



Bulletin Officiel

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

N° 3331 — Jeudi 23 Avril 2009

— 14^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES

UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE -UBCI-	2
SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATION - SIMPAR -	2
LES ASSURANCES DES CREDITS COMMERCIAUX -ASSURCREDIT	3
SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES - STAR-	3

RESOLUTIONS ADOPTEES

FINA O SICAV	4
--------------	---

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « ATB SUBORDONNE 2009 »	5-8
--	-----

COURBE DES TAUX

9

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

10

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008 :
COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE ET DE CAPITALISATION - HAYETT-

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008 :
SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATION - SIMPAR -

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLÉES GÉNÉRALES

**L'UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE
ET L'INDUSTRIE
- UBCI -**

Siège Social : 139, Avenue de la Liberté, - 1002 Tunis -

L'UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **vendredi 08 mai 2009**, à 10h00 à l'hôtel Acropole «Salle ROTONDE» au Berges du Lac 1053, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport du conseil d'administration, des bilans et comptes de résultats relatifs à l'exercice 2008,
2. Lecture du rapport des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2008,
3. Affectation des résultats de l'exercice 2008,
4. Quitus aux administrateurs et approbation de l'allocation des jetons de présence,
5. Ratification de la décision portant remplacement d'un administrateur,
6. Renouvellement du mandat de trois administrateurs,
7. Renouvellement du mandat des commissaires aux comptes.

2009 - AS - 1268

— *** —

**SOCIETE IMMOBILIERE
ET DE PARTICIPATION
- SIMPAR -**

Siège social : 14, rue Masmouda - Mutuelleville - 1082 -

La Société Immobilière et de Participation - SIMPAR - porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **lundi 11 mai 2009 à 10H30**, à la Maison de l'Entreprise, avenue Principale -1053- Les Berges du Lac Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport du conseil d'administration relatif à l'exercice 2008 et présentation des comptes dudit exercice ;
- Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les opérations de l'exercice 2008 ;
- Approbation du rapport du conseil d'administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2008 ;
- Quitus aux administrateurs pour la gestion 2008 ;
- Affectation des bénéfices de l'exercice 2008 ;
- Renouvellement du mandat de cinq administrateurs ;
- Nomination d'un nouvel administrateur en remplacement d'un autre ;
- Renouvellement du mandat d'un commissaire aux comptes ;
- Fixation de l'enveloppe des jetons de présence à allouer aux membres du conseil d'administration et la rémunération des membres du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2008 ;
- Approbation du rapport d'activité du groupe et des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2008 ;
- Renouvellement de l'autorisation accordée dans le cadre de l'article 19 de la loi n°94-117 tel que modifié par l'article 7 de la loi 99-92 du 17 août 1999.

2009 - AS - 1247

AVIS DES SOCIETES (suite)

ASSEMBLÉES GÉNÉRALES

**LES ASSURANCES DES CRÉDITS COMMERCIAUX
- ASSURCRÉDIT-**

Siège Social :7, rue 8010, Cité Montplaisir - 1002 Tunis -

Les Assurances des Crédits Commerciaux -Assurcrédit- porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **jeudi 14 mai 2009 à 10H**, au siège social de la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur «COTUNACE» sis à Tunis, rue 8006, Montplaisir, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1) Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2008.
- 2) Lecture des Rapports du Commissaire aux Comptes relatifs l'exercice 2008.
- 3) Examen et approbation des états financiers de la société arrêtés au 31 décembre 2008.
- 4) Affectation du résultat de l'exercice 2008.
- 5) Fixation des jetons de présence relatifs à l'exercice 2008.
- 6) Fixation de la rémunération des Membres du Comité Permanent d'Audit relatifs à l'exercice 2008.
- 7) Quitus aux Administrateurs
- 8) Projet d'abandon de créances.

2009 - AS - 1269

— *** —

**SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES
ET DE REASSURANCES
- STAR -**

Siège social : Square Avenue de Paris - 1025 Tunis -

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR - porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **Samedi 13 juin 2009 à 10H**, à l'hôtel Africa Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2008,
- Lecture des rapports général et spécial des commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2008,
- Approbation des états financiers de l'exercice 2008,
- Quitus aux administrateurs,
- Affectation des résultats de l'exercice 2008,
- Pouvoirs en vue des formalités.

2009 - AS - 1184

AVIS DES SOCIETES (suite)

RESOLUTIONS ADOPTEES

FINA O SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Régie par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001
Siège Social : Rue du lac Loch Ness
- 1053 Les Berges du Lac Tunis -

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 17 AVRIL 2009

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2008, approuve les états financiers arrêtés à la date du 31/12/2008, tels qu'ils ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces états ou résumés dans ces rapports.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

Sur proposition du Conseil d'administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide la distribution de l'intégralité des sommes distribuables qui s'élèvent à 100.888,549 DT.
En conséquence, la somme à distribuer par action s'élève à 3,835 DT. La mise en paiement des dividendes se fera à partir du 04/05/2009.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2008.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits des présents à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

EMISSION D'UN EMPRUNTOBLIGATAIRE SUBORDONNE**AVIS DES SOCIETES (suite)**L'OBLIGATION SUBORDONNEE SE CARACTERISE PAR SON RANG DE CREANCE CONTRACTUELLEMENTDEFINI PAR LA CLAUSE DE SUBORDINATIONVISAS DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est 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 est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

**EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE
« ATB SUBORDONNE 2009 »**

L'Assemblée Générale Ordinaire de l'Arab Tunisian Bank tenue le 22/06/2007 a autorisé l'émission d'un emprunt obligataire, pour un montant total de 50 millions de dinars et a donné les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour fixer les caractéristiques et les conditions de cet emprunt.

Dans le cadre de cette autorisation, le conseil d'administration réuni en date du 01/04/2009 a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné de 50 millions de dinars réparti comme suit :

- Tranche A : 40 millions de dinars sur une période maximale de 15 ans à un taux variable indexé au TMM.
- Tranche B : 10 millions de dinars sur une période supérieure ou égale à 15 ans à un taux fixe.

Ce conseil a délégué au directeur général les pouvoirs nécessaires pour procéder à l'émission de cet emprunt conformément à la réglementation en vigueur.

Dénomination de l'emprunt : « ATB SUBORDONNE 2009 »

Montant : Le montant du présent emprunt obligataire subordonné est fixé à 50.000.000 de dinars répartis en deux tranches A et B respectivement pour un montant de 40.000.000 dinars et 10.000.000 dinars.

Prix d'émission : 100 dinars par obligation subordonnée, payables intégralement à la souscription.

Prix de remboursement : 100 dinars par obligation subordonnée.

Formes des titres : Toutes les obligations subordonnées du présent emprunt sont nominatives.

Taux d'intérêt : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à différents taux d'intérêt : soit indexés sur le TMM et soit fixes en fonction de la tranche:

Pour la tranche A :

- La ligne A1 d'une durée de 7 ans avec deux années de grâce au Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) majoré de 0,5% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 50 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de mai de l'année N-1 au mois d'avril de l'année N.

- La ligne A2 d'une durée de 10 ans avec deux années de grâce au Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) majoré de 0,75% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 75 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de mai de l'année N-1 au mois d'avril de l'année N.

Pour la tranche B :

- La ligne B1 d'une durée de 15 ans avec cinq années de grâce au Taux annuel brut de 5,70% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- La ligne B2 d'une durée de 20 ans avec cinq années de grâce au Taux annuel brut de 5,90% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

EMISSION D'EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE - (Suite)

Marge actuarielle : La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence.

Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au 31/03/2009, qui est égale à 5,0225% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel par catégorie comme suit :

Pour la tranche A

- Ligne A1: le taux de rendement actuariel annuel est de 5,5225%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 0,5% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.
- Ligne A2 : le taux de rendement actuariel annuel est de 5,7725%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 0,75% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Taux de rendement actuariel : Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Pour la tranche B

- Ligne B1 : le taux de rendement actuariel annuel est de 5,70%.
- Ligne B2 : le taux de rendement actuariel annuel est de 5,90%.

Durée totale : Les durées de vie totale pour les quatre catégories de l'emprunt « ATB SUBORDONNÉ 2009 » sont comme suit :

Pour la tranche A

- Ligne A1 : les obligations sont émises pour une période totale de 7 ans avec deux années de grâce.
- Ligne A2 : les obligations sont émises pour une période totale de 10 ans avec deux années de grâce.

Pour la tranche B

- Ligne B1 : les obligations sont émises pour une période totale de 15 ans avec cinq années de grâce.
- Ligne B2 : les obligations sont émises pour une période totale de 20 ans avec cinq années de grâce.

Durée de vie moyenne : La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt « ATB SUBORDONNÉ 2009 » est comme suit :

Pour la tranche A

Ligne A1 : la durée de vie moyenne est de 5 années.
Ligne A2 : la durée de vie moyenne est de 6,5 années.

Pour la tranche B

- Ligne B1 : la durée de vie moyenne est de 10,5 années.
- Ligne B2 : la durée de vie moyenne est de 12,997 années.

Duration : La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre.

La duration correspond à la période à l'issue de laquelle la rentabilité du titre n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

Pour la tranche A

- Ligne A1 : la duration est de 4,461 années.
- Ligne A2 : la duration est de 5,495 années.

Pour la tranche B

- Ligne B1 : la duration est de 8,051 années.
- Ligne B2 : la duration est de 9,165 années.

EMISSION D'EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE - (Suite)

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné seront ouvertes à partir du **05/05/2009** et clôturées sans préavis et au plus tard le **20/05/2009**. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.

Au cas où le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas clôturé à la date limite du **20/05/2009**, les souscriptions seront prolongées jusqu'au **27/05/2009** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. En cas de non placement intégral de l'émission au **27/05/2009**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque. Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de sa date effective de souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **20/05/2009** seront décomptés et payés à cette dernière date.

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises servant de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée au **20/05/2009** soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement : L'emprunt obligataire « ATB SUBORDONNE 2009 » est amorti comme suit :

Pour la tranche A :

- Ligne A1: Amortissement annuel constant de 20 dinars, soit le un cinquième (1/5) de la valeur nominale de chaque obligation subordonnée et ce, à partir de la troisième année suivant la date limite de la clôture des souscriptions. Ainsi, la tranche A ligne A1 sera amortie en totalité le 20/05/2016

-Ligne A2 : Amortissement annuel constant de 12,5 dinars, soit le un huitième (1/8) de la valeur nominale de chaque obligation subordonnée et ce, à partir de la troisième année suivant la date limite de la clôture des souscriptions. Ainsi, la tranche A ligne A2 sera amortie en totalité le 20/05/2019

Pour la tranche B :

- Ligne B1 : Amortissement annuel constant de 10 dinars, soit le un dixième (1/10) de la valeur nominale de chaque obligation subordonnée et ce, à partir de la sixième année suivant la date limite de la clôture des souscriptions. Ainsi, la tranche B ligne B1 sera amortie en totalité le 20/05/2024

- Ligne B2 : Amortissement annuel constant de 6,670 dinars et ce à partir de la sixième année à la dix-neuvième année et de 6,620 dinars la vingtième année suivant la date limite de la clôture des souscriptions. Ainsi, la tranche B ligne B2 sera amortie en totalité le 20/05/2029

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le 20/05 de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le 20/05/2010. Le premier remboursement en capital aura lieu le 20/05/2012 pour la tranche A et le 20/05/2015 pour la tranche B.

Le paiement des intérêts et le remboursement du capital sont effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **05/05/2009** au **20/05/2009** auprès de l'Arab Financial Consultants -AFC- intermédiaire en bourse, sis au 4, rue 7036 El Menzah IV.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires : L'établissement, la délivrance des attestations de propriété et la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt « ATB SUBORDONNE 2009 » seront assurés durant toute la vie de l'emprunt par l'Arab Financial Consultants -AFC- intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité y afférents.

Garantie : Le présent emprunt obligataire subordonné n'est assorti d'aucune garantie.

Notation : La présente émission n'est pas notée.

Cotation en bourse : L'Arab Tunisian Bank s'engage à demander, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « ATB SUBORDONNE 2009 », l'admission des obligations subordonnées souscrites au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM : L'Arab Tunisian Bank s'engage dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « ATB SUBORDONNÉ 2009 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM, en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

EMISSION D'EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE - (Suite)

Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées : L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du code des sociétés commerciales est applicable : Les porteurs des obligations subordonnées sont rassemblées en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées.

Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Rang de créance : En cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des prêts participatifs émis par l'émetteur. Les présentes obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés, qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur, proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

Maintien de l'emprunt à son rang : L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres obligations subordonnées qu'il pourrait émettre ultérieurement, aucune priorité quant à leur rang de remboursement en cas de liquidation, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées : Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière et de leurs objectifs d'investissement.

- **Nature du titre :** L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de l'émetteur, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des prêts participatifs accordés à l'émetteur et des titres participatifs émis par lui. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts subordonnés de même rang déjà émis, ou contractés ou qui pourraient être émis, ou contractés, ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant.

- **Qualité de crédit de l'émetteur :** Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur.

En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

- **Le marché secondaire :** Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la bourse, mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé.

Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

Un prospectus d'émission et d'admission au marché obligataire de la cote de la bourse constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n° **09- 0648** du **20 avril 2009**, d'un document de référence enregistré par le CMF en date du **28 novembre 2008** sous le n° **08-0005** ainsi que de son actualisation enregistrée par le CMF le **20 avril 2009** sous le n° **08-0005 / A002**, sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'Arab Financial Consultants -AFC-, intermédiaire en bourse, auprès de tous les autres intermédiaires en bourse et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 23 AVRIL 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	4,319%		
TN0008002339	BTCT 13 semaines 09/06/2009		4,319%	
TN0008002305	BTCT 52 semaines 27/10/2009		4,318%	
TN0008002313	BTCT 52 semaines 24/11/2009		4,318%	
TN0008002321	BTCT 52 semaines 02/03/2010		4,318%	
TN0008002347	BTCT 52 semaines 06/04/2010		4,318%	
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		4,318%	1 022,587
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,315%	1 044,581
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	4,313%		1 023,866
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,358%	1 068,942
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,397%	1 135,865
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,415%	1 174,699
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,460%	1 126,986
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,543%		1 040,667
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,594%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,659%	1 139,629
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		4,781%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	4,803%		1 053,480
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,077%	1 170,426

^[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 22/04/2009	VALEUR LIQUIDATIVE du 23/04/2009	PLUS OU MOINS VALEUR DEPUIS LE 31/12/2008	
					EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	127,162	127,173	1,613	1,28%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2009	100,771	100,780	*** 1,171	1,13%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	103,770	103,780	1,589	1,55%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	24/03/2009	101,952	101,962	*** 1,233	1,17%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	14/04/2008	105,977	105,989	1,425	1,36%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	14/04/2009	101,469	101,480	*** 1,356	1,29%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	26/05/2008	104,577	104,588	1,391	1,35%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	28/04/2008	104,382	104,393	1,355	1,32%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	17/04/2009	103,368	103,378	*** 1,400	1,32%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	27/05/2008	106,383	106,395	1,353	1,29%
SANADETT SICAV	AFC	23/04/2009	109,915	105,497	*** 1,878	1,74%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	05/05/2008	105,369	105,381	1,374	1,32%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	12/05/2008	104,749	104,761	1,369	1,32%
MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV	CGF	30/05/2008	107,696	107,706	1,477	1,39%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	02/06/2008	105,718	105,729	1,282	1,23%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2009	103,344	103,355	*** 1,329	1,25%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2008	107,940	107,950	1,441	1,35%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	23/05/2008	105,437	105,447	1,229	1,18%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	19/03/2009	102,295	102,305	*** 1,356	1,29%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	14/04/2009	101,372	101,383	*** 1,337	1,28%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	19/05/2008	104,512	104,526	1,437	1,39%
FINA O SICAV	FINACORP	-	105,887	105,897	2,132	2,05%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	104,707	104,717	1,166	1,13%
AL HIFADH SICAV	TSI	15/04/2009	101,655	101,665	*** 1,237	1,22%
FCP MIXTES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,153	1,153	0,013	1,14%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,968	10,969	0,136	1,26%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	21/04/2009	10,131	10,133	*** 0,129	1,24%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	-	** 104,666	104,742	1,378	1,33%
FCP SECURAS	STB Manager	-	103,414	103,423	0,910	0,89%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	101,818	101,830	1,360	1,35%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	41,975	41,979	0,488	1,18%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	30,528	30,531	0,368	1,22%
SICAV BNA	BNA Capitaux	14/04/2008	79,498	79,706	6,087	8,27%
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	30/05/2008	113,763	113,713	10,654	10,34%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	30/05/2008	1 137,023	1 136,800	102,120	9,87%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	21/05/2008	63,380	63,164	1,844	3,01%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	98,710	98,723	*** 2,686	2,68%
ARABIA SICAV	AFC	23/04/2009	62,222	61,064	*** 4,338	7,51%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	02/05/2008	46,861	46,853	2,378	5,35%
SICAV AVENIR	STB Manager	19/05/2008	51,763	51,713	2,081	4,19%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	96,923	96,928	2,113	2,23%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	99,146	99,103	4,315	4,55%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	02/06/2008	14,011	14,007	0,659	4,94%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	80,332	80,243	5,950	8,01%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2009	205,152	205,114	*** 18,238	9,52%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	107,260	107,210	*** 2,837	2,63%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	23/05/2008	1 531,771	1 533,775	98,689	6,88%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 703,402	1 723,537	100,638	6,20%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 148,430	149,942	8,953	6,35%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 138,187	138,832	5,267	3,94%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	19/05/2008	** 125,561	126,087	3,080	2,50%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,653	1,680	0,161	10,60%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,447	1,468	0,119	8,82%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 8 206,980	8 363,747	468,475	5,93%
FCP IRADETT 20	AFC	21/04/2009	10,952	10,943	*** 0,274	2,50%
FCP IRADETT 50	AFC	21/04/2009	11,649	11,644	*** 0,347	3,00%
FCP IRADETT 100	AFC	21/04/2009	13,856	13,851	*** 0,986	7,55%
FCP IRADETT CEA	AFC	21/04/2009	12,745	12,674	*** 1,052	8,81%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	14/04/2009	** 103,660	105,664	*** 8,091	8,03%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	16/09/2008	** 106,925	109,051	7,866	7,77%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	16/09/2008	** 107,718	108,821	4,786	4,60%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	14,500	14,512	1,423	10,87%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 079,067	1 088,131	36,922	3,51%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 570,676	5 596,702	261,666	4,90%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	-	** 115,554	115,696	3,528	3,15%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	-	** 107,325	108,721	5,432	5,26%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 019,590	1 023,744	12,969	1,28%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	109,247	109,312	6,763	6,59%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	517,533	517,779	48,052	10,23%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 115,589	116,392	7,551	6,94%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	-	104,574	104,604	7,575	7,81%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	104,660	104,839	4,515	4,50%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	103,621	103,705	3,349	3,34%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	101,738	101,719	1,335	1,33%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	** 102,731	103,267	2,944	2,93%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	** 102,522	103,667	3,854	3,86%
AIRLINES FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	*S.C	** 10,294	10,527	0,527	5,27%

* 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

COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE ET DE CAPITALISATION -HAYETT-

Siège social : Immeuble COMAR, Avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS.

La Compagnie d'Assurance Vie et de Capitalisation- HAYETT- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 24 avril 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Fayçal DERBEL.

ACTIF DU BILAN AU 31 /12/2008

A C T I F	Exercice 2 0 0 8			Exercice 2 0 0 7
	Montant Brut	Amort & Prov	Montant Net	Montant Net
AC1 Actifs incorporels				
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	123 035,094	123 035,092	0,002	0,002
AC14 Acomptes versés	107 490,025		107 490,025	89 334,525
	230 525,119	123 035,092	107 490,027	89 334,527
AC2 Actifs corporels d'exploitation				
AC21 Installations techniques et machines	427 158,323	352 876,796	74 281,527	154 825,134
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	19 696,972	15 901,394	3 795,578	4 651,632
	446 855,295	368 778,190	78 077,105	159 476,766
AC3 Placements				
AC31 Terrains et constructions				
AC312 Terrains et constructions d'exploitation (Actions des sociétés immobilières)	3 125 834,810	130 970,258	2 994 864,552	2 520 699,661
AC33 Autres placements financiers				
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP	4 993 468,418	399 537,678	4 593 930,740	4 693 193,771
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	70 358 121,700		70 358 121,700	62 251 151,700
AC334 Autres prêts	1 442 118,665		1 442 118,665	1 350 199,561
AC336 Autres	1 000,000		1 000,000	1 000,000
	79 920 543,593	530 507,936	79 390 035,657	70 816 244,693
AC6 Créances				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611 Primes acquises et non émises et primes à annuler	-130 602,810		-130 602,810	-90 487,226
AC612 Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	2 339 499,779	56 788,448	2 282 711,331	1 792 456,383
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	28 199,270		28 199,270	62 808,846
AC63 Autres créances				

AC631 Personnel	11 109,152	19 611,189	-8 502,037	-10 084,615
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3 107 101,389		3 107 101,389	2 306 060,063
AC633 Débiteurs divers	108 582,948		108 582,948	171 371,107
	5 463 889,728	76 399,637	5 387 490,091	4 232 124,558
AC7 Autres éléments d'actifs				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	66 079,962		66 079,962	269 082,218
AC72 Charges reportées				
AC721 Frais d'acquisitions reportés	1 056 145,651		1 056 145,651	1 098 611,247
AC73 Comptes de régularisation Actif				
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	3 161 095,404		3 161 095,404	3 156 227,796
AC733 Autres comptes de régularisation	952 540,500		952 540,500	554 480,629
AC75 Autres	19 267,130		19 267,130	18 698,042
	5 255 128,647	0,000	5 255 128,647	5 097 099,932
TOTAL DE L'ACTIF	91 316 942,382	1 098 720,855	90 218 221,527	80 394 280,476

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF DU BILAN AU 31/12/2008

	Exercice 2 0 0 8	Exercice 2 0 0 7
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Montant Net	Montant Net
Capitaux propres		
CP1 Capital social ou fonds équivalent	4 000 000,000	4 000 000,000
CP2 Réserves et primes liées au capital	1 872 119,952	1 394 252,903
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	5 872 119,952	5 394 252,903
CP6 Résultat de l'exercice	429 718,113	877 867,049
Total capitaux propres avant affectation	6 301 838,065	6 272 119,952
Passifs		
PA2 Provisions pour autres risques et charges		
PA23 Autres Provisions	100 000,000	100 000,000
	100 000,000	100 000,000
PA3 Provisions techniques brutes		
PA320 Provisions d'assurance vie	78 771 707,133	69 624 452,435
PA330 Provision pour sinistres (vie)	939 223,680	781 182,922
PA340 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	1 894 451,146	2 003 975,633
PA360 Autres provisions techniques (vie)		
	81 605 381,959	72 409 610,990

PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires		
PA6 Autres dettes		
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	800 245,635	453 608,433
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance		
PA622 Autres	10 781,965	634,754
PA63 Autres dettes		
PA632 Personnel	8 305,002	20 770,481
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	416 534,486	273 997,156
PA634 Crédoeurs divers	331 946,425	339 130,960
	1 567 813,513	1 088 141,784
PA7 Autres passifs		
PA71 Compte de régularisation Passif		
PA712 Autres comptes de régularisation Passif	643 187,990	524 407,750
	643 187,990	524 407,750
Total du passif	83 916 383,462	74 122 160,524
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	90 218 221,527	80 394 280,476

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE AU 31/12/2008

Notes	2 0 0 8			2007
	Opérations brutes	Cessions et/ou rétrocessions	Opérations nettes	Opérations nettes
PRV1 Primes				
PRV11 Primes émises et acceptées +	13 803 003,624	493 510,363	13 309 493,261	13 159 855,761
	13 803 003,624	493 510,363	13 309 493,261	13 159 855,761
PRV2 Produits de placements				
PRV21 Revenus des placements +	4 353 733,477		4 353 733,477	4 265 737,746
PRV23 Reprise de corrections de valeur sur placements +	433 426,256		433 426,256	352 690,273
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change +	402 368,763		402 368,763	114 085,383
	5 189 528,496	0,000	5 189 528,496	4 732 513,402
TOTAL 1	18 992 532,120	493 510,363	18 499 021,757	17 892 369,163
PRV4 Autres produits techniques +	9 726,070		9 726,070	11 948,951
	9 726,070	0,000	9 726,070	11 948,951
CHV1 Charges de sinistres				

