par des provisions à hauteur de 70%.

3.6.2- Provision sur participations

L'évaluation des titres de participation à la date d'arrêté est faite par référence à la valeur d'usage et donne lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins values éventuellement dégagées revêtant un caractère durable. Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique corrigée (en tenant compte de la valeur actualisée du patrimoine de la société émettrice) à la date la plus récente. Les dépréciations éventuelles dégagées et revêtant un caractère durable sont couvertes par des provisions.

3.7-Opérations en devises

Les transactions réalisées par la banque en monnaies étrangères sont traitées conformément à la norme comptable relative aux opérations en devises dans les établissements bancaires NC23.

Les opérations effectuées en devises sont enregistrées en comptabilité de façon distincte : la tenue d'une comptabilité autonome dans chacune des devises utilisées. Cette comptabilité tenue selon le système dit en partie double permet la détermination périodique de la position de change.

A chaque arrêté comptable, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis et reversés dans la comptabilité en monnaie de référence.

3.8-IMMOBILISATIONS ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont amorties selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués sont les suivants :

| | | |
|---------------------------|---|-------|
| - Immeuble d'exploitation | : | 2,5 % |
| - Mobilier de bureaux | : | 20 % |
| - Matériel de bureaux | : | 10 % |
| - Matériel de transport | : | 20 % |
| - A. A. et installations | : | 10 % |
| - Matériel informatique | : | 15 % |
| - Logiciel | : | 33 % |

Les charges reportées sont inscrites parmi les autres actifs dans la mesure où elles ont un impact bénéfique sur les exercices ultérieurs. Elles sont résorbées sur trois ans sur la base de l'étude ayant justifiée leur inscription à l'actif.

4. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en KDT: milliers de Dinars)

4.1- ACTIFS

Note 1: Créances sur les établissements bancaires et financiers

Au 30-06-09, les créances sur les établissements bancaires et financiers ont évolué comme suit :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Créances sur la BCT | 36 608 | 43 072 | 7364 |
| Créances sur les correspondants locaux | 587 | 2087 | 13533 |
| Créances sur les correspondants étrangers | 905 | 1 051 | 946 |
| Créances sur les Etablissements financiers spécialisés | 35 753 | 23 980 | 33 839 |
| Total | 73 853 | 70 190 | 55 682 |

Note 2: Créances sur la clientèle.

Au 30-06-09, les créances sur la clientèle ont évolué comme suit :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Prêts C.T (2) | 47 958 | 39272 | 46 803 |
| Prêts M.L.T. (1) | 269 983 | 239644 | 244 249 |
| Avance en comptes courants | 164 | 173 | 173 |
| Comptes débiteurs de la clientèle | 17 352 | 5374 | 7 893 |
| Valeurs à l'encaissement | 459 | 773 | 2 506 |
| Leasing (3) | 21 132 | 16 106 | 21 638 |
| Total brut | 357 048 | 301 342 | 323 262 |
| Agios réserves | -7 817 | -7 736 | -7 190 |
| Provisions | -18 301 | -15 190 | -17 850 |
| Total net | 330 930 | 278 416 | 298 222 |

(1) Les prêts à moyen et long termes et comptes rattachés se détaillent comme suit :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Encours non échu | 253 895 | 226480 | 234 279 |
| Principal échu | 1 412 | 1 252 | 156 |
| Intérêts et commissions échus | 832 | 932 | 124 |
| Principal impayé | 8 289 | 7 159 | 5 960 |
| Intérêts et commissions impayés | 4 141 | 3 768 | 3 224 |
| Intérêts à recevoir | 4 560 | 4 306 | 3 989 |
| Intérêts perçus d'avance | -3 159 | -4 265 | -3 496 |
| Frais de protêt | 13 | 13 | 13 |
| Total | 269 983 | 239 644 | 244 249 |

(2) Les prêts à court terme et les comptes rattachés se détaillent comme suit :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--|------------|------------|------------|
| Encours non échus sur entreprises | 17 527 | 570 | 46 534 |
| Encours non échus sur particuliers | 2 854 | 1 481 | |
| Avances sur créances administratives | 2 213 | 473 | |
| Crédits de préfinancements des exportations | 440 | 24 614 | |
| Crédits de financement des stocks | 3 605 | 3 880 | |
| Escompte commercial | 13 206 | 6 072 | |
| Mobilisation de créances nées sur l'étranger | 225 | 475 | |
| Découvert mobilisé | 3 169 | 1495 | |

| | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Crédit acquisition biens d'équipement | - | 157 | |
| Avance sur dépôt à terme | 3 488 | - | - |
| Intérêts et Commissions impayés | 11 | 24 | 1 |
| Principal impayé | 1 441 | 218 | 484 |
| Intérêts et commissions perçus d'avance | - 234 | - 199 | - 229 |
| Intérêts et commissions à recevoir | 13 | 12 | 13 |
| Total | 47 958 | 39 272 | 46 803 |

(3) Les engagements sous forme de leasing se détaillent comme suit :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
| Encours | 21 010 | 15 942 | 21 397 |
| Principal impayé | 85 | 82 | 130 |
| Intérêts impayés | 14 | 12 | 15 |
| Intérêts courus | - | 51 | 68 |
| Autres créances | 23 | 19 | 29 |
| Total | 21 132 | 16 106 | 21 639 |

Note 3: Portefeuille-titres d'investissement

L'évolution du poste titres de participation se présente comme suit :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Titres cotés | 4608 | 4 608 | 4 608 |
| Titres non cotés | 20917 | 18 970 | 20 385 |
| Fonds gérés BTE SICAR | 9220 | 7634 | 9220 |
| Titres de placement | 2000 | 2000 | 2 000 |
| Créances rattachées | 1148 | 1 290 | 1446 |
| Total brut | 37 893 | 34 502 | 37 659 |
| Provisions | -1136 | - 1029 | - 1 521 |
| Total net | 36 757 | 33 473 | 36 138 |

