



Bulletin Officiel

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

N° 3179 — Mardi 9 Septembre 2008

— 13^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

ASSEMBLEES GENERALES

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES – STAR – 2

SOCIETE TUNISIENNE D'INDUSTRIE AUTOMOBILE – STIA – 2

PAIEMENTS DE DIVIDENDES

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES – SITEX – 2

CLOTURE DE SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE « TUNISIE LEASING 2008-2 » 3

COURBE DES TAUX 3

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 4

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES : SOCIETE ATTIJARI LEASING

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES : SOCIETE PALM BEACH HOTELS
TUNISIA – PBHT –

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES : SOCIETE IMMOBILIERE TUNISO-
SEOUDIENNE – SITS –

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES : SOCIETE TUNISIENNE
D'EQUIPEMENT – STEQ –

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES - STAR -

Siège social : Square Avenue de Paris - 1025 Tunis -

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances -STAR- porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Extraordinaire se tiendra le **samedi 20 septembre 2008 à 11H**, à l'hôtel Africa Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Augmentation de capital ;
- 2- Modification des statuts.

2008 - AS - 819

— *** —

SOCIETE TUNISIENNE D'INDUSTRIE AUTOMOBILE

Siège social : Z.I.Sidi Abdelhamid - 4003 SOUSSE -

La Société Tunisienne D'Industrie Automobile «STIA», porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **vendredi 19 septembre 2008 à 11H00**, au siège social de l'entreprise, sis route de Monastir Z.I Sidi Abdelhamid, 4003 Sousse, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1/ Lecture du rapport du Conseil d'Administration de l'exercice 2007.
- 2/ Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2007.
- 3/ Approbation, s'il y a lieu, du rapport du conseil d'administration et des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2007.
- 4/ Quitus aux administrateurs pour la gestion 2007.
- 5/ Affectation du résultat de l'exercice 2007.
- 6/ Renouvellement du mandat d'administrateurs.

2008 - AS - 818

PAIEMENTS DE DIVIDENDES

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES - SITEX -

Siège Social : Avenue Habib Bourguiba - KSAR HELLAL -

La Société Industrielle des Textiles -SITEX- porte à la connaissance de ses actionnaires qu'en application des résolutions de l'assemblée générale Ordinaire tenue le 26 juin 2008 et du conseil d'administration tenu le même jour, il a été décidé la mise en paiement d'un dividende statutaire suite à l'affectation et la répartition du bénéfice de l'exercice 2007,et ce à partir du **22 septembre 2008**.

Le montant par action d'une valeur nominale de D. 10 est de D.0,600

Le paiement sera effectué auprès des intermédiaires en bourse et des teneurs de comptes dépositaires conformément à l'instruction n°16 de la STICODEVAM pour les titres qui y sont déposés.

2008 - AS - 806

AVIS DES SOCIETES (suite)

CLOTURE DE SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE «TL 2008-2»

TUNISIE LEASING porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire «TUNISIE LEASING 2008-2» de 15 000 000 DT ouvertes au public le 28 août 2008, ont été clôturées le **03 septembre 2008**.

2008 - AS - 822

AVIS

COURBE DES TAUX DU 09 SEPTEMBRE 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	5,303%		
TN0008002263	BTCT 52 semaines 07/10/2008		5,315%	
TN0008002271	BTCT 52 semaines 02/12/2008		5,340%	
TN0008002297	BTCT 52 semaines 10/02/2009		5,371%	
TN0008000028	BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 "		5,384%	1 004,924
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		5,562%	1 017,155
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		5,878%	1 003,202
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"	6,136%		998,184
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		6,218%	1 058,383
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		6,256%	1 094,497
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		6,350%	1 032,538
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,620%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"	6,740%		1 000,087
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	7,100%		981,977

^[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	VALEUR	VALEUR	PLUS OU MOINS VALUE	
		DETACHEMENT	LIQUIDATIVE	LIQUIDATIVE	DEPUIS LE 31/12/2007	
		DU DERNIER	du 08/09/2008	du 09/09/2008	EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	124,118	124,129	3,086	2,55%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2008	102,329	102,340	*** 2,666	2,57%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	101,033	101,044	*** 2,612	2,55%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	25/03/2008	103,585	103,598	*** 2,880	2,75%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	14/04/2008	103,111	103,124	*** 3,230	3,09%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	15/04/2008	103,383	103,421	*** 3,269	3,12%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	26/05/2008	101,898	101,909	*** 2,947	2,86%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	28/04/2008	101,749	101,761	*** 2,902	2,81%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/04/2008	104,903	104,915	*** 3,016	2,85%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	27/05/2008	103,685	103,700	*** 3,113	2,97%
SANADETT SICAV	AFC	05/05/2008	106,618	106,631	*** 3,214	2,97%
SUD OBLIGATAIRE SICAV	Sud Invest	05/05/2008	102,569	102,606	*** 3,074	2,95%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	12/05/2008	102,038	102,052	*** 2,990	2,88%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	30/05/2008	104,712	104,723	*** 2,918	2,75%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	02/06/2008	103,136	103,149	*** 2,999	2,87%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2008	104,645	104,656	*** 2,993	2,83%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2008	104,899	104,914	*** 2,932	2,76%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	23/05/2008	102,940	102,950	*** 2,726	2,62%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	18/03/2008	103,978	103,991	*** 3,053	2,90%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	15/04/2008	103,061	103,095	*** 3,088	2,87%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	19/05/2008	101,559	101,573	*** 3,380	3,24%
FINA O SICAV	FINACORP	-	102,441	102,453	2,453	2,45%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	102,381	102,395	2,395	2,40%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	&	** 1,127	1,128	0,026	2,36%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,691	10,692	0,293	2,82%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	15/05/2008	10,280	10,281	*** 0,285	2,74%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	-	101,788	101,800	1,800	1,80%
FCP SECURAS	STB Manager	-	101,427	101,450	1,450	1,45%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	41,022	41,033	1,171	2,94%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	29,796	29,800	0,867	3,00%
SICAV BNA	BNA Capitaux	14/04/2008	84,765	85,544	*** 12,351	16,70%
SUD VALEURS SICAV	Sud Invest	30/05/2008	108,398	110,559	*** 27,511	32,51%
SICAV PLACEMENTS	Sud Invest	30/05/2008	1 100,676	1 118,515	*** 264,899	30,45%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	21/05/2008	73,424	73,083	*** 10,329	16,00%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	103,479	103,613	*** 5,096	4,96%
ARABIA SICAV	AFC	05/05/2008	64,878	64,874	*** 10,116	18,03%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	02/05/2008	49,108	49,330	*** 3,515	7,46%
SICAV AVENIR	STB Manager	19/05/2008	55,317	55,174	*** 8,119	16,75%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	98,004	98,123	*** 7,031	7,51%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	101,732	102,102	*** 14,716	16,52%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	02/06/2008	13,742	13,770	*** 1,441	11,35%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	83,735	84,299	*** 17,064	25,16%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2008	202,276	204,296	*** 38,909	23,01%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	115,375	115,532	*** 5,972	5,25%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	23/05/2008	1 529,649	1 532,580	*** 337,036	27,70%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 696,039	1 711,121	245,966	16,79%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 151,460	150,058	*** 19,913	15,03%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 143,366	141,984	*** 16,335	12,64%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	19/05/2008	** 125,257	124,770	*** 11,159	9,41%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,688	1,707	0,311	22,28%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,475	1,475	0,180	13,90%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 9 263,956	9 012,538	*** 269,980	3,04%
FCP IRADETT 20	AFC	15/05/2008	11,433	11,432	*** 1,173	11,08%
FCP IRADETT 50	AFC	15/05/2008	12,561	12,555	*** 2,137	20,01%
FCP IRADETT 100	AFC	15/05/2008	14,796	14,793	*** 4,070	37,40%
FCP IRADETT CEA	AFC	15/05/2008	14,400	14,394	*** 4,161	39,47%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	15/04/2008	** 107,823	107,703	*** 10,116	10,08%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	-	** 114,518	114,706	13,976	13,87%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	-	** 112,618	112,802	11,921	11,82%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	-	15,501	4,926	46,58%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 075,255	1 075,289	56,268	5,52%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 530,829	5 516,543	516,543	10,33%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	-	** 110,766	110,843	10,843	10,84%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	-	** 110,761	110,921	10,921	10,92%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 052,135	1 049,300	49,300	4,93%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	109,001	109,429	9,429	9,43%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	536,340	542,420	42,420	8,48%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 107,589	107,992	7,992	7,99%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	-	116,849	117,189	17,189	17,19%

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

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001
Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

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

Le Président du CMF :
Mr. Mohamed Ridha CHALGHOUM

IMPRIMERIE
du
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ATTIJARI LEASING

Siège social : Rue du Lac d'Annecy Les Berges du Lac 1053 Tunis

La société ATTIJARI LEASING, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2008. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes M. Fethi NEJI (Union des Consultants Auditeurs) et M. Salah DHIBI.