CHV11 Montants payés	-	4 083 127,556	108 002,059	3 975 125,497	2 843 542,270
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	-	63 516,271	158 600,910	-95 084,639	184 562,841
		4 146 643,827	266 602,969	3 880 040,858	3 028 105,111
TOTAL 2		4 136 917,757	266 602,969	3 870 314,788	3 016 156,160
CHV2 Variation des autres provisions techniques					
CHV21 Provision d'assurance vie	-	9 159 986,768		9 159 986,768	9 936 604,230
CHV22 Autres provisions techniques	-	-12 732,070		-12 732,070	83 028,830
		9 147 254,698	0,000	9 147 254,698	10 019 633,060
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes	-	1 757 676,544		1 757 676,544	1 124 763,462
		1 757 676,544	0,000	1 757 676,544	1 124 763,462
CHV4 Frais d'exploitation					
CHV41 Frais d'acquisition	-	2 103 788,771		2 103 788,771	1 879 816,480
CHV42 Variation du montant des Frais d'acquisition reportés	-	42 465,596		42 465,596	-25 237,294
CHV43 Frais d'administration	-	665 931,122		665 931,122	577 812,605
CHV44 Commissions reçues des réassureurs	+		170 483,546	170 483,546	104 275,156
		2 812 185,489	170 483,546	2 641 701,943	2 328 116,635
TOTAL 3		13 717 116,731	170 483,546	13 546 633,185	13 472 513,157
CHV9 Charges de placements					
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	74 296,427		74 296,427	54 700,999
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	-			0,000	126,980
TOTAL 4		74 296,427	0,000	74 296,427	54 827,979
CHV10 Moins values non réalisées sur placements	-	0,000		0,000	0,000
TOTAL 5		0,000	0,000	0,000	0,000
CHNT2 Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat	-	347 796,695		347 796,695	370 010,527
TOTAL 6		347 796,695	0,000	347 796,695	370 010,527
RTV RESULTAT TECHNIQUES DE L'ASSURANCE VIE		716 404,510	56 423,848	659 980,662	978 861,340

ETAT DE RESULTAT AU 31/12/2008

	Notes	2 008	2 007
RTV Résultat technique de l'assurance vie	+	659 980,662	978 861,340
		659 980,662	978 861,340
PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat	+	347 796,695	370 010,527
		347 796,695	370 010,527
CHNT1 Charges des placements (assurance non vie)			
CHNT12 Correction de valeur sur placements	-	334 935,599	121 114,405

CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements et de changes	-	179,297	31,504
		335 114,896	121 145,909
PRNT2 Autres produits non techniques	+	24 657,541	10 981,249
		24 657,541	10 981,249
CHNT3 Autres charges non techniques	-	111 874,850	124 402,182
		111 874,850	124 402,182
Résultat provenant des activités ordinaires		585 445,152	1 114 305,025
CHNT4 Impôt sur le résultat	-	155 727,039	236 437,976
		155 727,039	236 437,976
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		429 718,113	877 867,049
PRNT4 Gains extraordinaires	+		
		0,000	0,000
CHNT5 Pertes extraordinaires	-		
		0,000	0,000
Résultat extraordinaire		0,000	0,000
Résultat net de l'exercice		429 718,113	877 867,049
CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)	+		
		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		429 718,113	877 867,049

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2008 (METHODE DIRECTE)

	Notes	2 0 0 8	2 0 0 7
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
* Encaissements des primes reçues du réseau	+	11 884 847,944	12 275 854,094
* Encaissements des primes acceptations	+		20 703,858
* Décaissements des primes pour les cessions	-	186 623,348	524 041,823
* Sommes versées pour paiement des sinistres (Rachat, Rentes et Capitaux échus)	-	5 152 864,881	3 832 043,107
* Sommes versées pour les sinistres (Acceptations)	-		15 000,000
* Encaissements des sinistres pour cessions	+	71 722,971	149 097,697
* Commissions versées aux intermédiaires	-	712 371,905	583 152,545
* Commissions reçues sur les cessions	+	37 649,049	103 712,702
* Commissions versées sur les acceptations	-		98,277
* Somme versées aux fournisseurs et au personnel	-	2 122 500,362	1 689 791,668
* Variation des dépôts auprès des cédantes	+		-42 852,608
* Variation des espèces reçues des cessionnaires	+		
* Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-	8 609 466,646	11 116 313,308
* Encaissements liés à la cession de placements financiers	+	2 158 811,269	1 755 275,074
* Produits financiers reçus	+	4 719 994,655	3 856 644,731
* Taxes sur les assurances versées au Trésor	-		0,000
* Impôts sur les bénéfices payés	-	834 547,635	722 976,749
* Autres mouvements	-	1 045 797,391	-90 427,186
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		208 853,720	-188 849,527

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
* Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	10 467,000	16 657,759
* Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	+		0,000
* Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	-	500,000	0,000
* Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinés à l'exploitation	+		0,000
* Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	-		0,000
* Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	+		0,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-10 967,000	-16 657,759
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
* Encaissements suite à l'émission d'actions	+		0,000
* Dividendes et autres distributions	-	399 600,000	299 950,000
* Encaissements provenant d'emprunts	+		
* Remboursements d'emprunts	-		0,000
* Variation des ressources spéciales	+		0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-399 600,000	-299 950,000
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités		0,000	0,000
Variation de Trésorerie		-201 713,280	-505 457,286
Trésorerie de début d'exercice		264 112,962	769 570,248
TRESORERIE DE FIN D'EXERCICE		62 399,682	264 112,962

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. Principes et méthodes comptables

Les principes et méthodes retenus pour la préparation et la présentation des états financiers de la société au 31/12/2008 sont ceux définis par le Système Comptable des Entreprises et notamment par les normes NCT 26 à NCT 31.

Les mouvements et les positions comptables sont exprimés en dinar tunisien. Les opérations traitées au cours de l'exercice et ayant pour contre partie une devise étrangère (principalement les opérations de réassurance), sont constatées sur la base du cours de change du jour de l'opération.

➤ Les postes du bilan

1. Actifs incorporels

Ce poste enregistre les investissements de recherche et de développement, les concessions, brevets, licences, logiciels et marques ainsi que les fonds commerciaux acquis par la société.

2. Actifs corporels d'exploitation

Ce poste enregistre les installations, agencements et aménagements, le matériel de transport, le matériel de bureau et informatique ainsi que le mobilier de bureau. Par dérogation à la norme comptable NCT 5, les actifs corporels d'exploitation font l'objet d'amortissements annuels aux taux suivants :

Matériel de transport : 20 %

Mobilier de bureau : 20 %

Matériel de bureau : 20 %

Agencements, aménagements et installations : 15 %

Matériel informatique : 33.33 %

Logiciels : 33.33 %

3. Placements

3.1. Placements immobiliers

Les placements immobiliers regroupent :

- Les terrains non construits,
- Les immeubles hors exploitation (immeubles de rapport),
- Les parts des sociétés à objet foncier non cotées,

Les placements immobiliers sont inscrits au bilan à leur coût de revient, hors frais d'acquisition, d'impôts et taxes récupérables et augmentés des travaux de construction et d'amélioration, à l'exclusion des travaux d'entretien proprement dits.

Les placements immobiliers ont été évalués à leur coût de revient, minoré des amortissements (pour les biens amortissables), des provisions pour dépréciation, lorsque la dépréciation présente un caractère durable mais pas irréversible et d'une correction de valeur, lorsque la dépréciation est irréversible.

Pour ces placements immobiliers amortissables, et par dérogation à la norme comptable NCT 5, la société a retenu les modalités d'amortissement suivantes :

Terrains : non amortis
Immeubles hors exploitation : 5%

Au 31/12/2008, les placements immobiliers de la société sont libres de toute sûreté ou servitude.

3.2. Placements dans les entreprises liées et participations

Les placements dans les entreprises liées et dans les entreprises dans lesquelles il existe un lien de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition, hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables.

3.3. Autres placements

3.3.1. Actions et autres titres à revenus variables

Cette catégorie de placements comprend les titres dont le revenu dépend directement ou indirectement du résultat ou de l'un des éléments du résultat de l'émetteur. A ce titre, sont considérées comme titres à revenus variables les actions ordinaires, les actions à dividende prioritaire sans droit de vote, les certificats d'investissement ainsi que les parts des organismes de placement collectifs (SICAV et FCP).

Les actions et autres titres à revenu variables sont enregistrés à leur prix d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables.

A l'inventaire, ces placements sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins values par rapport à leur coût d'entrée font l'objet d'une dotation aux provisions inscrites en charges de l'exercice. Les plus values par rapport à ce coût ne sont pas constatées.

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

Actions cotées : cours moyen du mois de décembre
Actions non cotées : valeur mathématique au 31 décembre N-1
Parts d'OPCVM : valeur liquidative du 31 décembre

3.3.2. Obligations et autres titres à revenu fixe

Cette catégorie de placements comporte les titres autres que les titres à revenu variable, et notamment les obligations à taux fixe ou variable, les obligations indexées, les titres participatifs, les titres de créance négociables, etc.

Les obligations et autres titres à revenu fixe sont enregistrés à leur prix d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables et hors intérêts courus à l'achat.

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

3.3.3. Prêts et dépôts auprès des établissements bancaires et financiers

Cette rubrique comporte les prêts de toute nature, accordés aux entreprises ou au personnel ainsi que les avances sur contrats vie.

Une provision pour dépréciation est constatée dès lors qu'un risque de défaillance du débiteur apparaît.

3.4. Créances

Cette rubrique comporte les créances nées d'opération d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance et les autres créances.

3.4.1. Créances nées d'opération d'assurance directe

Les créances nées d'opération d'assurance directe enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, les créances sur les co-assureurs, les primes à annuler, les primes acquises et non émises brutes ainsi que les créances nées de la subrogation de la compagnie dans les droits de l'assuré.

3.4.2. Créances nées d'opération de réassurance

Les créances nées d'opérations de réassurance enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes, les créances sur les courtiers de réassurance ainsi que la part des réassureurs dans les primes non acquises et les primes à annuler.

3.4.3. Autres créances

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 de sécurité sociale et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée pour les créances lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur comptable.

3.5. Autres éléments d'actif

Ce poste recense les liquidités et équivalents de liquidités (avoirs en banques, chèques et effets à l'encaissement, CCP, caisse, etc. ainsi que les comptes de régularisation actif (les frais d'acquisition reportés, les produits à recevoir, les charges à répartir, les charges constatées d'avance, l'écart de conversion actif ainsi que les différences sur prix de remboursement à percevoir)

3.5.1. Frais d'acquisition reportés

Il s'agit de la fraction des frais d'acquisition (commissions et frais internes liés à l'établissement des contrats) constatés en charges de l'exercice et qui n'est pas imputable à la période comptable.

3.5.2. Différences sur prix de remboursement à percevoir

Si la valeur de remboursement des obligations et autres titres à revenus fixes est différente de la valeur d'acquisition, la différence, pour chaque ligne de titres, est rapportée au résultat sur la durée de vie résiduelle des titres par la comptabilisation, soit d'une charge (sur côte) soit d'un produit (décote).

3.6. Capitaux propres

Les capitaux propres représentent les apports en capital, les réserves et primes liées au capital, les résultats reportés ainsi que le résultat de la période.

L'impact des changements de méthodes comptables ainsi que les corrections d'erreurs fondamentales sont inscrits en ajustement des résultats reportés.

3.7. Provisions techniques

Ces provisions sont déterminées en brut de réassurance, la part des réassureur figurant à l'actif du bilan.

3.7.1. Provision mathématiques (vie)

Cette provision représente, pour chaque contrat d'assurance vie, la valeur actuelle des engagements réciproques de l'assureur et de l'assuré.

Elle comprend la valeur actuarielle estimée des engagements de l'assureur, y compris les participations aux bénéfices, déductions faite de la valeur actuarielle des primes futures à recevoir compte non tenu des chargements d'acquisition.

3.7.2. Provision pour frais de gestion

Cette provision est constituée en vue de faire face aux charges de gestion futures des contrats en portefeuille, dans la mesure où ces charges ne sont pas couvertes par des revenus futurs.

3.7.3. Provision pour participation aux bénéfices et ristournes

Dans la mesure où les sommes dues au titre des participations aux bénéfices et/ou des ristournes n'ont pas encore été versées ou créditées aux assurés, la provision pour participation aux bénéfices et ristournes enregistre à la date d'arrêté des comptes, l'engagement de la compagnie qui résulte des clauses contractuelles, de dispositions réglementaires et/ou d'une décision de gestion et ce, pour chacune des catégories d'assurance.