Note 4: Valeurs Immobilisées

L'évolution du poste valeurs immobilisées se présente comme suit :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| Immobilisations | 13 877 | 12 232 | 13 492 |
| Total brut | 13 877 | 12 230 | 13 492 |
| Amortissements | 3 741 | 3 219 | 3 374 |
| Total net | 10 136 | 9 011 | 10 118 |

Note 5 : Autres postes d'actif

Au 30-06-09, les autres postes d'actif ont évolué comme suit :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---------|------------|------------|------------|
|---------|------------|------------|------------|

| | | | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Personnel | 130 | 100 | 167 |
| Comite d'entreprise | 1 294 | 1 443 | 1 480 |
| Etat et collectivités locales | 1 818 | 1 248 | 2 465 |
| Tiers et divers débiteurs | 2 693 | 1 233 | 1 403 |
| Charges reportées | 69 | 104 | 104 |
| Opérations monétiques | 36 | 151 | 61 |
| Compte de position de change | - | - | - |
| Compensation reçue | 65 | -504 | 38 |
| Créances prises en charge par l'Etat | 7 986 | 8 389 | 7 906 |
| Total | 14 091 | 12 164 | 13 624 |

4.2-PASSIFS

Note 6: Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Emprunts inter bancaires en dinars | - | 450 | - |
| Emprunts inter bancaires en devises | 1 430 | 10 269 | 14 366 |
| Emprunts relais moyen terme en dinars | 32 336 | 36 169 | 34 002 |
| Avoirs des établissements financiers spécialisés | 133 | 2 217 | 1 056 |
| Compte courant débiteurs chez les correspondants locaux | - | - | - |
| Créances rattachées | 385 | - | 476 |
| Total | 34 284 | 49 105 | 49 900 |

Note 7: Dépôts et avoirs de la clientèle

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Comptes à vue | 3 912 | 3 395 | 3 010 |
| Comptes frais divers | 181 | 185 | 185 |
| Comptes Leasing | 137 | 22 | 3 |
| Dépôt à terme en dinars | 52 702 | 50 025 | 44 971 |
| Dépôt à terme en devises | 5 467 | 3 408 | 5 619 |
| Certificats de dépôts | 104 500 | 34 000 | 48 500 |
| Comptes courants personnes physiques | 7 978 | 2 983 | 4 807 |
| PA Comptes courants | 879 | 377 | 787 |
| Comptes courants personnes morales | 23 625 | 11 451 | 20 083 |
| Comptes d'épargne | 6 781 | 4 152 | 5 826 |
| Comptes professionnels en devises | 763 | 1 088 | 1476 |

| | | | |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Dépôts en dinars convertibles | 630 | 553 | 563 |
| Divers | 5 235 | 6 933 | 6 360 |
| Total | 212 790 | 118 572 | 142 190 |

Note 8 : Emprunts et ressources spéciales

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Emprunts extérieurs | 70 593 | 82 337 | 76 474 |
| Frais financiers/Emprunts extérieurs | 1 865 | 1 913 | 2 101 |
| Encours Emprunts obligataires | 8 000 | 14 000 | 12 000 |
| Frais financiers/Emprunts obligataires | 7 | 110 | 402 |
| Total | 80 465 | 98 360 | 90 977 |

Note 9 : Autres passifs

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Organismes sociaux | 368 | 368 | 435 |
| Personnel | 678 | 449 | 562 |
| Etat et collectivités publiques | 601 | 297 | 335 |
| Fonds de couverture de risque de change | 215 | 705 | 382 |
| Autres crédateurs | 728 | 1 050 | 2 857 |
| Provisions pour risques et charges | - | 20 | - |
| Impôts sur les sociétés | 634 | 699 | 1 677 |
| Opérations monétiques | 1 | - | - |
| Valeurs exigibles après encaissement | 3 344 | 2 375 | 4 394 |
| Divers | 310 | 1205 | 355 |
| Total | 6 879 | 7 168 | 10 997 |

4.3-CAPITAUX PROPRES

Note 10 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--------------------|------------|------------|------------|
| Capital | 90 000 | 90 000 | 90 000 |
| Réserves | 40 578 | 40 038 | 37 812 |
| Actions propres | -840 | -840 | -840 |
| Résultats reportés | 2539 | 256 | 4 |

| | | | |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Résultat de la période | 3 572 | 4 341 | 7 053 |
| Total | 13 5849 | 133 795 | 134 029 |

4.4- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 11: Cautions, Avals et autres garanties données

Cette rubrique se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Garanties sur Emprunts Obligataires | 8 500 | 8 500 | 2 835 |
| Garanties sur billets de Trésorerie | - | - | - |
| Valeur résiduelle Leasing | 26 | 57 | 26 |
| Cautions en faveur des établissements bancaires | 4 082 | 1 135 | 1300 |
| Autres Garanties | 28 194 | 11890 | 20 253 |
| Total | 40 802 | 21 582 | 24 414 |

Note 12: Engagements de financement reçus

Au 30/06/2009, les engagements de financement reçus présentent un solde de 26 914 mille dinars.

Note 13: Garanties reçues

Au 30/06/2009, les garanties reçues présentent un solde de 245 094 mille dinars.