BILAN COMPARE ARRETE AU 30/06/08

(exprimé en dinars)

	Note	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
	N 1			
Immobilisations incorporelles		196 627	196 627	196 628
Moins : amortissements		-176 579	-162 840	-169 766
	1.1	<u>20 048</u>	<u>33 787</u>	<u>26 862</u>
Immobilisations utilisées par la société		3 690 094	4 206 988	3 693 097
Moins : amortissements		-1 206 060	-1 042 635	-1 119 917
	1.2	<u>2 484 034</u>	<u>3 164 353</u>	<u>2 573 180</u>
Immobilisations destinées à la location		220 575 879	258 661 192	243 177 063
Moins : amortissements		-155 284 804	-167 885 455	-162 572 595
Moins : provisions		-13 357 288	-13 953 748	-13 357 288
	1.3	<u>51 933 787</u>	<u>76 821 989</u>	<u>67 247 180</u>
Prêts accordés	1.4	13 089 830	0	0
Immobilisations financières		747 000	922 000	747 000
Moins : T.P. non libérés		0	0	0
Moins : provisions		-56 963	-97 358	-56 963
	1.5	<u>690 037</u>	<u>824 642</u>	<u>690 037</u>
Total des actifs immobilisés		<u>68 217 736</u>	<u>80 844 771</u>	<u>70 537 259</u>
Autres actifs non courants	1.6	<u>147 890</u>	<u>197 302</u>	<u>157 562</u>
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>68 365 626</u>	<u>81 042 073</u>	<u>70 694 821</u>
ACTIFS COURANTS				
	N 2			
Clients et comptes rattachés		30 236 555	31 646 126	31 157 666
Moins : provisions et produits réservés		-26 468 740	-27 038 596	-26 973 753
	2.1	<u>3 767 815</u>	<u>4 607 530</u>	<u>4 183 913</u>
Acheteurs factorés		3 618 929	4 156 328	3 553 850
Moins : provisions et produits réservés/acheteurs		-874 563	-827 445	-833 526
	2.2	<u>2 744 366</u>	<u>3 328 883</u>	<u>2 720 324</u>
Autres actifs courants	2.3	2 716 794	2 716 723	2 413 141
Moins : provisions		-510 599	-578 299	-518 183
Placements et autres actifs financiers	2.4	3 848 347	0	0
Moins : provisions		0	0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	2.5	5 289 623	2 554 164	3 329 986
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>17 856 346</u>	<u>12 629 001</u>	<u>12 129 181</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>86 221 972</u>	<u>93 671 074</u>	<u>82 824 002</u>

BILAN COMPARE ARRETE AU 30/06/08

(exprimé en dinars)

	Note	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES	N 3			
Capital social		21 250 000	12 500 000	12 500 000
Réserves		574 636	574 636	574 635
Autres réserves pour risques divers		0	0	0
Effets des modifications comptables		-662 188	-662 188	-662 188
Autres capitaux propres		4 675 000	4 675 000	4 675 000
Actions rachetées		0	0	0
Résultats reportés		-16 132 670	-9 878 385	-21 468 170
Résultats non encore affecté			-11 589 786	
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>9 704 778</u>	<u>-4 380 723</u>	<u>-4 380 723</u>
Résultat Net de la période		491 806	788 032	1 585 502
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		<u>10 196 584</u>	<u>-3 592 691</u>	<u>-2 795 221</u>
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS	N 4			
Emprunts	4.1	37 997 045	55 354 397	45 167 153
Provisions	4.2	17 182	17 182	17 182
Autres dettes	4.3	1 540 972	2 421 527	1 981 250
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>39 555 199</u>	<u>57 793 106</u>	<u>47 165 585</u>
PASSIFS COURANTS	N 5			
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	2 965 334	4 354 065	2 191 159
Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	5.2	759 170	828 957	768 481
Autres passifs courants	5.3	6 582 989	5 876 593	6 914 171
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.4	26 162 696	28 411 044	28 579 827
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>36 470 189</u>	<u>39 470 659</u>	<u>38 453 638</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u>76 025 388</u>	<u>97 263 765</u>	<u>85 619 223</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>86 221 972</u>	<u>93 671 074</u>	<u>82 824 002</u>

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30/06/2008

(exprimé en dinars)

	Note	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<i>Revenu brut de leasing</i>	6.1	17 933 199	21 979 341	43 006 475
<i>Dotations aux amortissements des immobilisations en location</i>		-14 671 030	-17 673 279	-35 039 825
<i>Autres produits d'exploitation</i>		201 424	308 702	480 465
<i>Charges financières nettes</i>		-2 506 835	-3 147 171	-6 015 731
REVENUS NETS DE LEASING		956 758	1 467 593	2 431 384
<i>Commissions de factoring</i>		81 896	87 672	155 683
<i>Intérêts de financement</i>		130 550	145 431	210 796
REVENUS DE FACTORING		212 446	233 103	366 479
TOTAL DES REVENUS		1 169 204	1 700 696	2 797 863
<i>Reprises sur provisions</i>	6.3	1 068 934	1 346 429	2 590 268
<i>Charges de personnel</i>	6.4	-566 312	-606 790	-1 193 411
<i>Dotations aux amortissements</i>	6.5	-156 230	-181 697	-347 925
<i>Dotations aux provisions</i>	6.6	-720 558	-1 329 057	-1 882 048
<i>Dotations aux provisions pour autres risques</i>		0	0	-18 067
<i>Dotations aux provisions pour depreciation acheteurs</i>		-54 859	-8 679	-6 922
<i>Autres charges d'exploitation</i>	6.7	-348 230	-326 149	-652 010
RESULTAT D'EXPLOITATION		391 949	594 753	1 287 748
<i>Produits des placements et participations</i>	6.8	67 742	49 069	102 838
<i>Autres gains ordinaires</i>	6.9	55 966	181 709	260 339
<i>Autres pertes ordinaires</i>	6.10	-2 411	-11 756	-15 245
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE:		513 246	813 775	1 635 680
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	6.11	21 440	25 743	50 178
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE:		491 806	788 032	1 585 502
<i>Eléments extraordinaires</i>				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		491 806	788 032	1 585 502

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2008

(exprimé en dinars)

	Note	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	7.1.1	36 621 868	27 861 178	54 487 172
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	7.1.2	-4 737 208	-833 182	-1 658 902
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location.	7.1.3	-18 200 891	-19 245 731	-32 026 315
Intérêts payés	7.1.4	-2 832 706	-3 659 656	-6 839 877
Impôts et taxes	7.1.5	196 670	205 790	112 876
Autres flux de trésorerie	7.1.6	160 598	529 903	558 996
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	<u>11 208 331</u>	<u>4 858 302</u>	<u>14 633 950</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-12 162	0	-36 675
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		15 164	48 054	551 300
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		0	0	0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	0	200 665
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	7.2	<u>3 002</u>	<u>48 054</u>	<u>715 290</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements suite à l'émission d'actions		0	0	0
Dividendes et autres distributions		0	0	0
Encaissements provenant des emprunts		11 000 000	14 000 000	26 824 000
Remboursement d'emprunts		-20 227 145	-22 053 488	-43 998 726
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	7.3	<u>-9 227 145</u>	<u>-8 053 488</u>	<u>-17 174 726</u>
Variation de trésorerie		<u>1 984 188</u>	<u>-3 147 132</u>	<u>-1 825 486</u>
Trésorerie au début de l'exercice		3 305 044	5 130 530	5 130 530
Trésorerie à la clôture de l'exercice		5 289 232	1 983 398	3 305 044

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société "ATTIJARI LEASING" est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 13 Décembre 1994 avec un capital de cinq millions (5.000.000) de dinars, au moyen d'apports en numéraire, divisé en 500.000 actions nominatives de Dix (10) dinars chacune entièrement libérées, ainsi qu'il résulte

- des statuts de la société enregistrés à la Recette de l'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau- Tunis, le 13 décembre 1994, volume 13, Série D, case 205,
- d'un acte de déclaration de souscription et de versement reçu le 13 décembre 1994 par Mr le Receveur de l'Enregistrement des Actes de Société 1er bureau - Tunis, enregistré à la même date, Volume 13, Série D, Case 204,
- d'un acte de dépôt des documents constitutifs au Greffe du Tribunal de première Instance de Tunis effectué le 5 janvier 1995 sous le n° D24260597,
- et, de la publication au journal officiel de la République Tunisienne N° 6 en date du 14 janvier 1995.

La société "ATTIJARI LEASING" est immatriculée au registre de commerce de Tunis sous le n° B125651997 et, fiscalement sous le n° 496311 P/A/ M/ 000. Elle a pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens immobiliers et mobiliers professionnels à usage industriel, agricole et de service.

En juillet 2002, un département de factoring est entré en exploitation. Cette activité a été agréée par la BCT en date du 18 Décembre 2000.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 16/03/1999 a décidé d'augmenter le capital de la société pour le porter de cinq millions (5.000.000) de dinars à sept millions cinq cent mille (7.500.000) de dinars, ainsi qu'il résulte :

- du procès verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 Mars 1999 enregistré le 27 Avril 1999 à la recette d'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau – Tunis sous le Volume 65, Série A, Case 398,
- de la déclaration de souscription et de versement dressée le 6 Mai 1999 et enregistrée à la Recette d'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau – Tunis le 6 Mai 1999, Volume 23, Série D, Case 64,
- du dépôt au tribunal de 1ère Instance de Tunis en date du 12 Mai 1999 Sous le n° D24260597,
- et, des publications au JORT- A.L.R.J n° 53 du 21 Mai 1999 dont copie a été enregistré le 12 Septembre 2000 à la recette d'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau – Tunis sous le N° 808528, quittance N° 9066.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 25/04/2000 a décidé d'augmenter en numéraire le capital de la société pour le porter de sept millions cinq cent mille (7.500.000) de dinars à dix millions (10.000.000) de dinars, par l'émission de 250 000 actions nouvelles au prix de vingt (20) dinars chacune à raison de dix (10) dinars de nominal et de dix (10) dinars représentant une prime d'émission entièrement libérées.

La Bourse a accordé, en date du 17 Juin 1999, son accord de principe quant à l'admission des actions de la société "ATTIJARI LEASING" au premier marché de la côte de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Aux termes du procès-verbal en date du 15 Décembre 2005, l'Assemblée Général Extraordinaire des Actionnaires de la société "ATTIJARI LEASING" a décidé d'augmenter le capital social de la somme de deux millions cinq cent mille (2.500.000) de Dinars pour le porter de dix millions (10.000.000) de Dinars à douze millions cinq cent mille (12.500.000) de dinars , et ce, par l'émission de 250 000 actions nouvelles de dix (10) dinars chacune à souscrire en numéraire et libérée intégralement lors de la souscription, étant bien précisé que lesdites actions nouvelles sont toutes nominatives.

Aux termes du procès verbal de la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 janvier 2008, les actionnaires ont décidé de :

- Réduire le capital social à concurrence de 3 750 000 DT pour absorber partiellement les pertes enregistrées et ce par réduction du nombre des titres existants en les portant de 1 250 000 actions à 875 000 actions.
- Augmenter le capital social de 12 500 000 DT par émission au pair de 1 250 000 actions nouvelles en portant ainsi le capital de 8 750 000 DT à 21 250 0000 DT.
- Modifier la dénomination sociale de la société en « ATTIJARI LEASING » au lieu de « GENERAL LEASING ».

Actuellement, le siège social de la société est situé à la rue du lac d'Annecy, 1053- Les Berges du Lac Tunis.

La société "ATTIJARI LEASING" est régie par la loi n° 94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing et la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle que modifiée par la Loi 2006/19 du 2 mai 2006.

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

2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur et notamment au système comptable des entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux et des conventions comptables définis par le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Ils respectent notamment les différentes conventions comptables définies par ce même décret.

