



Bulletin Officiel

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

N° 3110 — Lundi 2 Juin 2008

— 13^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

PAIEMENTS DE DIVIDENDES

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE – BIAT - 2

ARAB TUNISIAN BANK – ATB – 2

ASSEMBLEES GENERALES

AMEN BANK 2

RESOLUTIONS ADOPTEES

GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION -GIF- 3-4

COURBE DES TAUX 5

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 6

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS : ATTIJARI BANK

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS : ARAB INTERNATIONAL LEASE –AIL-

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS : SOCIETE IMMOBILIERE TUNISO-
SEOUDIENNE - SITS -

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENTS DE DIVIDENDES

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE

Siège Social :70/72, Avenue Habib Bourguiba BP 520- 1080 Tunis -

La BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire tenue le 29 mai 2008, a fixé dans sa deuxième résolution la rémunération du capital à 10 % du nominal pour l'exercice 2007, ce qui correspond à :

- 1,000 Dinar de dividendes par action pour les actions anciennes.
- 0,250 Dinar de dividendes par action pour les actions nouvelles.

Le conseil d'administration réuni le même jour, a décidé de mettre en paiement ces dividendes à **partir du 12 juin 2008**.

2008 - AS - 527

— *** —

ARAB TUNISIAN BANK

Siège Social : 9, rue Hédi Nouria, 1001 Tunis -

L'Arab Tunisian Bank porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire tenue le 30 mai 2008, a fixé le montant du dividende unitaire à distribuer au titre de l'exercice 2007 à 17 % de la valeur nominale soit **0,170 Dinar par action**.

La date de mise en paiement se fera à compter du **mardi 3 juin 2008**.

2008 - AS - 528

ASSEMBLEE GENERALE

AMEN BANK

Siège Social : Avenue Mohamed V, Tunis -

L'Amen Bank porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **mardi 17 juin 2008 à 16h00** au siège social de la Banque, Avenue Mohamed V, Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du conseil d'administration sur l'exercice 2007.
2. Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur l'exercice 2007.
3. Approbation du rapport du conseil d'administration, des conventions régies par les dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales et des états financiers individuels de la banque pour l'exercice 2007.
4. Quitus aux administrateurs.
5. Affectation du résultat de l'exercice 2007.
6. Approbation des états financiers consolidés pour l'exercice 2007.
7. Fixation du montant des jetons de présence.
8. Echéance de mandats d'administrateurs et nomination d'administrateurs.
9. Emission d'emprunts.
10. Autorisation à la société pour racheter ses propres actions conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 117-94 du 14 /11/ 1994.
11. Questions diverses.

2008 - AS - 529

AVIS DES SOCIETES (suite)

RESOLUTIONS ADOPTEES

GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION

- GIF -

Siège social : Km 35 GP1- 8030 GROMBALIA -

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 23 mai 2008, la Société Générale Industrielle de Filtration- GIF- publiée ci-dessous :

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

I – LES RESOLUTIONS ADOPTEES

Première résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire , après avoir entendu lecture du rapport d'activité établi par le Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2007 de la société GIF FILTER SA et des sociétés formant le Groupe et après explications fournies, approuve le dit rapport .

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

Deuxième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire , après avoir entendu lecture des rapports « Général et Spécial » du commissaire aux comptes établis sur l'exercice 2007 aussi bien sur la société GIF FILTER SA que sur les sociétés du Groupe et après explications fournies , approuve les dits rapports ainsi que les conventions y mentionnées.

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

Troisième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire , après avoir entendu les explications et les éclaircissements donnés sur les inventaires et états financiers de la société GIF FILTER SA et ceux consolidés des sociétés du Groupe arrêtés au 31/12/2007, approuve ces états sans réserves.

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

Quatrième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance de la situation des résultats de l'exercice 2007, approuve la proposition du Conseil d'Administration et décide l'affectation des résultats de l'exercice 2007 comme suit :

- Résultat de l'exercice 2007	55.500,000	D. 1.651.579,457
- Réserve légale		-----
	1 ^{er} reliquat	D 1.596.079,457
- Dividende 15%	916.575,000	-----
	2 ^{ème} Reliquat	D. 679.504,457

Résultats 2007 reportés		D. 679.504,457

		Soldé

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la mise en paiement des dividendes à partir du 06 Juin 2008 auprès de la STICODEVAM et au siège de la société sis à Grombalia, route de Sousse km 35 pour les actions déposées dans les caisses de la société.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à la majorité.

Cinquième résolution :

Compte tenu des résolutions adoptées, l'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux Administrateurs pour leur gestion courant l'exercice 2007.

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

Sixième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire , informée de l'échéance du mandat des Administrateurs au terme de la présente Assemblée , approuve la proposition faite par le Conseil d'Administration du 18 Avril 2008 et décide la nomination des Administrateurs suivants pour les exercices 2008 – 2009 et 2010 :

- Monsieur DJERBI Hmida,
- Monsieur DJERBI Heykel,
- Monsieur FARZA Abdelhak,
- Monsieur GUIGA Mohamed Mamoun

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à la majorité.

Septième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire , après avoir pris connaissance de l'échéance du mandat du commissaire aux comptes à l'issue de la présente Assemblée statuant sur l'exercice 2007 approuve la proposition du Conseil d'Administration du 18 Avril 2008 et décide de renouveler le mandat de la société de révision comptable « SOGER » représentée par Monsieur ROMCHANI Fethi, inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie en qualité de commissaire aux comptes pour le contrôle des états financiers de la société GIF FILTER SA ainsi que ceux consolidés pour les exercices 2008 , 2009 et 2010.

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

Huitième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance de la proposition du Conseil d'Administration du 18/04/2008, décide de fixer les jetons de présence au titre l'exercice 2008 à vingt mille dinars (20.000 dinars).

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

Neuvième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire , après avoir pris connaissance de la proposition du Conseil d'Administration pour la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit , approuve cette proposition et décide de fixer une enveloppe de 10.000 Dinars (dix mille dinars) au titre de la rémunération de ce comité au terme de l'exercice 2008.

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

Dixième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée, tous pouvoirs pour effectuer tous dépôts et remplir toutes les formalités de publication légale ou de régularisation.

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

RESOLUTIONS GIF - (SUITE)

II- LE BILAN APRES AFFECTATION COMPTABLE**BILAN**
Après affectation du résultat au 31 Décembre 2007

ACTIFS	NOTE	2007	2006
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		87 577,517	76 776,917
MOINS AMORTISSEMENT		-77 876,645	-67 203,082
TOTAL 1	V-1	9 700,872	9 573,835
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		12 453 643,689	12 049 935,815
MOINS AMORTISSEMENT		-8 056 046,789	-7 434 197,303
TOTAL 2	V-2	4 397 596,900	4 615 738,512
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		228 634,140	246 603,000
MOINS PROVISIONS		-86 000,000	-86 000,000
TOTAL 3	V-3	142 634,140	160 603,000
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		4 549 931,912	4 785 915,347
AUTRES ACTIFS NON COURANTS			
TOTAL		4 549 931,912	4 785 915,347
ACTIFS COURANTS			
STOCKS		3 962 313,779	4 240 966,985
MOINS PROVISIONS		-115 141,758	-145 338,348
TOTAL 1	V-4	3 847 172,021	4 095 628,637
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES		5 931 284,856	5 826 275,113
MOINS PROVISIONS		-1 643 146,409	-1 611 250,649
TOTAL 2	V-5	4 288 138,447	4 215 024,464
AUTRES ACTIFS COURANTS	V-6	77 179,823	71 600,608
MOINS PROVISIONS		-31 576,613	-31 576,613
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS		720 664,695	469 851,806
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	V-7	3 387 784,471	2 313 846,316
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		12 289 362,844	11 134 375,218
TOTAL DES ACTIFS		16 839 294,756	15 920 290,565

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		2007	2006
CAPITAUX PROPRES	V-8		
CAPITAL SOCIAL		6 110 500,000	5 555 000,000
RESERVES LEGALES		611 000,000	555 500,000
RESERVES STATUTAIRES		3 937 051,734	4 492 551,734
RESERVES DE REGULATION DU COURS		250 000,000	250 000,000
RACHAT ACTIONS PROPRES GIF		-37 229,390	
AUTRES RESERVES		6 614,953	6 614,953
RESERVES POUR FONDS SOCIAL		617 110,619	618 510,619
RESERVES SPECIALES D'INVESTISSEMENTS		1 076 061,172	1 076 061,172
RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION		523 512,444	523 512,444
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT		1 024 618,000	847 352,000
AMORT SUBVENTION D'INVESTISSEMENT		-498 475,999	-407 491,416
RESULTAT REPORTE 2007		679 504,457	
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE		14 300 267,990	13 517 611,506
RESULTAT DE L'EXERCICE			
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION DU RESULTAT		14 300 267,990	13 517 611,506
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
PROVISIONS POUR RISQUE		227 376,807	230 456,893
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	V-9	227 376,807	230 456,893
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	V-10	556 221,586	547 978,350
AUTRES PASSIFS COURANTS	V-11	838 853,373	790 993,816
DIVIDENDES A PAYER		916 575,000	833 250,000
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	V-12		
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		2 311 649,959	2 172 222,166
TOTAL DES PASSIFS		2 539 026,766	2 402 679,059
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		16 839 294,756	15 920 290,565

III- ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

	CAPITAL SOCIAL	RESERVES LEGALES	RESERVES STATUTAIRES	RESERVES DE REGULATION DU COURS DE L'ACTION GIF FILTER	AUTRES RESERVES	RACHAT ACTIONS PROPRES GIF	RESERVES POUR FONDS SOCIAL	RESERVES POUR REINVESTISSEMENTS	RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION	SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	AMORT SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	RESULTATS REPORTEES	PROVISIONS POUR RISQUE	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL
SOLDE AU 31/12/2006 AVANT AFFECTATION DU RESULTAT	5555000	555500	3808865	250000	6615		618511	1076061	523512	847352	-407491	88302	230457	1428635	14581319
AFFECTATION BENEFICES 2006 (AGO DU 26/04/2007)			683687									-88302		-595385	0
DIVIDENDES 2006 A PAYER(AGO DU 26/04/2007)														-833250	-833250
SOLDE AU 31/12/2006 APRES AFFECTATION DU RESULTAT AGO 26/04/2007	5555000	555500	4492552	250000	6615	0	618511	1076061	523512	847352	-407491	0	230457	0	13748069
SOLDE AU 31/12/2007 AVANT AFFECTATION DU RESULTAT	5555000	555500	4492552	250000	6615	-37229	617110	1076061	523512	1024618	-498476		227377	1651579	15444219
AFFECTATION BENEFICES 2007 (AGO DU 23/05/2008)		55500										679504		-735004	0
DIVIDENDES 2007 A PAYER(AGO DU 23/05/2008)														-916575	-916575
AUGMENTATION DU CAPITAL AGE DU 23/05/2008	555500		-555500												0
SOLDE AU 31/12/2007 APRES AFFECTATION DE RESULTAT AGO 23/05/2008	6110500	611000	3937052	250000	6615	-37229	617110	1076061	523512	1024618	-498476	679504	227377	0	14527645

AVIS

COURBE DES TAUX DU 02 JUIN 2008

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	5,293%		
TN0008000135	BTA 5 ans " 6,75% 11 juin 2008 "		5,296%	1 000,307
TN0008002230	BTCT 52 semaines 24/06/2008		5,303%	
TN0008002248	BTCT 52 semaines 29/07/2008		5,320%	
TN0008002255	BTCT 52 semaines 09/09/2008		5,341%	
TN0008002263	BTCT 52 semaines 07/10/2008		5,355%	
TN0008002271	BTCT 52 semaines 02/12/2008		5,383%	
TN0008002297	BTCT 52 semaines 10/02/2009		5,418%	
TN0008000028	BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 "		5,432%	1 007,545
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		5,630%	1 019,058
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		5,979%	1 000,250
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"	6,265%		992,117
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		6,344%	1 054,769
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		6,381%	1 091,697
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		6,473%	1 027,103
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,734%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"	6,851%		992,845
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	7,100%		982,163

^[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		PLUS OU MOINS VALEUR	
			LIQUIDATIVE du 30/05/2008	LIQUIDATIVE du 02/06/2008	DEPUIS LE 31/12/2007 EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	122,914	122,949	1,906	1,57%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2008	101,284	101,313	*** 1,639	1,58%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	100,007	100,038	*** 1,606	1,57%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	25/03/2008	102,442	102,475	*** 1,757	1,68%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	14/04/2008	101,832	101,872	*** 1,978	1,89%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	15/04/2008	102,123	102,135	*** 1,983	1,89%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	26/05/2008	100,741	100,775	*** 1,813	1,76%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	28/04/2008	100,608	100,642	*** 1,783	1,73%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/04/2008	103,656	103,691	*** 1,792	1,69%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	27/05/2008	102,423	102,457	*** 1,870	1,78%
SANADETT SICAV	AFC	05/05/2008	105,316	105,352	*** 1,935	1,79%
SUD OBLIGATAIRE SICAV	Sud Invest	05/05/2008	101,382	101,395	*** 1,863	1,79%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	12/05/2008	100,869	100,897	*** 1,835	1,77%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	30/05/2008	103,611	103,645	*** 1,840	1,73%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	02/06/2008	106,344	102,016	*** 1,866	1,79%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2008	103,464	103,496	*** 1,833	1,73%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2008	103,760	103,792	*** 1,810	1,70%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	23/05/2008	101,916	101,945	*** 1,721	1,65%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	18/03/2008	102,755	102,792	*** 1,854	1,76%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	15/04/2008	101,891	101,903	*** 1,896	1,76%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	19/05/2008	100,244	100,283	*** 2,090	2,01%
FINA O SICAV	FINACORP	-	101,273	101,306	1,306	1,31%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,117	1,118	0,016	1,45%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,569	10,572	0,173	1,66%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	15/05/2008	10,168	10,172	*** 0,176	1,69%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	-	100,747	100,768	0,768	0,77%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	40,526	40,530	0,668	1,68%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	29,463	29,473	0,540	1,87%
SICAV BNA	BNA Capitaux	14/04/2008	78,923	78,583	*** 5,390	7,29%
SUD VALEURS SICAV	Sud Invest	30/05/2008	96,501	96,637	*** 13,589	16,06%
SICAV PLACEMENTS	Sud Invest	30/05/2008	980,714	981,678	*** 128,062	14,72%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	21/05/2008	68,226	68,488	*** 5,734	8,88%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	100,950	100,820	*** 2,303	2,24%
ARABIA SICAV	AFC	05/05/2008	58,598	58,522	*** 3,764	6,71%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	02/05/2008	45,395	45,454	*** -0,361	-0,77%
SICAV AVENIR	STB Manager	19/05/2008	51,539	51,638	*** 4,583	9,45%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	94,640	94,785	*** 3,693	3,94%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	94,399	94,652	*** 7,266	8,16%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	02/06/2008	13,198	12,849	*** 0,520	4,09%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	75,240	75,483	*** 8,248	12,16%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2008	183,068	183,190	*** 17,803	10,53%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	112,613	112,467	*** 2,907	2,56%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	23/05/2008	1 353,269	1 357,448	*** 161,904	13,31%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 601,932	1 612,641	147,486	10,07%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 139,960	138,878	*** 8,733	6,59%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 135,004	134,393	*** 8,744	6,77%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	19/05/2008	** 119,741	119,543	*** 5,932	5,00%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,579	1,591	0,195	13,97%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,380	1,388	0,093	7,18%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 8 934,688	8 896,092	*** 153,534	1,73%
FCP IRADETT 20	AFC	15/05/2008	10,758	10,765	*** 0,506	4,78%
FCP IRADETT 50	AFC	15/05/2008	11,407	11,424	*** 1,006	9,42%
FCP IRADETT 100	AFC	15/05/2008	12,457	12,488	*** 1,765	16,22%
FCP IRADETT CEA	AFC	15/05/2008	11,842	11,864	*** 1,631	15,47%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	15/04/2008	** 98,574	100,662	*** 3,075	3,06%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	-	** 105,358	107,133	6,403	6,36%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	-	** 103,963	105,784	4,903	4,86%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	13,318	13,371	2,796	26,44%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 039,188	1 042,387	23,366	2,29%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 326,774	5 331,530	331,530	6,63%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	-	** 101,487	101,216	1,216	1,22%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	-	** 101,805	101,083	1,083	1,08%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 033,023	1 037,401	37,401	3,74%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	101,456	101,426	1,426	1,43%
FCP AXIS TUNISIE INDICF	AXIS Gestion	*S.C	497,207	497,255	-2,745	-0,55%

* S.C. : SICAV de type Capitalisation ** V.L. Calculée hebdomadairement *** Plus ou moins valeur 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 CHALGHOUM

IMPRIMERIE

**du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**ATTIJARI BANK**

Siège social : 95, Avenue de la Liberté 1002 –Tunis-

Attijari Bank publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Fethi NEJI (Cabinet Neji Fethi) et Nouredine Hajji (AMC Ernst & Young).

BILAN**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2007**

(UNITE : en milliers de Dinars)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006
ACTIF			
AC 1 - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1	76 796	128 970
AC 2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	93 545	110 573
AC 3 - Créances sur la clientèle	3	1 700 409	1 514 601
AC 4 - Portefeuille titres commercial	4	291 523	227 926
AC 5 - Portefeuille d'investissement	5	48 407	51 013
AC 6 - Valeurs immobilisées	6	38 161	28 273
AC 7 - Autres actifs	7	114 105	108 524
TOTAL ACTIF		2 362 946	2 169 880
PASSIF			
PA 1 - Banque Centrale et CCP	8	5 189	36 016
PA 2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	9	109 692	80 704
PA 3 - Dépôts et avoirs de la clientèle	10	1 941 636	1 730 657
PA 4 - Emprunts et ressources spéciales	11	115 465	128 909
PA 5 - Autres passifs	12	99 943	93 629
TOTAL PASSIF		2 271 925	2 069 915
CAPITAUX PROPRES			
CP 1 - Capital		150 000	150 000
CP 2 - Réserves		43 656	46 850
CP 4 - Autres capitaux propres		87 312	83 646
CP 5 - Résultats reportés		-180 531	- 4 113
CP 6 - Résultat de l'exercice		-9 416	- 176 418
TOTAL CAPITAUX PROPRES		13 91 021	99 965
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		2 362 946	2 169 880

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2007

(UNITE : en milliers de Dinars)

PASSIFS EVENTUELS	Notes	31/12/2007	31/12/2006
HB 1 - Cautions, avals et autres garanties données		231 786	301 671
HB 2 - Crédits documentaires		120 696	114 715
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	14	352 482	416 386
ENGAGEMENTS DONNES			
HB 4 - Engagements de financement donnés		0	72
HB 5 - Engagements sur titres		386	686
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	15	386	758
ENGAGEMENTS RECUS			
HB 7 - Garanties reçues		205 580	177 908
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	16	205 580	177 908

ETAT DE RESULTAT
PERIODE DU 01 JANVIER 2007 AU 31 DECEMBRE 2007

(UNITE : en milliers de Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE			
PR 1 - Intérêts et revenus assimilés	17	124 353	119 915
PR 2 - Commissions (en produits)	18	32 816	27 260
PR3 - Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	19	22 013	7 102
PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement	20	1 823	622
TOTAL PRODUITS D' EXPLOITATION BANCAIRE		181 005	154 899
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées	21	-75 225	-72 664 (*)
CH2 - Commissions encourues		-996	-754 (*)
TOTAL CHARGES D' EXPLOITATION BANCAIRE		-76 221	-73 418
PRODUIT NET BANCAIRE		104 784	81 481
PR5 \ CH4 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	22	-51 145	-191 392
PR6 \ CH5 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs Sur portefeuille		-545	-10 211
PR 7 - Autres produits d'exploitation		1 348	1186
CH 6 - Frais de personnel	23	-39 316	-39 526
CH 7 - Charges générales d'exploitation	24	-19 910	-12 308
CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur		-4 038	-3 806
RESULTAT D'EXPLOITATION		-8 822	-174 576
PR8 \ CH9 Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		-359	-1 652
CH 11 - Impôt sur les bénéfices		-235	-190
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		-9 416	-176 418
RESULTAT DE LA PERIODE		-9 416	-176 418

(*) Données retraitées pour le besoin de la comparabilité.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
PERIODE DU 01 JANVIER 2007 AU 31 DECEMBRE 2007

(UNITE : en milliers de Dinars)

Activités d'exploitation	Note	31/12/2007	31/12/2006
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		182 884	173 750
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-83 298	-77 358
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		746	968
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-233 359	78 177
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		216 712	10 842
Titres de placement		-59 192	-197 730
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-39 414	-42 243
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-26 777	-27 056
Impôt sur les bénéfices		-338	-67
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'exploitation		-42 036	-80 717
Activités d'investissement			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissements		939	626
Acquisition \ cessions sur portefeuille d'investissement		2 945	-1 703
Acquisitions \ cessions sur immobilisations		-13 927	-3 138
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement		-10 043	-4 215
Activités de financement			
Emissions d'actions		0	50 000
Emissions d'emprunts		0	80 000
Remboursement d'emprunts		-10 000	-9 496
Augmentation \ diminution ressources spéciales		-3 023	-1 112
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financements		-13 023	119 392
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		-65 102	34 460
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		114 439	79 979
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	25	49 337	114 439

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETEESAU 31/12/2007

I/ REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS ANNUELS

Les états financiers annuels d'ATTIJARI BANK arrêtés au 31 décembre 2007 sont établis conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, notamment les normes comptables sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie dont particulièrement la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents.

II/ BASE DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers d'ATTIJARI BANK sont élaborés sur la base de mesures des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes et méthodes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

1/ Comptabilisation des prêts accordés à la clientèle

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leur valeur nominale déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.

Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des intérêts courus et non échus.

Les crédits décaissés et les comptes débiteurs gelés sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés et des provisions y afférentes.

Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée. Toutefois, la partie non encore débloquée figure parmi les engagements hors bilan.