4.5-ETAT DE RESULTAT

Note 14: Intérêts et revenus assimilés

Cette rubrique se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Opérations de trésorerie et Interbancaire | 568 | 961 | 2 775 |
| Intérêts sur les prêts MLT | 9 835 | 8 926 | 19 397 |
| Intérêts crédits C.T. | 1 832 | 1 153 | 3 319 |
| Revenus Leasing | 891 | 709 | 1 644 |
| Commissions à caractère d'intérêts | 106 | 111 | 161 |
| Total | 13 232 | 11 860 | 27 296 |

Note 15: Revenus du portefeuille d'investissement

Cette rubrique se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|------------|------------|------------|------------|
| Dividendes | 1 417 | 1 493 | 1 493 |

| | | | |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Plus values sur Titres | - | - | 135 |
| Total | 1 417 | 1 493 | 1 628 |

Note 16 : Intérêts et charges assimilées

Cette rubrique se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Opérations de trésorerie et Interbancaire | 1 027 | 1 231 | 2 619 |
| Intérêts sur Emprunts extérieurs | 1 487 | 1 839 | 3 519 |
| Commissions sur Emprunts extérieurs | 560 | 634 | 1 370 |
| Charges sur Emprunts obligataires | 339 | 605 | 1 047 |
| Intérêts sur dépôts | 3 600 | 1 297 | 5 648 |
| Total | 7 013 | 5 606 | 14 203 |

Note 17 : Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan & passif

Cette rubrique se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--------------------------------------|--------------|------------|-------------|
| Reprise des intérêts réservés | | | |
| Reprise des provisions sur prêts | 117 | 1 192 | 1 534 |
| Reprise des provisions du hors bilan | | | 50 |
| Pertes courues sur Intérêts | - 257 | -12 | - 17 |
| Pertes courues sur Principal Prêts | - 135 | | |
| Dotations aux provisions sur prêts | - 550 | - 1 113 | - 1 614 |
| Total | - 825 | 67 | - 47 |

Note 18 : Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Cette rubrique se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| Dotations aux provisions sur titres | - | - | - 510 |
| Reprise sur provisions sur titres | - | - | 18 |
| Pertes courus sur titres | -82 | - 21 | - 21 |
| Total | - 82 | - 21 | - 513 |

Note 19 : Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts afférente au premier semestre 2009 s'est élevée à 634 mille dinars.

4.6-ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Note 20: Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 30/06/2009 un solde de :

| Libellé | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT | 4 500 | 3 746 | 14 309 |
| Créances sur les établissements bancaires (<i>Note 1</i>) | 38 100 | 46 148 | 21 835 |
| Emprunts Inter bancaire (<i>Note 6</i>) | -1 430 | -10 719 | -14 366 |
| Total | 41 170 | 39 175 | 21 778 |

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE LA BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS ARRETES AU 30 JUIN 2009

En application de l'article 21 bis nouveau de la loi 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, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Banque de Tunisie et des Emirats couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2009.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état des engagements hors bilan, un état de résultats, un état des flux de trésorerie et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la banque. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité.

Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance limitée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la banque.

Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait 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 intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque de Tunisie et des Emirats au 30 Juin 2009 ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous vous informons que le résultat net de la période tient compte d'un réinvestissement exonéré à réaliser en fin d'exercice fixé provisoirement à environ 975 mille dinars.

Tunis, le 12 août 2009

F.M.B.Z. KPMG Tunisie

La Générale d'Audit & Conseil

Moncef Boussannouga ZAMMOURI

Chiheb GHANMI

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Arab Tunisian Bank -ATB-

Siège social : 9, rue Hédi Noura – 1001 Tunis

L'Arab Tunisian Bank publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, M. Nouredine HAJJI (A.M.C) et M Chiheb GHANMI (GAC)

Bilan

Arrêté au 30 juin 2009

(Unité : en 1000 DT)

| | Notes | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|---|-------|------------------|------------------|------------------|
| ACTIF | | | | |
| Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP | 1 | 26 812 | 58 402 | 342 502 |
| Créances sur les établissements bancaires et financiers | 2 | 726 347 | 697 280 | 595 239 (*) |
| Créances sur la clientèle | 3 | 1 536 456 | 1 348 650 | 1 514 041 (*) |
| Portefeuille-titres commercial | 4 | 776 042 | 471 347 | 475 644 |
| Portefeuille d'investissement | 5 | 140 499 | 110 003 | 134 835 |
| Valeurs immobilisées | 6 | 56 251 | 50 503 | 53 904 |
| Autres actifs | 7 | 42 779 | 29 638 | 34 373 (*) |
| TOTAL ACTIF | | 3 305 186 | 2 765 823 | 3 150 538 |
| PASSIF | | | | |
| Banque centrale et CCP | | - | 10 030 | - |
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 8 | 391 155 | 172 678 | 183 234 |
| Dépôts et avoirs de la clientèle | 9 | 2 447 909 | 2 236 453 | 2 528 188 (*) |
| Emprunts et ressources spéciales | 10 | 154 945 | 119 241 | 130 031 |
| Autres passifs | 11 | 30 944 | 26 941 | 35 314 |
| TOTAL PASSIF | | 3 024 953 | 2 565 343 | 2 876 767 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| | 12 | | | |
| Capital | | 80 000 | 60 000 | 80 000 |
| Réserves | | 183 560 | 127 248 | 156 248 |
| Modifications comptables | | - | - | - |
| Résultats reportés | | 11 | 21 | 21 |
| Résultat de l'exercice | | 16 662 | 13 211 | 37 502 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 280 233 | 200 480 | 273 771 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 3 305 186 | 2 765 823 | 3 150 538 |

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (voir note aux états financiers N°4)

Etat des engagements hors bilan

Arrêté au 30 juin 2009

(Unité : en 1000 DT)

| | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>PASSIFS EVENTUELS</u> | | | |
| Cautions, avals et autres garanties données | 179 792 | 177 066 | 170 341 |
| Crédits documentaires | 294 146 | 467 676 | 390 883 |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | 473 938 | 644 742 | 561 224 |
| <u>ENGAGEMENTS DONNES</u> | | | |
| Engagements de financement donnés | 214 605 | 168 368 | 148 260 |
| Engagements sur titres | 4 613 | 2 025 | 4 614 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | 219 218 | 170 393 | 152 874 |
| <u>ENGAGEMENTS RECUS</u> | | | |
| Garanties reçues | 495 316 | 437 279 | 478 252 |