3.7.4. Provision pour sinistres à payer

Il s'agit de la dette de la société envers ses assurés au titre des sinistres, rachats, capitaux échus et arrérages de rentes à payer, déclarés ou non, et non encore payés à la date d'arrêté des comptes. Cette provision est calculée dossier par dossier.

Les dépenses sont estimées à leur coût futur (non actualisé) et tiennent compte des frais de règlement des sinistres. En contrepartie, les provisions mathématiques afférentes aux contrats concernés sont exclues des provisions mathématiques.

Le taux de chargement retenu est déterminé en fonction des taux de frais de règlement des sinistres réellement observés.

3.7.5. Provision pour risque d'exigibilité des engagements techniques

Destinée à faire face à une insuffisance de la liquidité des placements, notamment en cas d'accélération du rythme de règlement des sinistres, cette provision est constituée lorsque, pour l'ensemble des placements, la compensation entre les plus values latentes et les moins values latentes résultant de la comparaison de la valeur comptable des placement à leur valeur d'inventaire, fait apparaître une moins value latente.

➤ *Les postes des états de résultat*

1. Produits des placements transférés et alloués

Le résultat de la gestion des placements est ventilé en deux parties :

- les produits nets provenant du placement des provisions techniques, figurant dans l'état de résultat technique
- les produits nets provenant du placement des capitaux propres, figurant dans l'état de résultat non technique.

A l'inventaire, une écriture comptable est passée pour transférer de l'état de résultat non technique vers l'état de résultat technique, la part des produits nets des placements alloués au prorata des provisions techniques nettes dans le total constitué par les capitaux propres et les provisions techniques nettes de réassurance.

2. Les charges par destination

Les frais généraux sont présentés par destination. Les destination regroupent les postes suivants :

- Frais de règlement des sinistres (frais des services règlement),
- Frais d'acquisition (commissions d'acquisition, frais commerciaux),
- Frais d'administration (frais des services chargés du « terme », commissions de gestion),
- Frais de gestion des placements (frais des services de gestion des placements, courtages, etc.),
- Autres charges techniques (charges de direction générale).

Les charges non techniques sont celles qui résultent d'activités sans lien technique avec l'activité d'assurance.

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

- Imputation directe sans application des clés de répartition pour les charges directement affectables à une destination : tel est le cas des comptes de charges par nature correspondants à une seule destination (frais sur titres, dotations aux amortissements des immeubles, etc.).
- Affectation selon l'effectif de la destination : cette méthode concerne principalement les frais de personnel et autres charges rattachées.
- Imputation indirecte des autres frais généraux : Cette méthode concerne tous les autres comptes de frais généraux qui n'ont pas été affectés directement aux destinations par l'une des deux autres méthodes.

En ce qui concerne l'imputation indirecte de ces charges, celle-ci s'effectue à partir de clés de répartition

II. Notes sur les postes du bilan

- Aucun élément du bilan n'a fait l'objet d'une quelconque réévaluation
- Aucun actif détenu par la société ne fait l'objet d'une clause de réserve de propriété.
- La société n'a procédé à l'émission d'aucun titre à revenu fixe.

➤ A1 : Actifs incorporels et actifs corporels

Nature de l'actif	Brut au 31/12/2007	Mouvement 2008	Brut au 31/12/2008	Amort. Et Prov.	Net au 31/12/2008
logiciels	96 810,569		96 810,569	96 810,569	0,000
autres immobilisations incorporelles	25 952,825	271,700	26 224,525	26 224,523	0,002
logiciels en cours	89 334,525	18 155,500	107 490,025		107 490,025
Total	212 097,919	18 427,200	230 525,119	123 035,092	107 490,027

Nature de l'actif	Brut au 31/12/2007	Mouvement 2008	Brut au 31/12/2008	Amort. Et Prov.	Net au 31/12/2008
installations, agencements et aménagement	203 942,010	9 778,540	213 720,550	150 092,543	63 628,007
matériel de transport	59 000,000	-59 000,000	0,000		0,000
matériel de bureaux	20 871,188		20 871,188	18 373,279	2 497,909
matériel informatique	190 718,285	1 848,300	192 566,585	184 410,974	8 155,611
mobilier de bureaux	11 589,236	8 107,736	19 696,972	15 901,397	3 795,575
Total	486 120,719	-39 265,424	446 855,295	368 778,193	78 077,102

➤ A2 : Placements

Nature de l'actif	Brut au 31/12/2007	Mouvement 2008	Brut au 31/12/2008	Amort. Et Prov.	Net au 31/12/2008
placements immobiliers et placements immobiliers en cours	2 624 780,510	501 054,300	3 125 834,810	130 970,258	2 994 864,552

actions et autres titres à revenus variable (cotés)	491 270,300	1 004 251,780	1 495 522,080	217 389,958	1 278 132,122
OPCVM	2 419 394,237	-567 265,619	1 852 128,618		1 852 128,618
fonds commun de placement		1 000 000,000	1 000 000,000		1 000 000,000
actions et autres titres à revenus variable (non cotés)	1 972 187,720	-1 326 370,000	645 817,720	182 147,720	463 670,000
obligations et autres titres à revenus fixes	62 251 151,700	8 106 970,000	70 358 121,700		70 358 121,700
autres placements	1 351 199,561	91 919,104	1 443 118,665		1 443 118,665
TOTAL	71 109 984,028	8 810 559,565	79 920 543,593	530 507,936	79 390 035,657

Participations et entreprises liées

1. Entreprises liées

Les entreprises liées (ou filiales) sont les entreprises dans lesquelles la société détient (directement ou indirectement) la majorité des droits de vote ou dans lesquelles elle détient un intérêt important dans les droits de vote ($\geq 40\%$) et y exerce le pouvoir de direction de la politique financière et managériale de l'entreprise. Il s'agit d'entreprises dépendantes, contrôlées par la société.

Au 31/12/2008, la société ne détient aucune participation répondant à la définition d'entreprise liée.

2. Entreprises avec lien de participation

Les entreprises avec lien de participation sont les entreprises sur lesquelles la société exerce une influence notable (participation aux décisions de la politique financière et opérationnelle) sans pour autant en avoir le contrôle.

Au 31/12/2008, la société ne détient aucune participation répondant à la définition d'entreprise avec lien de participation.

Filiales et participations

Sociétés	Capital	VN	Quote part détenue				
			Nombre	%	Montant brut	Correction de Valeur	Montant net
ADWYA	110 000 000	1,000	4 141	0,004	9 600,420		9 600,420
AMEN LEASE	10 000 000	10,000	13 484	1,348	177 133,720	-177 133,720	0,000
AMEN SYSTEMES	120 000	10,000	1 000	8,333	10 000,000		10 000,000
ARTES	25 500 000	1,000	852	0,003	8 801,160	-711,420	8 089,740
BATAM	20 000 000	10,000	272	0,014	5 005,058	-5 005,058	0,000
BATAM DA			2		8,942	-8,942	0,000
BIAT	170 000 000	10,000	19 835	0,117	429 202,027		429 202,027
BYZACENE	4 600 000	100,00	1 000	2,174	100 000,000		100 000,000
		0					
COMAR IMMOBILIERE	5 500 000	100,00	5 000	9,091	500 000,000		500 000,000
		0					
COMAR INVEST	3 000 000	100,00	900	3,000	90 000,000		90 000,000
		0					
ICF	9 000 000	10,000	150	0,017	8 405,000	-923,900	7 481,100
PGH	166 670 000	1,000	128 941	0,077	995 334,450	-204 668,238	790 666,212
SIFA	60 000	10,000	50	0,833	11 150,000	-10 380,500	769,500
SIPCO	4 455 000	110,00	2 397	5,919	263 670,000		263 670,000
		0					
SOTETEL	23 180 000	1,000	281	0,001	14 025,736	-10 970,423	3 055,313
SOTRAPIL	15 730 000	5,000	21	0,001	315,397	-110,395	205,002
SOTRAPIL DA 2007			21		13,142	-5,582	7,560
SOTUMAG	9 000 000	1,000	4 340	0,048	6 218,000		6 218,000
SOTUVER	12 630 000	10,000	1 127	0,089	14 464,548		14 464,548
TPR	32 000 000	1,000	2 322	0,007	9 142,200		9 142,200
TOTAL					2 652 489,800	-409 918,178	2 242 571,622

- Au 31/12/2008, la société ne possède aucune part dans une entreprise lui conférant la qualité d'associé indéfiniment responsable.
- Les corrections de valeurs sont déterminées conformément aux règles d'évaluation énoncées au niveau des principes et méthodes comptables.

➤ A3 : Créances

Libellé	2008			2007		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Primes à annuler	-130 602,810		-130 602,810	-90 487,226		-90 487,226

Autres créances nées d'opérations d'assurance directes	2 339 499,779	56 788,448	2 282 711,331	1 849 244,831	56 788,448	1 792 456,383
Autres créances nées d'opérations de réassurance directes	28 199,270		28 199,270	62 808,846		62 808,846
Personnel	11 109,152	19 611,189	-8 502,037	9 526,574	19 611,189	-10 084,615
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3 107 101,389		3 107 101,389	2 306 060,063		2 306 060,063
Débiteurs divers	108 582,948		108 582,948	171 371,107		171 371,107
Totaux	5 463 889,728	76 399,637	5 387 490,091	4 308 524,195	76 399,637	4 232 124,558

➤ **A4 : Autres éléments d'actifs**

Libellé	2008	2007
Caisse	7 067,449	8 584,837
Banques et chèques postaux	55 332,233	255 528,125
Effets à l'encaissement	3 680,280	4 969,256
Frais d'acquisitions reportés	1 056 145,651	1 098 611,247
Intérêts courus et non échus	3 161 095,404	3 156 227,796
Différences sur prix de remboursement	942 824,994	509 424,399
Charges constatées d'avance	9 715,506	45 056,230
Autres	19 267,130	18 698,042
Totaux	5 255 128,647	5 097 099,932

➤ **P1 : Capitaux propres avant affectation**

Libellé	Solde au 31/12/07	Affectation bénéfice 2007	Dividendes	Bénéfice 2008	Solde au 31/12/08
Capital social	4 000 000,000				4 000 000,000
Réserve légale	300 000,000	43 893,352			343 893,352
Primes d'émission	50 000,000				50 000,000
Réserve pour fonds social	365 292,976	72 249,954			437 542,930
Réserve pour toutes éventualités	678 959,927	361 723,743			1 040 683,670
Résultat	877 867,049	-477 867,049	-400 000,000	429 718,113	429 718,113
Total	6 272 119,952	0,000	-400 000,000	429 718,113	6 301 838,065

NB : Au 31/12/2008, la société ne détient aucune action propre et n'a acheté ni vendu aucune action propre au cours de l'exercice.

(*) Le capital de la HAYETT, au 31/12/2008, est composé de 40 000 actions dont le nominal s'élève à 100 dinars. Le capital est totalement libéré et il est détenu par les actionnaires suivants :

Actionnaires	Nombre	VN	Montant	%
COMAR	26 633	100	2 663 300	66,58%
AMEN BANK	10 000	100	1 000 000	25,00%
PGI Holding	2 000	100	200 000	5,00%
Autres	1 367	100	136 700	3,42%
TOTAL	40 000		4 000 000	100,00%

➤ **P2 : Autres dettes**

Libellé	2008	2007
Autres créances nées d'opérations d'assurance directes	800 245,635	453 608,433
Autres créances nées d'opérations de réassurance directes	10 781,965	634,754
Personnel	8 305,002	20 770,481
Etat, impôts et taxes retenues à la source	348 319,924	214 832,700
Etat, organismes sociaux	65 787,947	56 828,515
Etat, autres impôts et taxes	2 426,615	2 335,941
Créditeurs divers	331 946,425	339 130,960
Totaux	1 567 813,513	1 088 141,784

➤ **P3 : Autres passifs**

Libellé	2008	2007
Amortissements des différences sur prix de remboursement	395 932,811	270 883,965
Charges à payer	247 255,179	253 523,785
Totaux	643 187,990	524 407,750

III. Notes sur les postes des états de résultat

➤ **Ventilation des charges et des produits des placements**

Libellé	2008	2007
revenus des participations	-140 697,515	95 305,238
revenus des autres placements	4 494 430,992	4 150 646,058
autres revenus financiers	835 795,019	486 562,106
Total produits des placements	5 189 528,496	4 732 513,402
frais externes	20 052,792	15,722
autres frais	389 358,531	175 958,166
Total charges des placements	409 411,323	175 973,888

- Les produits financiers arrêtés au 31/12/2008 comportent 23 999,891 dinars de dividendes.