2.1- Présentation des états financiers

Les comptes de la société "ATTIJARI LEASING" sont tenus conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par la mise à jour du système comptable des entreprises 1997 (Arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996). Les états financiers qui en découlent : le Bilan, l'État de résultat et l'État de flux de trésorerie sont établis conformément au système comptable des entreprises.

2.2- Base de mesure et conventions comptables appliquées

Les états financiers de la société "ATTIJARI LEASING" sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les conventions comptables retenues sont en conformité avec les normes comptables généralement admises en Tunisie.

Les conventions comptables les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

2.2.1- Les immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables, augmenté des frais directs.

Les amortissements ont été calculés selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :

DESIGNATION	TAUX
Logiciels	33%
Construction	5%
Matériel de transport	20%
Installation générale	10%
Mobilier matériel de bureau	10%
Matériel informatique.	15%

2.2.2- 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 enregistrées aux actifs du bilan pour leur coût d'acquisition et ce durant toute la durée du bail. A l'expiration du bail, le preneur aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle, arrêtée contractuellement.

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

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

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.

De même, le coût d'entrée des immobilisations peut subir des modifications et ce, à l'occasion d'une consolidation d'impayés ou d'une location de biens récupérés.

2.2.3- PRETS ACCORDES

A partir de 2008, et conformément à la NC 41, les immobilisations destinées à la location sont présentées au bilan comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

2.2.4- emprunt

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

2.2.5- Politique de provision

Les provisions sont déterminées selon 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 en date du 17/12/1991 telle que modifiée par les circulaires subséquentes 99-04 et 2001-12.

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

Les classes sont au nombre de cinq :

Taux de provision par classe

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

2.2.6- Evaluation des Créances

1- METHODOLOGIE D'EVALUATION

La détermination des provisions à constituer sur les créances clients est réalisée suivant la démarche suivante :

- ⇒ Détermination de la population à examiner ;
- ⇒ Classification des engagements, en fonction de leur situation au 30 juin 2008, en 5 catégories à savoir : actifs courants (sains) et actifs classés (nécessitant un suivi particulier, incertains, préoccupants et compromis) ;
- ⇒ Application du taux de la provision à affecter à chaque catégorie ;
- ⇒ Prise en compte des soldes créditeurs clients ;
- ⇒ Prise en compte des événements postérieurs ;
- ⇒ Prise en compte des garanties considérées comme réelles ;
- ⇒ Prise en compte de la valeur intrinsèque du matériel en leasing ;
- ⇒ Détermination des risques encourus.

2- CLASSIFICATION

La classification des créances a été effectuée sur la base des informations disponibles au 30 juin 2008 qui concernent principalement :

- L'ancienneté des impayés constatés sur les loyers et les autres factures :

CLASSE	RETARD DE PAIEMENT
1	Inférieur à 90 jours
2	Compris entre 90 jours et 180 jours
3	Compris entre 180 jours et 360 jours
4	Supérieur à 360 jours

- Les clients en contentieux ; situation de jugement, d'attente de grosse, d'exécution, de remplacement ou de recours au fonds, ont été affectés à la Classe 5 et ce, pour des raisons de distinction. Cette classe est traitée de la même manière que la classe 4 en matière de provision.
- La revue des événements postérieurs à la date de clôture ayant un impact sur le niveau de risque de non recouvrement des créances clients.

Cette approche a été modulée pour tenir compte des situations particulières, notamment celles relatives aux :

- Clients en contentieux ;
- Clients en arrêt de facturation ;
- Arrangements et règlements intervenus après la date d'arrêté pour les clients présentant des impayés au 30 juin 2008.

3- TAUX DE PROVISION

L'application des normes prudentielles sectorielles en vigueur en Tunisie conduit à retenir des taux de provisions prédéterminés par classe d'actifs nets (encours d'engagements diminués des garanties considérées comme réelles) :

CLASSE	TAUX DE PROVISION
0	0%
1	0%
2	20 %
3	50 %
4	100 %

Conformément à l'article 9 de la circulaire aux banques n° 91-24, 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 du poste clients et comptes rattachés. Cette méthode ne concerne que les actifs classés (2,3, et 4).

4- PRISE EN COMPTE DES GARANTIS

* Garanties retenues

Pour la détermination des provisions, seules les garanties suivantes ont été retenues :

- ⇒ Les garanties reçues de l'État Tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- ⇒ Les dépôts de garantie ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- ⇒ Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière ;
- ⇒ Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI, l'AFT ou encore auprès des sociétés de développement touristique ;
- ⇒ Les immobilisations données en leasing.

* Évaluation des garanties

- Garanties hypothécaires

Les garanties hypothécaires, dont le fondement juridique est reconnu, ont été évaluées à leur juste valeur en se basant sur leur nature et des possibilités réelles de leur réalisation. Cette valeur a été déterminée en tenant compte de la valeur déterminée par une expertise externe, tout en se référant aux prix du marché, corrigée par des décotes annuelles par type de bien afin de tenir compte de leur dépréciation éventuelle.

- Garanties portant sur les immobilisations données en leasing:

- 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, autre que les bateaux pour lesquels une décote de 10% est appliquée par année d'âge ;
- Immeuble : valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge.

De même, les circulaires sus citées s'appliquent également pour l'activité de factoring avec certaines exceptions à savoir :

- Les créances saines sont considérées comme des garanties qui ne sont pas imputables sur le risque encouru. Ces garanties sont déduites des engagements des adhérents pour le calcul de la provision requise.
- Les créances à considérer comme saines sont les créances détenues sur les acheteurs dans les limites suivantes :
 - des créances non échues ainsi que des créances échues dont le retard de règlement ne dépasse pas 30 jours pour les acheteurs du secteur privé.
 - des créances dont l'âge est inférieur à 360 jours, pour les acheteurs du secteur public.

2.2.7- Revenus

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

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

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.

Les intérêts de retard sont constatés en produits au fur et à mesure que des impayés sont enregistrés pour des créances non classées.

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 du poste clients et comptes rattachés. Cette méthode ne concerne que les actifs classés B2, B3 ou B4 et ce, conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire BCT 91/24 du 17/12/1991.

Les dispositions de l'article 9 de la circulaire BCT 91/24 du 17/12/1991 demeure applicable avec l'entrée en vigueur de la norme comptable 41.

2.2.8- REGIME FISCAL

La société ATTIJARI LEASING est soumise au droit commun. En matière d'impôt indirect, elle est totalement assujettie à la TVA.

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

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

De même, la société est soumise aux dispositions des articles 16 à 18 de la loi de finance pour la gestion 2001 et relatifs au traitement des amortissements financiers.

La Loi n° 2006-85 du 25 décembre 2006, portant loi de finances pour l'année 2007 dans ses articles 41 à 44, a introduit des changements quant à la déduction par les entreprises des amortissements au titre des actifs immobilisés exploités dans le cadre des contrats de leasing. Ces nouvelles dispositions sont entrées en application à compter du 01-01-2008.

2.2.9- EXERCICE SOCIAL

L'exercice comptable de la société ATTIJARI LEASING débute le 01 janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Toutefois et selon les dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94/117, les sociétés, dont les titres de capital ou donnant accès au capital sont admis à la cote de la bourse, sont tenues de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis ou de leur adresser, au plus tard deux mois après la fin du premier semestre de l'exercice comptable sur supports papiers et magnétique, des états financiers intermédiaires accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes les concernant.

2.2.10- UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société ATTIJARI LEASING sont établis en dinar tunisien.

NOTE 1 : ACTIFS NON COURANTS

1.1- immobilisations incorporelles

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2008 à **20 048 DT** contre **33 787 DT** au 30 juin 2007 et se détaille comme suit :

En DT			
DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Logiciels	196 627	196 627	196 628
Amortissements cumulés	< 176 579 >	< 162 840 >	< 169 766 >
VALEUR NETTE	20 048	33 787	26 862

1.2- immobilisations corporelles utilisées par la société

La valeur nette des immobilisations corporelles détenues par la société et affectées à son exploitation s'élève au 30 juin 2008 à **2 484 034 DT** contre **3 164 353 DT** au 30 juin 2007 et se détaille comme suit :

En DT			
DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Terrains	752 479	1 240 479	752 479
Constructions	2 038 922	2 038 922	2 038 922
Matériel de transport	231 656	274 696	246 820
Installations générales	220 358	218 397	218 397
Mobilier de bureau	188 320	188 320	188 320
Matériel informatique	258 359	246 175	248 159
Amortissements cumulés	< 1 206 060 >	< 1 042 635 >	< 1 119 917 >
VALEUR NETTE	2 484 034	3 164 353	2 573 180

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations et des amortissements au cours du premier semestre de l'exercice 2008 :

En DT										
DESIGNATION	TAUX	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VALEUR
		AU 01.01.2008	ACQS 6 MOIS	CESSIONS 6 MOIS	AU 30.06.08	AU 01.01.2008	DOTATION DE 6 MOIS	REPRISES 6 MOIS	AU 30.06.08	COMPTABLE NETTE
Terrain	-	752 479			752 479					752 479
Construction	5%	2 038 922	0		2 038 922	498 632	50 973		549 605	1 489 318
Matériel de transport	20%	246 820	0	15 164	231 656	147 464	20 942	13 361	155 045	76 611
Installations générales	10%	218 396	1 962		220 358	131 934	10 459		142 393	77 965
Mobilier de bureau	10%	188 320	0		188 320	134 437	7 429		141 866	46 454
Matériel informatique	15%	248 159	10 200		258 359	207 450	9 702		217 152	41 207
TOTAUX		3 693 097	12 162	15 164	3 690 094	1 119 917	99 505	13 361	1 206 060	2 484 034

1.3- IMMOBILISATIONS destinées à la location

Les immobilisations destinées à la location sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. La valeur de ces immobilisations nette des amortissements et des provisions s'élève au 30 juin 2008 à **51 933 787 DT** contre **76 821 989 DT** au 30 juin 2007 et s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Immobilisations en location	218 541 403	256 674 622	243 068 283
Immobilisations en cours	2 034 476	1 986 570	138 780
Amortissements	< 155 284 804 >	< 167 885 455 >	< 162 572 595 >
Provisions	< 13 357 288 >	< 13 953 748 >	< 13 357 288 >
TOTAUX	51 933 787	76 821 989	67 247 180

La valeur brute de ces immobilisations s'élève au 30 juin 2008 à **220 575 879 DT** contre **258 661 192 DT** au 30 juin 2007. En revanche, les amortissements et les provisions cumulés s'élèvent à la fin du premier semestre de l'exercice 2008 à **168 642 092 DT** contre **181 839 203 DT** à la fin du premier semestre de l'exercice précédent. Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations destinées à la location en 2007 :