Etat de résultat
Période du 01.01 au 30.06.2009
 (Unité : en 1000 DT)

| | Note | Période du 01.01.2009 au 30.06.2009 | Période du 01.01.2008 au 30.06.2008 | Exercice 2008 |
|--|------|---|---|----------------|
| <u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u> | | | | |
| Intérêts et revenus assimilés | 15 | 55 888 | 61 709 | 130 948 |
| Commissions (en produits) | 16 | 12 126 | 11 557 | 24 563 |
| Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières | 17 | 31 979 | 26 193 | 55 777 |
| Revenus du portefeuille d'investissement | 18 | 3 325 | 2 617 | 5 330 |
| Total produits d'exploitation bancaire | | 103 318 | 102 076 | 216 618 |
| <u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u> | | | | |
| Intérêts encourus et charges assimilées | 19 | 40 778 | 48 219 | 95 188 |
| Commissions encourues | | 2 748 | 2 061 | 4 690 |
| Total charges d'exploitation bancaire | | 43 526 | 50 280 | 99 878 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 59 792 | 51 796 | 116 740 |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | 20 | (9 000) | (9 000) | (16 347) |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 21 | (521) | (273) | 210 |
| Autres produits d'exploitation | | 56 | 40 | 81 |
| Frais de Personnel | 22 | (15 720) | (14 397) | (30 924) |
| Charges générales d'exploitation | | (10 088) | (9 270) | (19 488) |
| Dotations aux amortissements et aux Provisions sur immobilisations | | (4 517) | (4 319) | (9 418) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 20 002 | 14 577 | 40 854 |
| Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires | | (948) | 512 | 1 535 |
| Impôt sur les bénéfices | | (2 392) | (1 878) | (4 887) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 16 662 | 13 211 | 37 502 |
| Solde en gain\perte provenant des éléments extraordinaires | | | | |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 16 662 | 13 211 | 37 502 |

Etat des flux de trésorerie

Période du 01.01 au 30.06.2009

(Unité : en 1000 DT)

| | Note | Période du 01.01.2009 au 30.06.2009 | Période du 01.01.2008 au 30.06.2008 | Exercice 2008 |
|--|-----------|---|---|----------------|
| <u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u> | | | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement) | | 153 361 | 120 243 | 288 084 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | | (87 239) | (75 399) | (177 909) |
| Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers | | 61 803 | 27 604 | (9 591) |
| Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle | | (53 571) | (171 002) | (309 286) |
| Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle | | (71 252) | 859 | 9 417 |
| Titres de placement | | (290 268) | 19 305 | 286 649 |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | | (17 989) | (13 370) | (27 298) |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | (24 933) | (23 876) | (28 023) |
| Impôt sur les sociétés | | (5 770) | (811) | (3 295) |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | | (335 858) | (116 447) | 28 748 |
| <u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u> | | | | |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | 5 431 | 1 867 | 4 543 |
| Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement | | (7 993) | 99 041 | 74 386 |
| Acquisitions \ Cessions sur immobilisations | | (6 141) | (2 696) | (9 853) |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | (8 703) | 98 212 | 69 076 |
| <u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u> | | | | |
| Emission d'actions | | - | - | 49 000 |
| Emission d'emprunts | | 47 749 | (2 251) | (2 251) |
| Augmentation \ diminution ressources spéciales | | (21 064) | (5 013) | 3 907 |
| Dividendes versés | | (10 200) | (10 200) | (10 200) |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | | 16 485 | (17 464) | 40 456 |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | (107) | (372) | (85) |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice | | (328 183) | (35 699) | 138 195 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice | | 609 374 | 471 179 | 471 179 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE | 23 | 281 190 | 435 108 | 609 374 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2009

1. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers semestriels de l'Arab Tunisian Bank, arrêtés au 30 juin 2009, sont élaborés et présentés 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^{er} Janvier 1999; ainsi qu'aux règles de la BCT édictées par les circulaires 91.24 du 17.12.91, 93.08 du 30.07.93 et 99.04 du 19.03.99.

2. METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les états financiers de l'Arab Tunisian Bank 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 :

Règles de prise en compte des revenus

Les revenus sont pris en compte en résultat de façon à les rattacher à l'exercice au cours duquel ils sont courus, sauf si leur encaissement effectif n'est pas raisonnablement assuré.

- Rattachement des intérêts:

Les intérêts et agios sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé, les intérêts et agios non courus sont constatés en hors bilan.

- Les intérêts et agios réservés:

Les intérêts et agios dont le recouvrement est devenu incertain, constatés lors de l'évaluation des actifs et couverture des risques, sont logés dans un compte de passif intitulé «agios réservés».

La banque a établi ses critères de réservation d'agios sur la base de l'article 9 de la circulaire BCT n° 91-24 qui prévoit que les intérêts et les agios débiteurs relatifs aux créances classées dans les classes 2, 3 et 4 ne doivent être comptabilisés en chiffre d'affaires qu'au moment de leur encaissement. Ainsi, tout intérêt ayant été précédemment comptabilisé mais non payé est déduit du résultat et comptabilisé en agios réservés.

- Commissions:

Les commissions sont prises en compte dans le résultat :

- Lorsque le service est rendu
- À mesure qu'elles sont courues sur la période couverte par l'engagement ou la durée de réalisation du crédit.

Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

Evaluation des engagements

Pour l'arrêté des états financiers au 30.06.2009, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes 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 :

- Actifs courants (Classe 0) : Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;
- Actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1) : Font partie de la classe 1, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré ;
- Actifs incertains (Classe 2) : Font partie de la classe 2, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain ;

- Actifs préoccupants (Classe 3) : Font partie de la classe 3 tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé ;
- Actifs compromis (Classe 4) : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les actifs restés en suspens pour un délai supérieur à 360 jours ainsi que les créances contentieuses.