2/ Règles de prise en compte des agios réservés et des provisions

Conformément aux normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires, les agios réservés et provisions sur prêts, comptes courants débiteurs et portefeuille d'investissement sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

3/ Classification et évaluation des créances

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

Actifs classés :

Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier

Actif dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

Classe 2 : Actifs incertains

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe B1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information
- des problèmes de gestion et des litiges entre associés
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais
- l'existence de retards de paiement des intérêts du principal ou des intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe 3 : Actifs préoccupants

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

Classe 4 : Actifs compromis

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par ATTIJARI BANK correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

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

- Actifs incertains	20%
- Actifs préoccupants	50%
- Actifs compromis	100%

4/ Classification et évaluation des titres

Les titres de participation souscrits par la banque sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition et figurent à l'actif du bilan pour la partie libérée et en hors bilan pour la partie non libérée.

Les titres cotés en bourse sont évalués à leurs cours boursier, les titres non cotés sont évalués à la valeur mathématique déterminée sur la base des derniers états financiers disponibles.

Des provisions pour dépréciation sont comptabilisées en cas de différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur des titres.

Les titres de transaction et les titres de placement figurent sous la rubrique portefeuille titre commercial.

5/ Créances immobilisées, douteuses ou litigieuses

Sont inscrites sous cette rubrique les créances impayées et contentieuses ainsi que les découverts gelés après les avoirs maintenus dans leurs comptes d'origine pendant une période d'observation.

6/ Effets sortis pour recouvrement

Les effets sortis pour recouvrement sont maintenus en portefeuille jusqu'au lendemain ouvrable de leur échéance conformément aux dispositions de l'article 7 de la circulaire BCT n°93-08.

7/ Principe de non compensation

Conformément à l'article 6 de la circulaire BCT n°93-08, aucune compensation n'est opérée entre les avoirs et les dettes de personnes juridiques distinctes, les avoirs et les dettes d'une même personne juridique exprimés en monnaies différentes ou assorties de termes distincts et entre un compte à terme, un bon de caisse ou tout autre produit financier et l'avance partielle ou temporaire consentie sur ces dépôts.

Toutefois, la compensation des comptes ordinaires appartenant à une même relation n'est appliquée que pour les clients ayant demandé un arrêté unique d'intérêts.

8/ Bons de trésor et intérêts sur bons de trésor

Les comptes bons de trésor sont présentés à l'actif du bilan pour leurs soldes compensés des souscriptions de la Banque et des placements de la clientèle.

Aussi, les produits et charges résultant des souscriptions et placements sont présentés au compte de résultat pour leurs soldes nets après compensation.

9/ Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors T.V.A. récupérable et amorties linéairement aux taux suivants :

- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%

Le matériel informatique est amorti selon la méthode dégressive.

10/ Inter siège

Le compte « inter-siège » assure la liaison des opérations réciproques entre les agences et les services centraux.

Il est positionné, selon les cas, sous la rubrique « autres actifs » ou « autres passifs » à concurrence de son solde compensé.

11/ Créances et dettes rattachées

Les intérêts à payer et à recevoir arrêtés à la date de clôture sont rattachés à leurs comptes de créances ou de dettes correspondants.

Les intérêts à échoir sont déduits directement des postes d'actif correspondant.

Les intérêts impayés, initialement comptabilisés en produits et se rapportant aux clients classés (2,3 et 4) sont remis exhaustivement au compte agios réservés conformément à l'article 10 de la circulaire BCT n°93-08.

12/ Comptabilisation des engagements hors bilan

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

13/ Comptabilisation des revenus sur prêts accordés à la clientèle

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à l'arrêté des états financiers.

Les intérêts sur crédits à moyen terme sont matérialisés par des effets ou titres de crédit et sont perçus à terme. Ceux ci sont passés en produits au fur et à mesure de leurs échéances. La partie des intérêts courus mais non encore échus à l'arrêté des états financiers fait l'objet de régularisation.

14/ Comptabilisation des charges sur les dépôts de la clientèle

Les charges d'intérêts sur les dépôts et avoirs de la clientèle sont constatées par nature de dépôt de la manière suivante :

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates de valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectué par la clientèle, et ce conformément à la circulaire de la BCT n° 91- 22.
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.
- Les intérêts sur bons de caisse sont servis à la clientèle à la souscription et font l'objet de régularisation à l'arrêté des états financiers.
- Les intérêts sur comptes épargne sont positionnés annuellement à la clôture de l'exercice.

15/ Règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2007. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 31 décembre 2007 sont déduits du résultat.

16/ Règle de prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et autres charges sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2007. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 31 décembre 2007 sont rajoutées au résultat.

III/ NOTES EXPLICATIVES

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

1/ NOTES SUR LE BILAN

1-1/ NOTES SUR LES POSTES DE L'ACTIF

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

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2007 un solde débiteur de **76 796** KDT contre 128 970 KDT au 31 décembre 2006 soit une diminution de 52 174 KDT.

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Caisse Dinars	19 151	15 341
Caisse Devises	5 684	3 286
IBS	2 933	2 020
Banque Centrale comptes ordinaires	28 971	65 142
Banque Centrale placements NOSTRO	21 605	43 284
Centres de chèques postaux et TGT	53	385
Créances rattachées	4	13
Provisions	-1 605	- 501
Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	76 796	128 970

NOTE 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique accuse un solde de **93 545** KDT au 31 décembre 2007 contre 110 573 KDT au 31 décembre 2006 soit une diminution de 17 028 KDT.

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Créances sur les banques résidentes	4 000	0
Créances sur banques non résidentes*	81 249	101 324
Créances sur les établissements financiers	8 114	8 861
Créances rattachées	182	388
Total créances sur les établissements bancaires et financiers	93 545	110 573

* Se référer à la note 12 qui reprend une synthèse des travaux menés par la banque pour l'estimation et le provisionnement des risques sur le compte correspondants étrangers en devises ayant fait l'objet d'une réserve dans le rapport d'audit des comptes arrêtés au 31/12/2006 .

NOTE 3 : Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 31 décembre 2007 un solde de **1 700 409** KDT contre 1 514 601 KDT au 31 décembre 2006 soit une augmentation de 194 808 KDT.

Cette rubrique enregistre les provisions et les agios réservés sur crédit à la clientèle qui viennent en déduction des postes d'actifs y afférents.

Le solde des agios réservés s'élève à 71 028 KDT au 31 décembre 2007 contre 68 699 KDT au 31 décembre 2006 soit une augmentation de 2 329 KDT.

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Comptes débiteurs		
Comptes débiteurs de la clientèle	186 518	238 311
Comptes courants affectés en billets de trésorerie	-700	-5 300
Agios réservés	-48 196	-44 972
Créances rattachées	7 857	9 144
Total comptes débiteurs	145 479	197 183
Autres concours à la clientèle		
Portefeuille escompte	1 286 676	1 059 487
- <i>Crédits court terme</i>	593 588	586 056
<i>dont Financements en devises</i>	72 950	71 391
<i>dont Crédits court terme en dinars</i>	520 638	514 665
- <i>Crédits moyen terme</i>	563 502	330 456
- <i>Crédits long terme</i> *	129 586	142 975
Avance sur C.T, B.C et autres produits financiers	5 137	2 070
Arrangements, rééchelonnements et consolidations	61 409	80 156
Impayés	47 344	127 011
- <i>Impayés crédits court terme</i>	22 413	52 435
- <i>Impayés Crédits moyen et long terme</i>	12 262	25 390
- <i>Impayés intérêts MLT</i>	4 731	8 573
- <i>Injonction de payer</i>	7 938	40 613
Créances immobilisées douteuses ou litigieuses	268 325	162 646
Provisions pour créances douteuses (1)	-119 834	-125 832
Agios réservés **	-22 832	-23 727
Créances rattachées	5 956	5 832
Total autres concours à la clientèle	1 532 181	1 287 643
Crédits sur ressources spéciales	22 749	29 775
Total créances sur la clientèle	1 700 409	1 514 601
NB : ** Total agios réservés après dotation estimée de la période	71 028	68 699

(1) La variation des provisions pour créances douteuses se présente comme suit :

Provision sur les créances au 31/12/2006	125 832
Dotations aux provisions sur créances douteuses 2007*	61 318
Reprise sur provisions 2007	-18 107
Reclassement des provisions sur créances à céder en 2007	-50 129
Réserves devenues disponibles en 2007	920
Provision sur les créances au 31/12/2007	119 834

* La dotation aux provisions comptabilisée au titre de l'exercice 2007 tient compte des résultats des travaux menés par la banque pour la régularisation de la situation des dossiers en insuffisance de provisions au 31/12/2006 (notamment du fait que certaines garanties

hypothécaires ont été retenues sans pour autant être expertisées et que certaines relations ont été maintenues parmi les actifs performants en anticipation de régularisations postérieures de leurs situations).

Ainsi, en plus des risques avérés de l'exercice 2007, des provisions additionnelles ont été comptabilisées pour la couverture de certaines créances douteuses dont les travaux de régularisation (valorisation des garanties et recouvrement espérés) n'ont pas été concrétisés.

Ainsi, la dotation comptabilisée au titre de l'exercice 2007 peut être scindée comme suit :

Risque additionnel 2007	19 982
Régularisation de la situation des dossiers en insuffisance de provision au 31/12/2006	41 336
Dotation comptabilisée au 31/12/2007	61 318

NOTE 4 : Portefeuille titres commercial

Cette rubrique accuse un solde de **291 523 KDT** au 31 décembre 2007 contre 227 926 KDT au 31 décembre 2006 soit une augmentation de 63 597 KDT.

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Titres de placement	291 523	227 926
- Bons de trésor	269 419	206 967
- Placements SICAV (1)	25 747	25 747
- Provisions sur placements SICAV (1)	-3 643	-4 788
Total portefeuille titres commercial	291 523	227 926

(1) Le détail des titres SICAV au 31 décembre 2007 se présente comme suit :

Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2007	Plus ou moins value potentielle
SUD valeur SICAV	92 212	6 352	7 807	1 455
SICAV placement	16 417	19 395	14 297	-5 098
Total		25 747	22 104	-3 643

NOTE 5 : Portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève à **48 407 KDT** au 31 décembre 2007 contre 51 013 KDT au 31 décembre 2006 soit une diminution de 2 606 KDT.

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Titres d'investissement		
Obligations	9 943	2 956
Créances rattachées	281	128
Provisions sur obligations BATAM	-390	-390
Total titres d'investissement	9 834	2 694
Titres de participations		
Titres de participations libérés (1)	49 112	48 916
Placements SICAR	5 314	5 314
Provisions sur placements SICAR	-2 475	-1 625
Provisions pour dépréciation titres (1)	-13 981	-14 286
Créances rattachées	603	0
Total titres de participations	38 573	38 319
Parts dans les entreprises liées		
Parts dans les entreprises liées	911	10 911
Provisions sur les parts des entreprises liées	-911	- 911
Total parts dans les entreprises liées	0	10 000
Total portefeuille d'investissement	48 407	51 013

(1) Le détail des titres de participations et des provisions y afférentes se présente ainsi :

EMETTEUR	% d'intérêts	Valeur brute au 31/12/2007	Provision au 31/12/2007	Valeur nette 2007
SUD SICAR	67,23%	20 170	3 292	16 878
STE SUD INVEST	97,92%	4 896	2 569	2 327
GENERAL LEASING	29,29%	4 323	562	3 761
STE BATAM	5,36%	2 143	2 143	0
TUNIS RE	4,50%	1 568	0	1 568
UTB	6,21%	1 224	0	1 224
STE SOFI SICAF	10,00%	1 000	269	731
SUD RECOUVREMENT	99,93%	999	288	711
SODIS SICAR	9,18%	1 200	18	1 182
GENERALE IMMOBILIERE DU SUD	29,90%	897	11	886
COTIF-SICAR	15,00%	750	145	605
S T I P	3,44%	696	378	318
SICAR NORD OUEST-SODINO	5,83%	700	0	700
COMPAGNIE TOURISTIQUE ARABE	3,92%	592	592	0
LA MAISON DU BANQUIER	5,34%	480	397	83
AMEL SICAF	35,85%	475	475	0
SOFAT	16,79%	470	470	0
PARC D'ACTIVITES ECONOMIQUES DE ZARZIS	6,53%	390	6	384
PRIMAVERA *	4,82%	380	380	0
STE INTER BANCAIRE DE TELECOMPENSATION "SIBTEL"	10,00%	350	0	350
SOGIT	4,62%	320	0	320
SICAR CENTRE OUEST SIDCO	5,13%	304	80	224
SODET SUD	6,02%	300	77	223
STAR ASSURANCE	1,43%	299	0	299
MONETIQUE TUNISIE	10,37%	280	0	280
HOTEL CHICH KHAN *	3,75%	270	270	0
STE D'ETUDES ET D'AM. DES COTES NORD DE LA VILLE DE SFAX	11,11%	250	157	93
COTUNACE	5,32%	213	0	213
TUNISIE AUTOROUTES	0,12%	207	0	207
STE LE RIBAT	2,82%	200	170	30
SICAV PLACEMENT	NA	190	25	165
SUD VALEURS-SICAV	NA	190	29	161
A C M G	6,80%	170	170	0
INTER BANK SERVICES	16,90%	155	0	155
S P P I	1,64%	75	0	75
SOTULUB	2,73%	150	0	150
STE TOURISTIQUE AIN DRAHAM	6,35%	146	146	0
STE TUNISIENNE DE GARANTIE	4,33%	130	0	130
SOUSSE CENTER	0,89%	125	0	125
GTI	30,00%	120	0	120
AQUACULTURE DU SUD TUNISIEN	5,20%	104	104	0
STAR IMMOBILIERE	20,00%	100	100	0

EMETTEUR	% d'intérêts	Valeur brute au 31/12/2007	Provision au 31/12/2007	Valeur nette 2007
STE MARILLIA	1,11%	100	50	50
STE AMINA	3,33%	90	0	90
FONDS DE RECONV. ET DE DEVELOP. DES CENTRES MINIERES	1,00%	80	14	66
L'EVOLUTION ECONOMIQUE	5,42%	76	76	0
STE HEDIA	7,50%	75	75	0
STIM	49,00%	74	74	0
AGENCE TUNISIENNE D'INTERNET	7,00%	70	0	70
SOMATRA GET	7,18%	51	0	51
S I A Q	12,30%	45	45	0
TRANSTOURS	3,76%	44	44	0
RESIDENCE CLUB DE KERKENNEAH	19,05%	40	40	0
SOLAICO	3,13%	40	40	0
LE CONFORT	2,00%	35	35	0
FOIRE INTERNATIONALE DE TUNIS	0,54%	34	0	34
STE ARABE DES SERVICES FINANCIERS	0,16%	34	0	34
BATAM IMMOBILIERE	21,80%	33	33	0
SUD OBLIGATAIRE SICAV	NA	30	0	30
STE LAINO	0,96%	29	29	0
SIALE	3,60%	25	25	0
SODEK SICAR	2,50%	25	2	23
SCIT COMMERCE INTERNATIONAL	0,00%	0	0	0
STE MAGHREBINE DE COMMERCE INTERNATIONAL	4,00%	20	20	0
MACHINES TEXTILES MAGHREB.	2,50%	13	13	0
SEDAT TUNISIE HORIZON	1,10%	11	11	0
STE TAOUFIK	0,20%	10	10	0
STE DE PROMOTION ET D'EXPLOITATION INDUSTRIELLE	9,40%	9	9	0
STE SWIFT	0,01%	7	7	0
HOTEL AMILCAR	0,37%	6	6	0
C E R A	6,25%	1	0	1
FID SICAV OBLIGATAIRE	NA	0	0	0
TOURAFRIC	0,03%	0	0	0
sté Hôtelière	100,00%	5	0	5
TOTAL		49 112	13 981	35 131

NOTE 6 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent un solde de 38 161 KDT au 31 décembre 2007 contre 28 273 KDT au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

Note 6	Valeur brute au 31/12/2006	Acquisition / cession / reclassement	Valeur brute au 31/12/2007	Amort. au 31/12/2006	Dotations	Reprise	Amort. au 31/12/2007	Valeur nette au 31/12/2007
Immobilisation incorporelle	5 393	1 723	7 116	-4 328	-608	0	-4 936	2 180
Logiciels de Base	5 393	1 723	7 116	-4 328	-608		-4 936	2 180
Immobilisation corporelle	66 865	12 151	79 016	-39 657	-3 430	52	-43 035	35 981
Constructions	22 197	1 352	23 549	-10 658	-858	41	-11 475	12 074
Terrains	1 367	0	1 367	0	0		0	1 367
Matériel Roulant	1 865	-26	1 839	-1 198	-245	9	-1 434	406
Matériel & Mobilier	5 608	360	5 968	-3 894	-336		-4 230	1 738
Matériel Informatique	15 695	1 949	17 644	-13 273	-1 055	2	-14 326	3 317
Agencement Aménagement Installation	16 952	1 936	18 888	-10 634	-936		-11 570	7 318
Immobilisation en cours	3 181	6 580	9 761	0	0		0	9 761
Total valeurs immobilisées	72 258	13 874	86 132	-43 985	-4 038	52	-47 971	38 161

NOTE 7 : Autres actifs

Le poste des autres actifs accuse un solde de **114 105** KDT au 31 décembre 2007 contre **108 524** KDT au 31 décembre 2006 soit une augmentation de 5 581 KDT.

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Portefeuille encaissement	73	114
Dépôts et cautionnements	363	353
Compensation Reçue	12 268	53
Compensation virement	0	192
Débit à régulariser et divers	29 966	1 558
Charge à répartir	1 467	0
Position de Change	5 073	0
Comptes d'ajustement devises Débit	886	10 167
Débiteurs divers	4 388	1 086
Autres comptes de régularisation	1 049	34 901
Acompte sur Impôts sur les Bénéfices	2 120	2 016
Crédits directs et avances au personnel	27 261	23 538
Prêts sur fonds social	10 319	12 410
Charges payées ou comptabilisées d'avance	725	412
Créances prises en charges ou garanties par l'Etat	26 482	28 729
Provisions	-8 335	-7 004
Total autres actifs	114 105	108 524

Cette rubrique comporte les créances à céder à la filiale Sud Recouvrement qui se détaille comme suit :

LIBELLE	SOLDE
Créances à céder brutes	59 802
Agios réservés	-9 673
Provisions	-50 129
TOTAL	0

1-2/ NOTES SUR LES POSTES DU PASSIF**NOTE 8 : Banque Centrale et CCP passif**

Le poste Banque Centrale et CCP passif accuse un solde de **5 189** KDT au 31 décembre 2007 contre **36 016** KDT au 31 décembre 2006 soit une diminution de 30 827 KDT.

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Injection	-	36 000
Dettes rattachées	-	16
BCT en devises*	5 189	-
Total Banque Centrale et CCP passif	5 189	36 016

* Se référer à la note 12 qui reprend une synthèse des travaux menés par la banque pour l'estimation et le provisionnement des risques sur le compte BCT devises ayant fait l'objet d'une réserve dans le rapport d'audit des comptes arrêtés au 31/12/2006.

NOTE 9 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 décembre 2007 à **109 692** KDT contre **80 704** KDT au 31 décembre 2006 soit une augmentation de 28 988 KDT.

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Banques résidentes	91 028	15 272
Banques non résidentes	14 882	59 148
Etablissements financiers	3 208	5 923
Dettes rattachées	574	361
Total dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	109 692	80 704

NOTE 10 : Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle présentent au 31 décembre 2007 un solde de **1 941 636** KDT contre **1 730 657** KDT au 31 décembre 2006 enregistrant une augmentation de 210 979 KDT qui se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Dépôts à vue	554 397	486 385
Comptes d'épargne	673 949	591 203
Bons de caisse	161 568	151 235
Comptes à terme	176 168	136 316
Autres produits financiers	50 118	22 761
Certificats de dépôts	272 500	298 500
Garanties sur opérations diverses	30 863	19 528
Autres sommes dues à la clientèle	20 672	17 523
Dettes rattachées	1 401	7 206
Total dépôts et avoirs de la clientèle	1 941 636	1 730 657

NOTE 11 : Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 31 décembre 2007 un solde de **115 465** KDT contre **128 909** KDT au 31 décembre 2006. Cette variation s'explique essentiellement par la diminution de l'emprunt auprès de la CNSS de 10 000 KDT.

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Emprunts matérialisés	70 000	80 000
Dette rattachée sur emprunts matérialisés	4 146	4 621
Ressources spéciales	40 890	43 912
Dette rattachée ressources spéciales	429	376
Total emprunts et ressources spéciales	115 465	128 909

NOTE 12 : Autres passifs

Les autres passifs présentent un solde de **99 943** KDT au 31 décembre 2007 contre 93 629 KDT au 31 décembre 2006.

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Provisions pour risques et charges (1)	9 092	3 593
Créditeurs divers	10 792	7 144
Charges à payer	12 592	11 275
Agios perçus d'avance	124	212
Comptes d'ajustement devises Crédit	2 142	2 453
Compensation	10 047	2 055
Position de Change	0	8 792
Agios exigibles s/Ressources Spéciales	1 341	723
Agios exigibles s/arrangement	86	0
Crédit à régulariser et divers	46 358	49 046
Exigibles après encaissement	7 369	8 336
Total autres passifs	99 943	93 629

(1) Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	MONTANT
Provisions sur affaires en cours	648
Provision sur une pénalité de retard sur lignes budgétaires	1 060
Provision sur des comptes de la compensation non justifiés	1 859
Provision sur les opérations en devises (*)	5 024
Provision pour risques et charges	501
TOTAL	9 092

(*) Au cours de l'exercice 2007, la banque a lancé un travail de justification et d'apurement de ses comptes en devises non justifiés et des suspens bancaires qui se sont accumulés dans les rubriques BCT devises (poste AC1) et correspondants étrangers (poste AC2) qui ont fait l'objet de réserves dans le rapport d'audit au titre de l'exercice 2006. Ces travaux se poursuivent encore.

Dans ce cadre, Le risque sur ces comptes a été estimé par la banque à un montant de 5 024 KDT et a été intégralement provisionné dans les comptes arrêtés au 31/12/2007.

L'estimation du risque sur ces comptes a été approchée par le différentiel entre :

- la contre valeur en dinar de la position de change réelle de la banque par devise estimée à partir des emplois et des ressources justifiés ; et
- les soldes des comptes de contre valeur position de change et des autres comptes de régularisation en dinars (ayant un lien avec les opérations en devises). Tels qu'ils figurent dans les comptes arrêtés au 31/12/2007.

NOTE 13 : Capitaux propres

Le capital social s'élève au 31 décembre 2007 à 150 000 KDT composé de 30 000 000 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libérée en totalité.