En DT

DESIGNATION	VALEURS BRUTES	AMORT / PROV	VALEURS NETTES
Soldes au 31 décembre 2007	243 177 063	< 162 572 595 >	80 604 468
Moins : Provisions		< 13 357 288 >	< 13 357 288 >
Additions de l'exercice			
Investissements	79 094		79 094
Consolidations	215 868		215 868
Relocations	19 184		19 184
Immobilisations en cours	1 895 694		1 895 694
Retraits de l'exercice			
Cessions à la valeur résiduelle	< 13 935 879 >	13 931 454	< 4 425 >
Cessions anticipées	< 8 299 547 >	6 739 230	< 1 560 317 >
Remplacement	< 1 325 545 >	695 940	< 629 605 >
Consolidations	< 462 826 >	< 148 030 >	< 610 856 >
Régularisations	< 787 227 >	740 227	< 47 000 >
Amortissements de l'exercice		< 14 671 030 >	< 14 671 030 >
VALEUR NETTE	220 575 879	168 642 092	51 933 787

1.4- PRETS ACCORDES

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2008 à **13 089 830 DT** et se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	VALEUR BRUTE	PROVISION	VALEUR NETTE
Prêts accordés	16 229 951	< 3 140 121 >	13 089 830
TOTAUX	16 229 951	< 3 140 121 >	13 089 830

A partir de 2008, et conformément à la NC 41, les immobilisations destinées à la location sont présentées au bilan comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

1.5- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2008 à **690 037 DT** contre **824 642 DT** au 30 juin 2007 et se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Titres de participation	747 000	922 000	747 000
Provisions	< 56 963 >	< 97 358 >	< 56 963 >
VALEUR NETTE	690 037	824 642	690 037

Les titres de participation se détaillent comme suit :

DESIGNATION	NBR TITRE	V NOM	V B	PROV	VCN
Société nouvelle Oued RIHANE	1 000	100 DT	100 000	23 083	76 917
Générale Immobilière du Sud	4 470	100 DT	447 000		447 000
SUD SICAR	2 000	100 DT	200 000	33 880	166 120
VALEUR NETTE			747 000	56 963	690 037

1.6- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

La valeur nette des autres actifs courants s'élève à **147 890 DT** contre **197 302 DT** au 30 juin 2007 et se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Charges à répartir	1 343 109	1 285 369	1 302 869
Résorptions cumulées	< 1 195 219 >	< 1 088 067 >	< 1 145 307 >
VALEUR NETTE	147 890	197 302	157 562

NOTE 2 : ACTIFS COURANTS**2.1- Clients et comptes rattachés**

Le solde net de cette rubrique s'élève à **3 767 815 DT** au 30 juin 2008 contre **4 607 530 DT** au 30 juin 2007 et se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Montant brut	30 236 555	31 646 126	31 157 666
Provisions	< 20 907 075 >	< 21 211 009 >	< 21 247 866 >
Produits réservés	< 3 464 116 >	< 3 730 038 >	< 3 628 338 >
Produits réservés sur intérêts de retard	< 2 097 549 >	< 2 097 549 >	< 2 097 549 >
VALEUR NETTE	3 767 815	4 607 530	4 183 913

2.2- Acheteurs factorés

Le solde net de ce poste s'élève au 30 juin 2008 à **2 744 366 DT** contre **3 328 883 DT** au 30 juin 2007 et se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Comptes des acheteurs locaux	3 618 929	4 156 328	3 553 850
Provisions	< 810 841 >	< 757 739 >	< 755 982 >
Produits réservés	< 63 722 >	< 69 706 >	< 77 544 >
VALEUR NETTE	2 744 366	3 328 883	2 720 324

2.3- Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net des provisions s'élevant au 30 juin 2008 à **2 206 195 DT** contre **2 138 424 DT** au 30 juin 2007 et se détaillant comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Avances et acomptes au personnel	14 543	10 829	16 257
Autres créances sur le personnel		2 925	2 925
État, crédit de TVA Gelé	1 256 707	1 256 707	1 256 707
État, crédit de TVA	276 834	43 166	
État, caution sur affaires fiscales	95 706	95 706	95 706
Autres comptes débiteurs	467 640	467 640	467 640
Charges constatées d'avance	10 585	28 234	14 975
Acomptes provisionnels	15 053		
Impôt à liquider	263 162	290 435	254 547
Assurance groupe	147	3 435	147
Client, avance sur FEC et télégrammes		195	
Produits à recevoir	16 167	189 715	46 664
Fournisseurs débiteurs	300 250	327 736	257 573
Total brut	2 716 794	2 716 723	2 413 141
Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	< 510 599 >	< 578 299 >	< 518 183 >
MONTANT NET	2 206 195	2 138 424	1 894 958

2.4- placements et autres actifs financiers

Les placements de la société totalisent au 30 juin 2008 la somme de **3 848 347 DT** et représente la valeur des actions de la société « SUD OBLIGATAIRE SICAV ».

En DT

DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Actions SUD OBLIGATAIRE SICAV	3 848 347		
TOTAL	3 848 347	0	0

2.5- LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 30 juin 2008 un montant égal à **5 289 623 DT** contre **2 554 164 DT** au 30 juin 2007 et se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Effets	542 089	589 567	615 600
Moins provisions pour dépréciation des effets à l'encaissement	< 44 249 >	< 44 249 >	< 44 249 >
Banques	4 791 707	2 008 756	2 758 583
Caisse	76	90	52
VALEUR NETTE	5 289 623	2 554 164	3 329 986

NOTE 3 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation totalisent au 30 juin 2008 la somme de **10 196 584 DT** contre une situation nette négative de **3 592 691 DT** au 30 juin 2007 et se détaillent comme suit:

DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	En DT
			31/12/2007
Capital social	21 250 000	12 500 000	12 500 000
Réserve légale	574 636	574 636	574 636
Autres réserves	1 425 000	1 425 000	1 425 000
Prime d'émission	3 250 000	3 250 000	3 250 000
Résultats reportés	< 16 132 670 >	< 9 878 385 >	< 21 468 171 >
Effets des modifications comptables	< 662 188 >	< 662 188 >	< 662 188 >
Résultat non affecté		< 11 589 786 >	
Total des CP avant le résultat de la période	9 704 778	< 4 380 723 >	< 4 380 723 >
Résultat de la période	491 806	788 032	1 585 502
TOTAL DES CP AVANT AFFECTATION DU RESULTAT	10 196 584	< 3 592 691 >	< 2 795 221 >

Le tableau de la variation des capitaux propres se présente comme suit :

	CAPITAL SOCIAL	RESERVE LEGALE	RESULTATS REPORTES	AUTRES RESERVES	PRIME ÉMISSION	EFFETS DES MODIFICAT° comptables	En DT	TOTAL
							RESULTAT DE l'exercice	
SOLDE AU 31 / 12 / 2007	12 500 000	574 636	(21 468 172)	1 425 000	3 250 000	(662 188)	1 585 502	(2 795 222)
Réduction du capital	(3 750 000)		3 750 000					0
Augmentation du capital	12 500 000							12 500 000
Affectation résultat Ex 07			1 585 502				(1 585 502)	0
Résultats après impôts de la période							491 806	491 806
SOLDE AU 30 JUIN 2008	21 250 000	574 636	(16 132 670)	1 425 000	3 250 000	(662 188)	491 806	10 196 584

Aux termes du procès verbal de la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 janvier 2008, les actionnaires ont décidé de :

- Réduire le capital social à concurrence de 3 750 000 DT pour absorber partiellement les pertes enregistrées et ce par réduction du nombre des titres existants en les portant de 1 250 000 actions à 875 000 actions.
- Augmenter le capital social de 12 500 000 DT par émission au pair de 1 250 000 actions nouvelles en portant ainsi le capital de 8 750 000 DT à 21 250 000 DT.

Ainsi, le capital de la société ATTIJARI LEASING souscrit et libéré s'élève à 21 250 000 DT au 30 juin 2008. Il se compose de 2 125 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune.

NOTE 4 : PASSIFS NON COURANTS**4.1- EMPRUNTS**

Les emprunts à plus d'un an totalisent au 30 juin 2008 la somme de **37 997 045 DT** contre **55 354 397 DT** au 30 juin 2007.

Le tableau suivant présente le détail et les mouvements des emprunts réalisés au cours du premier semestre de l'exercice 2008 :

DESIGNATION	MONTANT DU CREDIT	SOLDE EN DEBUT DE PERIODE	UTILISATIONS	REMBOURS	FIN DE PERIODE		
					SOLDE	ÉCHEANCES A PLUS D'UN AN	ÉCHEANCES A MOINS D'UN AN
<u>CREDITS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET AUTRES</u>							
ATTIJARI BANK	36 824 000	4 482 952	0	948 770	3 534 182	1 806 781	1 727 401
BEST BANK	15 000 000	7 000 000	6 000 000	6 000 000	7 000 000	0	7 000 000
AMEN-BANK	6 000 000	1 249 664		232 527	1 017 137	526 099	491 038
BH	10 000 000	2 819 517	0	1 946 198	873 319	0	873 319
ETAT	17 898 749	10 000 000	0	0	10 000 000	10 000 000	0
BEI	17 175 500	16 029 409	0	1 099 650	14 929 759	12 664 165	2 265 594
SUD SICAR	5 000 000	0	5 000 000	5 000 000	0	0	0
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>							
Total E.O	91 300 000	30 000 000	0	5 000 000	25 000 000	13 000 000	12 000 000
TOTAL GENERAL	199 198 249	71 581 542	11 000 000	20 227 145	62 354 397	37 997 045	24 357 352

* Crédit Best Bank : correspond à des certificats de leasing trimestriels et renouvelables

** Crédit de l'Etat au taux de 8,25% l'an est remboursable en totalité en fév. 2013

4.2- provisionS

Les provisions pour risques et charges n'ont pas connu de variation et leur solde s'élève au 30 juin 2008 à **17 182 DT**.

4.3- AUTRES DETTES

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2008 à **1 540 972 DT** contre **2 421 527 DT** au 30 juin 2007 et correspond au restant dû de la dette fiscale supportée par ATTIJARI LEASING suite au redressement fiscal effectué en 2004 pour un montant total de **4 402 777 DT**.