Provisions

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux prévus par la Banque Centrale de Tunisie dans la circulaire n° 91-24 et sa note aux banques n°93 23. L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux de provision prédéterminés par classe d'actif.

Les taux se présentent comme suit :

| Classe de risque | Taux de provision |
|------------------|-------------------|
| Classe 0 et 1 | 0% |
| Classe 2 | 20% |
| Classe 3 | 50% |
| Classe 4 | 100% |

Ces provisions sont constituées individuellement sur les créances auprès de la clientèle. Pour les besoins de l'arrêté semestriel des états financiers, la banque procède à une estimation forfaitaire des provisions sur les créances clients conformément au paragraphe 6 de la norme comptable 19 relative aux états financiers intermédiaires.

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 sur la clientèle, portefeuille titres...).

Règles de classification et d'évaluation des titres et constatation des revenus y afférents

Classement des titres

Le portefeuille titres est composé du portefeuille commercial et du portefeuille d'investissement.

Le portefeuille-titres commercial

- Titres de transaction : titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide ;
- Titres de placement : se sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à 3 mois ;

Le portefeuille d'investissement

- Titres d'investissement : les titres acquis avec l'intention ferme de les détenir en principe jusqu'à leur échéance et dont la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention ;
- Titres de participation : actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice ;
- Parts dans les entreprises associées et co-entreprises et parts dans les entreprises liées : les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

Evaluation des titres

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.
La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.
- Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes donnent lieu à la constitution de provisions.

Revenus du portefeuille titres :

Les intérêts sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée. Les intérêts courus sur les participations en rétrocession dont l'encaissement effectif est raisonnablement certain sont constatés en produits.

Les dividendes sur les titres à revenu variable détenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Règles de conversion des opérations en monnaies étrangères, de réévaluation et de constatation des résultats de changes :

- Règles de conversion : les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte;
- Réévaluation des comptes de position: à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT à la date d'arrêté.
- Constatation du résultat de change : à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée.

Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à la valeur d'acquisition hors TVA déductible. Elles sont amorties suivant la méthode de l'amortissement linéaire.

Par dérogation à cette règle, le siège social a fait l'objet d'une réévaluation au cours de l'exercice 2000 ayant dégagée une réserve de réévaluation figurant parmi les capitaux propres pour un montant de 4 219 KDT.

Les taux d'amortissement linéaire pratiqués sont les suivants :

| | |
|---------------------------------|-------|
| Immeuble & construction | : 2% |
| Immeuble hors exploitation | : 10% |
| Mobilier et matériels de bureau | : 10% |
| Matériels de transport | : 20% |
| Matériel de sécurité & coffre | : 5% |
| Matériel informatique | : 20% |
| Logiciels | : 20% |
| Œuvres d'art | : 10% |
| A. A & Installations | : 10% |

3. NOTES EXPLICATIVES

Les chiffres sont exprimés en milliers de Dinars (1000 DT = 1 KDT)

3.1 ACTIF

Note 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

La caisse et avoirs auprès de la BCT se sont élevés à 26 812 KDT au 30 juin 2009 contre 58 802 KDT au 30 juin 2008 et 342 502 KDT au 31 décembre 2008.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|--------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Caisse | 18 562 | 16 461 | 16 073 |
| I B S Transport de fonds | 126 | 4 270 | 159 |
| Compte courant BCT | 8 113 | 38 046 | 326 254 |
| Compte courant postal | 8 | 10 | 7 |
| Traveller's Chèques | 3 | 15 | 9 |
| Total général | 26 812 | 58 802 | 342 502 |

Note 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers.

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 726 347 KDT au 30 juin 2009 contre 697 280 KDT au 30 juin 2008 et 595 239 KDT au 31 décembre 2008.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| DAV auprès des banques | 15 845 | 26 290 | 32 405 |
| Prêts BCT | 127 462 | 185 525 | 11 401 |
| Prêts interbancaire | - | 33 734 | 50 000 |
| Prêts en devises | 567 868 | 428 683 | 481 717 |
| Prêts accordés aux établissements financiers | 14 242 | 17 089 | 13 308 |
| C.C.ste de leasing | - | - | 168 |
| Créances rattachées | 930 | 2 584 | 2 929 |
| Valeurs non imputées | - | 3 375 | 3 311 |
| Total | 726 347 | 697 280 | 595 239 |

Note 3 : Créances sur la clientèle.

Les créances sur la clientèle présentent au 30 juin 2009 un solde net de 1 536 456 KDT contre 1 348 650 KDT au 30 juin 2008 et 1 514 041 KDT au 31 décembre 2008.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Comptes ordinaires débiteurs | 238 770 | 166 530 | 186 408 |
| Portefeuille escompte | 167 732 | 158 004 | 178 157 |
| Créances à la clientèle non échues | 1 117 463 | 956 974 | 1 100 670 |
| Créances douteuses et litigieuses | 133 468 | 127 355 | 132 735 |
| Produits à percevoir | 12 217 | 11 099 | 13 984 |
| Produits perçus d'avances | (2 202) | (2 702) | (2 817) |
| Créances impayées | 13 962 | 5 073 | 8 048 |
| Impayés monétique | 1 736 | 1 645 | 1 710 |
| Total brut des crédits accordés à la clientèle | 1 683 146 | 1 438 828 | 1 618 895 |
| Avances sur placements à terme | 7 491 | 5 814 | 18 782 |
| Créances rattachées sur avances placements à terme | 2 320 | 1 917 | 1 980 |
| Autres valeurs à imputer | 400 | 27 105 | 22 420 |
| Autres créances | 325 | 31 398 | 292 |
| Total Autres créances | 10 536 | 66 234 | 43 474 |
| Total Brut des créances sur la clientèle | 1 693 682 | 1 490 212 | 1 662 369 |
| Agios réservés | (25 631) | (24 122) | (24 771) |
| Provisions | (131 595) | (117 440) | (123 557) |
| Total Provisions et Agios | (157 226) | (141 562) | (148 328) |
| Total net des créances sur la clientèle | 1 536 456 | 1 348 650 | 1 514 041 |

Note 4 : Portefeuille-titres commercial

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin juin 2009 à 776 042 KDT contre 471 347 KDT à fin juin 2008 et 475 644 KDT à fin 2008.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Bons de trésors | 750 588 | 450 572 | 460 460 |
| Décotes | (4 581) | (2 296) | (3 162) |
| Primes | 434 | 334 | 211 |
| Créances et dettes rattachées | 29 601 | 22 737 | 18 135 |
| Total général | 776 042 | 471 347 | 475 644 |

Note 5 : Portefeuille d'investissement.