Les capitaux propres de la banque s'élèvent au 31-12-2007 à 91 021 KDT contre 99 965 KDT au 31-12-2006

	Capital souscrit	Primes liées au capital	Réserves légales	Autres réserves	réserve à régime fiscal particulier	Fond social	Ecart de réévaluation	Titres assimilés à des capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
Situation des capitaux propres au 31-déc.-06	150 000	22 200	7 503	1 793	1 319	14 035	3 646	80 000	-4 113	-176 418	99 965
Affectation résultat déficitaire 2006									-176 418	176 418	0
Affectation de réserves à régime Fiscal (1)					-920						-920
Variation du fonds social						-2 274					-2 274
Intérêt couru non échu sur ECA (2)								3 666			3 666
Résultat déficitaire de l'exercice 2007										-9 416	-9 416
Situation des capitaux propres au 31-déc.-07	150 000	22 200	7 503	1 793	399	11 761	3 646	83 666	-180 531	-9 416	91 021

(2) Il s'agit des réserves à régime fiscal devenues disponibles en 2007. Ce montant a été affecté en tant que provision pour dépréciation de créances.

(3) ECA : emprunt convertible en actions

2/ NOTES SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

NOTE 14 : PASSIFS EVENTUELS

Les cautions, avals et autres garanties données présentent au 31 décembre 2007 un solde de **231 786 KDT** contre **301 671 KDT** au 31 décembre 2006.

Les crédits documentaires s'élèvent à 120 696 KDT au 31 décembre 2007 contre 114 715 KDT au 31 décembre 2006.

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Cautions, avals et autres garanties données	231 786	301 671
Crédits documentaires	120 696	114 715
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	352 482	416 386

Dans le cadre des travaux d'inventaires et d'arrêtés des comptes au 31/12/2007, certains encours comptables ayant fait l'objet de réserves dans le cadre du rapport d'audit sur les comptes au 31/12/2006 ont été ajustés sur la base :

- **Avals et cautions** : sur la base des soldes issus de l'application de gestion (encours comptable avant redressement 292 795 KDT ; encours tels qu'ils figurent au niveau de l'application de gestion : 221 186 KDT, soit un redressement de 71 610 KDT)
- **Crédits documentaires import** : sur la base des résultats des inventaires physiques (encours comptables avant redressement 141 982 KDT ; résultat des inventaires physiques 113 645, soit un redressement de 28 337 KDT).

NOTE 15 : ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés présentent un solde de **386** KDT au 31 décembre 2007 contre **758** KDT au 31 décembre 2006.

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Engagements de financement donnés		72
Engagements sur titres	386	686
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	386	758

NOTE 16 : ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus correspondent à des garanties reçues de l'état, des banques et de la clientèle.

Ces engagements représentent un solde de **205 580** KDT au 31 décembre 2007 contre **177 908** KDT au 31 décembre 2006.

3/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Le résultat de la période correspond à la différence entre les produits et les charges d'exploitation bancaire, augmentée des produits d'exploitation non bancaire et diminuée des charges d'exploitation non bancaire, des frais généraux, des dotations aux provisions sur créances, hors bilan et passifs, des dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement, des dotations aux amortissements sur immobilisations et aux résorptions des charges reportées et diminuée ou augmentée du résultat des corrections de valeurs sur créances et hors bilan et sur portefeuille d'investissement et diminuée ou augmentée du résultat de cessions d'immobilisations et diminué de l'impôt sur les sociétés.

*** LES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE :**

Le total du poste produit d'exploitation bancaire est passé de **154 899** KDT en décembre 2006 à **181 005** KDT en décembre 2007 enregistrant ainsi une augmentation de 26 106 KDT.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- . Intérêts et revenus assimilés,
- . Commissions en produits,
- . Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières,
- . Revenus du portefeuille titres d'investissement.

NOTE 17 : Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent **124 353** KDT au 31 décembre 2007 contre **119 915** KDT au 31 décembre 2006 enregistrant ainsi une progression de 4 439 KDT.

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Opérations avec les établissements bancaires et financiers		
Marché monétaire au jour le jour	731	1 221
Placement en devises auprès des correspondants étrangers,	428	994
Marché monétaire à terme	2 908	1 338
Total opérations avec les établissements bancaires et financiers	4 067	3 553
Opérations avec la clientèle		
Portefeuille effets	92 878	85 684
. Court terme	48 163	50 589
- Financement devises	2 955	4 508
- Court terme Dinar	45 208	46 080
. Moyen et long terme.	44 715	35 095
Comptes courants débiteurs.	17 266	18 130
Crédits sur ressources extérieures.	395	687
Intérêts perçus sur créances immobilisées douteuses ou litigieuses	3 335	4 322
Total opérations avec la clientèle	113 874	108 823
Marché monétaire au jour le jour (BCT)	0	149
Commission de compte.	1 808	1 621
Commission de découvert.	601	707
Commissions sur billets de trésorerie.	522	1 106
Avals cautions et acceptations bancaires.	3 481	3 951
Autres	0	4
Total autres intérêts et revenus assimilés	6 412	7 538
Total intérêts et revenus assimilés	124 353	119 915

NOTE 18 : Commissions en produits

Les commissions totalisent **32 816** KDT au 31 décembre 2007 contre **27 260** KDT au 31 décembre 2006 soit une augmentation de 5 556 KDT.

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Effets, chèques et opérations diverses		
Effets à l'encaissement.	3 260	2 208
Effets escomptés.	431	415
Opérations diverses sur effets.	1	2
Opérations par chèques en Dinar ou en Dinars convertibles	2 503	2 788
Opérations de virements.	1 858	1 843
Opérations sur titres.	225	265
Règlement de succession.	87	63
Sous total	8 365	7 584
Commerce extérieur et change		
Domiciliation et modification de titres.	132	130
Crédits et Remises documentaires.	2 071	1 793
Commissions de change	2 629	3 872
Virement et chèques en devises	6	713
Commissions fixes sur chèques de voyage.	9	19
Commissions perçues sur les correspondants étrangers	641	503
Sous total	5 488	7 030
Autres commissions		
Etude.	5 767	3 818
Frais de tenue de compte.	4 368	3 877
Opérations monétiques	3 776	2 529
Récupérations de frais postaux.	742	758
Autres.	4 310	1 664
Sous total	18 963	12 646
Total commissions	32 816	27 260

NOTE 19 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières totalisent **22 013** KDT en décembre 2007 contre **7 102** KDT au 31 décembre 2006 soit une augmentation de 14 911 KDT.

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Gain net sur titres de transaction		
Bon de Trésor	2 592	0
Total gain net sur titres de transaction	2 592	0
Gain net sur titres de placement		
Titres de placements.	0	0
Bon de Trésor	13 579	8 334
Reprise de provisions sur titres SICAV	1 146	
Provisions sur titres SICAV	0	-4 788
Total gain net sur titres de placement	14 725	3 546
Gain net sur opérations de change	4 696	3 556
Total gain net sur opérations de change	4 696	3 556
Total gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	22 013	7 102

NOTE 20 : Revenus du portefeuille d'investissements

Les revenus du portefeuille d'investissements totalisent **1 823 KDT** en décembre 2007 contre **622 KDT** au 31 décembre 2006 soit une augmentation de **1 201 KDT**.

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
Dividendes	1 164	273
Intérêts sur Emprunts Obligataires	484	283
Plus ou moins value sur cession de titres	128	66
Jetons de présence	48	-
Total	1 823	622

*** LES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE :**

Le total du poste charges d'exploitation bancaire est passé de **73 418 KDT** en décembre 2006 à **76 221 KDT** en décembre 2007 enregistrant ainsi une progression de **2 803 KDT**.

Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- . Intérêts encourus et charges assimilées,
- . Commissions encourues,
- . Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières.

NOTE 21 : Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent au 31 décembre 2007 un solde de **75 225 KDT** contre **73 418 KDT** au 31 décembre 2006 soit une augmentation de **1 807 KDT**.

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Opérations avec les établissements bancaires et financiers		
Interbancaire.	4 575	1 929
Emprunt en devises auprès des correspondants.	434	287
Autres.	626	877
Sous total	5 635	3 093
Opérations avec la clientèle		
Dépôts à vue	3 886	8 123
Comptes d'épargne.	22 966	19 626
Bons de caisse	7 040	7 221
Comptes à terme	6 658	5 438
Placements en Dinars convertibles	1 872	1 739
Intérêt sur placements à terme de la clientèle	1 122	855
Certificats de dépôts	16 135	20 296
Sous total	59 679	63 298
Emprunts et ressources spéciales		
Charge sur emprunts extérieurs.	777	834
Charge sur emprunts obligataires.	8 546	5 609
Sous total	9 323	6 443
Autres intérêts et charges		
Appel d'offres	41	137
Pension BTA	43	64
Injection	63	41
Autres.	441	342
Sous total	588	584
Total intérêts encourus et charges assimilées	75 225	73 418

Note 22 : Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2007 à **51 145 KDT** (voir note 3), il s'analyse ainsi :

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
- Dotation aux provisions sur créances douteuses	61 318	183 113
- Reprise sur provisions sur créances douteuses	-18 107	- 2 818
- Dotations aux provisions sur comptes non justifiés et pour risques et charges	8 078	11 097
- Reprise sur provisions sur comptes non justifiés et pour risques et charges	-144	-
Total	51 145	191 392

NOTE 23 : Frais de personnel

Les frais du personnel s'élèvent à **39 316 KDT** au 31 décembre 2007 contre **39 526 KDT** au 31 décembre 2006 enregistrant ainsi une diminution de 210 KDT.

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Salaire de base (dont 13ème mois et prime de rendement).	23 186	22 389
Heures supplémentaires.	139	107
Indemnité de représentation.	1 262	1 496
Indemnité de transport.	2 422	2 190
Indemnité de fonction.	663	559
Prime de technicité.	147	132
Allocation salaire unique & allocation familiale.	374	382
Autres indemnités servies	1 842	3 118
Total rémunération du personnel titulaire	30 035	30 373
Charges sociales		
CNSS-CAVIS.	5 044	5 173
Assurances groupes.	1 428	1 518
Total charges sociales	6 472	6 691
Taxes de formation professionnelle & Foprolos	531	569
Frais du service médical	43	37
Frais de formation bancaire.	713	628
Autres	1 522	1 228
<i>dont subvention. amicale</i>	<i>1 005</i>	<i>898</i>
Total autres charges liées au personnel	2 809	2 462
Total frais de personnel	39 316	39 526

NOTE 24 : Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisent un solde de **19 910 KDT** au 31 décembre 2007 contre **12 308 KDT** au 31 décembre 2006 soit une augmentation de 7 601 KDT.

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Frais d'exploitation non bancaire (impôts et taxes...)	193	98
<u>Travaux fournitures et services extérieurs</u>	<u>5 164</u>	<u>4 320</u>
Loyers.	1 869	1 407
Entretien et réparations (confiés au tiers).	1 016	846
Travaux et façons exécutées par tiers.	5	4
Fournitures faites à l'entreprise (électricité, eau & gaz)	555	519
Prime d'assurances.	428	424
Rémunérations d'intermédiaires & honoraires.	1 291	1 120
<u>Transport et déplacement (frais de voiture D.Pers.)</u>	<u>717</u>	<u>686</u>
<u>Frais divers de gestion</u>	<u>13 837</u>	<u>7 208</u>
Annonces et insertions publicitaires.	1 991	1 664

Fournitures de bureau.	1 247	1 114
Documentation centrale.	81	70
Affranchissements téléphone & télex & télégramme	2 653	2 247
<i>Frais de téléphone</i>	1 076	790
<i>Lignes spécialisées</i>	384	336
<i>Web télégrammes</i>	160	207
<i>Frais SIBTEL</i>	265	306
<i>Frais de communications internationales</i>	208	136
<i>Frais postaux</i>	560	472
Frais d'actes et contentieux.	23	23
Frais du conseil et d'assemblée.	151	100
Participation au budget de l'APB.	145	55
Dons et cotisations.	39	190
Missions réceptions.	650	546
Autres	6 857	1 197
Total autres charges d'exploitation	19 717	12 210
Total charges générales d'exploitation	19 910	12 308

4/ NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

NOTE 25 : Elaboration de l'état des flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie est établi dans un but de faire ressortir les mouvements des liquidités de la Banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Ainsi, les liquidités et équivalents de liquidités sont composés principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la BCT et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à 3 mois et le portefeuille titres de transaction.

Ainsi, la trésorerie de la Banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 114 439 KDT au 31 décembre 2006 à 49 337 KDT au 31 décembre 2007 enregistrant une diminution de 65 102 KDT.

Cette diminution provient des flux de trésorerie affectés aux activités de financement à hauteur de 13 023 KDT, aux activités d'exploitation à hauteur de 42 036 KDT et aux activités d'investissement à hauteur de 10 043 KDT.

L'examen et l'analyse de ces trois flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

1/ Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation :

Ainsi qu'il ressort du bilan et de l'état de résultat, les variations enregistrées au niveau des principaux postes ci-dessous indiqués expliquent le sens négatif de ce flux.

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation nette de 216 712 KDT entre décembre 2006 et décembre 2007.

Les crédits à la clientèle ont enregistré une variation nette de 233 359 KDT.

Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créiteurs divers s'élèvent pour la période séparant le 31 décembre 2006 et le 31 décembre 2007 à 39 414 KDT.

L'excédent des produits encaissés par rapport aux charges décaissées au titre de la même période s'élève à 99 586 KDT.

Néanmoins, la variation négative à hauteur de 59 192 KDT provenant des placements en BTA à échéances lointaines et la variation provenant des autres flux de trésorerie à hauteur de 26 777 KDT ont compensé les flux de trésorerie positifs ci-dessus mentionnés.

2/ Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement :

Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles à hauteur de 13 927 KDT sont à l'origine du flux de trésorerie négatif de 10 043 KDT.

3/ Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement :

Ce flux de trésorerie négatif net de 13 023 KDT provient principalement du remboursement d'emprunts de 10 000 KDT et des diminutions des ressources spéciales de 3 023 KDT.

4/ Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique est essentiellement composée par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque Centrale et du Centre des Chèques Postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

Les liquidités et équivalents de liquidités qui s'élèvent à 49 337 KDT proviennent essentiellement des postes suivants :

Liquidité et équivalent de liquidité actif	163 645
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT (AC 1)	78 397
Liquidité et équivalent de liquidité sur les banques (AC 2)	85 249
Liquidité et équivalent de liquidité passif	114 308
Banque Centrale et CCP (PA 1)	5 190
Liquidité et équivalent de liquidité sur les banques (PA 2)	105 910
Liquidité et équivalent de liquidité sur les établissements financiers (PA 2)	3 208
Liquidité et équivalent de liquidité	49 337

Note 26 : Note sur les transactions avec les parties liées

Les principales transactions avec les parties liées ayant des effets sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2007 se présentent comme suit :

➤ **Opérations avec ATTIJARIWAFABANK**

L'encours des opérations de trésorerie réalisées avec la société ATTIJARIWAFABANK au 31 décembre 2007 se détaille comme suit :

• **PRETS / EMPRUNTS**

Nature opération	Devise	Date Val.	Date Echéance	Capital	Taux	C/V EN TND
Prêt interbancaire	EUR	17/07/2007	18/07/2007	10 000 000	4,10	17 542 500
Prêt interbancaire	EUR	31/12/2007	02/01/2008	4 000 000	3,40	7 176 60
Emprunt interbancaire	EUR	15/01/2007	17/04/2007	15 455 951	3,82	26 248 068

• **SWAPS**

Valeur	Echéance	SELL	Mt. (1)	BUY	Mt. (2)	Crs spot	Crs Terme	Pts Swap
01/02/2007	02/02/2007	USD	152 000,00	JPY	18,436,080	121,29000	121,27390	-0,01610
05/04/2007	06/04/2007	USD	182 000,00	JPY	21,615,230	118,76500	118,75000	-0,01500
25/04/2007	26/04/2007	USD	70 000,00	JPY	8,316,000	118,80000	118,78470	-0,01530
02/05/2007	03/05/2007	USD	473 000,00	JPY	56,466,740	119,38000	119,36480	-0,01520
18/05/2007	21/05/2007	USD	45 000,00	SEK	306 000,00	6,80000	6,79892	-0,00108
25/07/2007	26/07/2007	USD	213 000,00	JPY	25,851,810	121,37000	121,35420	-0,01580
26/07/2007	27/07/2007	USD	-50,000,00	JPY	6 070 290	121,40580	121,39000	-0,01580
02/08/2007	09/08/2007	EUR	-5,000,000.00	USD	6,850,500.00	1,37010	1,37044	0,00034
28/08/2007	29/08/2007	USD	-100,000.00	JPY	11,584,500	115,84500	115,83000	-0,01500
31/08/2007	04/09/2007	USD	-155,000.00	JPY	17,825,000	115,00000	114,93460	-0,06540
13/09/2007	14/09/2007	USD	-100,000.00	JPY	11,407,000	114,07000	114,05620	-0,01380
18/09/2007	19/09/2007	USD	-185,000.00	JPY	21,225,050	114,73000	114,71330	-0,01670
19/09/2007	20/09/2007	USD	-150,000.00	JPY	17,220,000	114,80000	114,78570	-0,01430
10/10/2007	11/10/2007	USD	-135,000.00	JPY	15,858,450	117,47000	117,45700	-0,01300

➤ **Opérations avec « WAFASALAF »**

En Mars 2007, ATTIJARI BANK a conclu un protocole d'accord avec WAFASALAF ayant pour objet :

- L'apport d'une assistance technique dans le cadre de la mise en place du service de crédit à la consommation;
- Et l'apport de prestations techniques en matière d'ingénierie informatique.

Dans le cadre de cet accord, une facture pour un montant de 23 KDT a été réglée par la Banque.

➤ **Opérations avec SUD RECOUVREMENT**

- ATTIJARI BANK a conclu en 2007 avec SUD RECOUVREMENT un contrat de cession portant sur un lot de 314 dossiers dont le nominal est de 100 387 KDT. Ces engagements sont couverts en totalité par des agios réservés et des provisions. Le prix de cession est fixé à 31,4 KDT.
- L'encours au 31 décembre 2007 des crédits contractés par SUD RECOUVREMENT auprès d'ATTIJARI BANK s'élève à 5 275 KDT.
- ATTIJARI BANK affecte au profit de SUD RECOUVREMENT son personnel salarié. Les salaires correspondants sont par la suite refacturés par la banque à la filiale. Le montant facturé par la banque en 2007 s'élève à 170 KDT.

➤ **Opérations avec SUD SICAR**

- En vertu de la convention de gestion de fonds à capital risque, SUD SICAR assure pour le compte d'ATTIJARI BANK la gestion des fonds déposés auprès d'elle. L'encours au 31 décembre 2007 du fonds géré s'élève à 5 313 KDT. Une provision de 2 475 KDT a été constituée en couverture du risque de dépréciation sur ce fonds.

En rémunération de sa gestion, la SUD SICAR perçoit une rémunération annuelle de 1% de l'ensemble des fonds de la banque. La charge comptabilisée en 2007 au titre de cette prestation s'élève à 61 KDT.

- ATTIJARI BANK affecte au profit de Sud SICAR son personnel salarié. Les salaires correspondants sont par la suite refacturés par la banque à la filiale. Le montant facturé par la banque en 2007 s'élève à 210 KDT.

➤ **Opérations avec SUD INVEST**

- Une convention a été signée le 29 décembre 2006 entre ATTIJARI BANK et SUD INVEST prévoyant la conversion d'une partie du compte courant associé à des titres participatifs et ce à hauteur de 3 500 KDT. Ces titres participatifs porteront à ATTIJARI BANK une rémunération fixe et variable :

- rémunération fixe : 1% l'an et TMM+1% après le reconstitution des fonds propres de Sud Invest selon les normes applicables aux intermédiaires en bourse
- rémunération variable : 10% de la partie des bénéfices supérieurs à 250 KDT

- Dans le cadre de l'opération de recapitalisation de la banque et en vertu d'un protocole d'accord signé entre ATTIJARI BANK et SUD INVEST, Cette dernière a perçu les commissions suivantes :

- Commission d'émission et d'élaboration des prospectus et notes opération : 30 KDT
- Commission de placement : 65 KDT
- Commission de gestion de l'emprunt obligataire convertible en actions : 15 KDT

➤ **Opérations avec les Sicav**

ATTIJARI BANK assure les fonctions de dépositaire pour le compte de Sud Valeurs Sicav, Sicav Placement et Sud Obligataire Sicav. En rémunération de ces prestations, la banque perçoit des commissions de dépôt. Le montant total facturé au titre des commissions de dépositaire pour l'exercice 2007 s'élève à 225 KDT.

➤ **Opérations avec GTI**

En vertu d'une convention cadre conclue entre la Banque et la GTI filiale de la Banque pour la conception et la mise en place de l'application « agence » ainsi que les prestations d'assistance informatique, un montant de 967 KDT a été facturé au titre de l'exercice 2007.

➤ **Opérations avec GENERAL LEASING**

L'encours au 31 décembre 2007 des crédits contractés par GENERAL LEASING auprès d'ATTIJARI BANK s'élève à 4 978 KDT.

➤ **Opérations avec les administrateurs**

L'encours total au 31/12/2007 des engagements des groupes d'affaires des administrateurs Mrs : Mohamed Driss, Mohamed Ali Mabrouk et Mzoughi M'Zabi s'élève à 57 637 KDT.

Note 27 : Autres informations :

La banque est sous contrôle fiscal approfondie à partir du 17 mars 2008. A la date d'établissement de ce rapport aucun avis de redressement n'a été notifié à la banque.

Note 28 : événements postérieurs à la clôture

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 07 mars 2008. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Etats financiers- exercice clos le 31-12-2007

Messieurs les actionnaires d'ATTIJARI BANK,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers d'ATTIJARI BANK arrêtés au 31 décembre 2007, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1 - Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers d'ATTIJARI BANK arrêtés au 31 décembre 2007. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la Banque. 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 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 travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière d'ATTIJARI BANK, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur :

- 1) le sort des réserves signalées dans le rapport d'audit au titre de l'exercice 2006 et produisant des effets sur l'exercice 2007 ayant porté sur :
 - a) l'insuffisance des provisions constituées par la banque sur les engagements douteux en couverture des risques avérés au 31/12/2006 ;
 - b) la non fiabilité des soldes des comptes BCT devises (poste AC1), correspondants étrangers (poste AC2), des crédits documentaires, cautions et avals ;
 - c) l'incertitude sur l'adéquation des provisions constituées par la banque pour la couverture des comptes injustifiés logés dans les rubriques AC7 « Autres actifs » et PA5 « Autres passifs ».