En DT			
DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Dettes fiscales	1 540 972	2 421 527	1 981 250
TOTAUX	1 540 972	2 421 527	1 981 250

NOTE 5 : PASSIFS COURANTS**5.1- Fournisseurs et comptes rattachés**

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2008 à **2 965 334 DT** contre **4 354 065 DT** au 30 juin 2007 et se détaille comme suit:

En DT			
DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Factures d'achats d'immobilisations	1 397 768	2 167 888	827 056
Fournisseurs, effets à payer	1 567 566	2 186 177	1 364 103
TOTAUX	2 965 334	4 354 065	2 191 159

5.2- Comptes courants des adhérents et comptes rattachés

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2008 à **759 170 DT** contre **828 957 DT** au 30 juin 2007 et correspond aux fonds de garantie encaissés par ATTIJARI LEASING auprès des adhérents.

5.3- Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2008 à **6 582 989 DT** contre **5 876 593 DT** au 30 juin 2007, et se détaille comme suit:

En DT			
DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Personnel, intéressements dus	26 327	26 327	26 327
État, retenues sur salaires	960	23 057	24 268
État, retenues sur honoraires, commissions et loyers	107 450	33 838	87 183
État, impôts sur les bénéfices	21 440	25 743	
État, TVA à payer			256 058
État, TVA à payer suite au redressement fiscal	880 555	880 555	880 555
État, autres impôts et taxes à payer	3 719	2 623	4 083
État, crédit de TCL	8 074	36 212	8 220
CNSS	51 675	53 082	52 302
CAVIS	4 027	6 399	1 903
Charges sociales sur congés payés	86 196	102 293	86 424
Frais de syndic	15 045	6 081	10 563
Diverses charges à payer	237 540	209 655	234 809
Provisions pour jetons de présence	42 000	42 000	42 000
Compte d'attente	31 827	31 724	28 812
Produits constatés d'avance	1 738 855	2 243 122	2 062 520
Clients FEC	11 489	514	11 462
Clients créditeurs	3 315 810	2 153 368	3 096 682
TOTAUX	6 582 989	5 876 593	6 914 171

5.4- concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2008 à **26 162 696 DT** contre **28 411 044 DT** au 30 juin 2007 et se détaille comme suit :

En DT			
DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Échéances à moins d'un an sur emprunts locaux (*)	24 357 352	25 348 382	26 414 388
SOUS TOTAUX	24 357 352	25 348 382	26 414 388
Intérêts courus sur emprunts	1 804 953	2 491 896	2 140 497
Découverts bancaires	391	570 766	24 942
TOTAUX	26 162 696	28 411 044	28 579 827

(*) Voir tableau des mouvements des emprunts : Note 4.1.

NOTE 6 : ETAT DE RESULTAT

L'activité de la société a dégagé, au cours des six premiers mois de l'exercice 2008, un résultat bénéficiaire de **491 806 DT** contre un bénéfice de **788 032 DT** provenant de l'activité de la société au cours du premier semestre de l'exercice 2007. L'état de résultat arrêté au 30 juin 2008 présente les produits et les charges suivants :

6.1- Revenus nets de l'activité de leasing

Les revenus nets de l'activité de leasing s'élèvent au 30 juin 2008 à **956 758 DT** contre **1 467 593 DT** au 30 juin 2007 et se détaillent comme suit:

En DT			
DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Loyers de leasing	17 768 977	21 520 229	42 445 663
Transferts en produits de la période			
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	5 725 887	6 286 699	6 286 699
Pré loyers et intérêts intercalaires antérieurs			
Produits réputés réservés en fin de période			
Intérêts inclus dans les loyers	< 5 561 665 >	< 5 827 587 >	< 5 725 887 >
Pré loyers et intérêts intercalaires			
Agios réservés suite à la radiation des créances			
Variation des produits réservés	164 222	459 112	560 812
REVENUS BRUTS DE LEASING	17 933 199	21 979 341	43 006 475
A Déduire			
Dotations aux amortissements des immobilisations en location	<14 671 030>	<17 673 279>	<35 039 825>
A Ajouter			
Autres produits d'exploitation			
Intérêts de retard	177 907	289 075	437 350
Pré loyers	6 102	9 457	23 073
Frais de dossiers	17 415	10 170	20 042
Charges financières			
Charges financières	<2 506 835>	<3 147 171>	<6 015 731>
VALEUR NETTE	956 758	1 467 593	2 431 384

6.2- REVENUS DE FACTORING

Les revenus de l'activité factoring s'élèvent au 30 juin 2008 à **212 446 DT** contre **233 103 DT** au 30 juin 2007 et se détaillent comme suit:

En DT			
DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Commissions de factoring	81 896	87 672	155 683
Intérêts de financement	130 550	145 431	210 796
TOTAUX	212 446	233 103	366 479

6.3- reprises sur provisions

Les reprises sur provision totalisent au 30 juin 2008 la somme de **1 068 934 DT** contre **1 346 429 DT** au 30 juin 2007 et se détaillent comme suit :

En DT			
DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Reprises sur provisions	1 068 934	1 346 429	2 466 583
Reprises sur provisions pour autres risques			123 685
TOTAUX	1 068 934	1 346 429	2 590 268

6.4- CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2008 à **566 312 DT** contre **606 790 DT** au 30 juin 2007 et se détaillent comme suit:

En DT			
DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Salaires et compléments de salaires	421 365	431 925	866 773
Charges connexes aux salaires		16 719	
Cotisations de sécurité sociale	75 619	85 887	183 597
Autres charges sociales	69 328	72 259	143 041
TOTAUX	566 312	606 790	1 193 411

6.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

Les dotations aux amortissements et résorptions s'élèvent au 30 juin 2008 à **156 230 DT** contre **181 697 DT** au 30 juin 2007 et se détaillent comme suit:

En DT			
DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	6 813	5 387	12 313
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	99 505	106 483	208 546
Dotations aux résorptions des charges à répartir	49 912	69 827	127 066
TOTAUX	156 230	181 697	347 925

6.6- DOTATIONS AUX PROVISIONS

Les dotations aux provisions s'élèvent au 30 juin 2008 à **775 417 DT** contre **1 330 177 DT** au 30 juin 2007 et se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	720 558	1 329 057	1 882 048
Dotations aux provisions pour risques sur les autres actifs			18 067
Dotations aux provisions / Acheteurs	54 859	8 679	6 922
TOTAUX	775 417	1 330 177	1 907 037

6.7- Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au juin 2008 à **348 230 DT** contre **326 149 DT** au 30 juin 2007 et se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Achat de matières et fournitures	26 458	17 932	42 373
Total des achats	26 458	17 932	42 373
Charges locatives et de copropriété	13 261	10 682	21 147
Locations	15 275	15 275	30 275
Entretiens et réparations	13 635	17 311	28 920
Primes d'assurance	41 446	30 443	66 973
Modifications comptables sur assurance		6 226	
Études, recherches et divers services	352	249	1 286
Total des services extérieurs	83 969	80 186	148 601
Formations	4 993	729	2 478
Rémunérations d'intermédiaires	49 986	64 544	122 798
Modifications comptables sur honoraires		< 5 000 >	
Publicité, publications	11 328	13 468	24 848
Transports	12 869	12 047	27 594
Déplacements et missions	1 067	738	1 920
Frais postaux	18 256	26 690	50 320
Services bancaires et assimilés	35 938	10 371	26 680
Documentations	1 184	1 079	2 419
Total des autres services extérieurs	135 621	124 666	259 057
Jetons de présence	21 000	21 000	42 000
Total des charges diverses	21 000	21 000	42 000
Impôts et taxes sur rémunérations	12 692	13 165	25 857
TCL	48 202	50 912	98 384
Droits d'enregistrement et de timbres	18 792	16 817	32 826
Autres impôts et taxes	1 496	1 471	2 912
Total des impôts et taxes	81 182	82 365	159 979
TOTAUX	348 230	326 149	652 010

6.8- PRODUITS DES PLACEMENTS ET PARTICIPATIONS

Les produits des placements et des participations s'élèvent au 30 juin 2008 à **67 742 DT** contre **49 069 DT** au 30 juin 2007 et se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Revenus des autres créances	26 911	49 069	
Revenus des valeurs mobilières de placement	31 120		102 838
Gain sur placements courants	9 711		
TOTAUX	67 742	49 069	102 838

6.9- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2008 à **55 966 DT** contre **181 709 DT** au 30 juin 2007 et se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Produits nets sur cessions d'immobilisations	55 966	181 709	260 339
TOTAUX	55 966	181 709	260 339

6.10- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 juin 2008 à **2 411 DT** contre **11 756 DT** au 30 juin 2007 et se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Charges sur cessions d'immobilisations	2 411	11 756	15 245
TOTAUX	2 411	11 756	15 245

6.11- Impôts sur les bénéfices

Au 30 juin 2008, l'impôt sur les bénéfices a été calculée sur la base du résultat semestriel et s'élève à **21 440 DT**.

NOTE 7 : ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie nette dégagée par l'activité d'ATTIJARI LEASING au cours du premier semestre de l'exercice 2008 s'élève à **1 984 188 DT** contre une trésorerie négative de **3 147 132 DT** au cours du premier semestre de l'exercice précédent :

En DT

DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	11 208 331	4 858 302	14 633 950
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	3 002	48 054	715 290
Flux de trésorerie affecté aux activités de financement	<9 227 145 >	< 8 053 488 >	< 17 174 726 >
TOTAUX	1 984 188	< 3 147 132 >	< 1 825 486 >

7.1- Flux de trésorerie provenant des activités d'EXPLOITATION

Ces flux d'exploitation s'analysent comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Encaissements reçus des clients	36 621 868	27 861 178	54 487 172
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	< 4 737 208 >	< 833 182 >	< 1 658 902 >
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location	< 18 200 891 >	< 19 245 731 >	< 32 026 315 >
Intérêts payés	< 2 832 706 >	< 3 659 656 >	< 6 839 877 >
Impôts et taxes payés	196 670	205 790	112 876
Autres flux de trésorerie	160 598	529 903	558 996
TOTAUX	11 208 331	4 858 302	14 633 950

7.1.1- ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de **36 621 868 DT** contre **27 861 178 DT** au 30 juin 2007 et correspond aux montants des créances clients effectivement encaissés par la société durant le premier semestre de l'exercice 2008.