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin juin 2009 à 140 499 KDT contre 110 003 KDT à fin juin 2008 et 134 835 KDT à fin 2008.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Titres d'investissement | 26 697 | 22 944 | 25 694 |
| SICAR fond gérés | 86 611 | 59 783 | 79 783 |
| Titres de participations | 10 907 | 8 160 | 9 120 |
| Parts dans les entreprises liées | 14 921 | 10 582 | 14 303 |
| Participations en rétrocessions | 2 991 | 7 362 | 5 192 |
| Créances rattachées | 5 332 | 7 130 | 6 973 |
| Total brut du portefeuille d'investissement | 147 459 | 115 961 | 141 065 |
| Provisions | (4 235) | (3 689) | (3 811) |
| Plus value réservées | (2 725) | (2 269) | (2 419) |
| Total Provision et plus value réservées | (6 960) | (5 958) | (6 230) |
| Valeur nette du portefeuille d'investissement | 140 499 | 110 003 | 134 835 |

Note 6 : Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées s'élève à fin juin 2009 à 56 251 KDT contre 50 503 KDT à fin juin 2008 et 53 904 KDT à fin 2008.

Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

| Désignation | VB au 31.12.08 | Acquisition | Cession | VB au 30.06.09 | Amortissements cumulés | Reprises | V Nette au 30.06.09 |
|----------------------------|-------------------|--------------|------------|-------------------|---------------------------|------------|---------------------------|
| Terrains | 3 215 | - | - | 3 215 | - | - | 3 215 |
| Immeubles | 20 055 | - | - | 20 055 | 6 305 | - | 13 750 |
| Matériels et Mobiliers | 4 926 | 264 | - | 5 190 | 3 071 | - | 2 119 |
| Matériels informatiques | 19 691 | 1 394 | - | 21 085 | 12 922 | - | 8 163 |
| Matériels roulants | 4 591 | 133 | 19 | 4 705 | 2 424 | 7 | 2 288 |
| Autres Immobilisations | 40 404 | 4 552 | 183 | 44 773 | 18 234 | 177 | 26 716 |
| Total | 92 882 | 6 343 | 202 | 99 023 | 42 956 | 184 | 56 251 |

Note 7 : Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin juin 2009 à 42 779 KDT contre 29 638 KDT à fin juin 2008 et 34 373 KDT à fin 2008 détaillée comme suit :

| Désignation | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Crédits & Avances aux personnels | 15 143 | 14 535 | 14 612 |
| Impôts actif | 4 763 | 1 151 | 3 860 |
| Stocks Imprimés & Fournitures | 537 | 422 | 525 |
| Charges à répartir | 1 648 | 1 994 | 1 817 |
| Comptes d'attente | 22 823 | 13 876 | 15 695 |
| Crédits pris en charges par l'état | 286 | 302 | 285 |
| Provisions sur autres actifs | (2 421) | (2 642) | (2 421) |
| Total général | 42 779 | 29 638 | 34 373 |

3.2 PASSIF**Note 8 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers.**

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers sont passés de 172 678 KDT au 30 juin 2008 à 391 155 KDT au 30 juin 2009 et 183 234 KDT au 31 décembre 2008.

| Désignation | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Dépôts à vue | 11 332 | 19 417 | 6 044 |
| Emprunts | 352 256 | 119 143 | 82 354 |
| Dettes rattachées | 322 | 477 | 500 |
| Autres dépôts à affecter | 27 245 | 33 641 | 94 336 |
| Total | 391 155 | 172 678 | 183 234 |

Note 9 : Dépôts de la clientèle.

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont atteint 2 447 909 KDT au 30 juin 2009 contre 2 236 453 KDT au 30 juin 2008 et 2 528 188 KDT au 31 décembre 2008.

| Désignation | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Dépôts à vue | 926 892 | 791 595 | 783 230 |
| Dépôts à terme | 1 089 033 | 1 076 607 | 1 329 573 |
| Comptes d'épargne | 351 421 | 286 105 | 323 587 |
| Autres sommes dues à la clientèle | 63 258 | 62 321 | 72 661 |
| Dettes rattachées | 17 305 | 19 825 | 19 137 |
| Total | 2 447 909 | 2 236 453 | 2 528 188 |

Note 10 : Emprunts et ressources spéciales.

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint 154 945 KDT au 30 juin 2009 contre 119 241 KDT au 30 juin 2008 et 130 031 KDT au 31 décembre 2008.

| Désignation | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Dotation FOPRODI | 172 | 50 | 172 |
| Dotation FONAPRA | 1 511 | 1 493 | 1 427 |
| Lignes de crédit extérieures | 56 630 | 68 914 | 77 778 |
| Emprunt obligataires | 95 497 | 47 749 | 47 749 |
| Intérêts courus | 1 135 | 1 035 | 2 905 |
| Total | 154 945 | 119 241 | 130 031 |

Note 11 : Autres passifs.