➤ **Ventilation des charges de personnel**

Libellé	2008	2007
salaires	951 332,660	892 535,158
charges sociales	183 533,525	160 677,094
autres	154 996,231	79 018,772
Total	1 289 862,416	1 132 231,024

➤ **Charges de commissions**

Les commissions de toute nature, allouées aux agents généraux, courtiers et autres apporteurs afférentes à l'assurance directe et comptabilisées au cours de l'exercice s'élèvent au 31/12/2008 à 903 552,810 dinars, contre 805 445,420 dinars au 31/12/2007.

➤ **Impôts sur le résultat**

Libellé	Réintégrations	Déductions
résultat comptable avant impôt	585 445,152	
reprise provisions s/actions cotées		18,100
dividendes		23 999,891
fonds social		36 492,765
réinvestissement exonéré		80 000,000
	585 445,152	140 510,756
résultat imposable (bénéfice)		444 934,396
impôt sur les sociétés		155 727,039
minimum d'impôt		104 986,879
résultat net (bénéfice)		429 718,113

IV. Engagements reçus et donnés

	31/12/08	31/12/07
Engagements reçus		
avals, cautions et garanties reçus	4 444 667,000 *	2 485 700,114
engagements de rachat de titres et d'actifs	464 847,020	2 015 497,702
Engagements donnés		
avals, cautions et garanties reçus	0,000	0,000
engagements de rachat de titres et d'actifs	464 847,020	2 015 497,702

(*) Il s'agit d'un :

- nantissement de 45 800 actions STAR (valorisées au 31/12/2008 à 90,715 dinars par action) et de 64 000 actions SOFI-SICAF (valorisées au 31/12/2008 à 4,530 dinars par action) en garantie de l'exécution d'un portage portant sur 1 667 actions de la Société des Industries Plastiques et Cosmétiques (SIPCO).

V. Notes sur le contrôle interne

La société s'est dotée d'une structure d'audit interne et un responsable a été désigné depuis 2007.

Le comité Permanent d'Audit Interne a tenu sa première réunion au mois de décembre 2007 et a adopté la Charte du comité. Celui-ci a entamé effectivement ses travaux sur la base d'un programme annuel.

Le CPA a examiné les résultats de la mission d'audit des provisions techniques réalisée en 2008 et a validé la méthode de provisionnement et l'amortissement des frais d'acquisition reportés sur une durée de vie moyenne des contrats de 08 ans et ce pour les produits revalorisables.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008

Messieurs les actionnaires de la Société Assurances HAYETT

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport d'audit des états financiers de la société « Assurances HAYETT » arrêtés au 31 décembre 2008, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total net du bilan de 90 218 222 dinars, un résultat net de l'exercice de 429 718 dinars et un résultat technique vie net de 659 981 dinars, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1 - Responsabilités

Nous avons audité les états financiers de la société « Assurances HAYETT » arrêtés au 31 décembre 2008. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous estimons que notre audit constitue une base pour formuler la constatation relevée et développée dans le paragraphe suivant et que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Comptes agents

La rubrique « autres créances nées d'opérations d'assurances directes » figurant à l'actif du bilan, englobe des comptes non justifiés au 31 décembre 2007 et 2008 et accusant des soldes nets s'élevant respectivement à D : 1.768.655 et à D : 2.208.061.

Aussi, La rubrique « autres créances nées d'opérations d'assurances directes » figurant au passif du bilan, englobe des comptes non justifiés au 31 décembre 2007 et 2008 et accusant des soldes élevant respectivement à D : 453.608 et à D : 800.246.

A cet effet et en l'absence de rapprochement nous ne sommes pas en mesure d'exprimer au sujet de ces rubriques une opinion.

2 - Opinion

A notre avis, et sous réserve de la remarque développée dans le paragraphe précédent, les états financiers de la société « Assurances HAYETT » arrêtés au 31 décembre 2008, annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2008, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3 - Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, et conformément aux dispositions de l'article 266 (alinéa 1er) du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice mis à votre disposition à l'occasion de l'assemblée générale.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers et ce, en application des dispositions de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005.

Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la société « Assurances HAYETT » à la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

Tunis, le 07 Avril 2009

Le Commissaires aux Comptes

FINOR

Fayçal DERBEL

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008

Messieurs les actionnaires de la Société Assurances HAYETT

En application des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous donner à travers le présent rapport toutes les indications relatives à la conclusion et à l'exécution de conventions régies par les dispositions précitées.

1-Votre société a conclu avec la « COMAR » un contrat de location en vertu duquel cette dernière met à sa disposition un local nécessaire à l'exercice de son activité sis au 47, Avenue Farhat HACHED – Tunis, et ce, moyennant un loyer annuel taxe comprise de D : 11.720 majoré de 5% à chaque échéance annuelle, soit à compter du premier Juin 2008.

Cette location est consentie pour une période d'une année commençant le premier juin 2007, renouvelable d'année en année par tacite reconduction.

Les loyers au titre de l'exercice 2008 se sont élevés à D : 10.180 hors TVA.

2- Votre société a conclu avec la « COMAR » un contrat de location en vertu duquel elle met à sa disposition deux locaux nécessaires à l'exercice de son activité sis à l'immeuble AMMA, rue sœur Joséphine Trocadéro – Sousse, et ce, moyennant un loyer annuel hors taxe de D : 7.200 majoré de 5% à chaque échéance annuelle, soit à compter du premier juillet 2005.

Cette location est consentie pour une période d'une année commençant le premier juillet 2004, renouvelable d'année en année par tacite reconduction.

Les loyers facturés au titre de l'exercice 2008 se sont élevés à D : 8.543 hors TVA.

3-En application du protocole d'accord signé entre votre société et la société « COMAR » et relatif au partage des charges communes du siège social en référence à l'effectif des deux sociétés durant l'exercice, la société « COMAR » a facturé à votre société au titre de l'exercice 2008 un montant de D : 83.605.

4-Votre société a facturé en 2008 à la société « COMAR » un montant de D : 4.299 au titre de partage des charges communes relatives à l'occupation des locaux de Sousse et de Sfax

Ces conventions ne suscitent de notre part aucune remarque particulière.

Nous n'avons reçu aucun avis de la part de votre conseil d'administration concernant d'autres opérations régies par les dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Par ailleurs et en dehors des opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 07 Avril 2009

Le Commissaires aux Comptes

FINOR

Fayçal DERBEL

بلاغ الشركات

الشركة العقارية وللمساهمات
المقر الاجتماعي: 14، نهج مصمودة ميتوالفيل - تونس-

تنشر الشركة العقارية وللمساهمات قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2008/12/31 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 11 ماي 2009. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات السيد منصف بوسنوقة الزموري و السيد رؤوف منجور .

() 2008 31

سنة محاسبية مختومة 31 ديسمبر		إيضاحات	الأصول
2007	2008		
			الأصول غير الجارية
			<u>الأصول الثابتة</u>
18.397,479	19.229,265		الأصول غير المادية
(7.006,000)	(11.728,620)		تطرح الإستهلاكات
11.391,479	7.500,645	1.1.1	
2.625.232,551	2.623.102,426	2.1.1	الأصول المادية الثابتة
(925.238,392)	(1.013.929,471)		تطرح الإستهلاكات
1.699.994,159	1.609.172,955		
8.583.685,193	8.712.499,693		الأصول المالية
(412.568,195)	(434.542,527)		تطرح المدخرات
8.171.116,998	8.277.957,166	أ.2.1.1	
98.865,000	151.565,000	ب.2.1.1	الأصول المالية الأخرى
9.981.367,636	10.046.195,766		مجموع الأصول الثابتة
9.981.367,636	10.046.195,766		مجموع الأصول غير الجارية
		3.1.1	الأصول الجارية
26.066.738,973	36.655.700,317	أ.3.1.1	المخزونات
(819.355,690)	(787.604,190)		تطرح المدخرات
25.247.383,283	35.868.096,127		
2.114.582,647	1.756.623,777	ب.3.1.1	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
(68.849,290)	(68.849,290)		تطرح المدخرات
2.045.733,357	1.687.774,487		
3.262.696,697	3.692.238,866	ج.3.1.1	أصول جارية أخرى
1.988.408,830	2.248.408,830		توضيفات وأصول مالية أخرى
(42.591,651)	(79.216,941)		<u>تطرح المدخرات</u>
1.945.817,179	2.169.191,889		

1.335.860,333	752.895,525	د.3.1.1	السيولة وما يعادل السيولة مجموع الأصول الجارية مجموع الأصول
33.837.490,849	44.170.196,894	هـ.3.1.1	
43.818.858,485	54.216.392,660		

ديسمبر 31 سنة محاسبية مختومة		إيضاحات	الأموال الذاتية والخصوم
2007	2008		
3.000.000,000	3.500.000,000	1.2.1	الأموال الذاتية رأس المال الإجتماعي
8.387.198,510	8.514.464,973	أ.1.2.1	الإحتياطي
5.060.536,673	5.220.536,673	ب.1.2.1	الأموال الذاتية الأخرى
2.092.489,320	2.105.171,244		النتائج المؤجلة
18.540.224,503	19.340.172,890		مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية
1.572.681,924	2.534.031,317		نتيجة السنة المحاسبية
20.112.906,427	21.874.204,207		مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
		2.2.1	الخصوم
10.347.459,264	10.479.757,456	أ.2.2.1	الخصوم غير الجارية
			القروض
381.969,837	439.573,386	ب.2.2.1	المدخرات
10.729.429,101	10.919.330,842		مجموع الخصوم غير الجارية
2.055.536,852	4.384.600,958	ج.2.2.1	الخصوم الجارية
10.866.316,797	16.559.687,289	د.2.2.1	المزودون والحسابات المتصلة بهم
			الخصوم الجارية الأخرى
54.669,308	478.569,364	هـ.2.2.1	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
12.976.522,957	21.422.857,611		مجموع الخصوم الجارية
23.705.952,058	32.342.188,453		مجموع الخصوم
43.818.858,485	54.216.392,660		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

قائمة النتائج في 31 ديسمبر 2008 (بالدينار)

ديسمبر 31 سنة محاسبية مختومة في		إيضاحات	
2007	2008		
11.375.507,754	15.337.920,848	1.2	إيرادات الإستغلال
754.305,951	874.518,164	أ.1.2	- مداخيل
105.816,522	175.936,517	ب.1.2	- إيرادات المساهمات
		ج.1.2	- إيرادات الإستغلال الأخرى
12.235.630,227	16.388.375,529		مجموع إيرادات الإستغلال
(2.442.262,835)	(10.588.961,344)	2.2	أعباء الإستغلال
578.892,144	6.389.983,707	أ.2.2	- تغيير مخزونات المنتوجات التامة الصنع والمنتوجات في طور الصنع
		ب.2.2	- مشتريات الأراضي المستهلكة

525.060,933	736.945,841	ج.2.2	- مشتريات الدراسات
9.042.532,447	13.206.092,931	د.2.2	- مشتريات الأشغال وإسداء الخدمات
911.757,671	1.029.049,318	هـ.2.2	- أعباء الأعوان
78.690,397	224.088,899	و.2.2	- مخصصات الإستهلاكات و المدخرات
575.868,189	708.779,162	ز.2.2	- أعباء الإستغلال الأخرى
9.270.538,946	11.705.978,514		مجموع أعباء الإستغلال
2.965.091,281	4.682.397,015	3.2	نتيجة الإستغلال
(999.747,529)	(1.508.772,284)	أ.3.2	- أعباء مالية صافية
7.891,804	117.073,683		- إيرادات التوظيفات
106.904,678	5.193,403	ب.3.2	- إيرادات عادية أخرى
(266.385,510)	-		- خسائر عادية أخرى
1.813.754,724	3.295.891,817		نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات
241.072,800	761.860,500		الأداء على المربيح
1.572.681,924	2.534.031,317		نتيجة الأنشطة العادية بعد طرح الأداء على المربيح
-	-		مربح خارق للعادة
1.572.681,924	2.534.031,317		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية

جدول التدفقات النقدية في 31 ديسمبر 2008 (بالدينار)

31			
2007	2008		
			التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال
1.572.681,924	2.534.031,317		
55.129,179	205.002,846	3.1	المدخرات
(2.442.262,835)	(10.588.961,344)		- :
(235.945,494)	357.958,870		-
(1.624.691,061)	(685.572,169)	3.2	-
659.592,364	2.259.531,765	3.3	-
491,982	(3.720,767)	3.4	
(2.015.003,941)	(5.921.729,482)		التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستغلال
(16.077,988)	(29.218,370)	3.5	
300,000	7.100,000		
(47.000,000)	(218.814,500)	3.6	
34.490,000	33.330,000	3.7	
(28.287,988)	(207.602,870)		

(807.173,100)	(747.846,250)		
10.411.349,912	13.718.058,013	3.8	
7.337.164,133	(7.825.010,738)	3.9	
(21.451,530)	(22.733,537)	3.10	
2.245.561,149	5.122.467,488		
202.269,220	(1.006.864,864)		
1.078.921,805	1.281.191,025		
1.281.191,025	274.326,161		

**إيضاحات حول القوائم المالية
2008 ديسمبر 31 المختومة في**

I - الإطار المرجعي للمحاسبة :

ضبطت القوائم المالية بالدينار التونسي طبقا لمعايير المحاسبة المصادق عليها بالجمهورية التونسية

II - معايير المحاسبة :

أهم المعايير التي تم اعتمادها لضبط القوائم المالية تتلخص فيما يلي :

II. 1 - الأصول :

II. 1. أ - الأصول غير المادية :

تم احتساب الأصول غير المادية بثمن الشراء وباعتبار الأداء على القيمة المضافة بعد طرح الجزء المسموح بطرحه من هذا الأداء حسب البلاغ المشترك عدد 19 لسنة 2000 للإدارة العامة للأداءات ويتم استهلاك هاته القيم بصفة قارة في مدة ثلاثة سنوات.

II. 1. ب - الأصول الثابتة :

تم احتساب الأصول الثابتة للشركة العقارية وللمساهمات بثمن الشراء وباعتبار كل الأداءات بالنسبة للأصول التي تم اقتناءها قبل شهر مارس 2000 وبعد طرح النسبة المسموح بها بالنسبة للأصول التي وقع شراؤها بعد صدور البلاغ المشترك عدد 19 لسنة 2000 للإدارة العامة للأداءات. أما الاستهلاكات عن هاته الأصول فيتم احتسابها بصفة قارة حسب النسب المأوية المحددة بالمنشور عدد 492 لسنة 2008 المؤرخ في 25 فيفري 2008.

- مباني إدارية : 5 %

- مباني الإيرادات : 2 %

- معدات النقل : 20 %

- تجهيزات عامة وهيئة المباني: 10 %

- تهيئات مختلفة : 10 %

- تجهيزات المكاتب : 10 %

- تجهيزات معلوماتية : 15 %

مع الملاحظ أنه طبقا للقرار المؤرخ في 16 جانفي 1990 فإن كل الأصول الثابتة التي لا تتعدى قيمة شراءها 200 ديناراً تحتسب ضمن أعباء الإستغلال.

II. 2 - سندات مساهمة :

تحتسب سندات المساهمة بثمن الشراء ويتم تقييمها آخر السنة المحاسبية مع احتساب المدخرات المتعلقة بها إن لزم الأمر وذلك بالرجوع إلى متوسط ثمنها لشهر ديسمبر بالنسبة للسندات المتداولة بالبورصة والقيمة المحاسبية بالنسبة للأسهم الغير متداولة بالبورصة مع العلم أنه في حالة ظهور فائض في قيمتها مقارنة مع ثمن الشراء لا يتم احتساب هذا الفائض.

II. 3 - المخزونات :

يتم احتساب المخزونات على النحو التالي :

أ - الأراضي الصالحة للبناء أو للتهيئة :

يقع احتساب هاته الأراضى بثمان الشراء مع زيادة المصاريف والأعباء المالية المتعلقة بها.

ب - الأشغال في طور الإنجاز :

يتم تقييم هاته الأشغال المتعلقة بمشاريع البعث العقاري بثمان التكلفة في تاريخ ختم الموازنة وباعتبار الأعباء المالية التي تحملتها الشركة لإنجاز هاته المشاريع.

ج - الأشغال المنجزة :

يقع احتساب هاته المخزونات بثمان التكلفة بعد ضبطه بالمحاسبة التحليلية.

II 4 - مدخرات الإصلاح والصيانة :

يتم سنويا اعتماد مدخرات للصيانة والإصلاحات المتعلقة بالمشاريع العقارية المنجزة من طرف الشركة.

وتحسب هاته المدخرات بنسبة ما بين 0,5 و 1 بالمائة من رقم المعاملات حسب خصوصيات كل مشروع.

II 5 - مدخرات عطلة العمال :

يتم احتساب العطل الراجعة للعمال والغير مستهلكة في تاريخ ختم السنة المحاسبية ضمن الخصوم الجارية الأخرى.

II 6 - المداخل :

يحتسب رقم المعاملات باعتماد عقود البيع التي تم دفع مبالغها بالكامل أو التي سيقع دفع قسط منها من طرف البنوك أو غيرها بعد الإدلاء بموافقتها لتمويل المبيعات.

أما المداخل المتنوعة فهي تشمل على مداخل المساهمات والأكرية

III - إيضاحات حول مكونات القوائم المالية :

1 - إيضاحات حول الموازنة

1.1 - إيضاحات حول الأصول

1.1.1 - الأصول الغير مادية

تبلغ قيمة هاته الأصول 7.500,645 ديناراً بعد طرح قيمة الإستهلاك بمبلغ 11.728,620 ديناراً.

2.1.1 - الأصول المادية الثابتة

تبلغ القيمة الصافية لهاته الأصول بتاريخ 31 ديسمبر 2008 : 1.609.172,955 د مفصلة على النحو التالي :

المبالغ الصافية	الإستهلاكات	المبالغ	
د 458.874,902	-	د 458.874,902	. الأراضى
د 216.611,514	د 149.325,116	د 365.936,630	. مباني إدارية
د 837.947,847	د 210.033,784	د 1.047.981,631	. مباني الإيرادات
د 45.073,251	د 182.732,749	د 227.806,000	. معدات النقل
د 7.260,451	د 348.201,721	د 355.462,172	. تجهيزات عامة للمباني
د 17.885,006	د 70.203,138	د 88.088,144	. تجهيزات عامة مختلفة
د 13.556,411	د 32.247,633	د 45.804,044	. تجهيزات المكاتب
د 11.963,573	د 21.185,330	د 33.148,903	. تجهيزات معلوماتية
د 1.609.172,955	د 1.013.929,471	د 2.623.102,426	الجملة

أما النقصان المسجل في قيمة هاته الأصول مقارنة مع السنة الفارطة بمقدار 90.821,204 د فهو مفصل على النحو التالي :

الأداء على القيمة المضافة للطرح	
. شراء أصول ثابتة	د + 5.050,584
. حذف أصول ثابتة	د - 6.096,801
. بيع أصول ثابتة	د - 6.018,100
. استهلاكات سنة 2008	د - 115.828,555
. حذف استهلاكات أصول ثابتة	د + 11.138,131

د + 23.336,000	. شراء معدات نقل
د - 18.401,808	. بيع معدات نقل
د + 15.999,345	. حذف استهلاكات معدات نقل
د - 90.821,204	المقارنة الصافية

2.1.1 - الأصول المالية :

2.1.1 . أ : سندات المساهمة :

تبلغ قيمة هاته السندات بتاريخ 31 ديسمبر 2008 : 8.277.957,166 د بعد تخصيص مدخرات بقيمة 434.542,527 د .
ويُفصل الفارق الإيجابي في هاته السندات المسجل خلال سنة 2008 مقارنة بالسنة الفارطة بمبلغ 106.840,168 د على النحو التالي :

د - 22.240,270	. مدخرات 2008
د + 265,938	. حذف مدخرات 2008
د + 1.792,000	. شراء أسهم حليب تونس
د + 72.166,500	. شراء أسهم التونسية لإعادة التأمين
د + 54.856,000	. شراء أسهم شركة الإستثمارات للأوراق المالية
د + 106.840,168	الفارق الصافية

2.1.1 . ب : الأصول المالية الأخرى :

تتكون هاته الأصول من :

د 151.015,000	. قروض للأعوان
د 550,000	. ودائع وكفالات مدفوعة
د 151.565,000	الجملة

أما الفارق الإيجابي بمبلغ 123.600,000 د المسجل في مبلغ هاته الأصول مقارنة بالسنة الفارطة فهو متأتي مما يلي :

د - 33.330,000	. استرجاع قروض للأعوان سنة 2008
د - 3.970,000	. تسويات قروض
د + 90.000,000	. إسناد قروض للأعوان سنة 2007
د + 52.700,000	الفارق الصافي

3.1.1 - الأصول الجارية :

3.1.1 . أ : المخزونات :

تتكون مخزونات الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2008 من العناصر التالية :

المبالغ الصافية	مدخرات	المبالغ	العناصر
د 11.256.333,550	د 105.769,314	د 11.362.102,864	. الأراضي الصالحة للبناء
د 18.357.935,935	د 5.286,207	د 18.363.222,142	. الأشغال في طور الإنجاز
د 6.253.826,642	د 676.548,669	د 6.930.375,311	. الأشغال المنجزة
د 35.868.096,127	د 787.604,190	د 36.655.700,317	الجملة

3.1.1 . ب : الحرفاء والحسابات المتصلة بهم :

يشتمل هذا العنصر على الحسابات التالية :

د 1.273.491,500	. الحرفاء
د 483.132,277	. حرفاء - أوراق مستحقة
د (68.849,290)	. مدخرات عن الحرفاء
د 1.687.774,487	الجملة

3.1.1 . ج : أصول جارية أخرى :

تتكون هاته الأصول من العناصر التالية :

د 927.365,859	. مقاولون - تسبيقات وأقساط مدفوعة على الطلبيات
د 11.522,328	. مزودون - تسبيقات وأقساط مدفوعة على الطلبيات
د 23.700,000	. مهندسون معماريون - تسبيقات وأقساط مدفوعة على الطلبيات

د	10.070,600	- مكاتب دراسات - تسبيقات وأقساط مدفوعة على الطلبيات
د	16.274,807	- الأعوان - تسبيقات وأقساط
د	216.965,520	- دفعات تموينية
د	329.156,224	- مديونون آخرون
د	6.053,907	- إيرادات مؤجلة
د	2.115.679,621	- أعباء مسجلة مسبقا
د	35.450,000	- قروض وأصول جارية مختلفة
د	3.692.238,866	الجملة

3.1.1. د : توضيفات وأصول مالية أخرى :

تتكون هاته الأصول من العناصر التالية :

د	341.156,850	- أسهم
د	1.860.000,000	- صندوق ذات رأس مال تنمية
د	47.251,980	- توضيفات مالية
د	(79.216,941)	- مدخرات عن التوظيفات
د	2.169.191,889	الجملة

3.1.1 هـ : السيولة وما يعادل السيولة :

يتكون هذا العنوان من العناصر التالية :

د	40,000	- صكوك للقبض
د	61.590,000	- كمبيالات للقبض
د	55.471,904	- ب.و.ف. فرع هيلتون
د	27.535,487	- ب.و.ف. فرع نابل
د	306.656,797	- بنك الإسكان
د	12,611	- ب.و.ف. فرع سوسة
د	301.288,726	- ب.و.ف. فرع هيلتون - سكرة -
د	300,000	- خزينة
د	752.895,525	الجملة

مع العلم أن الحسابات البنكية تتم مقارنتها شهريا والخزينة وقع جرد مبالغها.