Ces réserves ont été régularisées par la banque au cours de l'exercice 2007. Les notes aux états financiers 3, 12 et 14 exposent les conséquences sur les comptes arrêtés au 31/12/2007 de l'impact de ces régularisations.

- 2) Les fonds propres réglementaires, tels que déterminés à la date du 31/12/2007, se situent à un niveau tel que les ratios prudentiels prévus par la réglementation en vigueur ne sont pas respectés, ce qui devrait amener la banque à régulariser cette situation. Le besoin additionnel en fonds propres de base est estimé à la date du 31/12/2007 à 68 801 KDT.

2 - Vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, 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.

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. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que notre examen a mis en évidence l'existence de certaines insuffisances impactant la fiabilité de certains comptes d'actifs, de passifs, de produits et de charges sans que leur effet soit d'une importance telle qu'elle justifierait qu'elles soient mentionnées au niveau de notre opinion sur les comptes. Ces insuffisances ont été reportées dans le cadre de notre lettre de recommandations remise à la direction et au Conseil d'Administration de la banque.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 portant sur la tenue des comptes de valeurs mobilières, la banque ne procède pas actuellement au suivi périodique de la liste de ses actionnaires et elle n'a pas encore signé et déposé auprès du Conseil du Marché Financier le cahier des charges prévu par l'arrêté du ministre des Finances du 28 août 2006.

Tunis, le 19 Mai 2008

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

CNF – Cabinet Neji Fethi
Fethi NEJI

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Etats financiers- exercice clos le 31-12-2007

Messieurs les actionnaires d'ATTIJARI BANK

I. En application des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65, relative aux établissements de crédits telle que modifiées par la loi n°2006-19 et des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice 2007.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation

1. Une convention a été signée entre ATTIJARI BANK (détenue à hauteur de 54,57% par le consortium ANDALUMAGHREB) et ATTIJARIWAFABANK (qui détient 50% du consortium ANDALUMAGHREB) portant sur des services de transfert de savoir-faire ainsi que d'assistance technique et de conseil à fournir par ATTIJARIWAFABANK au profit d'ATTIJARI BANK. Ces services portent particulièrement sur les domaines suivants :

- la stratégie, le marketing et la communication ;
- le système d'information ;
- juridique, comptabilité et ressources humaines ;
- logistiques et achats ;
- gestion des risques de contrepartie, opérationnel et de marché ;
- procédures et organisation ;
- qualité.

La rémunération d'ATTIJARIWAFABANK est fixée comme suit :

- Une indemnité annuelle correspondant à 1% du PNB dégagé par ATTIJARI BANK à prélever sur la base de l'arrêté provisoire des comptes de l'exercice concerné.
- Une refacturation au titre de la mise à disposition d'experts métiers sur la base du nombre de jours homme consommés, des frais engagés au titre du transport et des perdiems servis par ATTIJARIWAFABANK selon les normes du groupe. Les journées facturées incluent les journées de préparation de la mission et de rédaction des rapports
- Une refacturation à l'identique des frais divers encourus par ATTIJARIWAFABANK
- Une facturation des frais de formation sur la base du prix convenu entre les deux parties
- Une prise en charge par ATTIJARI BANK des frais occasionnés par la participation des mandataires d' ATTIJARIWAFABANK.

Cette convention a pris effet à partir du 1^{er} janvier 2007. La charge comptabilisée par la banque au titre de l'exercice 2007 s'élève à 1 052 KDT TTC. Ce montant n'a pas encore été réglé.

2. Une convention tripartite a été signée le 09 février 2007 entre ATTIJARI BANK (détenue à hauteur de 54,57% par le consortium ANDALUMAGHREB) et ATTIJARIWAFABANK (qui détient 50% du consortium ANDALUMAGHREB) et ACCENTURE SERVICES MORROCO S.A ayant pour objet de régir les relations entre ces trois parties pour la réalisation des prestations de services d'assistance technique et de conseil dans le cadre de la phase PDP du programme de transformation de l'ex-Banque du Sud.

Le montant des honoraires revenant à ATTIJARIWAFABANK et ACCENTURE a été arrêté par la convention à 1 230 250 € dont 76 000 € HT pour d'ATTIJARIWAFABANK et 1 154 250 € HT pour ACCENTURE.

La contrevaletur en dinar relative aux honoraires d'ACCENTURE, soit 2 201 KDT, a été intégralement payée et comptabilisée au cours de l'exercice 2007. La part revenant à ATTIJARIWAFABANK a été comptabilisée mais non encore réglée.

3. En date du 8 Mars 2007, ATTIJARI BANK a conclu avec la société WAFASALAF (société appartenant au groupe ATTIJARI WAFABANK) un protocole d'accord en vertu duquel :

- WAFASALAF s'engage à participer à la mise en place du service de crédit à la consommation au sein d' ATTIJARI BANK et à assister cette dernière pour le pilotage de l'activité relative au dit service ;

- ATTIJARI BANK s'engage à sous traiter auprès de WAFASALAF le service de gestion informatique des crédits à la consommation mis en place par ATTIJARI BANK ainsi que les opérations d'ingénierie informatique se rapportant au dit crédit.

Courant l'exercice 2007, le montant facturé dans le cadre de cette convention par WAFASALAF à ATTIJARI BANK totalise 23 KTND. Ce montant a été comptabilisé et réglé.

Les deux parties se sont engagées à négocier les termes et conditions des accords définitifs au plus tard le 30 juin 2007. Jusqu'à la date d'émission de ce rapport, aucune convention n'a été signée entre les deux parties.

4. Un protocole d'accord a été signé le 30 novembre 2006 entre ATTIJARI BANK et SUD INVEST (société détenue à hauteur de 97,92% par ATTIJARI BANK) ayant pour objet de fixer les modalités d'intervention de SUD INVEST dans le cadre du plan de recapitalisation de la banque portant sur la réalisation d'une augmentation de capital et la mise en place d'un emprunt obligataire convertible en actions. Le montant total des commissions facturées par SUD INVEST au titre de l'exercice 2007 s'est élevé à 130 KDT. Ce montant a été intégralement payé.
 5. Un contrat a été signé en 2007 entre ATTIJARI BANK et ATTIJARI FINANCES CORP (faisant partie du Groupe ATTIJARIWABA BANK opérant dans le domaine de conseil et ingénierie financière) ayant pour objet des missions de conseil relatifs à la structuration financière de la banque et l'établissement du document de référence exigé des personnes morales faisant appel public à l'épargne. En contre partie de ses prestations, ATTIJARI FINANCES CORP. perçoit une commission annuelle fixe de 375 000 MAD HT (59 KTND). Ce montant n'a pas encore été facturé.
 6. ATTIJARI BANK a cédé en 2007 à la société SUD RECOUVREMENT (dans laquelle elle détient 99,93 % du capital), un lot de 314 créances ayant un encours de 100 388 KDT, couverts en totalité par des agios réservés et des provisions.
Le prix de cession global prévu s'élève à 31,4 KDT. La banque a enregistré, dans ses comptes arrêtés au 31 décembre 2007, l'opération de cession en considérant qu'elle a été effectuée à titre gratuit et aucun encaissement n'a eu lieu en contre-partie des créances cédées.
Ces conventions ont été autorisées par le Conseil d'Administration du 08 juin 2007.
- II. Par ailleurs, l'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2007 :
2. Une convention a été signée le 29 décembre 2006 entre ATTIJARI BANK et SUD INVEST (société détenue à hauteur de 97,92% par ATTIJARI BANK) prévoyant la conversion d'une partie du compte courant associé en des titres participatifs et ce à hauteur de 3 500 KDT. Ces titres participatifs sont rémunérés comme suit :
 - une rémunération fixe : 1% l'an et TMM+1% à partir de la reconstitution des fonds propres de SUD INVEST selon les normes applicables aux intermédiaires en bourse ;
 - une rémunération variable : 10% de la partie des bénéfices supérieurs à 250 KDT.Cette convention a pris effet à partir du 1^{er} janvier 2007. Les produits comptabilisés par la banque au titre de l'exercice 2007 s'élèvent à 35 KDT.
 3. Au cours de l'année 2006, ATTIJARI BANK a procédé à une opération d'échange avec SUD RECOUVREMENT (détenue à hauteur de 99,93% par ATTIJARI BANK) d'une partie de son local sis à l'Avenue Paris contre le siège de cette dernière. Aucun contrat n'a été signé entre les deux parties et aucun loyer n'a été facturé.
 4. En vertu d'une convention de gestion de fonds à capital risque signée avec la société SUD SICAR (détenue à hauteur de 67,23%), cette dernière perçoit annuellement, au titre de sa gestion des fonds, une rémunération annuelle de 1% payée sur l'ensemble des fonds gérés. Cette commission s'établit à 61 KDT au titre de l'exercice 2007. Le montant net des provisions du fonds géré s'établit au 31 décembre 2007 à 2 838 KDT.
 5. ATTIJARI BANK assure les fonctions de dépositaire pour le compte de SUD VALEURS SICAV, SICAV PLACEMENT et SUD OBLIGATAIRE SICAV. En rémunération de ces prestations, la banque perçoit des commissions de dépôt. Le montant total facturé au titre des commissions de dépositaire pour l'exercice 2007 s'élève à 225 KDT.
 6. En vertu d'une convention cadre conclue entre la banque et GTI (détenue à hauteur de 30% par ATTIJARI BANK), cette dernière assure des prestations d'assistance informatique. Le montant facturé à ce titre pour l'exercice 2007 s'élève à 967 KDT. Un avenant au protocole d'accord, a été signé le 1^{er} janvier 2007 prévoyant le changement du barème de tarification initialement convenu.
 7. ATTIJARI BANK affecte au profit de Sud Recouvrement (détenue à hauteur de 99,93% par ATTIJARI BANK) et SUD SICAR (détenue à hauteur de 67,23%) son personnel salarié. Les décisions de détachement prévoient que les montants facturés par la banque correspondent aux salaires payés. Les montants facturés au titre de l'exercice 2007 se détaillent comme suit :
 - SUD RECOUVREMENT : 170 KDT
 - SUD SICAR : 210 KDT

En dehors des opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65, relative aux établissements de crédits, des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 19 Mai 2008

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

CNF – Cabinet Neji Fethi
Fethi NEJI

2008 AS 526

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

ARAB INTERNATIONAL LEASE

Siège social :

L'ARAB INTERNATIONAL LEASE publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 05 juin 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, la société FINOR (Mustapha MEDHIOUB) et FAC(Med Néji HERGLI).

ARAB INTERNATIONAL LEASE

AIL

11, Rue Hédi Nouira - 1001 - Tunis

BILAN AU 31 DECEMBRE 2007 (Montants exprimés en dinar tunisien)

ACTIFS	31 Décembre		CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	31 Décembre	
	2007	2006		2007	2006
	Notes			Notes	
ACTIFS NON COURANTS					
Immobilisations incorporelles		60 037	49 547	Capital libéré	10 000 000
Moins : amortissements		(51 472)	(49 547)	Réserves	1 400 839
	4	8 565	-	Résultats reportés	34 707
Immobilisations utilisées par la société		366 191	324 179	Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	11 435 546
Moins : amortissements		(235 551)	(189 191)	Résultat de l'exercice	1 033 400
	5	130 640	134 988	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	12 468 946
Immobilisations destinées à la location		137 706 606	120 599 586		11 433 385
Moins : amortissements		(84 634 215)	(74 231 371)	PASSIFS	
Moins : provisions		(1 534 358)	(1 500 903)	PASSIFS NON COURANTS	
	6	51 538 033	44 867 313	Emprunts	14 20 687 500
Immobilisations financières	7	1 300 665	1 282 097	Autres passifs financiers	15 47 500
Total des actifs immobilisés		52 977 903	46 284 398	TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	20 735 000
Autres actifs non courants	8	171 303	99 049	PASSIFS COURANTS	
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		53 149 205	46 383 447	Fournisseurs et comptes rattachés	16 4 233 626
ACTIFS COURANTS					
Clients et comptes rattachés		7 238 790	7 400 052	Autres passifs courants	17 3 721 155
Moins : provisions et produits réservés		(5 129 739)	(5 791 323)	Concours bancaires et autres passifs financiers	18 16 440 868
	9	2 109 051	1 608 729	TOTAL DES PASSIFS COURANTS	24 395 649
Autres actifs courants	10	979 548	1 222 560	TOTAL DES PASSIFS	45 130 649
Placements et autres actifs financiers	11	11 895	11 416		39 421 926
Liquidités et équivalents de liquidités	12	1 349 896	1 629 160		
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		4 450 390	4 471 865		
TOTAL DES ACTIFS		57 599 595	50 855 311	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	57 599 595

ARAB INTERNATIONAL LEASE
AIL
 11, Rue Hédi Nouira - 1001 - Tunis

ETAT DE RESULTAT
 (Montants exprimés en dinar tunisien)

		31 Décembre	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
	Revenus bruts de leasing	29 810 196	26 056 609
	Autres produits	203 494	266 487
	Variation des produits réservés	3 547	33 439
	Dotations aux amortissements des immobilisations en location	(24 452 541)	(21 272 068)
	Total des produits d'exploitation	<u>5 564 696</u>	<u>5 084 467</u>
	CHARGES FINANCIERES NETTES	20 (2 621 987)	(2 436 895)
	PRODUITS DES PLACEMENTS	21 29 729	70 607
	PRODUITS NETS	<u>2 972 438</u>	<u>2 718 179</u>
CHARGES D'EXPLOITATION			
	Charges de personnel	22 730 121	568 989
	Autres charges d'exploitation	23 477 142	399 079
	Dotations aux amortissements	24 71 189	48 145
	Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	25 390 488	546 226
	Total des charges d'exploitation	<u>1 668 940</u>	<u>1 562 439</u>
	RESULTAT D'EXPLOITATION	<u>1 303 498</u>	<u>1 155 740</u>
	Autres gains ordinaires	26 15 181	14 213
	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	<u>1 318 679</u>	<u>1 169 953</u>
	Impôt sur les sociétés	27 (285 279)	(29 997)
	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	<u>1 033 400</u>	<u>1 139 956</u>

(*) Soldes retraités à des fins comparatives.

ARAB INTERNATIONAL LEASE**AIL**

11, Rue Hédi Noura - 1001 - Tunis

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Montants exprimés en dinar tunisien)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	33 794 441	31 852 171
Sommes versées aux fournisseurs	(388 670)	(317 662)
Sommes versées au personnel	(636 077)	(523 865)
Intérêts payés	(2 765 981)	(2 263 862)
Impôts et taxes payés	(584 092)	(185 441)
Autres flux liés à l'exploitation	17 685	37 000
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	<u>29 437 306</u>	<u>28 598 340</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(32 777 530)	(30 906 794)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	13 000	11 500
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(45 400)	(22 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	8 460	3 831
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	<u>(32 801 470)</u>	<u>(30 913 463)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	-	-
Encaissements provenant des emprunts	23 000 000	13 000 000
Remboursements d'emprunts	(19 915 100)	(13 000 000)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	<u>3 084 900</u>	<u>-</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de placement	<u>-</u>	<u>483 600</u>
Variation de trésorerie	<u>(279 264)</u>	<u>(1 831 522)</u>
Trésorerie au début de l'exercice	1 629 160	3 460 682
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 349 896	1 629 160

ARAB INTERNATIONAL LEASE
AIL
11,Rue Hédi Nouria - 1001 -Tunis

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
(Montants exprimés en dinars)

PRODUITS			CHARGES			SOLDES		
	2007	2006 ⁽¹⁾		2007	2006 ⁽¹⁾		2007	2006 ⁽¹⁾
Loyers de leasing	29 776 259	26 029 630	Amortissements des immobilisations en location	24 452 541	21 272 068			
Préloyers	33 937	26 979						
Variation des intérêts réservés	2 137	31 567						
<u>Revenus bruts de leasing</u>	<u>29 812 333</u>	<u>26 088 176</u>	<u>Total des amortissements</u>	<u>24 452 541</u>	<u>21 272 068</u>	<u>Revenus nets de leasing</u>	<u>5 359 792</u>	<u>4 816 108</u>
Revenus nets de leasing	5 359 792	4 816 108	Charges financières nettes	2 621 987	2 436 895			
Intérêts de retard et sur report	126 433	189 412						
Variation des intérêts de retard réservés	1 410	1 872						
Produits accessoires	77 061	77 075	<u>Total des charges financières</u>	<u>2 621 987</u>	<u>2 436 895</u>	<u>Marge commerciale (PNB)</u>	<u>2 942 709</u>	<u>2 647 572</u>
<u>Produits d'exploitation</u>	<u>5 564 696</u>	<u>5 084 467</u>	Autres charges d'exploitation	477 142	399 079			
Marge commerciale (PNB)	2 942 709	2 647 572	Charges de personnel	730 121	568 989			
Produits des placements	29 729	70 607						
<u>Sous total</u>	<u>2 972 438</u>	<u>2 718 179</u>	<u>Sous total</u>	<u>1 207 263</u>	<u>968 068</u>	<u>Excédent brut d'exploitation</u>	<u>1 765 175</u>	<u>1 750 111</u>
Excédent brut d'exploitation	1 765 175	1 750 111	Dotations aux amortissements	71 189	48 145			
Reprises sur agios & provisions :			Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	1 462 991	2 024 593			
- Suite au recouvrement des créances	1 071 330	1 478 367	Créances radiées	1 015 071	1 040 082			
- Suite à la radiation de créances	1 016 244	1 040 082	Impôt sur les sociétés	285 279	29 997			
Autres produits ordinaires	15 181	14 213						
<u>Sous total</u>	<u>3 867 930</u>	<u>4 282 773</u>	<u>Sous total</u>	<u>2 834 530</u>	<u>3 142 817</u>	<u>Résultat des activités ordinaires</u>	<u>1 033 400</u>	<u>1 139 956</u>
						<u>Résultat net de l'exercice</u>	<u>1 033 400</u>	<u>1 139 956</u>

⁽¹⁾ Retraité à des fins comparatives.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

L'ARAB INTERNATIONAL LEASE « A.I.L » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 29 Novembre 1996 avec un capital de D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant notamment sur les biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, commercial, agricole, de pêche, de service ou autres.

L'activité de la société est régie par la loi n° 2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit, telle que modifiée et complétée par la loi n°2006-19 du 02 mai 2006, ainsi que la loi n° 94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

Depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi le taux des provisions déductibles est relevé à 75% au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006 (article 16 de la loi n°2001-123 du 28 Décembre 2001), puis à 85% (Article 44 de la loi n° 2004-90 du 31 Décembre 2004), puis à 100% à compter de 2005 et jusqu'à l'an 2009 (Article 30 de la loi n°2005-106 du 19 Décembre 2005).

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, à l'exception de la convention de la prééminence du fond sur la forme.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

2-1 : Immobilisations exploitées par la société

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux retenus sont les suivants :

- Logiciels	33,3%
- Matériel de transport	20,0%
- Mobilier et matériel de bureau	10,0%
- Matériel informatique (*)	33,3%
- Installations générales	10,0%

(*) : Antérieurement à l'exercice clos le 31 Décembre 2007, le matériel informatique était amorti linéairement au taux de 15%, soit sur une durée d'utilité estimée à 6 ans et 8 mois. Un changement d'estimation est intervenu au cours de l'exercice 2007, et a consisté à ramener la durée d'utilité de ces immobilisations à trois ans à partir de la date de mise en service. Ce changement d'estimation a été appliqué prospectivement.

2-2 : Immobilisations destinées à la location

Les immobilisations destinées à la location sont les biens acquis par la société et donnés en location pour une durée qui varie entre trois et sept ans. Elles sont de ce fait enregistrées aux actifs du bilan pour leur coût d'acquisition et durant toute la durée du bail. A la fin de cette durée, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle convenue d'avance.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions).

Tous les biens donnés en location sont couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, pendant toute la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Le mode d'amortissement appliqué pour ces immobilisations est l'amortissement progressif sur la durée du bail. Selon cette méthode, l'amortissement du bien est calculé en fonction de la portion de capital incluse dans chaque loyer couru.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

2-3 : Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

2-4 : Politique de provisions

Les normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire n° 91-24 émise par la Banque Centrale de Tunisie le 17 Décembre 1991 sont appliquées.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provision par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur du bien en leasing.

2-4-1 Les classes sont au nombre de 5 :

	Minimum de provision A appliquer par classe
. A : Actifs courants	-
. B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	-
. B2 : Actifs incertains	20%
. B3 : Actifs préoccupants	50%
. B4 : Actifs compromis	100%

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

2-4-2 Les garanties**Les garanties retenues comprennent :**

- . Les cautions bancaires
- . Les actifs financiers affectés
- . Les dépôts de garantie
- . Les hypothèques inscrites

2-4-3 La valeur du matériel en leasing :**Les principes retenus pour l'évaluation du bien en location sont les suivants :**

- . Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- . Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- . Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

2-5 : Comptabilisation des revenus

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement, trimestriellement ou semestriellement d'avance. A la fin de l'exercice, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force. Ils correspondent aussi aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés, venant en déduction de la rubrique « Clients et comptes rattachés ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991, émanant de la Banque Centrale de Tunisie.

2-6 : Impôt sur les sociétés

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

Depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi le taux des provisions déductibles est relevé à 75% au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006 (article 16 de la loi n°2001-123 du 28 Décembre 2001), puis à 85% (Article 44 de la loi n° 2004-90 du 31 Décembre 2004), puis à 100% à compter de 2005 et jusqu'à l'an 2009 (Article 30 de la loi n°2005-106 du 19 Décembre 2005).

2-7 : Taxe sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créateur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

NOTE 3 : CHANGEMENT DE MÉTHODE DE PRÉSENTATION

Les plus values sur cession d'immobilisations en leasing, correspondant aux indemnités de résiliation, figuraient jusqu'au 31 décembre 2006 parmi les autres gains ordinaires. En 2007, ces produits ont été reclassés au niveau de la rubrique « Autres produits d'exploitation ».

Les données de 2006 ont été retraitées pour les besoins de la comparaison.

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles englobent exclusivement le coût d'acquisition des logiciels. Ces immobilisations sont amorties sur une durée de trois ans, selon le mode linéaire.

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Coût d'acquisition des logiciels	60 037	49 547
Amortissements cumulés	(51 472)	(49 547)
	<u>8 565</u>	<u>-</u>
Valeur comptable nette		

La dotation de l'exercice au compte d'amortissements des immobilisations incorporelles s'élève à D : 1.925.