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin juin 2009 à 30 944 KDT contre 26 941 KDT à fin juin 2008 et 35 314 KDT à fin 2008 détaillée comme suit :

| Désignation | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Frais liés au personnel | 4 580 | 1 650 | 7 208 |
| Divers frais à payer | 8 453 | 10 348 | 6 708 |
| Impôts passif | 5 457 | 5 127 | 8 378 |
| Provisions pour risques et charges | 1 894 | 1 262 | 2 694 |
| Comptes d'attente | 10 560 | 8 554 | 10 326 |
| Total | 30 944 | 26 941 | 35 314 |

3.3 CAPITAUX PROPRES**Note 12 : Capitaux propres**

A la date du 30 juin 2009, le capital social s'élève à 80 000 KDT composé de 80 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT libérée en totalité.

Les capitaux propres ont atteint 280 233 KDT à fin juin 2009 contre 200 480 KDT à fin juin 2008 et 273 771 KDT à fin 2008 ainsi détaillée :

| (EN KDT) | Capital | Prime d'émission | Réserve légale | Réserve spéciale de réévaluation | Réserve pour Réinvest exonorés disponible | Réserve pour Réinvest exonorés indisponible | Réserve à régime spécial | Réserve à régime spécial devenue disponible | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|---|---------|------------------|----------------|----------------------------------|---|---|--------------------------|---|--------------------|------------------------|----------|
| Solde au 31.12.2008 avant affectation | 80 000 | 84 064 | 6 000 | 4 219 | 192 | 58 143 | 2 726 | 905 | 20 | 37 502 | 273 771 |
| Réserves à régime spécial devenues disponibles | | (553) | | | (192) | | | (905) | | 1 650 | 0 |
| Affectations des bénéfices au 31.12.2008 | | | | | | | | | | | |
| - Réserve légale | | | 1 958 | | | | | | | (1 958) | 0 |
| - Réserve pour réinvestissement | | | | | | 27 000 | | | | (27 000) | 0 |
| - Réserve à régime spécial | | | | | | | 3 | | | (3) | 0 |
| -Dividendes | | | | | | | | | | (10 200) | (10 200) |
| -Résultats reportés | | | | | | | | | (9) | 9 | 0 |
| Résultat net 30.06.2009 | | | | | | | | | | 16 662 | 16 662 |
| Solde au 30.06.2009 | 80 000 | 83 511 | 7 959 | 4 219 | 0 | 85 143 | 2 729 | 0 | 11 | 16 662 | 280 233 |

3.4 ETAT DE RESULTAT

Note 15 : Intérêts et revenus assimilés.

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé un montant de 55 888 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2009 contre un montant de 61 709 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2008 et 130 948 KDT au cours de l'exercice 2008.

| Désignation | Période du 01.01.2009 au 30.06.2009 | Période du 01.01.2008 au 30.06.2008 | Période du 01.01.2008 au 31.12.2008 |
|---|---|---|---|
| Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires | 6 584 | 13 919 | 28 962 |
| Intérêts sur CT & MLT | 40 299 | 39 499 | 84 508 |
| Intérêts sur comptes courants débiteurs | 8 522 | 8 285 | 17 470 |
| Autres intérêts et revenus assimilés | 483 | 6 | 8 |
| Total | 55 888 | 61 709 | 130 948 |

Note 16 : Commissions (en produits)

Les commissions ont totalisé un montant de 12 126 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2009 contre un montant de 11 557 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2008 et 24 563 KDT au cours de l'exercice 2008.

| Désignation | Période du 01.01.2009 au 30.06.2009 | Période du 01.01.2008 au 30.06.2008 | Période du 01.01.2008 au 31.12.2008 |
|--|---|---|--|
| Commissions sur comptes et moyen de paiement | 6 322 | 5 822 | 12 324 |
| Commissions sur opérations internationales | 1 354 | 1 205 | 2 646 |
| Commissions sur cautions, aval et autres garanties données par la banque | 2 680 | 2 697 | 5 815 |
| Récupérations et autres commissions | 1 770 | 1 833 | 3 778 |
| Total | 12 126 | 11 557 | 24 563 |

Note 17 : Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières ont totalisé un montant de 31 979 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2009 contre un montant de 26 193 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2008 et 55 777 KDT au cours de l'exercice 2008.

| Désignation | Période du 01.01.2009 au 30.06.2009 | Période du 01.01.2008 au 30.06.2008 | Période du 01.01.2008 au 31.12.2008 |
|---|---|---|--|
| Produits sur bons de trésor | 26 006 | 21 345 | 43 388 |
| Décote sur titres de transactions | (1 420) | (688) | (1 664) |
| Prime sur titres de transactions | 223 | 14 | 0 |
| Gains sur portefeuille-titres commercial | 24 809 | 20 671 | 41 724 |
| Profit. Perte vente et achat à terme devises | 2 076 | 663 | 1 600 |
| Profit. Perte sur opérations de change | 516 | 579 | 83 |
| Profit. Perte sur positions de change au comptant | 12 069 | 3 618 | 14 234 |
| Profit. Perte sur positions de change à terme | (7 491) | 662 | (1 864) |
| Gains sur opérations financières | 7 170 | 5 522 | 14 053 |
| Total | 31 979 | 26 193 | 55 777 |

Note 18: Revenus du portefeuille d'investissement.

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 3 325 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2009 contre un montant de 2 617 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2008 et 5 330 KDT au cours de l'exercice 2008.

| Désignation | Période du 01.01.2009 au 30.06.2009 | Période du 01.01.2008 au 30.06.2008 | Période du 01.01.2008 au 31.12.2008 |
|--|---|---|--|
| Produits de valeurs mobilières | 1 666 | 1 565 | 2 683 |
| Produits sur participations en portage | 1 659 | 1 052 | 2 647 |
| Total | 3 325 | 2 617 | 5 330 |

Note 19 : Intérêts encourus et charges assimilées.