7.1.2- SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS et au personnel

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de **(4 737 208 DT)** contre **(833 182 DT)** au 30 juin 2007 et se détaille comme suit :

DESIGNATION	30/06/2008
Avances et acomptes au personnel en début de période	16 257
Avances et acomptes au personnel en fin de période	<14 543>
Autres créances sur le personnel en début de période	2 925
Autres créances sur le personnel en fin de période	0
Charges constatées d'avance en début de période	14 975
Charges constatées d'avance en fin de période	<10 584>
Personnel, rémunérations dues en début de période	<26 326>
Personnel, rémunérations dues en fin de période	26 326
Personnel, provisions pour CP en début de période	<86 424>
Personnel, provisions pour CP en fin de période	86 196
État, retenues sur salaires en début de période	<24 268>
État, retenues sur salaires en fin de période	960
État, retenues sur hon, com et loyers en début de période	<87 183>
État, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	107 450
C.N.S.S en début de période	<52 302>
C.N.S.S en fin de période	51 675
CAVIS en début de période	<1 903>
CAVIS en fin de période	4 027
Titres de placement en fin de période	<3 848 347>
Diverses Charges à payer en début de période	<234 809>
Diverses Charges à payer en fin de période	237 540
TVA, payées sur biens et services	<65 490>
Charges de personnel	<566 312>
Autres charges d'exploitation	<348 230>
Impôts et taxes	81 182
TOTAUX	<4 737 208>

7.1.3- DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de **(18 200 891 DT)** contre **(19 245 731 DT)** au 30 juin 2007 et se détaille comme suit :

DESIGNATION	30/06/2008
Fournisseurs d'immobilisations en début de période	(827 056)
Fournisseurs d'immobilisations en fin de période	1 397 768
Investissements en immobilisations destinées à la location	(16 309 046)
TVA sur investissements	(2 462 557)
TOTAUX	(18 200 891)

7.1.4- INTERETS PAYES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de **<2 832 706 DT>** contre **<3 659 656 DT>** au 30 juin 2007 et se détaille comme suit :

DESIGNATION	30/06/2008
Frais d'émission d'emprunt	<40 240>
Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période	<2 140 496>
Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période	1 804 953
Charges financières	<2 506 835>
Dotations aux résorptions des frais d'émission et de Remboursement des emprunts	49 912
TOTAUX	<2 832 706>

7.1.5- IMPOTS et taxes

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de **196 670 DT** contre **205 790 DT** au 30 juin 2007 et se détaille comme suit :

DESIGNATION	30/06/2008
État, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	0
État, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	21 440
État, autres impôts et taxes à payer en début de période	<4 083>
État, autres impôts et taxes à payer en fin de période	3 719
Impôts et taxes	<81 182>
Impôts sur les bénéfices	256 776
TOTAUX	196 670

7.1.6- AUTRES FLUX DE TRESORERIE

Cette rubrique totalise au 30 juin 2008 la somme de **160 598 DT** contre **529 903 DT** au 30 juin 2007 et se détaille comme suit :

DESIGNATION	30/06/2008
Autres comptes débiteurs ' en début de période'	<982 705>
Autres comptes débiteurs ' en fin de période'	879 910
Comptes d'attente en début de période	<28 812>
Comptes d'attente en fin de période	31 827
Placements monétaires ' en début de période'	0
Placements monétaires ' en fin de période'	0
Autres comptes créditeurs ' en début de période'	11 462
Autres comptes créditeurs ' en fin de période'	<11 489>
Comptes courant GIS en début de période	<10 563>
Comptes courant GIS en fin de période	15 045
Autres produits constatés d'avance en début de période	2 062 520
Autres produits constatés d'avance en fin de période	<1 738 855>
Produits des placements	<67 742>
TOTAUX	160 598

7.2- Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement

Ces flux d'investissement s'analysent comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	<12 162>		< 36 675 >
Encaissements provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles	15 164	48 054	551 300
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			200 665
TOTAUX	3 002	48 054	715 290

7.3- Flux de trésorerie provenant des activités de Financement

Ces flux de financement s'analysent comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Encaissements provenant des emprunts	11 000 000	14 000 000	26 824 000
Remboursements d'emprunts	< 20 227 145 >	< 22 053 488 >	< 43 998 726 >
TOTAUX	< 9 227 145 >	< 8 053 488 >	< 17 174 726 >

NOTE 8 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan se détaillent par nature comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Engagements donnés			
Contrats signés non mis en force	3 886 910	3 127 932	780 312
Effets escomptés non échus	152 893	197 610	41 748
Total des engagements donnés	4 039 803	3 325 542	822 160
Engagements reçus			
Garanties de la clientèle	3 576 699	3 669 518	3 669 518
Total des engagements reçus	3 576 699	3 669 518	3 669 518

NOTE 9 : INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES**A - ENGAGEMENTS DONNES**

MONTANT DE FINANCEMENTS	ENCOURS au 30/06/2008	IMPAYES au 30/06/2008
-------------------------	-----------------------	-----------------------

Groupe BEN JEMAA

SOCIETE PLASTIC UNION	23 760	8 762	0
STE D AUTOMOBILES ET DU MATERIELS S A M	31 428	9 119	0
STE TUNISIENNE DE DISTRIBUTION ALIMENTAIRE	425 732	258 862	0

480 920	276 742	0
----------------	----------------	----------

Groupe DOGHRI

STE TUNISIENNE POUR LE LAIT ET DERIVES	53 013	16 399	6 269
STE TUNISIE LAIT	449 627	158 944	0
SOCIETE TUNISIENNE D ENGRAIS CHIMIQUES	618 399	193 187	0
ENTREPRISE LE BATIMENT E L B	277 011	8 383	1 920

1 398 050	376 913	8 189
------------------	----------------	--------------

B - ENGAGEMENTS RECUS

ATTIJARI BANK	3 534 181
---------------	------------------

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES
AU 30 JUIN 2008**

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société **ATTIJARI LEASING** couvrant la période du 1er Janvier au 30 Juin 2008, et qui font apparaître un total net de bilan de **86 221 972 DT** et un bénéfice net d'impôt de **491 806 DT**.

Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité qui a été conduit en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en oeuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Les informations données dans les états financiers semestriels annexés au présent avis appellent de notre part l'observation suivante :

1- En dépit de l'assainissement opéré suite à la diminution et à l'augmentation successives du capital pour un montant respectif de 3 750 KDT et de 12 500 KDT, les fonds propres nets demeurent en deçà de la moitié du capital social de 428 416 DT.

Sous réserve de l'effet de ce qui est indiqué au niveau du paragraphe précédent et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 2 septembre 2008

Les commissaires aux comptes

**Union des Consultants Auditeurs
Fethi NEJI**

Salah DHIBI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**PALM BEACH HOTELS TUNISIA - PBHT -**

Siège social : 59, avenue Habib Bourguiba - 1001 Tunis -

La Société Palm Beach Hotels Tunisia - PBHT - publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2008 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Fethi NEJI.

BILAN
ARRETE AU 30 Juin 2008
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	Note	Au 30 Juin		
		30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>		-	-	-
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	1	8040 657	8040 657	8040 657
Moins: Amortissements	1	- 3827 952	- 3426 742	- 3627 347
		4212 705	4613 915	4413 310
Immobilisations Corporelles	2	35506 312	34994 555	35445 537
Moins:Amortissements	2	- 18665 071	- 17417 821	- 18059 564
		16841 240	17576 734	17385 974
Immobilisations Financières	3	22175 573	17907 711	18188 553
Moins: Provisions	3	- 10051 710	- 8201 620	- 8873 573
		12123 863	9706 091	9314 980
Total des actifs immobilisés		33177 808	31896 740	31114 264
Autres actifs non courants			-	
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		33177 808	31896 740	31114 264
<u>ACTIFS COURANTS</u>		-	-	-
Stocks	4	45 132	54 034	48 041
Moins: Provisions	4	- 44 144	- 52 174	- 46 972
		988	1 861	1 069
Clients et comptes rattachés	5	356 252	237 927	648 240
Moins: Provisions	5	- 135 580	- 134 737	- 135 580
		220 672	103 190	512 660
Autres actifs courants	6	11236 678	11744 216	12048 777
Moins: Provisions	6			
		11236 678	11744 216	12048 777
Placement et autres actifs financiers	7	510 929	450 527	9 320
Liquidités et équivalents de liquidités	8	90 064	59 620	206 617
Moins provisions		- 19 600	- 15 324	- 19 600
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		12039 732	12344 090	12758 843
TOTAL DES ACTIFS		45217 540	44240 830	43873 106

Au 30 Juin				
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	9	-	-	-
Capital Libéré		28605 580	28605 580	28605 580
Réserves		303 673	303 673	303 673
Résultats Reportés	-	12960 328	- 12519 041	- 12519 041
Modifications comptables affectant les résultats reportés				
Autres Capitaux Propres				
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		15948 924	16390 212	16390 212
Résultat de période		- 1584 996	- 330 392	- 1244 366
Total des capitaux propres avant affectation		14363 928	16059 820	15145 845
<u>PASSIFS</u>		-	-	-
Passifs Non Courants	10			
Provisions pour risques et charges		57 904	230 000	21 717
Emprunts		18336 457	16287 469	15108 403
Autres passifs financiers				
Total des passifs non courants		18394 361	16517 469	15130 121
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	454 854	545 954	435 575
Autres passifs courants	12	6827 001	6981 441	6934 743
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	5177 395	4136 147	6226 822
Total des passifs courants		12459 250	11663 542	13597 140
Total des passifs		30853 612	28181 011	28727 261
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		45217 540	44240 830	43873 106

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30 / 06 / 2008
(Exprimé en Dinars tunisiens)

Au 30 Juin				
DESIGNATIONS		30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		-	-	-
Revenus		1598 287	1638 701	3387 734
Autres Produits d'Exploitation-Buanderie		112 443	143 195	384 818
Subvention d'Exploitations			-	
Total Produits d'Exploitation		1710 730	1781 895	3772 552
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>		-	-	-

Variation des Stocks (Produits finis)				
Achats de marchandises consommées				
Achats d'approvisionnements consommés		57 729	73 263	181 923
Charges du Personnel		176 583	204 632	439 551
Dotations aux Amortissements et Provisions		2016 853	807 319	2282 025
Autres Charges d'Exploitation		107 407	137 730	371 948
Total Charges d'Exploitation		2358 572	1222 944	3275 447
RESULTAT D'EXPLOITATION		- 647 841	558 951	497 105
Charges Financières Nettes		937 325	846 565	1733 601
Produits des placements		1 581	4 589	7 085
Autres Gains Ordinaires		650	75	103 394
Autres Pertes Ordinaires		618	45 339	113 898
Résultat des Activités Ordinaires Avant Impôt		- 1583 554	- 328 290	- 1239 915
Impôt sur les Bénéfices		- 1 442	- 2 103	- 4 452
Résultat des Activités Ordinaires Après Impôt		- 1584 996	- 330 392	- 1244 366
Eléments extraordinaires(Gains/pertes)				
RESULTAT NET DE PERIODE		- 1584 996	- 330 392	- 1244 366
Effet des modifications comptables		803 079	- 302 950	- 302 950
RESULTATS APRES MODIFICATIONS COMPTABLES	14	- 781 917	- 633 342	- 1547 317