ARAB INTERNATIONAL LEASE
AIL
11, Rue Hédi Nouria - 1001 - Tunis

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS UTILISEES PAR LA SOCIETE

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS UTILISEES PAR LA SOCIETE
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2007
(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeurs brutes				Amortissements				Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisitions	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotations de l'exercice	Cessions	Fin de période	
Matériel de transport	20,0%	138 910	55 750	26 658	168 002	73 669	31 501	22 904	82 267	85 736
Equipements de bureau	10,0%	60 620	4 205		64 825	39 970	6 275		46 245	18 580
Matériel informatique (*)	33,3%	94 006	8 166		102 172	62 821	28 375		91 195	10 976
Installations générales	10,0%	30 643	549		31 192	12 731	3 113		15 844	15 348
TOTAUX		324 179	68 670	26 658	366 191	189 191	69 264	22 904	235 551	130 640

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

(*) En 2007, le matériel informatique est amorti au taux indiqué selon le mode linéaire, alors qu'en 2006, il était amorti, selon le même mode, sur une durée d'utilité de 6 ans et 8 mois.

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION

Les immobilisations destinées à la location s'analysent comme suit :

	Valeur brute	Amortissements et provisions	Valeur nette
- Immobilisations en location	97 160 010	(46 877 323)	50 282 687
- Immobilisations, contrats suspendus	3 825 874	(1 994 584)	1 831 290
- Immobilisations, contrats échus	35 828 585	(35 762 308)	66 277
- Immobilisations en cours	892 137		892 137
<u>Totaux</u>	137 706 606	(84 634 215)	53 072 391
- Provisions pour dépréciation		(1 534 358)	(1 534 358)
<u>Soldes au 31 Décembre 2007</u>	137 706 606	(86 168 573)	51 538 033

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur ce poste sont indiqués ci-après :

	Valeur brute	Amortissements et provisions	Valeur nette
<u>Soldes au 31 Décembre 2006</u>	120 599 586	(74 231 371)	46 368 217
Provisions constituées en couverture de l'encours financier		(1 500 903)	(1 500 903)
<u>Soldes nets de provisions au 31 Décembre 2006</u>	120 599 586	(75 732 274)	44 867 313
<u>Additions de l'exercice</u>			
- Investissements	31 977 442		31 977 442
- Transferts	1 309 832	(352 110)	957 722
- Relocations	41 650		41 650
<u>Retraits de l'exercice</u>			
- Cessions à la valeur résiduelle	(10 129 669)	10 123 383	(6 286)

- Cessions anticipées	(3 905 078)	3 171 184	(733 894)
- Transferts	(1 309 832)	352 110	(957 722)
- Relocations	(53 009)	11 836	(41 173)
- Radiation	(824 317)	743 293	(81 024)
<u>Amortissements de l'exercice</u>		(24 452 541)	(24 452 541)
<u>Dotations aux provisions sur encours financier</u>		(329 032)	(329 032)
<u>Reprises de provisions sur encours financier</u>		295 577	295 577
<u>Soldes au 31 Décembre 2007</u>	<u>137 706 606</u>	<u>(86 168 573)</u>	<u>51 538 033</u>

- Les investissements de l'exercice en immobilisations destinées à la location s'élevant à D : 31 977 442 concernent aussi bien les contrats mis en force que les contrats en cours à la clôture de l'exercice.

- Le coût des biens cédés à la valeur résiduelle, suite à l'arrivée à terme du contrat de location, s'élève à D : 10 129 669 et se rapporte à des contrats ayant une valeur résiduelle de D: 6 286.

- Les cessions anticipées ou partielles s'élèvent à la valeur nette de D : 733 894.

- La dotation de l'exercice aux comptes d'amortissements s'élève à D: 24 452 541. Cette dotation calculée sur la durée du bail, correspond à la portion du capital incluse dans chaque loyer couru, telle qu'elle figure à l'échéancier de remboursement.

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION (SUITE)

6.1 : Analyse par secteur d'activité

Les immobilisations destinées à la location, se détaillent par secteur d'activité, comme suit :

	Valeur brute	Valeur nette
Bâtiment et travaux publics	15 989 752	3 472 570
Industrie	27 201 241	10 152 951
Tourisme	22 487 538	9 632 386
Commerces et services	66 371 030	27 421 367
Agriculture	5 657 045	2 393 116
<u>Total</u>	<u>137 706 606</u>	<u>53 072 391</u>

6.2 : Analyse par type de matériel

Les immobilisations destinées à la location, se détaillent par type de matériel, comme suit :

	Valeur brute	Valeur nette
Equipements	27 696 977	8 114 573
Matériel roulant	91 754 741	35 691 982
Matériel divers	989 741	186 980
<u>Sous total</u>	<u>120 441 459</u>	<u>43 993 535</u>
Immobilier	17 265 147	9 078 855
<u>Total</u>	<u>137 706 606</u>	<u>53 072 391</u>

NOTE 7 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	2007	2006
Titres de participations	1 100 000	1 100 000
Prêts au personnel	200 360	181 792
Dépôts et cautionnements versés	305	305
<u>Total</u>	<u>1 300 665</u>	<u>1 282 097</u>

Les titres de participations s'analysent au 31 décembre 2007 comme suit:

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Montant total</u>	<u>Date de souscription</u>
- SICAR BTKD	90 000	5	450 000	2001/2002
- SICAR UIB	65 000	10	650 000	1999/2000
<u>Total</u>			<u>1 100 000</u>	

ARAB INTERNATIONAL LEASE

AIL

11, Rue Hédi Nouira - 1001 - Tunis

NOTE 8 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

TABLEAU DE MOUVEMENT DES AUTRES ACTIFS NON COURANTS

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2007

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeurs brutes			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Additions	Fin de période	Début de période	Dotations de l'exercice	Fin de période	
Frais d'émission des obligations	(a)	370 554	104 101	474 655	314 755	26 915	341 670	132 985
Frais d'émission des billets de trésorerie	(a)	75 418	-	75 418	32 168	17 465	49 633	25 785
Frais d'émission d'emprunt bancaire	(a)	-	15 000	15 000	-	2 467	2 467	12 533
TOTAUX		445 972	119 101	565 073	346 923	46 847	393 770	171 303

(a): Les frais d'émission sont résorbés sur la durée de remboursement des obligations et/ou billets de trésorerie, et ce, au prorata des intérêts courus.

La dotation de l'exercice aux résorptions des frais d'émission des emprunts et des billets de trésorerie, s'élevant à D: 46 847 figure parmi les charges financières.

NOTE 9 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des clients se présente comme suit :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Clients ordinaires</u>		
- Impayés	3 582 373	3 039 316
A déduire :		
- Provisions	(1 388 770)	(1 248 994)
- Produits réservés	(223 788)	(254 299)
<u>Montant net</u>	<u>1 969 815</u>	<u>1 536 023</u>
<u>Clients litigieux</u>		
- Impayés	3 656 417	4 360 736
A déduire :		

- Provisions	(3 006 368)	(3 662 046)
- Produits réservés	(510 813)	(625 984)
	<u>139 236</u>	<u>72 706</u>
Montant net		
	<u>2 109 051</u>	<u>1 608 729</u>
Solde des clients et comptes rattachés		

NOTE 9 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (SUITE)**9.1 Clients ordinaires**

Les créances détenues sur les clients ordinaires et figurant sous la rubrique des impayés s'analysent par ancienneté de solde comme suit :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
- Inférieur à 1 mois	792 837	598 243
- Entre 1 et 3 mois	824 964	712 154
- Entre 3 et 6 mois	463 618	387 828
- Entre 6 mois et 1 année	566 029	445 370
- Supérieur à 1 année	1 003 905	753 219
- Frais	136 699	146 929
- Chèques retournés impayés, après la date de clôture	(205 678)	(4 429)
	<u>3 582 373</u>	<u>3 039 316</u>
Total des impayés		

9.2 Clients en contentieux

Les risques encourus sur les clients en contentieux se détaillent ainsi :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
- Impayés	3 656 417	1 934 374
- Encours financier	2 256 460	4 360 736
- Avances et acomptes reçus	(100 395)	(86 805)
	<u>5 812 482</u>	<u>6 208 305</u>
Total brut		
A déduire :		
- Provisions	(4 228 352)	(4 746 034)
- Produits réservés	(510 813)	(625 984)
	<u>1 073 317</u>	<u>836 287</u>
Total net		

NOTE 9 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (SUITE)**9.3 Provisions pour dépréciation**

La provision constituée pour la couverture des risques de non recouvrement des créances a été déterminée en conformité avec les normes prudentielles définies par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 Décembre 1991.

Les mouvements intervenus sur ce poste sont indiqués ci-après :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
- Solde en début de période	4 911 041	5 595 779
- Reprises de la période suite recouvrement des créances	(472 599)	(1 432 570)
- Reprises de la période suite radiation des créances	(821 539)	(905 149)
- Dotations de la période	778 236	1 652 980
	<u>4 395 138</u>	<u>4 911 040</u>
Solde en fin de période		

9.4 Produits réservés

Les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits, non encaissés à la clôture de l'exercice, sont déduits des comptes de produits et classés sous la rubrique « Produits réservés ».

Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce, conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991.

Les mouvements intervenus sur ce poste sont indiqués ci-après :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
- Solde en début de période	880 283	1 048 655
- Transferts en Produits de la période	(100 378)	(171 736)
- Annulations suite à la radiation des créances	(142 136)	(134 933)
- Produits réputés réservés en fin de période	96 831	138 297
	<u>734 601</u>	<u>880 283</u>
<u>Solde en fin de période</u>		

NOTE 10 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
- Fournisseurs, avances et acomptes	9	8
- Échéances à moins d'un an sur prêts au personnel	17 194	21 877
- Etat, report de TVA	288 260	285 295
- Etat, TVA gelée	(A) 218 913	218 913
- Etat, retenue à la source (voir note 27)	1 950	998
- Etat, acomptes provisionnels (voir note 27)	25 767	-
- Etat, excédent d'impôt sur les sociétés	-	27 014
- Charges constatées d'avance	(B) 415 657	665 497
- Produits à recevoir des tiers	11 326	2 957
- Compte d'attente	471	-
	<u>979 548</u>	<u>1 222 560</u>
<u>Total</u>		

(A) : Le crédit de TVA s'élevant au 31 décembre 1999 à D: 656.740 est régi par les dispositions des articles 53 et suivants de la loi n° 98-111 du 28 décembre 1998, portant loi de finances pour la gestion 1999.

En application des dispositions précitées, ce crédit est gelé.

La société a bénéficié des dispositions de l'article 55 prévoyant la restitution du crédit sur trois ans à raison d'un sixième par semestre. L'AIL n'a rien encaissé en 2007.

(B) : Ce poste peut être détaillé comme suit:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fournitures de bureau et autres	8 687	9 015
Maintenance	111	111
Abonnement ADSL	-	100
Commissions d'aval sur emprunts obligataires	3 370	22 242
Intérêts précomptés sur billets de trésorerie	382 755	513 259
Commissions de placement sur billets de trésorerie	10 594	120 770
Frais sur achat de cadeaux	10 140	-
	<u>415 657</u>	<u>665 497</u>
<u>Total</u>		

NOTE 11 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde des placements et autres actifs financiers s'élevant à D: 11 895, correspond pour D: 11 855 à la valeur liquidative au 31 décembre 2007 de 113 actions Univers SICAV, et pour le reliquat, soit D: 40, à un solde de liquidités disponible chez l'intermédiaire en bourse SCIF.

NOTE 12 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités est le suivant :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
- Banques	1 347 084	1 626 138
- Caisses	2 812	3 022
<u>Total</u>	<u>1 349 896</u>	<u>1 629 160</u>

NOTE 13 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
- Capital social	(A)	10 000 000	10 000 000
- Réserve légale	(B)	124 357	101 477
- Réserve extraordinaire		650 000	650 000
- Fonds pour risque généraux		400 000	-
- Réserves pour fonds social	(C)	226 482	224 321
- Résultats reportés		34 707	(682 369)
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>11 435 546</u>	<u>10 293 429</u>
Résultat de l'exercice (1)		1 033 400	1 139 956
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	(D)	<u>12 468 946</u>	<u>11 433 385</u>
Nombre d'actions (2)		1 000 000	1 000 000
Résultat par action (1) / (2)		1,033	1,140

(A) Au 31 Décembre 2007, le capital social est de DT : 10.000.000 composé de 1.000.000 actions d'une valeur nominale de DT : 10 libéré en totalité.

La structure du capital est présentée ci-dessous :

Actionnaire	Capital souscrit	
	et libéré	Pourcentage
Banque Tuniso-Koweitienne	4 999 900	50,00%
Union International de Banques	1 999 900	20,00%
The Arab Investment Company	2 000 000	20,00%
Société Tunisienne de Banque	500 000	5,00%
Arab Fisheries Company	500 000	5,00%
M. Sahbi KNANI	100	0,001%
M. Boubaker SGHAIER	100	0,001%
<u>Total</u>	<u>10 000 000</u>	<u>100,00%</u>

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de ses résultats distribuables à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Le fonds social est constitué par une affectation des résultats de l'exercice et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder des prêts au personnel.

(D) Voir tableau de mouvements ci-joint :

ARAB INTERNATIONAL LEASE

AIL

11, Rue Hédi Noura - 1001 - Tunis

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2007

(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserve extraordinaire	Réserve pour FRGB ^(*)	Réserves pour fonds social	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31 Décembre 2005	10 000 000	101 477	650 000	-	221 661	(1 449 829)	767 460	10 290 769
Affectations approuvées par l'A.G.O du 06 juin 2006						767 460	(767 460)	-
Intérêts des prêts accordés sur le fonds social					6 381			6 381
Bonification d'intérêts sur prêts accordés par d'autres organismes					(3 721)			(3 721)
Résultat de l'exercice 2006							1 139 956	1 139 956
Soldes au 31 Décembre 2006	10 000 000	101 477	650 000	-	224 321	(682 369)	1 139 956	11 433 385
Affectations approuvées par l'A.G.O du 06 juin 2007		22 880		400 000		717 076	(1 139 956)	-
Intérêts des prêts accordés sur le fonds social					6 730			6 730
Bonification d'intérêts sur prêts accordés par d'autres organismes					(4 569)			(4 569)
Résultat de l'exercice 2007							1 033 400	1 033 400
Soldes au 31 Décembre 2007	10 000 000	124 357	650 000	400 000	226 482	34 707	1 033 400	12 468 946

(*) Fonds pour Risque Bancaires Généraux

ARAB INTERNATIONAL LEASE
AIL
11, Rue Hédi Nourira - 1001 - Tunis

NOTE 14 : EMPRUNTS

TABLEAU DES EMPRUNTS
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2007
(Montants exprimés en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Taux d'intérêt effectif	Modalités de remboursement	Soldes en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
							Soldes	Echéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
BILLETTS DE TRESORERIE									
Billet de trésorerie SICAV EPARGNANT	250 000	6,50%	04 janvier 2010	250 000	-	-	250 000	250 000	-
Billet de trésorerie PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	200 000	6,50%	04 janvier 2010	200 000	-	-	200 000	200 000	-
Billet de trésorerie TUNISIE SICAV	450 000	6,50%	04 janvier 2010	450 000	-	-	450 000	450 000	-
Billet de trésorerie BH OBLIGATAIRE	1 100 000	6,17%	04 janvier 2010	1 100 000	-	-	1 100 000	1 100 000	-
Billet de trésorerie BH OBLIGATAIRE	1 000 000	6,18%	26 mars 2008	1 000 000	-	-	1 000 000	-	1 000 000
Billet de trésorerie BH OBLIGATAIRE	1 000 000	6,38%	31 mars 2009	1 000 000	-	-	1 000 000	1 000 000	-
Billet de trésorerie BH OBLIGATAIRE	1 000 000	6,59%	16 mars 2010	1 000 000	-	-	1 000 000	1 000 000	-
Total des billets de trésorerie				5 000 000	-	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
CREDITS BANCAIRES									
BEST BANK	5 000 000	TMM+2%	Renouvelable tous les 3 mois sur 3 ans	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	-	10 000 000
BTK	3 000 000	TMM+1,75%	Trimestriellement sur 5 ans dont une année de franchise	3 000 000	-	187 500	2 812 500	2 062 500	750 000
BEI (*)	5 727 600	8,25%	En bloc le 20 février 2013	5 727 600	-	5 727 600	-	-	-
BTE	3 000 000	TMM+2%	Trimestriellement sur 5 ans dont une année de franchise	-	3 000 000	-	3 000 000	2 625 000	375 000
Total des crédits bancaires				18 727 600	13 000 000	15 915 100	15 812 500	4 687 500	11 125 000
EMPRUNTS OBLIGATAIRES									
AIL 2002	10 000 000	7,4%	Annuellement (2003-2007)	2 000 000	-	2 000 000	-	-	-
AIL 2005	10 000 000	6,50%	Annuellement (2006-2010)	8 000 000	-	2 000 000	6 000 000	4 000 000	2 000 000
AIL 2007	10 000 000	6,875%	Annuellement (2008-2012)	-	10 000 000	-	10 000 000	8 000 000	2 000 000
Total des emprunts obligataires				10 000 000	10 000 000	4 000 000	16 000 000	12 000 000	4 000 000
TOTAL GENERAL				33 727 600	23 000 000	19 915 100	36 812 500	20 687 500	16 125 000

(*) : Le crédit a été contracté auprès de la banque européenne d'investissement pour un montant en dinars équivalent à EUR: 4.000.000, au taux de 8,25% . Le principal est remboursable en bloc le 20 février 2013 alors que les intérêts sont payables semestriellement.

La société a procédé au règlement par anticipation de ce crédit au cours de l'exercice.

NOTE 15 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers se détaillent comme suit :

	2007	2006
- Dépôts et cautionnements reçus	47 500	57 750
	<u>47 500</u>	<u>57 750</u>

NOTE 16 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	2007	2006
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>		
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	6 455	28 087
	<u>6 455</u>	<u>28 087</u>
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>		

- Factures d'achats d'immobilisations	1 861 892	234 787
- Effets à payer	2 186 310	1 027 424
- Retenue de garantie	5 288	5 288
- Fournisseurs, factures non parvenues	173 681	232 797
	<hr/>	<hr/>
<u>Sous total</u>	<u>4 227 171</u>	<u>1 500 296</u>
	<hr/>	<hr/>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>4 233 626</u>	<u>1 528 383</u>

NOTE 17 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
- Avances et acomptes reçus des clients	822 438	1 071 026
- Personnel, provisions pour congés payés	118 319	96 046
- Personnel, autres charges à payer	56 250	48 625
- Etat, retenues sur salaires	11 408	10 304
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	91 676	6 284
- Etat, impôt sur les sociétés (voir note 27)	285 279	29 997
- Etat, autres impôts et taxes à payer	8 467	8 043
- C.N.S.S	30 696	20 968
- Assurance groupe	6 810	6 409
- Autres comptes créditeurs	84 491	59 164
- Diverses charges à payer (A)	190 522	216 341
- Produits constatés d'avance (B)	2 014 799	1 956 979
	<hr/>	<hr/>
<u>Total</u>	<u>3 721 155</u>	<u>3 530 186</u>

(A) : Ce poste peut être détaillé comme suit:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Redevances téléphoniques	4 000	3 691
Honoraires	37 000	23 500
Documentation	-	390
Entretien voitures	50	50
Eau & électricité	660	930
Indemnités du Président du Conseil d'Administration	882	-
Commissions d'aval sur emprunts obligataires	147 784	161 002
Intérêts des comptes courants bancaires débiteurs	146	26 778
	<hr/>	<hr/>
<u>Total</u>	<u>190 522</u>	<u>216 341</u>

(B) : Figurent sous cet intitulé les redevances de crédit bail échues et non courues à la date de clôture de la situation. Leur détail peut être récapitulé comme suit:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Principal échu et différé contenu dans les redevances de crédit bail	1 648 296	1 627 796

Intérêts échus et différés contenus dans les redevances de crédit bail

366 503

329 183

Total2 014 7991 956 979**NOTE 18 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Les concours bancaires et autres passifs financiers se détaillent comme suit :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
- Echéances à moins d'un an sur emprunts obligataires	4 000 000	4 000 000
- Echéances à moins d'un an sur certificats de leasing	10 000 000	10 000 000
- Echéances à moins d'un an sur crédits bancaires	1 125 000	187 500
- Echéances à moins d'un an sur billets de trésorerie	1 000 000	-
	<u>16 125 000</u>	<u>14 187 500</u>
<u>Sous total (voir note 14)</u>		
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	172 986	439 419
- Intérêts courus sur certificats de leasing et crédits bancaires	142 882	138 587
	<u>16 440 868</u>	<u>14 765 506</u>
<u>Total</u>		

NOTE 19 : PRODUITS D'EXPLOITATION

L'analyse des revenus du leasing se présente ainsi :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
- Loyers du leasing	29 776 259	26 029 630
- Préloyers	33 937	26 979
	<u>29 810 196</u>	<u>26 056 609</u>
<u>Revenus bruts de leasing</u>	(A)	
- Intérêts de retard	126 433	189 412
- Intérêts intercalaires	21 051	12 613
- Produits nets sur cessions d'immobilisations en leasing	27 917	36 072
- Frais de dossier	28 093	28 390
	<u>203 494</u>	<u>266 487</u>
<u>Total des autres produits</u>		
- Transferts en produits de la période		
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	97 595	169 822
Intérêts de retard antérieurs	2 783	1 914
- Produits réputés réservés en fin de période		
Intérêts inclus dans les loyers	(95 458)	(138 255)
Intérêts de retard	(1 373)	(42)
	<u>3 547</u>	<u>33 439</u>
<u>Variation des produits réservés</u>		

A déduire :

- Dotations aux amortissements des immobilisations

données en location	(B)	(24 452 541)	(21 272 068)
		<hr/>	<hr/>
<u>Total des produits d'exploitation</u>		5 564 696	5 084 467
- Encours financiers des contrats :			
. Au début de l'exercice		44 252 840	40 295 129
. A la fin de l'exercice		51 426 439	44 252 840
. Moyenne	(D)	47 839 640	42 273 985
- Produits de l'exercice	(A) - (B) = (C)	5 357 655	4 784 541
- Taux moyen	(C) / (D)	11,20%	11,32%

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières se détaillent comme suit :