2.1 - إيضاحات حول الأموال الذاتية والخصوم :

1.2.1 - الأموال الذاتية :

1.2.1 أ : الإحتياطيات :

يشتمل هذا العنوان على العناصر التالية :

د	300.000,000	- الإحتياطي القانوني
د	7.893.334,000	- الإحتياطي الخارق للعادة
د	321.130,973	- احتياطي للصندوق الإجتماعي
د	8.514.464,973	الجملة

أما الفارق الإيجابي لهذا العنوان مقارنة مع جملته بتاريخ 31 ديسمبر 2007 فهو متأتي كما يلي :

د +	100.000,000	- التخصيص للإحتياطي الخارق للعادة
د +	27.266,463	- التغيير في الصندوق الإجتماعي
د +	127.266,463	الفارق الصافي

1.2.1 ب : الأموال الذاتية الأخرى :

يشتمل هذا العنوان والتغييرات المسجلة فيه على العناصر التالية :

العنوان	المبالغ في 31 ديسمبر	
	2007	2008
- منح إصدار	د 3.000.000,000	د 3.000.000,000
- احتياطي معفى من الجباية	د 2.029.990,000	د 2.189.990,000
- إسهامات تكميلية أخرى	د 30.546,673	د 30.546,673
الجملة	د 5.060.536,673	د 5.220.536,673

2.2.1 - الخصوم :

2.2.1 أ : القروض :

يشتمل هذا العنوان على العناصر التالية :

د	5.150.000,000	- قروض بضمان (الأصل)
د	771.573,711	- قروض بضمان (الفائض)

د 3.560.242,000	- قروض بدون ضمان (الأصل)
د 183.246,674	- قروض بدون ضمان (الفائض)
د 25.774,700	- كفالات محصلة
د 269.669,648	- ودائع بعنوان التقسيم
د 457.456,945	- ودائع بعنوان التسجيل
د 8.220,000	- ودائع بعنوان تحرير العقود
د 53.573,778	- ودائع بعنوان نقابة المالكين
د 10.479.757,456	الجملة

2.2.1 . ب : المدخرات :

تبلغ جملة المدخرات للإصلاح والصيانة بتاريخ 31 ديسمبر 2008 ميل 439.573,386 د مقابل 381.969,837 د بتاريخ 31 ديسمبر 2007 أي بفارق إيجابي يبلغ 57.603,549 د وهذا الفارق مفصل كما يلي :

د + 76.689,602	- مدخرات للإصلاحات للسنة المحاسبية 2008
د - 19.086,053	- الأعباء المغطاة بالمدخرات
د + 57.603,549	الفارق

2.2.1 . ج : مزودون وحسابات مرتبطة بهم :

يشتمل هذا العنوان على العناصر التالية :

د 693.638,205	- مقاولون
د 1.876.878,751	- مزودون
د 35.524,318	- مهندسون معماريون
د 42.091,274	- مكاتب دراسات
د 1.531.018,040	- مقاولون - حجز بعنوان الضمان
د 205.450,370	- مزودون - فواتير لم تصل
د 4.384.600,958	الجملة

2.2.1 . د : الخصوم الجارية الأخرى :

يشتمل هذا العنوان على العناصر التالية :

د 1.915.283,261	- حرفاء - تسبيقات وأقساط مستلمة على الطلبات
د 371.576,040	- الأعران أجور مستحقة
د 24.152,259	- الضريبة والأداءات المقتطعة من المورد
د 28.853,398	- الأداءات على الدخل المقتطعة من المورد
د 2.905,471	- الأداء على القيمة المضافة للدفع
د 21.414,138	- شركاء - حسابات جارية
د 21.546,419	- الدولة - أعباء للدفع
د 13.095,150	- شركاء - حصص الأرباح للدفع
د 291.554,121	- شركات المجمع
د 49.468,007	- الصندوق الوطني للضمان الإجتماعي
د 6.087,430	- التقاعد التكميلي
د 5.698,478	- التأمين الجماعي على المرض
د 541,485	- الصندوق الوطني للتقاعد والحيطة الإجتماعية
د 60.582,997	- الصناديق الإجتماعية - أعباء للدفع
د 76.062,524	- حسابات أخرى للدائنين
د 761.860,500	- الدولة - أداءات على الأرباح
د 21.076,744	- إيرادات مسجلة مسبقا
د 350.000,000	- قروض أقل من سنة بضمن (الأصل)
د 440.177,120	- قروض أقل من سنة بضمن (الفائض)
د 10.976.577,000	- قروض أقل من سنة بدون ضمان (الأصل)
د 709.409,614	- قروض أقل من سنة بدون ضمان (الفائض)
د 211.751,332	- شركات - عمليات مشتركة
د 200.000,000	- المساعدات البنكية الجارية
د 16.559.687,289	الجملة

2.2.1 . هـ : المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية :

يشتمل هذا العنصر على حساب البنك الوطني الفلاحي فرع شارع باريس بمبلغ سلبي قدره 478.569,364 ديناراً في 31 ديسمبر 2008. يخضع هذا الحساب البنكي إلى مقارنة شهرية.

2 - إيضاحات حول قائمة النتائج

1.2 - إيرادات الإستغلال :

1.2.1. أ - مداخيل :

سجلت الشركة العقارية وللمساهمات خلال السنة المحاسبية 2008 رقم معاملات بلغ 15.337.920,848 ديناراً وهذا المبلغ مناتي في جملته من بيع مساكن ومحلات تجارية ومكاتب ومستودعات وأراضي صالحة للبناء بالمشاريع العقارية التي تم بيعها والإنتهاء من أشغال إنجازها.

1.2 - ب : إيرادات المساهمات :

بلغت إيرادات المساهمات خلال السنة المحاسبية 2008 مبلغ 874.518,164 ديناراً.

1.2 - ج : إيرادات الإستغلال الأخرى :

تشتمل هذه الإيرادات على العناصر التالية :

د 97.065,666	- الإشتراكات في مصاريف الملكية المشتركة
د 66.521,620	- كراءات المحلات والمكاتب
د 6.680,000	- بيع ملفات طلبات العروض
د 5.669,231	- مداخيل مناتية من ملفات الحرفاء

د 175.936,517**الجملة**

2.2 - أعباء الإستغلال :

2.2 - أ : تغيير مخزونات المنتوجات التامة الصنع والمنتوجات في طور الصنع :

د (3.878.831,453)	- يتكون هذا العنوان من العناصر التالية :
د (5.643.117,473)	- تغيير مخزونات الأراضي الصالحة للبناء
د (1.067.012,418)	- تغيير مخزونات المنتوجات في طور الصنع
د (10.588.961,344)	- تغيير مخزونات المنتوجات التامة الصنع

الفارق الصافي

2.2 - ب : مشتريات الأراضي المستهلكة :

بلغت قيمة مشتريات الأراضي خلال السنة المحاسبية 2008 مبلغ 6.389.983,707 ديناراً وهذا المبلغ يمثل قسط ثمن شراء قطعتي أرض بجان المنزه وطريق رواد.

2.2 - ج : مشتريات الدراسات :

بلغت قيمة الدراسات الهندسية والمعمارية ومتابعة إنجاز مشاريع البعث العقاري خلال السنة المحاسبية 2008 مبلغ 736.945,841 ديناراً.

2.2 - د : مشتريات الأشغال :

بلغت قيمة الأشغال المتعلقة بالبعث العقاري خلال السنة المحاسبية 2008 مبلغ 13.206.092,931 ديناراً.

2.2 - هـ : أعباء الأعوان :

يشتمل هذا العنوان على العناصر التالية :

د 822.170,778	- رواتب وملحقات الرواتب
د 206.878,540	- أعباء اجتماعية قانونية
د 1.029.049,318	الجملة

2.2 - و : مخصصات الإستهلاك و المدخرات :

بلغت هاته المخصصات خلال السنة المحاسبية 2008 مبلغ 224.088,899 ديناراً مفصلة كالاتي :

د 120.551,175	- مخصصات الإستهلاك عن الأصول الثابتة
د 58.995,962	- مدخرات عن السندات
د 76.689,602	- مدخرات لتعهد المشاريع العقارية
د (396,340)	- إسترجاع مدخرات عن السندات
د (31.751,500)	- إسترجاع مدخرات عن المنتوجات التامة الصنع
د 224.088,899	الجملة

2.2 - ز : أعباء الإستغلال الأخرى :

بلغت هاته الأعباء مبلغ 708.779,162 ديناراً بعنوان السنة المحاسبية 2008 و هي مفصلة كما يلي :

د 98.128,173	- مشتريات غير مخزّنة من المواد واللوازم
د 55.751,284	- خدمات خارجية
د 25.085,162	- صيانة وإصلاحات المباني المنجزة
د 252.697,184	- خدمات خارجية أخرى
د 11.481,858	- أعباء مختلفة عادية
د 48.125,000	- مكافآت حضور
د 62.582,324	- ضرائب وأداءات ودفوعات مماثلة
د 174.014,230	- معالم تسجيل وطوابع غير مخزّنة
د (19.086,053)	- حذف المدخرات
د 708.779,162	الجملة

3.2 - نتيجة الإستغلال :

3.2 - أ : أعباء مالية صافية :

د 31.424,200	- تشمل هذه الأعباء على ما يلي :
د 1.492.876,481	- أعباء مالية
د (15.528,397)	- أعباء مالية متعلقة بمشاريع البعث العقاري
د 1.508.772,284	- إيرادات مالية (دون إعتبار إيرادات التوظيفات)
	الجملة

3.2 - ب : إيرادات عادية أخرى:

بلغت هذه إيرادات في 31 ديسمبر 2008 مبلغ 5.193,403 ديناراً وهذا المبلغ متأتي من الإيرادات المختلفة بمبلغ 795,866 ديناراً وإيرادات عن بيع الأصول بمبلغ 4.397,537 ديناراً.

3 - إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية:

3.1- تسويات بالنسبة للإستهلاكات والمدخرات :
بلغت هاته التسويات (205.002,846) ديناراً مفصلة كما يلي :

د 58.995,962	- مخصصات المدخرات عن الأصول المالية
د 76.689,602	- مخصصات الإصلاحات
د 120.551,175	- مخصصات الإستهلاك عن السنة المحاسبية 2007
د (31.751,500)	- استرجاع المدخرات عن المنتوجات التامة
د (396,340)	- استرجاع المدخرات عن الأصول المالية
د (19.086,053)	- استرجاع المدخرات لتغطية المخاطر
د 205.002,846	الجملة

3.2 - تسويات أصول أخرى :

بلغت هاته التسويات نتيجة إيجابية بمقدار 685.572,169 ديناراً وهي متأتية من :

التغيرات	2007	2008	
د 429.542,169	د 3.262.696,697	د 3.692.238,866	- أصول جارية أخرى
د 223.374,710	د 1.945.817,179	د 2.169.191,889	- توظيفات وأصول مالية أخرى
د (130,402)	-	-	- استرجاع المدخرات عن الأصول المالية
د 36.755,692	-	-	- مدخرات للأصول المالية
د (3.970,000)	د 31.480,000	د 35.450,000	- تسويات قروض مسندة وأصول مالية أخرى
د 685.572,169			تسويات أصول أخرى

3.3 - تسويات بالنسبة للمزودين وديون أخرى :

بلغت هاته التسويات نتيجة إيجابية مقدارها 2.259.531,765 ديناراً متأتية من المبالغ التالية :

التغيرات	2007	2008	
د 2.329.064,106	د 2.055.536,852	د 4.384.600,958	- مزودون وحسابات مرتبطة بهم
د 5.693.370,492	د 10.866.316,797	د 16.559.687,289	- الخصوم الجارية الأخرى

د 5.760.749,083	د 6.715.414,651	د 12.476.163,734	- تسويات القروض أقل من سنة
د (2.153,750)	-	-	- تسويات مرابيح مدفوعة 2008
د 2.259.531,765			(747.846,250-750.000,000)

3.4 - مقابيض متأتية من بيع الأصول :

د + 7.100,000	- مداخيل عن بيوعات للأصول الثابتة
د - 30.516,709	- بيوعات للأصول الثابتة
د + 27.137,476	- إلغاء المخزونات عن الأصول الثابتة المباعة
د + 3.720,767	الفارق

- الدفعات المتأتية من الأصول الثابتة :

د + 831,786	- شراء أصول ثابتة
د + 28.386,584	- شراء أصول
د + 29.218,370	الفارق

3.6 - الدفعات المتأتية من الأصول المالية :

د 90.000,000	- قروض للأعوان
د 1.792,000	- شراء أسهم حليب تونس
د 72.166,500	- شراء أسهم التونسية لإعادة التأمين
د 54.856,000	- شراء أسهم شركة الإستثمارات للأوراق المالية
د 218.814,500	الفارق

3.7 - المقابيض المتأتية من الأصول المالية :

بلغت هاته المقابيض مبلغ 367.518,000 ديناراً متأتية من استخلاص قروض الأعوان .