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

ARRETE AU 30 Juin 2008

(Exprimé en Dinars tunisiens)

DESIGNATIONS	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<u>FLUX DE TRÉSORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>	-	-	-
Encaissements reçus des clients	2618 096	2088 929	4791 236
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	- 271 411	- 768 421	- 2334 276
Intérêts payés	-42 000	- 13 900	- 36 979
Impôt sur les bénéfices payés			
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	2304 685	1306 609	2419 980
<u>FLUX DE TRÉSORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>	-	-	-
*Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 127 657	- 285 280	- 582 147
*Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
*Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	- 3639 677	- 591 543	- 872 385
*Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	- 3767 334	- 876 823	- 1454 532

FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT			
*Encaissements suite à l'émission d'actions	-	-	-
*Dividendes et autres distributions			
*Encaissements provenant des emprunts	3881 000	1000 000	2800 000
*Remboursements d'emprunts	- 2635 414	- 1693 736	- 3964 132
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	1245 586	- 693 736	- 1164 132
VARIATION DE TRESORERIE	- 217 063	- 263 950	- 198 684
*Trésorerie au début de période	- 58 408	140 276	140 276
*Trésorerie à la fin de période	- 275 471	- 123 674	- 58 408

NOTES AUX ETATS FINANCIERS (Palm Beach Hôtels)
Au 30/06/2008

Note n°1. Relative aux immobilisations incorporelles :

La valeur nette des immobilisations incorporelles a passé de 4 413 310 DT à la clôture de l'exercice 2007 à 4 212 705 DT au 30/06/2008 accusant une variation négative de 200 605 DT qui s'analyse comme suit :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Logiciels informatiques	16 457	16 457	0
(-) amortissements	-16 457	-16 457	0
Fonds commercial	8 024 200	8 024 200	0
(-) amortissements	-3 811 495	-3 610 890	-200 605
Valeurs brutes	8 040 657	8 040 657	0
(-) Amortissements	-3 827 952	-3 627 347	
Valeurs nettes	4 212 705	4 413 310	-200 605

Cette variation de 200 605 DT provient de :

- La dotation d'amortissements de l'exercice pour : 200 605 DT

Note n°2. Relative aux immobilisations corporelles :

La valeur nette globale figurant dans cette rubrique à la date du 30 juin 2008 représente le coût d'acquisition des immobilisations qui après déduction des amortissements elle s'établit à 16 841 241 DT contre 17 385 974 DT au 31 décembre 2007. La variation négative de 544 732 DT s'analyse comme suit :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Terrain	3 914 793	3 914 793	0
Constructions	13 643 246	13 643 246	0
(-) Amortissements	-3 127 601	- 2 908 481	-219 120
Installation technique matériel et outillage	5 031 834	5 031 858	-24
(-) Amortissements	-4 643 189	-4 624 471	-18 718
Matériel de transport	297 274	297 274	0
(-) Amortissements	-199 674	-187 474	-12 200
Autres immobilisations corporelles	12 383 993	12 323 194	60 799
(-) Amortissements	-10 594 744	-10 239 275	-355 469
(-) Provisions	-99 863	-99 863	0
Immobilisation en cours	235 172	235 172	0
Valeurs brutes	35 506 312	35 445 537	60 775
(-) Amortissements	-18 665 071	-18 059 564	-605 507
Valeurs nettes	16 841 241	17 385 974	-544 732

Au cours de l'année 2008, la Société Palm Beach Hôtels a procédé à la comptabilisation d'un terrain acquis en 1994 pour une valeur de 300 000 DT, celui-ci a fait l'objet d'une cession en 2006 pour un montant de 1 151 000 DT. La plus value de cession constatée est de 851 000 DT enregistrée au cours de l'exercice 2008.

Note n°3. Relative aux immobilisations financières :

La valeur des immobilisations financières au 30 juin 2008 s'élève à 12 123 863 DT contre 9 314 980 DT au 31 décembre 2007 ; soit une variation positive de 2 808 883 DT.

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Participations	22 163 618	18 176 599	3 987 020
Autres immobilisations financières	11 954	11 954	0
Provisions Immobilisations financières	-10 051 710	-8 873 573	- 1178 137
Total	12 123 863	9 314 980	2 808 883

La variation des participations de 3 987 020DT s'analyse comme suit :

- Acquisition de la participation de Carthage Tours dans les sociétés suivantes :
 - Palm Beach Palace Djerba : 12250 actions pour une valeur totale de 1 008 642 DT
 - Palm Beach Gestion : 5910 actions pour une valeur totale de 503 323 DT
- Acquisition des actions Palm Beach Gestion détenues par Amen Bank en portage : la valeur d'acquisition est de 2 398 777 correspondant à 12749 action dans la capital de palm Beach Gestion.
- Paiement de la plus value du portage de la STB Sicar et STB Invest dans le capital de Palm Beach Palace Djerba pour les valeurs suivantes :
 - + value/STB Sicar : 25 360 DT
 - + value/STB Invest : 50 918 DT

Soit un montant global de participation de 3 987 020 DT pour le premier semestre 2008

La variation des provisions correspond à la dotation des provisions des titres Palm Beach Gestion.

Note n°4. Relative aux stocks :

La valeur brute des stocks à la date du 30 juin 2008 s'élève à 45 132DT contre 48 041DT au 31/12/2007 et représentant les stocks de la Buanderie Jawhara qui se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Stocks des produits d'entretien	988	1 045	-57
Stocks des produits quincaillerie	2 717	2 729	-12
Stocks papier	1 117	1 199	-82
Stocks des matières consommables	40 310	43 068	-2 758
Total	45 132	48 041	- 2 909
(-)Provisions	-44 144	-46 972	2 828
Total	988	1 069	-81

Note n°5. Relative aux clients et comptes rattachés :

Les créances nettes dues sur les clients au 30 juin 2008 s'élèvent à 220 672DT contre 512 660DT à la clôture de l'exercice 2007 enregistrant une variation négative de 291 988. Le solde au 30/06/2008 se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2008	31/12/2008	Variation
Clients et comptes rattachés	356 252	648 240	-291 988
(-)Provisions	-135 580	-135 580	0
Total	220 672	512 660	-291 988

Les provisions opérées sont réparties ainsi :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
PB Jerba	89 363	89 363	0
Buanderie Jawhara	46 217	46 217	0
Total	135 580	135 580	0

Note n° 6. Relative aux autres actifs courants :

Cette rubrique regroupe les comptes suivants :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Fournisseurs avances	10 938	10 688	250
Prêts au personnel	0	100	-100
Etat acompte d'impôts/sociétés	1 032 267	1650 761	-618 494
Etat crédit TFP	38 821	42 084	-3 263
Etat crédit TVA	28 827	9 343	19 484
Débiteurs divers	10 056 513	10 266 553	-210 040
Charges comptabilisées d'avance	58 828	58 764	64
Compte d'attente	10 484	10 484	0
Total	11 236 678	12 048 777	- 812 099

- Fournisseurs avances :

Le solde au 30/06/2008 est de 10 938 DT répartis comme suit :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
P.B. Jerba	8 648	8 648	0
P.B. Hammamet	1 682	2 000	-318
Buanderie Jawhara	608	40	568
Total	10 938	10 688	250

- Etat acompte d'impôt/sociétés :

Le montant de 1 032 267 DT est conforme avec le report d'impôt sur les sociétés figurant sur la déclaration du 1^{er} acompte provisionnel de l'exercice 2008.

- Débiteur divers :

Le solde au 30/06/2008 est de 10 056 513 DT répartis comme suit :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
DCD Palm Beach Gestion (Reine Didon)	9 455 513	9 440 086	15 427
DCD Chic Voyage	268 500	268 500	0
Demeures de Tunisie	86	86	0
DCD Reine Didon	5 047	5 047	0
DCD STI Divers	1 247	1 247	0
Chic Voyage	40 230	31 275	8 955
STI IAE 2008	18 621	0	18 621
Palm Beach Gestion	267 269	520 312	-253 043
Total	10 056 513	10 266 553	-210 040

- Charges comptabilisées d'avance :

Le montant de 58 828 DT représente les intérêts payés d'avance sur les billets de trésorerie et les charges d'assurances à répartir sur l'exercice.

Note n°7. Relative aux Placements :

La valeur des placements au 30 juin 2008 est de 510 929 DT détaillée comme suit :

- 77 actions Tunisie Sicav: 9 492 DT
- 4 744 actions Sanadet : 501 436 DT

Note n°8. Relative aux liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités au 30 juin 2008 s'élèvent à 70 465DT contre 187 017 DT à la clôture de l'exercice 2007 accusant une diminution de 116 552 DT.

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Valeurs à l'encaissement	9 554	8 119	1 435
Banques	79 899	197 424	-117 525
Caisse	611	1 073	-462
(-) Provisions	-19 600	-19 600	0
Total	70 464	187 016	-116 552

Note n°9. Relative aux capitaux propres :

Cette rubrique s'établit au 30 juin 2008 à 15 632 975 DT contre 15 145 846 DT au 31 décembre 2007 accusant une augmentation de 487 129 DT.