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé un montant de 40 778 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2009 contre un montant de 48 219 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2008 et 95 188 KDT au cours de l'exercice 2008.

| Désignation | Période du 01.01.2009 au 30.06.2009 | Période du 01.01.2008 au 30.06.2008 | Période du 01.01.2008 au 31.12.2008 |
|---|---|---|--|
| Intérêts .opérations de trésorerie et interbancaires | 2 106 | 1 988 | 4 628 |
| Intérêts .ressources spéciales et emprunt obligataire | 3 271 | 3 359 | 6 534 |
| Intérêts sur dépôts à terme | 25 664 | 32 502 | 62 996 |
| Intérêts sur comptes d'épargne | 4 730 | 4 781 | 10 097 |
| Intérêts sur dépôts à vue | 5 007 | 5 589 | 10 933 |
| Total général | 40 778 | 48 219 | 95 188 |

Note 20 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont totalisé un montant de 9 000 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2009 contre un montant de 9 000 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2008 et 16 347 KDT au cours de l'exercice 2008 se détaillant ainsi:

| Désignation | Période du 01.01.2009 au 30.06.2009 | Période du 01.01.2008 au 30.06.2008 | Période du 01.01.2008 au 31.12.2008 |
|---|---|---|--|
| Dotations aux provisions/créances et pour passifs | 9 043 | 9 000 | 16 347 |
| Pertes sur créances | 1 004 | - | - |
| Reprises sur provisions | (1 047) | - | - |
| Total | 9 000 | 9 000 | 16 347 |

Note 21 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 521 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2009 contre un montant de 273 KDT au cours du 1^{er} semestre de 2008 et -210 KDT au cours de l'exercice 2008 se détaillant ainsi:

| Désignation | Période du 01.01.2009 au 30.06.2009 | Période du 01.01.2008 au 30.06.2008 | Période du 01.01.2008 au 31.12.2008 |
|---|---|---|---|
| Dotations aux provisions/portefeuille d'investissements | 659 | 334 | 531 |
| Décote sur titres d'investissement | - | 217 | - |
| Perte sur titres | 139 | 252 | 469 |
| Plus value sur cession titres de participation | (42) | - | (605) |
| Reprises/provisions pour dépréciation titres | (235) | (529) | (605) |
| Total | 521 | 273 | (210) |

Note 22 : Frais de Personnel

A partir du 30.06.09, la banque s'est alignée sur les dispositions de l'article 31 de la convention collective en limitant les droits de congés reportables à provisionner au plafond prévu par ledit article. Pour l'arrêté de la situation intermédiaire au 30.06.09, ceci s'est traduit par une reprise de provisions pour congés à payer pour un montant de 495 KDT. Il est à noter que le maintien de l'ancienne pratique qui consistait à provisionner l'intégralité des droits aux congés aurait conduit à une dotation aux provisions additionnelle pour un montant de 520 KDT.

Note 23 : Liquidités et équivalents de liquidité

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 30 juin 2009 un solde de 281 190 contre 435 108 KDT au 30 juin 2008 et 609 374 KDT au 31 décembre 2008 se détaillant ainsi :

| Désignation | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT | 29 097 | 43 557 | 342 509 |
| Dépôts et avois auprès des correspondants étrangers | 648 427 | 459 092 | 453 675 |
| Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés | (396 334) | (67 541) | (186 810) |
| Total | 281 190 | 435 108 | 609 374 |

Note 24 : Eventualités

A partir du 15 Juin 2009, la banque fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie couvrant les exercices 2004 à 2008. A la date de publication des états financiers semestriels, la banque ne dispose pas d'éléments permettant l'estimation fiable d'une éventuelle incidence financière de ce contrôle fiscal.

4. Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité.

Au 30 juin 2009, il a été procédé aux opérations de reclassements ci-après :

- Les comptes des intérêts à recevoir sur les avances sur les dépôts à terme figurant au 30 juin 2008 sous la rubrique « Autres actifs » pour 1 891 KDT, ont été reclassés sous la rubrique « Créances sur la clientèle ».
- Les engagements sur les établissements financiers figurant au 30 juin 2008 sous la rubrique Créances sur la clientèle pour 14 851 KDT, ont été reclassés sous la rubrique Créances sur les établissements bancaires et financiers.
- Les créances prises en charges par l'état pour un montant de 302 KDT ont été classé en juin 2008 sous la rubrique « Créances sur la clientèle » et en juin 2009 sous la rubrique « Autres actifs ».
- Des dépôts de la clientèle pour un montant de 822 classés en juin 2008 parmi les « Autres actifs », ont été reclassés en juin 2009 sous la rubrique « Dépôts et avois de la clientèle ».

Les données comparatives au 30.06.2008 ont été, en conséquence, retraitées comme suit :

| Désignation | Montant avant retraitement 30.06.2008 | Montant après retraitement 30.06.2008 | Variation |
|---|---|---|-----------|
| Créances sur la clientèle | 1 361 912 | 1 348 650 | (13 262) |
| Créances sur les établissements bancaires et financiers | 682 429 | 697 280 | 14 851 |
| Autres actifs | 30 405 | 29 638 | (767) |
| Dépôts et avois de la clientèle | 2 235 631 | 2 236 453 | 822 |

**Avis des Commissaires aux Comptes sur
les Etats Financiers Semestriels Arrêtés au 30 juin 2009**

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de l'Arab Tunisian Bank couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Comme il est indiqué dans les notes aux états financiers semestriels, le montant des dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille engagement au titre de la période a été déterminé par la banque de façon forfaitaire et ne résulte pas d'une évaluation individualisée des risques sur les différents clients. Il n'est donc pas sensé correspondre au coût de risque de la période.

En dehors de ce point, nous n'avons pas, sur la base de nos travaux, eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 27 Août 2009

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young

Noureddine HAJJI

GAC CPA AI

Chiheb GHANMI