د 33.330,000	- تسديد قروض للأعوان
د 33.330,000	الفارق

3.8 - مقابيض متأتية من القروض :

د 11.650.000,000	- القروض : مقابيض الأصل
د 1.977.900,853	اعتبار الفوائض
د 87.121,160	- ودائع بعنوان التقسيم
د 3.036,000	- كفالات محصلة
د 13.718.058,013	الجملة

3.9 - سداد القروض :

سجل هذا الحساب تغييراً بلغ 7.825.010,738 ديناراً مفصل على النحو التالي :

د 6.326.848,000	- القروض : سداد الأصل من القروض
د 1.488.078,896	سداد الفائض من القروض
د 4.096,600	ودائع بعنوان التسجيل
د 4.463,020	ودائع بعنوان تحرير العقود
د 1.524,222	ودائع بعنوان نقابة المالكين
د 7.825.010,738	التغيير الصافي

3.10 - الصندوق الإجتماعي

سجل هذا الحساب تغييراً سلبياً بمبلغ ديناراً .

د - 293.864,510	2007 -
د + 321.130,973	2008 -
د + 27.266,463	

- تسويات لإصلاح النتيجة
- الفارق

50.000,000 د -
22.733,537 د -

4 - معطيات متعلقة بالأطراف ذات الصلة:

تتمثل العمليات التي أُجريت بين الشركة العقارية وللمساهمات وباقي شركات المجمع فيما يلي :
* قبض الأرباح المحصلة من جراء مساهمات الشركة العقارية وللمساهمات في رأس مال شركات المجمع ودفع الأرباح جراء مساهمتهم في رأس مال الشركة العقارية وللمساهمات حسب الجدول التالي :

الشركة	أرباح الأسهم المحصلة	أرباح الأسهم المدفوعة
- شركة السكنى	513.833,318 د	12,500 د
- الشركة العقارية وللتهيئة	32.626,000 د	12,500 د
- الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال	41.090,500 د	12,500 د
- شركة البعث العقاري المدينة	12.143,000 د	-
- شركة زياد	-	88.325,650 د

* إعداد دراسات الخرسانة والتهيئة والإشراف على إنجاز المشاريع العقارية من طرف الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال لحساب الشركة العقارية وللمساهمات اعتماداً على التسعيرة المحددة بالقرار 79-78 بالنسبة للدراسات على المعادل العادي للمنافسة بالنسبة للإشراف على إنجاز المشاريع.
* إنجاز ثلاث مشاريع للبعث العقاري بالإشتراك مع الشركة العقارية وللتهيئة ويقدر رقم المعاملات الراجع لكل شركة جراء بيع مشروع من هذه المشاريع بـ 1.873.263 ديناراً سنة 2008.
* إنجاز مشروعين للبعث العقاري مع كل من شركة السكنى، الشركة العقارية وللتهيئة، شركة البعث العقاري المدينة وعقارية القرنفل.
وتقدر حصة كل شركة من بيع مشروع عقاري واحد من هذان المشروعان بـ 2.418.370 ديناراً سنة 2008.
* وضعت الشركة العقارية وللمساهمات تحت تصرف شركة الإستثمارات والمساهمات - رأس مال تنمية - صندوق ذات رأس مال تنمية بمبلغ 1.860.000 ديناراً وفقاً للممارسة المتبعة في السوق.
وقد بلغت إيرادات هذا الصندوق 65.076 ديناراً سنة 2008 بالنسبة للشركة العقارية وللمساهمات و 32.813 ديناراً بالنسبة لشركة الإستثمارات والمساهمات.

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2008

سادتي المساهمين،

تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندت لنا قمنا بمراجعة القوائم المالية المصاحبة للشركة العقارية و للمساهمات للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2008 التي تحتوي على الموازنة المختومة في 31 ديسمبر 2008 ، وقائمة النتائج وجدول التدفقات المالية للسنة المنتهية في نفس التاريخ والتي تغطي الفترة المتراوحة بين 1 جانفي الى 31 ديسمبر 2008 وكذلك الايضاحات حول القوائم المالية.

1- مسؤولية الإدارة في إعداد القوائم المالية :

القوائم المالية للشركة العقارية وللمساهمات الملحقة لهذا التقرير والتي تظهر مجموعاً صافياً للموازنة بـ 54.216.393 د.ت. بما فيها نتيجة السنة الحالية التي تبلغ 2.534.031 د.ت. وقع إنجازها من طرف مجلس إدارة شركتكم، وهو مسؤول عن الإعداد والعرض الصريح لهذه القوائم المالية وفقاً للقانون المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات بتونس. تشمل هذه المسؤولية التصميم والتطبيق والحفاظ على الرقابة الداخلية المتعلقة بالإعداد والعرض العادل لقوائم مالية خالية من أي خطأ جوهري سواء كان بسبب الغش أو الخطأ وكذلك اختيار التقديرات المحاسبية المعقولة بموجب الظروف المتوفرة.

2 - مسؤولية مراقبي الحسابات :

إنّ مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على عملية التدقيق. لقد أجرينا تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق المتداولة في تونس. تستدعي هذه المعايير إلزامنا بالمطالبات الأخلاقية للمهنة والقيام بتخطيط وتنفيذ عملية التدقيق للتوصل إلى درجة مقبولة من القناعة فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.

القيام بعملية تدقيق يتطلب اللجوء الى اجراءات مناسبة قصد الحصول على العناصر المثبتة بالنسبة للمعلومات والمبالغ الموجودة في القوائم المالية التي تم مدنا بها.

يبقى اختيار الاجراءات اللازمة من اختصاصات المدقق كما هو الشأن أيضا بالنسبة لتقييم المخاطر التي يمكن أن تنجر عن بعض المعلومات ذات الدلالة الموجودة في القوائم المالية والتي يمكن أن يشوبها بعض الشذوذ، ان كان ذلك ناتجا عن أعمال غش أو عن أخطاء.

عندما يقوم المدقق بعمليات تقييم المخاطر، فهو يأخذ بعين الاعتبار نتائج عمليات التدقيق الداخلي الجاري بها العمل في المؤسسة قصد اعداد وتقديم قوائم مالية صريحة وكل ذلك لغاية تحديد اجراءات التدقيق المناسبة وليس بغية ابداء رأي بخصوص نجاعة أعمال التدقيق الداخلي المذكورة أعلاه. عملية التدقيق تشمل أيضا على تقييم ملاءمة الطرق المحاسبية المعمول بها في المؤسسة والتقديرات المحاسبية التي ضبطتها الإدارة وتقييم العرض الشامل للقوائم المالية. نعتبر أن العناصر المثبتة التي تحصلنا عليها كافية وملائمة قصد تمكيننا من ابداء رأينا.

3 - رأينا حول القوائم المالية :

حسب رأينا ان القوائم المالية المذكورة أعلاه صحيحة و صادقة و تعبر بصورة وفيّة، عن كل الجوانب القيمة للوضعية المالية للشركة العقارية و للمساهمات الموقوفة في 31 ديسمبر 2008 و عن نتائج أعمالها و تدفقاتها النقدية للسنة المحاسبية المختومة في نفس التاريخ طبقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

4. الملاحظات :

دون أن نغير رأينا حول القوائم المالية، تجدر الإشارة إلى أن مساهمة البنك القومي الفلاحي في رأس مال الشركة العقارية و للمساهمات ترتفع إلى 30.3 % و أن هاته الأخيرة تمتلك بدورها 1.38 % من رأس مال البنك القومي الفلاحي. هاته الوضعية تعتبر خرقا لمقتضيات الفصل 466 من القانون عدد 117-2000 المنقح لمجلة الشركات التجارية.

5. الفحوصات الخصوصية :

ان المعلومات حول الوضعية المالية وحسابات الشركة المضمنة في تقرير مجلس الإدارة وفي الوثائق الموضوعة على ذمة المساهمين مطابقة للتي هي موجودة بالقوائم المالية المذكورة أعلاه.

كما قمنا في إطار عملية التدقيق بفحص إجراءات المراقبة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومة المحاسبية و إعداد القوائم المالية و نشير إلى أنه طبقا للفصل عدد 3 من القانون عدد 117-94 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 و المنقح بالقانون عدد 96-2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 لم يظهر وجود نقائص هامة من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.

رؤوف منجور

منصف بوسنوقة الزموري

عضو مستقل

BAKER TILLY INTERNATIONAL

FMBZ-KPMG TUNISIE

تقرير مراقبي الحسابات حول الإتفاقيات المنصوص عليها بالفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية و المتعلقة بالسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2008

ساداتي المساهمين،

تنفيذا للمهمة المناطة بعهدتنا، نقدم لكم تقريرنا الخاص بالمتعلق بالإتفاقيات المنصوص عليها بالفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية.

1- الإتفاقيات المبرمة خلال سنة 2008 :

طبقا لأحكام الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية يشرفنا إعلامكم أن مجلس إدارة شركتكم أعلمنا خلال سنة 2008 بالإتفاقيات التالية :

- ◆ إيداع مبلغ 260.000 ديناراً على ذمة شركة الإستثمارات و المساهمات ذات رأس مال التنموية و ذلك في نطاق الإتفاقية المبرمة منذ سنة 2005 (قرار مجلس الإدارة المنعقد في 10 مارس 2008).
- ◆ اكتتاب في ترفيع راس مال شركة حليب تونس بمبلغ قدره 1,792 ديناراً اي ما يمثل 448 سهماً.
- ◆ شراء 6.693 سهماً رفي شركة "الاعادة التونسية " TUNIS-RE " عبر بورصة الأوراق المالية بتونس بسعر قدره 10,500 ديناراً للسهم الواحد.

كما تجدر الإشارة إلى أنه من خلال المعاينات التي أجريناها لم نجد أي إتفاقيات أخرى تندرج ضمن الفصول المذكورة أعلاه وقع إبرامها خلال سنة 2008.

2 – الإتفاقيات المبرمة خلال السنوات السابقة و المتواصلة المفعولية في 2008:

- ◆ إيداع مبلغ 500.000 ديناراً على ذمة شركة الإستثمارات و المساهمات ذات رأس مال التنموية و ذلك في نطاق الإتفاقية المبرمة منذ سنة 2005 (قرار مجلس الإدارة المنعقد في 06 مارس 2007).
- ◆ الترفيع بمبلغ 40.000 ديناراً في صندوق تدعيم قيمة سهم البنك القومي الفلاحي في البورصة المرخص له من قبل مجلس الإدارة المنعقد في 08 سبتمبر 2005 (قرار مجلس الإدارة المنعقد في 07 ديسمبر 2007).
- ◆ إكتتبت شركة العقارية و للمساهمات في رأس مال الصندوق الجماعي للتفويضات "التطور" و الصندوق الجماعي للتفويضات "الثقة" بمبلغ 15 000.000 ديناراً لكل منهما مع العلم أن شركة البنك القومي الفلاحي لرؤوس الأموال هي مكلفة بالتصرف في هذين الصندوقين.
- و قد رخص للإكتتاب في هذين الصندوقين من طرف مجلس الإدارة المجتمع في 14 ديسمبر 2006.
- ◆ رخص مجلس الإدارة المنعقد في 14 ديسمبر 2006 للشركة إقتناء 70.000 سهم على الأكثر من شركة السكنى و ذلك لتدعيم قيمة هذا السهم في بورصة الأوراق المالية.
- إلى حد 31 ديسمبر 2006 إقتنت الشركة 40.459 سهماً لشركة السكنى في هذا النطاق بمبلغ جملي قدره 221 938.650 ديناراً.
- ◆ أبرمت الشركة العقارية و للمساهمات مع شركة البنك القومي الفلاحي لرؤوس الأموال إتفاقية سيولة فيما يخص أسهم شركة السكنى تتعلق بـ 49.000 أسهم لهذه الشركة بمبلغاً قدره 149 000.000 ديناراً تطبيقاً للأحكام 29 و 84 للقانون الداخلي لبورصة الأوراق المالية.
- و قد بلغت مرتبات شركة البنك القومي الفلاحي لهذه العملية مبلغ قدره 4 000.000 ديناراً دون إحتساب الأديات.
- و قد وقع الترخيص لهذه الإتفاقية من طرف مجلس الإدارة المنعقد في 27 جوان 2006.

روؤف منجور

منصف بوسنوفة الزموري

عضو مستقل

BAKER TILLY INTERNATIONAL

FMBZ-KPMG TUNISIE