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
- Intérêts et commissions sur emprunts obligataires		788 755	1 029 954
- Intérêts des crédits bancaires		666 442	498 144
- Intérêts des certificats de leasing		725 488	502 891
- Intérêts et commissions sur billets de trésorerie		292 938	272 858
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts et des billets de trésorerie		46 847	60 340
<u>Total des charges financières</u>	(A)	<u>2 520 470</u>	<u>2 364 187</u>
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs		101 852	75 609
- Autres produits financiers		(336)	(2 902)
<u>Total des autres charges financières</u>		<u>101 516</u>	<u>72 707</u>
<u>Total général</u>		<u>2 621 987</u>	<u>2 436 895</u>
- Encours des emprunts			
. Au début de l'exercice		33 727 600	33 727 600
. A la fin de l'exercice		36 812 500	33 727 600
. Moyenne	(B)	35 270 050	33 727 600
- Taux moyen	(A) / (B)	7,15%	7,01%

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
- Plus values sur cession des placements	-	-	703
- Plus value potentielle sur placements	6	-	-

- Moins values sur cession des placements	-	(26 828)
- Moins value potentielle sur placements	-	(17)
- Dividendes	29 723	96 749
	<hr/>	<hr/>
<u>Total</u>	29 729	70 607

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
- Salaires et compléments de salaires	320 890	275 320
- Charges connexes aux salaires	192 586	128 489
- Cotisations de sécurité sociale	100 981	74 483
- Autres charges sociales	115 664	90 697
	<hr/>	<hr/>
<u>Total</u>	730 121	568 989

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
- Achat de matières et fournitures	35 713	34 413
	<hr/>	<hr/>
<u>Total des achats</u>	35 713	34 413
	<hr/>	<hr/>
- Locations	82 521	79 743
- Entretien et réparations	13 291	5 053
- Primes d'assurances	14 064	8 183
- Autres	7 750	7 745
	<hr/>	<hr/>
<u>Total des services extérieurs</u>	117 626	100 724
	<hr/>	<hr/>
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	83 707	47 495
- Publicités, publications, relations publiques	15 278	15 082
- Cotisations et dons	17 486	25 208
- Déplacements, missions et réceptions	35 293	36 207
- Frais postaux et de télécommunications	23 718	22 422
- Services bancaires et assimilés	31 466	19 443
	<hr/>	<hr/>
<u>Total des autres services extérieurs</u>	206 948	165 857
	<hr/>	<hr/>
- Jetons de présence	31 250	25 000
	<hr/>	<hr/>
<u>Total des charges diverses</u>	31 250	25 000
	<hr/>	<hr/>
- Impôts et taxes sur rémunérations	12 925	10 419

- T.C.L	67 975	59 982
- Droits d'enregistrement et de timbres	3 306	1 516
- Autres impôts et taxes	1 399	1 168
	<hr/>	<hr/>
Total des impôts et taxes	85 605	73 085
	<hr/>	<hr/>
Total général	477 142	399 079

NOTE 24 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements se détaillent ainsi :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 925	142
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	69 264	48 003
	<hr/>	<hr/>
Total	71 189	48 145

NOTE 25 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions et le résultat des créances radiées se détaillent ainsi :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	1 462 991	2 024 593
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(1 071 330)	(1 478 367)
- Créances radiées	1 015 071	1 040 082
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	(874 109)	(905 149)
- Annulation de produits réservés :		
* Intérêts inclus dans les loyers antérieurs suite à la radiation des créances	(93 040)	(119 095)
* Intérêts de retard antérieurs suite à la radiation des créances	(49 096)	(15 838)
	<hr/>	<hr/>
	390 488	546 226

NOTE 26 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	9 246	11 500
- Autres	5 935	2 713
	<hr/>	<hr/>
Total	15 181	14 213

NOTE 27 : IMPOT SUR LES SOCIETES

L'impôt sur les sociétés a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Résultat comptable	1 318 679	1 169 953
A réintégrer		
- Dotations aux provisions	1 462 991	2 024 593

- Reprises sur provisions fiscales	1 448 818	397 916
- Provisions fiscales 2004 pour affaires en cours	972 109	869 993
- Provisions pour congés payés 2007/2006	22 273	6 205
- Diverses charges non déductibles	-	1 041
A déduire		
- Provisions fiscales 2004 pour affaires en cours	972 109	869 993
- Reprises sur provisions comptables	1 945 438	1 478 367
- Dividendes et tantiemes	29 250	96 749
	<hr/>	<hr/>
<u>Bénéfice fiscal avant provisions</u>	<u>2 278 074</u>	<u>2 024 593</u>
Provisions pour créances douteuses déductibles à hauteur de 100%	(1 462 991)	(2 024 593)
	<hr/>	<hr/>
<u>Résultat fiscal</u>	<u>815 083</u>	<u>-</u>
	<hr/>	<hr/>
Impôt sur les sociétés (Minimum d'impôt : 0,1% du chiffres d'affaires brut)	<u>285 279</u>	<u>29 997</u>
	<hr/>	<hr/>
A imputer		
- Excédent d'impôt antérieur	-	(27 014)
- Acomptes provisionnels payés	(25 767)	-
- Retenues à la source	(1 950)	(998)
	<hr/>	<hr/>
<u>Impôt à payer (à reporter)</u>	<u>257 562</u>	<u>1 985</u>

**INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES
AUX ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

I- APPLICATION DE LA CIRCULAIRE N° 91-24 DE LA BCT EN MATIERE DE DIVISION, COUVERTURE DES RISQUES ET SUIVI DES ENGAGEMENTS

Note 1 : DIVISION ET COUVERTURE DES RISQUES

1.1 Application de l'article 1^{er}

Le montant total des risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs ou égaux pour chacun d'entre eux, à 5% des fonds propres nets s'élève à DT : 2.295.323 (A)

Le montant total des risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs ou égaux pour chacun d'entre eux, à 15% des fonds propres nets s'élève à DT : Néant (B)

Le montant des fonds propres nets s'élève à DT : 12.240.249 (C) (cf note 3)

(A) / (C) = 0,19 Inférieur à 5

(B) / (C) = 0 Inférieur à 2

Conclusion : article 1^{er} respecté

1.2 Application de l'article 2

Bénéficiaires dont les risques encourus excèdent 25% des fonds propres nets : Néant

Conclusion : article 2 respecté

1.3 Application de l'article 3

Le montant total des risques encourus sur les dirigeants, administrateurs et actionnaires dont la participation au capital est supérieure à 10%, s'élève à DT : Néant (A)

Le montant des fonds propres nets s'élève à DT : 12.240.249 (B) (cf note 3)

(A) / (B) = 0 Inférieur à 3

Conclusion : article 3 respecté

1.4 Application de l'article 4

Fonds propres nets / Risques encourus = 24,17 % (1) Supérieur à 8%

(1) Voir note 3

Conclusion : article 4 respecté

Note 2 : SUIVI DES ENGAGEMENTS

2.1 Classification des actifs

La classification est faite sur la base de la balance par âge des comptes clients. La situation du client n'est pas prise en compte en tant que critère d'évaluation du portefeuille de la société.

Les contrats de leasing ne confèrent pas un droit de regard sur les documents comptables et la situation financière du client.

Ainsi, pour les anciens dossiers relatifs aux clients qui sont en règle dans le paiement de leurs loyers, la société ne dispose pas, le plus souvent d'informations récentes sur la situation financière du client.

2.2 Comptabilisation des revenus

Les intérêts inclus dans les loyers et les autres produits, non encaissés à la clôture de l'exercice, sont déduits des comptes de produits et classés au bilan sous la rubrique « Produits réservés ».

Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce, conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991.

2.3 Evaluation des garanties

La société s'est conformée à l'article 10 de la circulaire n° 91-24 de la BCT, pour l'évaluation des garanties.

Les garanties retenues sont :

- . Les cautions bancaires
- . Les actifs financiers affectés
- . Les dépôts de garantie
- . Les hypothèques inscrites

Par ailleurs, et pour l'évaluation des biens en location, les principes retenus sont les suivants, selon la nature du bien :

- Matériel standard	:	Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- Matériel spécifique	:	Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles	:	Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

2.4 Affectation des provisions

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées pour chaque client, en appliquant le taux de provision par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur le client et de la valeur du bien en leasing.

Les taux de provision par classe sont :

. A : Actifs courants	-
. B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	-
. B2 : Actifs incertains	20%
. B3 : Actifs préoccupants	50%
. B4 : Actifs compromis	100%

ARAB INTERNATIONAL LEASE**AIL**

11, Rue Hédi Noura - 1001 - Tunis

Note 3 : RESPECT DE L'ARTICLE 4 DE LA CIRCULAIRE 91-24**3.1 RISQUES ENCOURUS SELON LA CIRCULAIRE 93-08**

ANNEE 2007

	Engagements bruts	Pondération	Risques encourus
Risques encourus sur la clientèle (Leasing mobilier)	49 474 905		43 970 744
Risques encourus sur la clientèle (Leasing immobilier)	9 422 130		4 514 020
Immobilisations corporelles et incorporelles utilisées par la société	139 204	100%	139 204
Titres de participation	1 100 000	100%	1 100 000
Autres immobilisations financières	217 859	100%	217 859
Titres de transaction et de placement	11 895	100%	11 895
Créances sur l'Etat	534 891	0%	-
Autres actifs courants	426 983	100%	426 983
Banques et caisses	1 349 896	20%	269 979
TOTAL DES RISQUES ENCOURUS	62 677 764		50 650 685

3.2 FONDS PROPRES NETS DE LA SOCIETE

Capital social	+	10 000 000
Réserves	+	1 400 839
Résultats reportés	+	34 707
Résultat de l'exercice	+	1 033 400
Distributions prévues	-	(400 000)
Autres actifs non courants	-	171 303
TOTAL DES FONDS PROPRES NETS DE BASE	A	12 240 249
FONDS PROPRES COMPLEMENTAIRES	B	-
TOTAL DES FONDS PROPRES NETS	A+B	12 240 249

3.3 FONDS PROPRES NETS / RISQUES ENCOURUS**24,17%**

31 décembre 2007

ARAB INTERNATIONAL LEASE

AIL

11, Rue Hédi Nouria - 1001 - Tunis

Note 4 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 Actifs incertains	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers	38 550 483	8 138 244	715 703	422 204	2 707 668	50 534 303
Contrats en cours de MEF	892 137	-	-	-	-	892 137
Impayés	253 905	949 732	252 943	648 243	5 133 967	7 238 790
Avances reçues	(716 903)	(732)	-	-	(104 803)	(822 438)
ENCOURS GLOBAL	38 979 623	9 087 245	968 646	1 070 447	7 736 831	57 842 791
Produits réservés	-	-	23 437	47 429	663 735	734 601
TOTAL BILAN	38 979 623	9 087 245	945 209	1 023 018	7 073 096	57 108 190
Engagements hors bilan sur opérations de leasing	1 617 915	170 930	-	-	-	1 788 845
TOTAL HORS BILAN	1 617 915	170 930	-	-	-	1 788 845
TOTAL ENGAGEMENTS	40 597 538	9 258 174	945 209	1 023 018	7 073 096	58 897 036
Garanties imputables sur risques encourus	39 500	6 500	-	-	1 500	47 500
Garanties non imputables sur risques encourus	54 683 463	10 693 599	1 213 787	778 538	1 630 904	69 000 292
Provisions sur encours financiers	-	-	-	-	1 534 358	1 534 358
Provisions sur impayés	-	-	4 823	184 961	4 205 354	4 395 138
TOTAL DE LA COUVERTURE	54 722 963	10 700 099	1 218 610	963 500	7 372 117	74 977 288
Leasing immobilier (décôte 50%)	3 430 649	588 528	46 082	58 944	389 816	4 514 020
Risques encourus négatifs	78 744	-	-	-	-	78 744
RISQUES ENCOURUS	37 206 133	8 663 146	894 305	779 113	942 067	48 484 764

ARAB INTERNATIONAL LEASE

AIL

11, Rue Hédi Nouira - 1001 - Tunis

31 décembre 2007

Note 4-1 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

LEASING MOBILIER

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 Actifs incertains	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers	31 658 653	7 032 690	642 626	347 136	1 916 339	41 597 445
Contrats en cours de MEF	892 137	-	-	-	-	892 137
Impayés	242 187	878 229	230 541	599 803	4 556 887	6 507 648
Avances reçues	(669 252)	(731)	-	-	(101 547)	(771 530)
ENCOURS GLOBAL	32 123 725	7 910 188	873 167	946 940	6 371 679	48 225 700
Produits réservés	-	-	20 122	41 810	477 708	539 639
TOTAL BILAN	32 123 725	7 910 188	853 046	905 130	5 893 972	47 686 060
Engagements hors bilan sur opérations de leasing	1 617 915	170 930	-	-	-	1 788 845
TOTAL HORS BILAN	1 617 915	170 930	-	-	-	1 788 845
TOTAL ENGAGEMENTS	33 741 640	8 081 118	853 046	905 130	5 893 972	49 474 905
Garanties imputables sur risques encourus	39 500	6 500	-	-	1 500	47 500
Garanties non imputables sur risques encourus	43 704 553	8 999 560	1 048 398	578 708	832 695	55 163 914
Provisions sur encours financiers	-	-	-	-	1 494 670	1 494 670
Provisions sur impayés	-	-	4 823	184 961	3 845 550	4 035 334
TOTAL DE LA COUVERTURE	43 744 053	9 006 060	1 053 221	763 669	6 174 416	60 741 419
Risques encourus négatifs	73 343	-	-	-	-	73 343
RISQUES ENCOURUS	33 775 483	8 074 618	848 223	720 169	552 251	43 970 744

ARAB INTERNATIONAL LEASE

AIL

11, Rue Hédi Noura - 1001 - Tunis

31 décembre 2007

Note 4-2 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE**LEASING IMMOBILIER**

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 Actifs incertains	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers	6 891 831	1 105 554	73 077	75 068	791 329	8 936 858
Contrats en cours de MEF	-	-	-	-	-	0
Impayés	11 717	71 503	22 402	48 439	577 079	731 141
Avances reçues	(47 651)	-	-	-	(3 257)	(50 907)
ENCOURS GLOBAL	6 855 898	1 177 057	95 479	123 507	1 365 152	9 617 092
Produits réservés	-	-	3 315	5 619	186 027	194 961
TOTAL BILAN	6 855 898	1 177 057	92 164	117 887	1 179 125	9 422 130
Engagements hors bilan sur opérations de leasing	-	-	-	-	-	0
TOTAL HORS BILAN	-	-	-	-	-	0
TOTAL ENGAGEMENTS	6 855 898	1 177 057	92 164	117 887	1 179 125	9 422 130
Garanties imputables sur risques encourus	-	-	-	-	-	0
Garanties non imputables sur risques encourus	10 978 910	1 694 038	165 389	199 831	798 210	13 836 378
Provisions sur encours financiers	-	-	-	-	39 688	39 688
Provisions sur impayés	-	-	-	-	359 804	359 804
TOTAL DE LA COUVERTURE	10 978 910	1 694 038	165 389	199 831	1 197 701	14 235 870
Leasing immobilier (décôte 50%)	3 427 949	588 528	46 082	58 944	389 816	4 511 319
Risques encourus négatifs	2 700	-	-	-	-	2 700
RISQUES ENCOURUS	3 430 649	588 528	46 082	58 944	389 816	4 514 020

II – LES ENGAGEMENTS HORS BILAN**Note 1 : LES ENGAGEMENTS DONNES**

Les principaux engagements donnés se détaillent comme suit :

- Engagements sur opérations de leasing	1.788.845
- Intérêts sur emprunts obligataires	2.669.514
- Intérêts sur emprunts bancaires BTE	568.700
- Intérêts sur emprunts bancaires BTK	413.493
- Intérêts sur certificats de leasing BEST Bank	39.413
Total des engagements donnés	5.479.966

Note 2 : LES ENGAGEMENTS RECUS

Les principaux engagements reçus concernent :

- Les intérêts non échus sur opérations de leasing pour une valeur de	D : 7.646.496
- Les garanties réelles reçues des clients pour un montant de	D : 807.000
- Les avals reçus des banques sur emprunts obligataires et billets de trésorerie pour un montant de	D : 11.633.750

III – Transactions avec les parties liées

Au cours de l'exercice 2007, les transactions avec les parties liées se résument comme suit :

BTK

Le montant décaissé au titre des prestations fournies par la BTK s'élève à D : 427.424 et se détaille comme suit :

Commissions d'aval sur emprunts obligataires et billets de trésorerie	32.499
Commissions bancaires sur versements effets	11.055
Commissions bancaires sur versements chèques	3.895
Intérêts sur découverts bancaires	100.981
Intérêts sur crédit bancaire	212.882
Charges locatives	53.613
Jetons de présence	12.500
<u>Total</u>	<u>427.424</u>

Le montant encaissé au titre des intérêts créditeurs s'élève à D : 2.072.

UIB

Le montant décaissé au titre des prestations fournies par l'UIB s'élève à D : 6.250 et se détaille comme suit :

Jetons de présence	6.250
<u>Total</u>	<u>6.250</u>

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE
L'ARAB INTERNATIONAL LEASE**

En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 06 Juin 2006, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers de l'**ARAB INTERNATIONAL LEASE** arrêtés au 31 décembre 2007, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de D :57.599.595 et un bénéfice net de D :1.033.400 ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. – Rapport sur les états financiers :

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'**ARAB INTERNATIONAL LEASE**, comprenant le bilan au 31 décembre 2007, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du Conseil d'Administration dans l'établissement et la présentation des états financiers :

2- Le Conseil d'Administration de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. 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.

Responsabilité des commissaires aux comptes :

3- 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 oeuvre 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, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. 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.

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

Opinion :

5- A notre avis, les états financiers de l'**ARAB INTERNATIONAL LEASE**, 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 2007, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

II. – Rapport sur les vérifications et informations spécifiques :

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

1- En application des dispositions de l'**article 266 (alinéa 1^{er})** du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

2- En application des dispositions de l'**article 266 (alinéa 2)** du code des sociétés commerciales et 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 avons procédé à l'appréciation de l'efficacité du système de contrôle interne et nous n'avons pas relevé de défaillances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers

3- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par l'AIL eu égard à la réglementation en vigueur, à l'exception des nouvelles dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006 qui ne sont pas encore entièrement respectées.

Tunis, le 15 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

F.A.C

Mohamed Néji HERGLI

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE
L'ARAB INTERNATIONAL LEASE**

En application des dispositions des articles 200 et 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.

Au courant de l'exercice 2007, votre conseil d'administration ne nous a donné avis d'aucune opération spéciale, régie par les dispositions des articles sus indiqués.

Par ailleurs, nous n'avons relevé au cours de nos investigations aucune opération entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 15 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

F.A.C

Mohamed Néji HERGLI

بلاغ الشركات*

القوائم المالية

الشركة العقارية التونسية السعودية
المقر الاجتماعي : المركز العمراني الشمالي- شارع 7 نوفمبر- مركز المدينة الدولي
(برج المكاتب) - تونس-

تنشر الشركة العقارية التونسية السعودية للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2007 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية .
هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات فيصل دربال.

القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

الموازنة

(محتسب بالدينار التونسي)

ديسمبر	31	المذكرات التفسيرية	الأصول
<u>2006</u>	<u>2007</u>		
			<u>الأصول غير الجارية</u>
			الأصول الثابتة
11 686 (10 277)	30 055 (14 009)		الأصول الثابتة الغير مادية الإستهلاكات
1 409	16 046	5	
1 162 616 (226 449)	1 170 976 (296 962)		الأصول الثابتة المادية الإستهلاكات
936 167	874 014	5	
8 349 439 (235 267)	8 350 272 (470 534)		الأصول المالية المدخرات
8 114 172	7 879 738	6	
9 051 748	8 769 798		<u>مجموع الأصول الثابتة</u>
9 051 748	8 769 798		<u>مجموع الأصول غير الجارية</u>
			<u>الأصول الجارية</u>
15 443 689	13 544 810	7	المخزونات
609 049	3 957 862	8	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
441 759	1 020 596	9	أصول جارية أخرى
-	2 448 880	10	توظيفات وأصول مالية أخرى
335 254	1 467 281	11	السيولة وما يعادل السيولة
16 829 751	22 439 429		<u>مجموع الأصول الجارية</u>
25 881 499	31 209 227		<u>مجموع الأصول</u>

الموازنة
محتسب بالدينار التونسي

المذكرات
التفسيرية

31 ديسمبر

2006	2007		
9 000 000	13 000 000		الأموال الذاتية والخصوم
749 348	800 596		الأموال الذاتية
1 800 000	6 300 000		- رأس المال الإجتماعي
35 323	35 323		- احتياطات قانونية
699 952	699 952		- منح إصدار
34 520	35 017		- احتياطات استثنائية
4 287 102	3 270 814		- احتياطات خاصة
-	(358 136)		- احتياطات الصندوق الاجتماعي
16 606 245	23 783 566		- احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص
1 024 960	971 973		- الأسهم الذاتية
17 631 205	24 755 539	12	مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة
			نتيجة السنة
			مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
			الخصوم الغير الجارية
1 706 250	1 218 750	13	- قروض بنكية
1 706 250	1 218 750		مجموع الخصوم الغير الجارية
			الخصوم الجارية
2 565 284	1 114 970	14	- المزدون والحسابات المتصلة بهم
3 137 559	3 629 491	15	- الخصوم الجارية الاخرى
841 201	490 477	16	- المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
6 544 044	5 234 938		مجموع الخصوم الجارية
8 250 294	6 453 688		مجموع الخصوم
25 881 499	31 209 227		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

قائمة النتائج
(التونسي محتسب بالدينار)

2006	2007	المذكرات التفسيرية	
1 669 873	8 208 079	17	ايرادات الاستغلال
446 848	386 732	18	- مداخيل
2 116 721	8 594 811		- ايرادات الإستغلال الأخرى
			مجموع ايرادات الاستغلال
			أعباء الاستغلال
493 420	6 616 240	19	- الشراءات المستهلكة
148 041	170 493	20	- أعباء الأعوان
331 071	322 510	22	- مخصصات الإستهلاكات و المدخرات
173 752	400 267	21	- أعباء الإستغلال الأخرى
1 146 284	7 509 510		مجموع أعباء الاستغلال

<u>970 437</u>	<u>1 085 301</u>		<u>نتيجة الاستغلال</u>
(132 038)	(198 347)	23	- أعباء مالية صافية
455 189	384 915	24	- إيرادات التوظيفات
13 730	3 238	25	- الأرباح العادية الأخرى
(48 625)	(31 762)	26	- الخسائر العادية الأخرى
<u>1 258 693</u>	<u>1 243 345</u>		<u>نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات</u>
(233 733)	(271 372)	15	- الأداءات على الأرباح
<u>1 024 960</u>	<u>971 973</u>		<u>النتيجة الصافية للسنة</u>

جدول التدفقات النقدية
(التونسي محتسب بالدينار)

ديسمبر	31	المذكرات	
<u>2006</u>	<u>2007</u>	التفسيرية	
1 024 960	971 973		<u>التدفقات النقدية المتصلة</u> <u>بالاستغلال</u>
			- النتيجة الصافية
			- تسويات بالنسبة لـ :
331 071	322 510	22	. مخصصات الإستهلاكات و المدخرات
591	497	12	. فوائد لفائدة الصندوق الإجتماعي
(11 570)	(3 238)	25	. مرابيح ناتجة عن بيع أصول ثابتة
-	(59 277)	23	. زائد القيمة الناتج عن تقييم أسهم "رقاعية فيديليتي"
			- تغيرات :
(7 530 375)	1 898 879	7	. المخزونات
713 098	(3 348 813)	8	. التغيير في الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
300 418	(578 837)	9	. التغيير في الأصول الجارية الأخرى
1 535 196	(854 933)	16 و 15 و 14	. التغيير في المزدودون والخصوم الجارية الأخرى
<u>(3 636 611)</u>	<u>(1 651 239)</u>		<u>التدفقات النقدية المتأتية من</u> <u>(المخصصة لـ) الاستغلال</u>
			<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة</u> <u>الاستثمار</u>
(48 339)	(751 817)	14 و 5	. الدفعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية وغير مادية
(108 100)	(5 000)	6	. الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
14 000	15 000	25 و 5	. المقابيض المتأتية من بيع أصول ثابتة
4 792	4 167	6	. المقابيض المتأتية من بيع أصول مالية
<u>(137 647)</u>	<u>(737 650)</u>		<u>التدفقات النقدية المتأتية من</u> <u>(المخصصة لـ) أنشطة الاستثمار</u>
			<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة</u> <u>التمويل</u>
3 300 000	7 500 000	12	. المقابيض المتأتية من إصدار الأسهم
1 950 000	-		. المقابيض المتأتية من القروض
-	(358 136)	12	. الدفعات المتأتية من اقتناء أسهم ذاتية
-	(243 750)	13	. الدفعات المتأتية من سداد قروض
(1 314 241)	(990 000)	15 و 12	. صرف المرابيح وغيرها من أنواع التوزيع
<u>3 935 759</u>	<u>5 908 114</u>		<u>التدفقات النقدية المتأتية من</u> <u>(المخصصة لـ) أنشطة التمويل</u>

			<u>التدفقات النقدية المتأتية من</u> <u>(المخصصة لـ) أنشطة</u> <u>التوظيفات</u>
-	(2 389 603)	23 و10	
			<u>تغير الخزينة</u>
161 501	1 129 622		
173 181	334 682	16 و11	الخزينة في بداية السنة
334 682	1 464 304	16 و11	الخزينة في نهاية السنة

الارصدة الوسيطة للتصرف

(محتسب بالدينار التونسي)

2006	2007	الارصدة	2006	2007	الاعباء	2006	2007	الارادات
1 623 301	1 978 571	الهامش التجاري	493 420	6 616 240	تكلفة شراء السلع المباعة	2 116 721	8 594 811	مبيعات السلع وغيرها من ايرادات الاستغلال
1 465 572	1 649 507	القيمة المضافة الخام	157 729	329 064	اعباء خارجية أخرى	1 623 301	1 978 571	الهامش التجاري
			148 041	170 493	اعباء الاعوان	1 465 572	1 649 507	القيمة المضافة الخام
			16 023	71 203	ضرائب واداءات			
1 301 508	1 407 811	زائد الاستغلال الخام	164 064	241 696	المجموع	1 465 572	1 649 507	المجموع
			331 071	322 510	مخصصات الاستهلاكات والمندخرات	1 301 508	1 407 811	زائد الاستغلال الخام
			132 038	198 347	اعباء مالية	13 730	3 238	ارباح عادية أخرى
			48 625	31 762	خسائر عادية أخرى	455 189	384 915	ايرادات التوظيفات
			233 733	271 372	الاداء على الشركات			
1 024 960	971 973	نتيجة الأنشطة العادية	745 467	823 991	المجموع	1 770 427	1 795 964	المجموع
1 024 960	971 973	النتيجة الصافية للسنة						

الإيضاحات حول القوائم المالية

مذكرة 1 : تقديم الشركة

تأسست الشركة العقارية التونسية السعودية في 24 أبريل 1984 برأس مال قدره 5.000.000 دينار مقسم إلى 50.000 سهما بقيمة 100 دينار لكل سهم .

وقد التزيع في رأس المال من 5.000.000 دينار إلى 7.500.000 دينار وذلك بقرار من الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 15 أبريل 1992.

قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 5 جوان 2005 التخفيض في القيمة الاسمية للأسهم ، وذلك من 100 دينار إلى 5 دنانير للسهم الواحد ليصبح عدد الأسهم المكوّنة لرأس المال 1.500.000 سهما .

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

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

و أخيراً قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 8 ديسمبر 2006 التزيع في رأس مال الشركة من 9.000.000 ديناراً إلى 13.000.000 ديناراً و ذلك بإصدار 3.000.000 أسهم جديدة بسعر إصدار يساوي 2.5 ديناراً ، نتج عن ذلك تحصيل منحة إصدار قدرها 4.500.000 ديناراً ، و بإصدار 1.000.000 أسهم جديدة وقع اقتطاعها من مدخرات الشركة و إسنادها مجاناً للمساهمين .

يتمثل غرض الشركة فيما يلي :

- 1- مباشرة جميع الأنشطة المتعلقة بالبعث العقاري من شراء وبناء وتجديد للعقارات من أراضي وعمارات فردية أو جماعية المعدة للسكن أو الإدارة أو ذات الصبغة التجارية أو السياحية أو الصناعية التقليدية أو غيرها سواء بالبلاد التونسية أو بالخارج.
- 2- تقسيم وتهيئة وتجهيز الأراضي المخصصة غاية إعدادها للسكن أو الإدارة أو كل غاية أخرى تجارية منها أو السياحية بدون تحديد.
- 3- إقتناء وبيع ، سواء عن طريق المساهمة أو المبادلة أو الشراء أو الإكتتاب أو غيرها وبناء وهدم وتركيز وتهيئة وإدارة وإستئجار كل العقارات المبنية أو الغير مبنية وكذلك كل الأصول التجارية والمعدات والمواد المنقولة من أي نوع كانت وكل المؤسسات الصناعية والتجارية .
- 4- تكوين الشركات والإكتتاب وشراء السندات وإكتساب مصالح والتجميع والمشاركة والمساهمة بالأثاث أو بالعقارات والإدماج والقرض وفتح الإعتمادات لكل المؤسسات الصناعية أو التجارية المرتبطة بغرض الشركة .

- 5- إقتناء الممتلكات المنقولة أو العقارية وشراء وتوريد كل المنتجات والمعدات والأجهزة والآلات والأدوات الصالحة والضرورية لإحدى العمليات المذكورة أعلاه .
- 6- وعلى وجه العموم القيام بكل العمليات المالية أو التجارية أو الصناعية أو المنقولة أو العقارية أو غير ذلك من العمليات المرتبطة بصفة مباشرة أو غير مباشرة بموضوع الشركة أو بأي موضوع مماثل أو متم له.
- على الصعيد الجبائي ، تخضع الشركة لقواعد القوانين العامة ، إلا أنه ونتيجة لفتح رأس مالها وإدراج أسهمها بالسوق الأولى لبورصة الأوراق المالية بتونس تتمتع الشركة ولمدة خمسة سنوات بالتخفيض في نسبة الضريبة على الشركات من 30% إلى 20% وذلك بمقتضى القانون عدد 92 لسنة 1999 المؤرخ في 17 أوت 1999 والمتعلق بأحكام ترمي إلى دفع السوق المالية .
- المرجع المحاسبي**

مذكرة 2 : التصريح بالتقيد

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

مذكرة 3 : الطرق والمبادئ المحاسبية المطبقة

ضبطت القوائم المالية باعتماد المفهوم المالي لرأس المال مع الحفاظ بقاعدة التكلفة التاريخية كقاعدة للقياس .
تتلخص الطرق والمبادئ المحاسبية الأكثر دلالة والمعتمدة لاعداد القوائم المالية كآتي :

1.3 الوحدة النقدية

تحتسب الجداول المالية بالدينار التونسي .

2.3 المجمدات

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

وتسجل المجمدات بسعر تكلفتها أو بقيمة اقتناءها. يدرج في التكلفة ثمن الشراء والمعالم والأداءات المتحملة والغير قابلة للإسترجاع والمصاريف المباشرة مثل مصاريف التسليم والتركيب .

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

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

3-3 سندات المساهمة

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

4.3 المخزونات

تقيم الأراضي والمحلات التجارية والشقق المعدة للبيع بسعر التكلفة .

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

تسجل كل المصاريف المتعلقة بالأشغال الجارية في الشراءات .

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

5.3 إثبات المبيعات

حيث أن عقود البيع لا توقع إلا عندما يدفع الشاري ثمن المعاملة فإن الشركة تقيد المبيعات عندما يبدأ استرداد كامل ثمن المعاملة "ثابتاً في حدود المعقول"

مذكرة 4 : الأحداث الهامة

تعرضت الشركة إلى مراقبة من طرف المصالح الجبائية وذلك للفترة الممتدة من غرة جانفي 2003 إلى نهاية سنة 2006 و شملت الضريبة على الشركات، الأقساط الإحتياطية ، الخصوم من المورد، الأداء على القيمة المضافة، معلوم الجماعات المحلية، الأداء على التكوين المهني و المساهمة في صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء.

تم تبليغ الشركة في 27 نوفمبر 2007 بنتائج المراجعة الجبائية الذي تضمن ك مبلغ للأداء المستوجب 178.214 دينارا بما فيه 31.670 دينارا بعنوان الخطايا المتعلقة به. قبلت الشركة نتائج هذه المراجعة الجبائية التي تم تسجيلها بحسابات 2007 ، كما سددت بتاريخ 14 جانفي 2008 كامل المبلغ

المطلوب والمتضمن لمبالغ غير قابلة للاسترداد قيمتها 52.373 دينار يضاف إليها فوائد التأخير والبالغة 31.670 دينار . وتمّ تسجيل هذين المبلغين ضمن أعباء سنة 2007 .

الإيضاحات حول الموازنة

مذكرة 5 : الأصول الثابتة المادية و الغير مادية

بلغت الأصول الثابتة المادية والغير المادية الصافية من الاستهلاكات في 31 ديسمبر 2007 ما قدره 890.060 د ، مقابل 937.576 د في 31 ديسمبر 2006 .

<u>31 ديسمبر</u>		<u>31 ديسمبر</u>		
<u>2006</u>		<u>2007</u>		
11 686		30 055		- الأصول الثابتة الغير مادية
1 162 616		1 170 976		- الأصول الثابتة المادية
1 174 302		1 201 031		القيمة الخام
(10 277)		(14 009)		- استهلاكات الأصول الثابتة الغير مادية
(226 449)		(296 962)		- استهلاكات الأصول الثابتة المادية
(236 726)		(310 971)		قيمة الاستهلاكات
937 576		890 060		القيمة الصافية

يقدم الجدول المفصل للأصول الثابتة المادية والغير مادية كما يلي :

جدول الأصول الثابتة المادية والغير مادية والاستهلاكات
في 31 ديسمبر 2007
(محتسب بالدينار)

القيمة الصافية المحاسبية	الاستهلاكات				القيمة الخام				نسبة الاستهلاكات	الأصول المادية والغير مادية
	2007/12/31	تسوية	استهلاكات	2006/12/31	2007/12/31	بيع	اقتناعات	2006/12/31		
										الأصول الثابتة الغير مادية
16 046	14 009	-	3 732	10 277	30 055	-	18 369	11 686	%33	المنظومات الإعلامية
16 046	14 009	-	3 732	10 277	30 055	-	18369	11 686		المجموع
										الأصول الثابتة المادية
636 787	70 754	-	35 377	35 377	707 541	-	-	707 541	%5	مبان
26 205	99 032	(12 998)	13 805	98 225	125 237	(24 760)	30 237	119 760	%20	معدات النقل
82 184	82 783	-	16 278	66 505	164 967	-	-	164 967	%10	أثاث ولوازم المكاتب
114 779	38 370	-	15 131	23 239	153 149	-	2 321	150 828	%10	التجهيز والتجهيز والتركيب
14 059	6 023	-	2 920	3 103	20 082	-	562	19 520	%15	معدات اعلامية
874 014	296 962	(12 998)	83 511	226 449	1 170 976	(24 760)	33 120	1 162 616		المجموع
890 060	310 971	(12 998)	87 243	236 726	1 201 031	(24 760)	51 489	1 174 302		المجموع العام

مذكرة 6 : الأصول المالية

تحلل الأصول المالية كما يلي :

31 ديسمبر
2006**31 ديسمبر**
20078 327 830
19 486
2 1238 327 830
20 319
2 123

- مساهمات

- قروض

- الودائع والضمانات

8 349 439**8 350 272**المجموع الخام

(235 267)

(470 534)

- مدخرات لإنخفاض قيمة المساهمات

8 114 172**7 879 738**المجموع الصافي

* تحلل المساهمات كما يلي :

2 340
6 380
48 100
62 460
8 650
10 000
3 500 000
2 415 000
2 274 900

2 340

6 380

48 100

62 460

8 650

10 000

3 500 000

2 415 000

2 274 900

- الشركة المدنية " الأروقة 1"

- الشركة المدنية " الأروقة 2"

- الشركة المدنية " الأروقة 3"

- الشركة المدنية " نابل سنتر "

- الشركة المدنية " المنستير سنتر "

- البنك التونسي للتضامن

- شركة "انترناشيونال سيتي سنتر "

- شركة الإستثمار المالي "سيكاف"

- شركة "سينس للتصرف"

8 327 830**8 327 830**المجموع

* تحلل عمليات التداول المسجلة في بند القروض كالاتي :

19 486

5 000

(4 167)

الرصيد في 31 ديسمبر 2006

- القروض المسندة خلال سنة 2007

- تسديدات

20 319الرصيد في 31 ديسمبر 2007

* تكونت المدخرات بما قدره 470.534 دينار ، لتغطية نقص قيمة المساهمة في شركة "سينس للتصرف".

مذكرة 7 : المخزونات

تحلل المخزونات كما يلي :

31 ديسمبر
2006**31 ديسمبر**
2007

12 232 670

6 040 062

- أشغال قيد الإنجاز

3 211 019 7 504 748 - مخزون المحلات

15 443 689 **13 544 810** المجموع

تتجزأ الأشغال قيد الإنجاز كما يلي :

68 081	68 081	- أشغال قيد الإنجاز " بيتش كليب نابل "
1 410 021	-	- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب 3 "
743 175	952 477	- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب 4 "
729 702	739 460	- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب 6 "
34 900	34 900	- " (مسمى حاليا ديار رحاب 5) أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب (مدرسة) "
4 110	4 110	- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب (مسجد) "
5 238 358	-	- أشغال قيد الإنجاز " دريم سنتر " أشغال قيد الإنجاز " المركز العمراني الشمالي B12 "
2 105 401	2 334 112	- أشغال قيد الإنجاز " المركز العمراني الشمالي EHC "
1 898 922	1 906 922	

12 232 670 **6 040 062** المجموع

يحلل مخزون المحلات كما يلي :

178 384	84 000	- مخزون محلات " برج خفشة 1 "
18 000	18 000	- مخزون محلات " برج خفشة 2 "
2 361 139	2 138 922	- مخزون محلات " برج خفشة 3 "
9 503	-	- مخزون محلات " قابس سنتر "
97 896	97 896	- مخزون محلات " بنزرت سنتر 1 "
419 589	-	- مخزون محلات " بنزرت سنتر 2 " مخزون محلات " ديار سيدي سليمان "
70 812	70 812	- " 2 "
55 696	55 696	- مخزون محلات " ديار الرحاب 1 "
-	1 009 638	- مخزون محلات " دريم سنتر "
-	4 029 784	- مخزون محلات " ديار الرحاب 3 "

3 211 019 **7 504 748** المجموع

يمكن تقديم العمليات المسجلة ضمن
المخزونات عبر الجدول التالي : *

جدول التغييرات المسجلة على المخزونات

الرصيد في 31 ديسمبر 2007	تكلفة المبيعات	الهامش	تحويل	الأشغال المنجزة	الرصيد في 31 ديسمبر 2006	
68 081	-	-	-	-	68 081	شغال قيد الإنجاز
-	-	-	(5 785 680)	4 375 659	1 410 021	بيتش كليب نابل
952 477	-	-	-	209 302	743 175	ديار الرحاب 3
739 460	-	-	-	9 758	729 702	ديار الرحاب 4
34 900	-	-	-	-	34 900	ديار الرحاب 6 (مسماة حالياً ديار الرحاب 5)
4 110	-	-	-	-	4 110	ديار الرحاب (مدرسة)
-	-	-	(5 987 806)	749 448	5 238 358	ديار الرحاب (مسجد)
2 334 112	-	-	-	228 711	2 105 401	دريم سنتر
1 906 922	-	-	-	8 000	1 898 922	المركز العمراني الشمالي B 12
						المركز العمراني الشمالي EHC
6 040 062	-	-	(11 773 486)	5 580 878	12 232 670	مجموع الأشغال قيد الإنجاز
						مخزون المحلات
84 000	(94 384)	-	-	-	178 384	برج خفشة 1
18 000	-	-	-	-	18 000	برج خفشة 2
2 138 922	(229 424)	(17 997)	-	25 204	2 361 139	برج خفشة 3
55 696	-	-	-	-	55 696	ديار الرحاب 1
70 812	-	-	-	-	70 812	ديار سيدي سليمان 2
-	(9 503)	-	-	-	9 503	قابس سنتر
97 896	-	-	-	-	97 896	بنزرت سنتر 1
-	(419 589)	-	-	-	419 589	بنزرت سنتر 2
1 009 638	(4 312 882)	(665 286)	5 987 806	-	-	دريم سنتر
4 029 784	(2 209 940)	454 044	5 785 680	-	-	ديار الرحاب 3
7 504 748	(7 275 722)	(229 239)	11 773 486	25 204	3 211 019	مجموع مخزون المحلات

(*) أنظر مذكرة 4-3

مذكرة 8 : الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

بلغ حساب " الحرفاء والحسابات المتصلة بهم " في 31 ديسمبر 2007 ، 3.957.862 د مقابل 609.049 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>31 ديسمبر</u>	
<u>2006</u>	<u>2007</u>	
320 776	3 726 132	(أ) - حرفاء ، مستحقات عادية
288 273	231 730	- حرفاء ، أوراق مستحقة
609 049	3 957 862	المجموع

(أ) يشمل رصيد هذا البند أساسا المستحقات المتأتية من مبيعات آخر السنة لمحلات " ديار رحاب 3 " .

مذكرة 9 : أصول جارية أخرى

تتجزأ الأصول الجارية الأخرى كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>31 ديسمبر</u>	
<u>2006</u>	<u>2007</u>	
65 513	88 625	- تسبيقات للمزودين
2 472	12 958	- تسبيقات للأعوان
351 364	780 031	(أ) - شركات المجموعة
38 600	49 678	- مدينون مختلفون

-	106 068	(ب)	- حساب مرتقب
3 440	2 866		- أعباء مسجلة مسبقا
461 389	1 040 226		<u>المجموع الخام</u>
(19 630)	(19 630)		- مدخرات
441 759	1 020 596		<u>المجموع الصافي</u>
			(أ) تحلل شركات المجموعة كما يلي :
332 797	775 272		- شركة " انتار ناشيونال سيتي سنتر "
15 900	-		- "ستوسيد بنك"
2 667	4 759		- شركة " الاستثمار المالي سيكاف "
351 364	780 031		<u>المجموع</u>
			(ب) يمثل رصيد هذا البند المبلغ المدوع لدى الخزينة العامة للبلا د التونسية، قصد اتمام إجراءات التعقيب على حكم الإستئناف الصادر ضد الشركة العقارية التونسية السعودية، والذي يلزم هذه الأخيرة بدفع فواد التأخير الموظفة على أصل دين شركة " البناءات الجاهزة " و قد قضت محكمة التعقيب ، بتاريخ 6 أوت 2007، لصالح الشركة العقارية التونسية السعودية، بالنقض والإحالة.
			<u>مذكرة 10 : توظيفات وأصول مالية أخرى</u>
			بلغ حساب " توظيفات و أصول مالية أخرى " في 31 ديسمبر 2007 ما قدره 2.448.880 د ويمثل قيمة أسهم " رقاعية فيدالبيتي"، شركة استثمار ذات رأس مال متغير.
			<u>مذكرة 11 : السيولة وما يعادل السيولة</u>
			تحلل أرصدة السيولة وما يعادل السيولة كما يلي :
<u>31 ديسمبر</u>	<u>31 ديسمبر</u>		
<u>2006</u>	<u>2007</u>		
183 600	111 059		- كمبيالات وشيكات للقبض
151 334	1 238 038		- بنوك
320	542		- الخزينة
-	74		- شركة ماك (1)
-	117 568		- وكالات ، تسبيقات و اعتمادات
335 254	1 467 281		<u>المجموع</u>
<u>31 ديسمبر</u>	<u>31 ديسمبر</u>		تحلل البنوك كما يلي :
<u>2006</u>	<u>2007</u>		
2 349	11 932		- الشركة التونسية للبنك
44 998	12 075		- بنك الأمان
60 594	1 124 111		- "ستوسيد بنك"
1	1		- الشركة التونسية للبنك بقابس
38 825	66 584		- بنك تونس العربي الدولي
4 468	23 236		- بنك الإسكان تونس
99	99		- بنك الإسكان المنستير 1
151 334	1 238 038		<u>المجموع</u>

مذكرة 12 : الأموال الذاتية

تحلل الأموال الذاتية كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2006</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2007</u>		
9 000 000	13 000 000	(أ)	- رأس المال الإجتماعي
749 348	800 596		- احتياطات قانونية
1 800 000	6 300 000		- منح إصدار
35 323	35 323		- احتياطات استثنائية
699 952	699 952		- احتياطات خاصة
34 520	35 017		- احتياطات الصندوق الاجتماعي
4 287 102	3 270 814		- احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص
-	(358 136)	(ب)	- الأسهم الذاتية
16 606 245	23 783 566		مجموع الأموال الذاتية قبل النتيجة
1 024 960	971 973		نتيجة السنة
17 631 205	24 755 539	(ج)	مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص

(أ)

قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 8 ديسمبر 2006 الترفيع في رأس مال الشركة من 9.000.000 دينار إلى 13.000.000 دينار و ذلك بإصدار 3.000.000 أسهم جديدة بسعر إصدار يساوي 2,5 دينار ، نتج عن ذلك تحصيل منحة إصدار قدرها 4.500.000 دينار، و بإصدار 1.000.000 أسهم جديدة وقع اقتطاعها من مدخرات الشركة و اسنادها مجانيا للمساهمين.

و تتكون تركيبة رأس المال في 31 ديسمبر 2007 كما يلي :

<u>النسبة</u>	<u>قيمة الأسهم</u>	<u>عدد الأسهم</u>	<u>المساهمون</u>
22,81%	2 964 963	2 964 963	- "ستوسيد بنك"
14,87%	1 932 616	1 932 616	- شركة آل سعيدان للعقارات
4,98%	646 976	646 976	- حمد بن محمد بن عبد الله بن سعيدان
1,48%	193 042	193 042	- شركة عبد الله بن محمد بن سعيدان و شركاؤه
7,47%	970 468	970 468	- شركة عبد العزيز ومحمد العبد الله الجميح
4,56%	592 950	592 950	- شركة الدهلوي
3,50%	455 250	455 250	- عبد الله عليثة الحربي
2,71%	352 527	352 527	- مجموعة باروم التجارية
1,62%	210 692	210 692	- علي بن سليمان الشهري
1,87%	242 461	242 461	- عبد الله الراثند أبو نيان
1,44%	186 604	186 604	- شلهوب بن صالح الشلهوب
1,76%	229 143	229 143	- عبد العزيز بن علي الشويعر
1,16%	150 333	150 333	(ب) - الشركة العقارية التونسية السعودية
29,78%	3 871 975	3 871 975	- العموم
100,000%	13 000 000	13 000 000	المجموع

(ب)

تحصل مجلس الإدارة على ترخيص من الجمعية العامة العادية المنعقدة في 22 جوان 2007 لإعادة شراء أسهم الشركة ، قصد تعديل سعرها ببورصة الأوراق المالية بتونس، وذلك في حدود نسبة 5% من رأس المال المودع لدى غرفة المقاصة . وقد بلغ عدد الأسهم الذاتية التي تم اقتناءها إلى غاية 31 ديسمبر 2007 ، 150.333 سهم.

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

جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية
في 31 ديسمبر 2007

(محتسب بالدينار)

المجموع	توزيع الأرباح	نتيجة السنة	احتياطات خاضعة إلى نظام جيني خاص	احتياطات الصندوق الإجتماعي	الإحتياطي الخاص	الإحتياطي الإستراتيجي	متح إصدار	الإحتياطي القانوني	رأس المال الإجتماعي	
14 263 654	472 193	353 428	-	4 851 345	91 929	699 952	35 323	-	731 677	7 500 000
3 300 000							1 800 000			1 500 000
(900 000)	900 000	(353 428)		(564 243)				17 671		
591 (58 000)					591 (58 000)					
1 024 960		1 024 960								
17 631 205	900 000	1 024 960	-	4 287 102	34 520	699 952	35 323	1 800 000	749 348	9 000 000
7 500 000				(1 000 000)				4 500 000		4 000 000
(990 000)	990 000	(1 024 960)		(16 288)				51 248		
(358 136)			(338 700)	(19 436)						
497					497					
971 973		971 973								
24 755 539	990 000	971 973	(338 700)	3 251 378	35 017	699 952	35 323	6 300 000	800 596	13 000 000

الرصيد في 31 ديسمبر 2005

التوقيع في رأس المال المصدق عليه من طرف الجلسة العامة الخارفة للعادة المنعقدة في 05 جوان 2005

التخصيصات المصدق عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 02 جوان 2006

فوائد على الصندوق الإجتماعي
هبة من الصندوق الإجتماعي
نتيجة السنة

الرصيد في 31 ديسمبر 2006

التوقيع في رأس المال المصدق عليه من طرف الجلسة العامة الخارفة للعادة المنعقدة في 08 ديسمبر 2006

التخصيصات المصدق عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 22 جوان 2007

شراء أسهم الشركة، قصد تعديل سعرها ببورصة الأوراق المالية، المصدق عليه من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 22 جوان 2007

فوائد على الصندوق الإجتماعي
نتيجة السنة

الرصيد في 31 ديسمبر 2007

مذكرة 13 : القروض

بلغ حساب "القروض" في 31 ديسمبر 2007 ، 1.218.750 د ويمثل قيمة الاجال لاكثر من سنة على القرض الممنوح من طرف "ستوسيد بنك" بمبلغ جملي يساوي 1.950.000 د يتم تسديده على مدة خمسة سنوات وبنسبة فائدة تساوي نسبة السوق النقدية زائد نقطتان ونصف .

مذكرة 14 : المزودون والحسابات

المتصلة بهم

يتحلل المزودون والحسابات المتصلة بهم كالاتي :

31 ديسمبر
2006

31 ديسمبر
2007

891 622

583 682

700 328

-

311 953

455 656

661 381

75 632

2 565 284

1 114 970

المجموع

- مزودو استغلال

- مزودو أصول ثابتة

- مزودون ، خصم بعنوان الضمان

- مزودون ، سندات متعين دفعها

مذكرة 15 : الخصوم الجارية الأخرى

تحلل الخصوم الجارية الأخرى كما يلي :

31 ديسمبر
2006

31 ديسمبر
2007

1 387 854

435 188

32 721

126 931

19 883

257 496

118 340

242 517

20 817

41 522

1 174 159

1 168 801

- تسبيقات الحرفاء

- الدولة ، أداء على القيمة المضافة

- الدولة ، الضرائب والأداءات

- الدولة ، الضريبة للدفع (أ)

- ضمان إجتماعي وهياكل إجتماعية

- أخرى

- الحساب الجاري مع سيتس للتصرف

86 034	160 903	- الحساب الجاري للمساهمين
221 713	221 713	- حصص أرباح للدفع
56 794	36 073	- مختلف الدائنين
-	907 320	- مصاريف الأشغال المزمع انجازها
19 244	31 027	- (ديار رحاب 3)
3 137 559	3 629 491	- أعباء أخرى للدفع
		المجموع

(أ) وقع احتساب الضريبة على الأرباح طبقاً للنظام الضريبي الجاري به العمل كالاتي :

1 243 345	- النتيجة المحاسبية
<u>463 514</u>	<u>إعادة إدماج</u>
101 556	- أعباء غير قابلة للطرح
4 296	- مدخرات اجازات ستوفى
38 237	- خطايا
29 158	- تعديل جبائي
55 000	- مكافآت حضور
235 267	- مدخرات لإنخفاض قيمة الأصول المالية
<u>(350 000)</u>	<u>الطرح</u>
(350 000)	أرباح موزعة من طرف شركة "انترناشيونال سيتي سنتر"
<u>1 356 859</u>	<u>الربح الخاضع للضريبة</u>
271 372	- الضريبة على الشركات
(28 855)	- خصم من المورد
<u>242 517</u>	<u>الضريبة للدفع</u>

مذكرة 16 : المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية

بلغ حساب " المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية " في 31 ديسمبر 2007 ، 490.477 د مقابل 841.201 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>31 ديسمبر</u>	
<u>2006</u>	<u>2007</u>	
243 750	487 500	آجال أقل من سنة على قروض (أنظر مذكرة 13)
596 879	-	- غير جارية
18	18	أوراق مالية للدفع, "ستوسيد
554	733	- بنك"
		- البنك القومي الفلاحي
		- بنك الإسكان المنستير 2

- شركة ماك (2) - 2 226 -

841 201

490 477

المجموع

الإيضاحات حول قائمة النتائج

مذكرة 17 : المداخيل

تحلل المداخيل كما يلي :

31 ديسمبر

31 ديسمبر

2006

2007

494 280

252 966

- مبيعات برج خفشة 3

267 932

69 500

- مبيعات برج خفشة 1

448 000

-

- مبيعات برج خفشة 2

29 661

-

- مبيعات ديار سيدي سليمان 3

430 000

4 838 500

- مبيعات دريم سنتر

-

296 610

- مبيعات بنزرت سنتر 2

-

2 741 000

- مبيعات ديار رحاب 3

-

9 503

- مبيعات قابس سنتر

1 669 873

8 208 079

المجموع

مذكرة 18 : إيرادات الإستغلال الأخرى

تحلل إيرادات الإستغلال الأخرى كما يلي :

31 ديسمبر

31 ديسمبر

2006

2007

187 682

238 693

(أ)

- أتعاب التصرف

220 748

126 739

(ب)

- أتعاب تسويقية

16 450

10 859

- أتعاب انجاز العقود

21 968

10 441

- إيرادات أخرى

446 848

386 732

المجموع

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

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

مذكرة 19 : الشراءات المستهلكة

بلغت الشراءات المستهلكة في 31 ديسمبر 2007 ما قدره 6.616.240 د مقابل 493.420 د في نهاية السنة الماضية وتحلل كالاتي :

31 ديسمبر

31 ديسمبر

2006

2007

8 035 643

4 726 896

- شراءات السنة

1 612 074

7 275 722

- كلفة المحلات المباعة

(8 526 251)	(5 606 082)	الشراءات والأعباء الأخرى
		- المخزونة
(681 473)	(454 044)	هامش مسجل في المخزون خلال
		- السنة
65 275	683 283	استرداد هامش مسجل بالمخزون
(11 848)	(9 535)	- خلال السنوات الماضية
		- تحويل الأعباء (أ)

493 420**6 616 240**المجموع**مذكرة 20 : أعباء الأعوان**

تحلل أعباء الأعوان كالتالي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>31 ديسمبر</u>	
<u>2006</u>	<u>2007</u>	
298 468	353 891	- الرواتب ومستحقات الرواتب
47 573	57 264	- أعباء إجتماعية قانونية
24 061	15 078	- أعباء إجتماعية أخرى
(222 061)	(255 740)	- تحويل الأعباء (أ)

148 041**170 493**المجموع

(أ) : يمثل هذا المبلغ تحويل 60 % من المصاريف غير المباشرة إلى شركة انترناسيونال سيتي سنتر وذلك وفقا للاتفاقية الممضاة بين الطرفين في 05 ديسمبر 2003 .

مذكرة 21 : أعباء الإستغلال الأخرى

تحلل أعباء الإستغلال الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>31 ديسمبر</u>	
<u>2006</u>	<u>2007</u>	
5 157	8 400	- كراءات وأعباء أخرى
7 215	8 784	- صيانة واصلاحات
5 880	5 692	- أقساط التأمين
383	1 087	- أخرى
(11 181)	(14 378)	- تحويل الأعباء (أ)

7 454**9 585**المجموع الجزئي (1)**الخدمات الخارجية الأخرى**

58 068	199 946	- مرتبات الوسطاء وأتعاب
30 687	28 274	- إشهار ونشريات وعلاقات عامة
807	1 687	- مهمات
-	130 460	- هبات
62 790	121 914	- استقبال (نفقات مجلس الإدارة)
12 745	8 472	- نفقات بريدية وهاتفية
12 651	2 172	- كهرباء وماء
52 760	17 210	- خدمات خارجية أخرى
(110 233)	(220 656)	- تحويل الأعباء (أ)

120 275**289 479**المجموع الجزئي (2)**ضرائب وأداءات**

5 741	6 790	- الأداء على التكوين المهني
2 870	3 395	- صندوق النهوض بالمسكن
6 303	43 388	- لفائدة الأجراء
6 369	1 253	- معلوم الجماعات المحلية
830	710	- أداء التسجيل والطابع الجبائي
3 534	32 682	- معلوم جولان السيارات
(9 624)	(17 015)	- ضرائب وأداءات أخرى
		- تحويل الأعباء (أ)
16 023	71 203	المجموع الجزئي (3)
75 000	75 000	- مكافآت حضور
(45 000)	(45 000)	- تحويل الأعباء (أ)
30 000	30 000	المجموع الجزئي (4)
173 752	400 267	المجموع (1)+(2)+(3)+(4)
<p>(أ) : يمثل هذا المبلغ تحويل 60% من المصاريف غير المباشرة إلى شركة انترناسيونال سيتي سنتر وذلك وفقا للإتفاقية الممضاة بين الطرفين في 05 ديسمبر 2003 .</p> <p>مذكرة 22 : مخصصات الإستهلاكات و المدخرات</p> <p>تحلل مخصصات الإستهلاكات و المدخرات كما يلي :</p>		
31 ديسمبر	31 ديسمبر	
2006	2007	
92 872	83 511	- مدخرات الإستهلاكات للأصول الثابتة المادية
1 017	3 732	- مدخرات الإستهلاكات للأصول الثابتة الغير المادية
235 267	235 267	- مدخرات لإنخفاض قيمة مساهمات "سيتس للتصرف"
1 915	-	- مدخرات لإنخفاض قيمة الأصول الجارية الأخرى
331 071	322 510	المجموع
<p>مذكرة 23 : أعباء مالية صافية</p> <p>تحلل الأعباء المالية الصافية كما يلي :</p>		
31 ديسمبر	31 ديسمبر	
2006	2007	
66 854	183 530	- فوائد القروض
61 754	60 170	- فوائد بنكية
7 623	1 216	- أعباء مالية أخرى
-	38 237	- خطايا
-	(1 856)	- إيرادات مالية
-	(59 277)	- زائد القيمة الناتج عن تقييم أسهم "رقاعية فيدايتي"
(4 193)	(23 673)	- تحويل أعباء (أ)
132 038	198 347	المجموع

(أ) : يمثل هذا المبلغ تحويل 60% من المصاريف غير المباشرة إلى شركة انترناسيونال سيتي سنتر وذلك وفقا للإتفاقية الممضاة بين الطرفين في 05 ديسمبر 2003 .

مذكرة 24 : إيرادات التوظيفات

تحلل إيرادات التوظيفات كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2006</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2007</u>	
455 000	350 000	إيرادات مساهمات
-	34 915	- "انترناشيونال سيتي سنتر"
189	-	مداخيل الاوراق المالية للتوظيف
		- إيرادات أخرى
455 189	384 915	<u>المجموع</u>

مذكرة 25 : الأرباح العادية الأخرى

تحلل الأرباح العادية الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2006</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2007</u>	
11 570	3 238	إيرادات صافية على التوقيت في أصول ثابتة
2 160	-	- مادية
13 730	3 238	- إيرادات أخرى
		<u>المجموع</u>

مذكرة 26 : الخسائر العادية الأخرى

تحلل الخسائر العادية الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2006</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2007</u>	
11 840	52 373	- تعديل جبائي
109 368	27 030	- تسوية أرصدة قديمة
355	-	- خسائر أخرى
(72 938)	(47 641)	- تحويل أعباء
48 625	31 762	<u>المجموع</u>

التقرير العام لمراقب الحسابات عن القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

حضرات السادة المساهمين،

تنفيذا للمهمة التي أسندتها لنا جليستكم العامة العادية المنعقدة بتاريخ 2 جوان 2006 ، نقدم إليكم في ما يلي تقريرنا حول مراقبة القوائم المالية للشركة العقارية التونسية السعودية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 والتي تبرز جملة للموازنة تبلغ 31.209.227 دينار تونسي وربحا صافيا قدره 971.973 دينار تونسي، وكذلك حول الفحوصات و المعلومات الخصوصية المنصوص عنها بالقانون والمعايير المهنية.

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية للشركة العقارية التونسية السعودية المصاحبة لهذا التقرير والشاملة للموازنة في 31 ديسمبر 2007، قائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية وإيضاحات تشمل خلاصة لأهم الطرق المحاسبية و إيضاحات تفسيرية أخرى.

مسؤولية الإدارة في إعداد وعرض القوائم المالية

(1) إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه القوائم المالية وفقا للقانون المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات بتونس. تشمل هذه المسؤولية تصور ووضع ومتابعة نظام الرقابة الداخلية لغرض إعداد وتقديم عادل لقوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية ناجمة عن غش أو خطأ وكذلك تحديد التقديرات المحاسبية المعقولة بموجب الظروف المتوفرة.

مسؤولية مراقب الحسابات

(2) إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على عملية التدقيق. لقد أجرينا تدقيقنا وفقا لمعايير التدقيق المتداولة في تونس. تستدعي هذه المعايير التزامنا بقواعد أخلاقيات المهنة والقيام بتخطيط وتنفيذ عملية التدقيق للتوصل إلى درجة مقبولة من القناعة فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.

تتضمن عملية التدقيق القيام بالإجراءات للحصول على عناصر إثبات تؤيد المبالغ والمعلومات الواردة في القوائم المالية. ويتم إختيار هذه الإجراءات على أساس تقدير مدقق الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر احتواء القوائم المالية على أخطاء جوهرية، سواء كانت نتيجة للغش أو الخطأ. وعند تقييم تلك المخاطر فإن مدقق الحسابات يأخذ في الاعتبار الرقابة الداخلية المعمول بها بالمؤسسة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وذلك قصد تحديد إجراءات التدقيق الملائمة للظروف المتوفرة.

تتضمن عملية التدقيق كذلك تقييما لمدى ملائمة القواعد المحاسبية المعتمدة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية المتوخاة من قبل الإدارة وكذلك تقييما لطريقة العرض الإجمالي للقوائم المالية.

نعتمد أن عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساسا معقولا لإبداء رأينا حول القوائم المالية.

رأينا في القوائم المالية

(3) حسب رأينا ، إن القوائم المالية للشركة العقارية التونسية السعودية المغفلة في 31 ديسمبر 2007 والمرفقة لهذا التقرير قانونية وصادقة وتعكس بصورة عادلة الوضعية المالية للشركة ونتائج عملياتها وكذلك تدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذات التاريخ، وفقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية .

الفحوصات والمعلومات الخصوصية :

(4) قمنا طبقا للمعايير المهنية، بالفحوصات التي ينص عليها القانون. وبناء على فحوصاتنا فإنه ليس لدينا أي ملاحظة على مصداقية ومطابقة المعلومات المحاسبية المضمنة بتقرير نشاط الشركة لسنة 2007 مع القوائم المالية.

(5) عملا بأحكام الفصل 3 جديد من القانون عدد 117 لسنة 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية و التنقيحات المدخلة عليه و بناء على فحص إجراءات الرقابة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومة المحاسبية وبتقديم القوائم المالية ، لم نلاحظ نقائص جوهرية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.

(6) من جهة أخرى، وعملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالتحريات الضرورية وليس لدينا ملاحظات تتعلق بتطابق مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة مع الترتيب الجاري بها العمل .

تونس ، في 07 ماي 2008

مراقب الحسابات

فيصل دربال

التقرير الخاص لمراقب الحسابات بعنوان
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

حضرات السادة المساهمين،

تطبيقا لأحكام الفصل 200 وما يليه وكذلك الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية، نتشرف بإعلامكم من خلال هذا التقرير ، بجميع الاتفاقيات المندرجة في إطار هذه الفصول .

1- اتفاقيات مبرمة في السنوات الفارطة

1 - تسهيلات مالية

- تحصلت شركتكم على قرض بما قدره 180.000 ديناراً من شركة سيتس للتصرف وذلك في 13 نوفمبر 2002 يقع تسديده على مدى ثلاثة أشهر بنسبة فائدة قدرها 5% في السنة.
- هذا وإلى غاية 31 ديسمبر 2007 ، لم يقع تسديد هذا القرض وتم إلغاء الفوائد التي سجلت في حسابات 2002 ولم تتحمل الشركة أية فوائد بعنوان سنة 2007 وذلك وفقا لملاحق ممضى في 31 ديسمبر 2003.
- تحصلت شركتكم على قرض بما قدره 300.000 ديناراً من شركة سيتس للتصرف وذلك في 2 ديسمبر 2002 يقع تسديده على مدى ثلاثة أشهر بنسبة فائدة قدرها 5% في السنة.
- هذا وإلى غاية 31 ديسمبر 2007 ، لم يقع تسديد هذا القرض وتم إلغاء الفوائد التي سجلت في حسابات 2002 ولم تتحمل الشركة أية فوائد بعنوان سنة 2007 وذلك وفقا لملاحق ممضى في 31 ديسمبر 2003.

- تحصلت شركتكم على تحويل بما قدره 65.000 ديناراً من شركة سيتس للتصرف في 13 سبتمبر 2003 بدون فوائض .

I - 2 / اداء خدمات

- صادق مجلس ادارتكم المنعقد في 5 ديسمبر 2003 على اتفاقية تأدية خدمات لشركة انترناسيونال سيتي سنتر مقابل :
 - عمولة بنسبة 3% من قيمة أشغال البناء والدراسة والمراقبة.
 - عمولة بنسبة 2% من قيمة المبيعات السنوية.
 - تحمل نسبة من المصاريف غير المباشرة تحددتها شركتكم.

خلال سنة 2007 بلغت قيمة العمولتين ما قدره 238.693 ديناراً بالنسبة للأولى وما قدره 126.739 ديناراً بالنسبة للثانية وتم تحويل 60% من المصاريف الغير مباشرة ، أي بما قيمته 633.638 ديناراً.

II - اتفاقيات السنة المالية 2007

II - 1 حسابات جارية

تتضمن البيانات المالية المعروضة عليكم حسابات جارية ، بما في ذلك العمليات المذكورة أعلاه ، بين شركتكم وشركات المجموعة يمكن تفصيلها كالآتي :

ضمن الأصول

- شركة "الاستثمار المالي سيكاف" : 4.759 ديناراً
- شركة "انترناسيونال سيتي سنتر" : 775.272 ديناراً

ضمن الخصوم

- شركة "سيتس للتصرف" : 1.168.801 ديناراً

تونس ، في 7 ماي 2008

مراقب الحسابات

فيصل دربال