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Capital social	28 605 580	28 605 580	0
Réserves	303 673	303 673	0
Résultats reportés	-12 960 328	-12 519 041	-441 287
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	15 948 925	16 390 212	- 441 287
Résultat de l'exercice	-1 584 996	-1 244 366	-340 630
Total des capitaux propres avant affectation	14 363 929	15 145 846	-781 917

Note n°10. Relative aux passifs non courants :

Cette rubrique qui totalise 18 394 361 DT au 30 juin 2008 contre 15 130 121 DT au 31 décembre 2007 enregistrant une augmentation de 3 264 240 DT. Les passifs non courants se composent des éléments suivants :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Autres emprunts et dettes	18 336 457	15 108 403	3 228 054
Provisions pour risques et charges	57 904	21 718	36 186
Total	18 394 361	15 130 121	3 264 240

Tableau récapitulatif des emprunts

Au 30 / 06 / 2008

Organisme prêteur	Exercice 2007	Au 30 juin 2008		
	Échéance a (+) d'un an	Échéance a (+) d'un an	Échéance a (-) d'un an	Intérêts courus
Siege	1 440 000	1260 000	360 000	21 483
TQB	1 440 000	1 260 000	360 000	21 483
Jerba	12 414 832	14 583 600	416 463	202 175
BT (1)	8 557 200	8 477 600	159 200	120 735
A B (3)2004	3 845 000	3 725 000	220 000	57 860
AB 2008	0	2 381 000	0	23 119
AB 140MD	12 632	0	37 263	461
Hammamet	1 253 571	2 492 857	521 429	40 311
BIAT 2004	375 000	225 000	300 000	8 867
BIAT 1000 000	800 000	700 000	200 000	11 804
BIAT 100 000	78 571	67 857	21 429	1 162
BIAT 1500 000 (2008)		1 500 000	0	18 478
Total	15 108 403	18 336 457	1 297 892	263 969

- La variation au niveau des emprunts est due essentiellement à l'obtention de deux crédits au près de la BIAT et Amen Bank (1 500 000 DT et 2 381 000 DT).
- La variation des provisions correspond à la dotation d'une provision pour risque fiscale : pénalité de retard sur TVA collectée et impayée au 30/06/2008.

Note n°11. Relative aux fournisseurs et comptes rattachés :

Les dettes dues aux fournisseurs s'élèvent au 30 juin 2008 à 454 854 DT contre 435 575 DT au 31/12/2007, ainsi détaillé :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Fournisseurs d'exploitation	143 941	150 632	-6 691
Fournisseurs effets à payer	35 110	19 402	15 708
Fournisseurs d'immobilisations	275 395	265 929	9 466
Fournisseurs fact. non parvenue	408	-388	796
Total	454 854	435 575	19 279

Note n°12. Relative aux autres passifs courants :

Cette rubrique présente un total qui s'élève à 6 827 001DT au 30/06/2008 contre 6 934 743 DT au 31/12/2007.

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Clients avances	288 524	461 011	-172 487
Personnels	18 798	187	18 611
Etats impôts et taxes	624 005	338 506	285 499
Associés dividendes	3 496	3 496	0
CNSS	19 700	22 728	-3 028
créditeurs divers	5 618 102	5 790 390	-172 288
Charges à payer	115 592	119 641	-4 049
Provisions pour risques et charges	78 784	78 784	0
Produits reçus ou comptabilisés d'avance	60 000	120 000	-60 000
Total	6 827 001	6 934 743	-107 742

- Clients avances :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Avance sur commande	21 917	21 917	0
Avances STI	266 607	439 094	-172 487
Total	288 524	461 011	-172 487

- Etats impôts et taxes :

Les taxes dues à l'état s'élèvent au 30 juin 2008 à 624 005 DT contre 338 506 DT au 31/12/2007, se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Etat, retenue à la source	7 515	4 347	3 168
Etat TCL	7 152	3 521	3 631
Etat TVA Collectée 18%	604 929	328 037	276 892
Autre taxes à payer	4 409	2 601	1 808
Total	624 005	338 506	285 499

- Créditeurs divers :

Le solde au 30/06/2008 est de 5 618 102 DT répartis comme suit :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Débiteurs créditeurs divers	81 994	81 994	0
DCD Palm Beach Palace Tozeur	1 192 878	1 189 729	3 149
DCD Carthage Tours	1 458 276	727 000	731 276
DCD P.B.Palace Djerba	2 433 962	2 111 620	322 341
Palm Beach Palace Djerba 2001	95 073	95 073	0
DCD STI (INVEST)	4 706	4 706	0
STI (IAE à régulariser)	0	70 010	-70 010
La production du faune	6 000	6 000	0
DCD STI	244 464	244 464	0
DCD Alpha Ford	0	1 151 000	-1 151 000
ITI	100 749	108 794	-8 045
Total	5 618 102	5 790 390	-172 288

Note n°13. Relative aux concours bancaires et autres passifs financiers :

Le total de la rubrique à la date du 30/06/2008 s'établit à 5 177 395DT contre 6 226 822DT à l'issu de l'exercice 2007.
Le détail est comme suit :

Désignation	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Billets de trésorerie	3 250 000	3 250 000	0
Échéances à moins d'un an/emprunts	1 297 892	2 479 065	-1 181 173
Intérêts courus	263 968	232 732	31 236
Banques	365 535	265 025	100 510
Total	5 177 395	6 226 822	-1 049 427

- Les billets de trésorerie au 30 juin 2008 s'élèvent à 3 250 000DT se répartissant comme suit :

Souscripteur	30/06/2008	Echéance
International Tourism Invest.	1 250 000	25/07/2008
International Tourism Invest.	1 300 000	23/12/2008
International Tourism Invest.	100 000	06/07/2008
International Tourism Invest.	100 000	20/07/2008
Tunisie sicav	500 000	25/12/2009
Total	3 250 000	

- Les échéances à moins d'un an / emprunts et les intérêts courus sont détaillées au niveau du tableau récapitulatif des emprunts ci-dessus présenté.

Note n°14. Relative au résultat :

Le résultat au 30 juin 2008, après modifications comptables, s'élève à -781 917 DT contre -633 342 DT au 30 juin 2007.

Le résultat d'exploitation s'élève au 30/06/2008 à - 647 841DT contre 558 951DT pour la même période en 2007, la diminution de 1 206 792 correspond aux dotations aux provisions de la période.

Les produits d'exploitation ont enregistré une diminution de 71 165 DT par rapport à l'exercice 2007 ci-après le détail :

Designation	30/06/2008	30/06/2007	Variation
Palm Beach Jerba	1 561 049	1 488 698	72 351
Siège	0	86 667	-86 667(*)
Palm Beach Hammamet	686 862	655 027	31 835
Avoir accordé à STI	-649 624	-591 691	-57 933
Total 1	1 598 287	1 638 701	-40 414
Produits Buanderie	112 443	147 043	-34 600
Réductions/ventes		-3 849	3 849
Total 2	112 443	143 194	-30 751
Total Général	1 710 730	1 781 895	-71 165

(*) Reliquat Produit constaté d'avance et relatif à l'unité Jawhara cédée en 2006.

Les charges d'exploitations se détaillent comme suit :

- Achat d'approvisionnement consommé 57 729DT
- Charges de personnel : 176 583DT
- Dotation aux amortissements et aux provisions : 2 016 853DT
- Autres charges d'exploitation: Elles s'élèvent à 107 407DT en 2008 contre 137 730DT en 2007.

Note n°15. Relatives aux flux de trésorerie :

L'état de flux de trésorerie a fait ressortir une variation négative de 217 063 DT en passant de -58 408DT au début de l'exercice à -275 471 DT au 30 juin 2008.

Flux de trésorerie lié à l'exploitation :

Le flux de trésorerie lié à l'exploitation s'élève à 2 304 685 DT au 30/06/2008 contre 2419 980DT au 31/12/2007.

Flux de trésorerie lié aux activités d'investissement :

Les décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières sont relatifs à l'acquisition des participations.

Flux de trésorerie lié aux activités de financement :

La variation de la trésorerie de financement est due essentiellement à l'obtention de nouveaux crédits long terme: 2 381 000DT et 1 500 000DT auprès de Amen Bank et la BIAT et au remboursement des crédits de la société pour 2 635 414 DT

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES au 30 juin 2008**

Mesdames, messieurs les actionnaires,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société **Palm Beach Hôtels Tunisia** couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008, et qui font apparaître un total net de bilan de 45 217 540 DT et un déficit de 1 584 966 DT.

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

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

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

Tunis, le 4 septembre 2008

Les Commissaires aux comptes

Moncef Boussanouga Zammouri

Fethi NEJI

بلاغ الشركات*

القوائم المالية الوسيطة

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

تنشر الشركة العقارية التونسية السعودية القوائم المالية الوسيطة المقفلة بتاريخ 30 جوان 2008 مصحوبة بتقرير مراقب الحسابات السيد فيصل دربال.

الموازنة
(محتسب بالدينار التونسي)
القوائم المالية المقفلة في 30 جوان 2008

31 ديسمبر	30 جوان	30 جوان	المذكرات التفسيرية	الأصول
2007	2007	2008		الأصول غير الجارية
				الأصول الثابتة
30 055	19 034	30 055		- الأصول الثابتة الغير مادية
(14 009)	(10 867)	(17 456)		- الإستهلاكات
16 046	8 167	12 599	4	
1 170 976	1 168 250	1 177 188		- الأصول الثابتة المادية
(296 962)	(259 047)	(334 975)		- الإستهلاكات
874 014	909 203	842 213	4	
8 350 272	8 347 355	8 455 766	5	الأصول المالية
(470 534)	(470 534)	(470 534)		المدخرات
7 879 738	7 876 821	7 985 232		
8 769 798	8 794 191	8 840 044		مجموع الأصول الثابتة
8 769 798	8 794 191	8 840 044		مجموع الأصول غير الجارية
				الأصول الجارية
13 544 810	14 460 090	24 575 168	6	- المخزونات
3 957 862	2 184 925	2 377 033	7	- الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
1 020 596	1 300 953	2 874 347	8	- أصول جارية أخرى
2 448 880	4 611 810	509 720	9	- توظيفات و أصول مالية أخرى
1 467 281	342 317	2 285 663	10	- السيولة وما يعادل السيولة
22 439 429	22 900 095	32 621 931		مجموع الأصول الجارية
31 209 227	31 694 286	41 461 975		مجموع الأصول

* Le CMF a invité la société à établir les informations sur les parties liées comme l'exige le système comptable en vigueur.

القوائم المالية المقفلة في 30 جوان 2008

الموازنة

(التونسي محتسب بالدينار)

31 ديسمبر	30 جوان	30 جوان	المذكرات	
2007	2007	2008	التفسيرية	
الأموال الذاتية والخصوم				
الأموال الذاتية				
13 000 000	13 000 000	13 000 000		- رأس المال الإجتماعي
800 596	800 596	849 195		- احتياطات قانونية
6 300 000	6 300 000	6 300 000		- منح إصدار
35 323	35 323	35 323		- احتياطات استثنائية
699 952	699 952	193 326		- احتياطات خاصة
35 017	34 768	35 303		- احتياطات الصندوق الاجتماعي
3 270 814	3 270 814	3 270 814		- احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص
(358 136)	-	(421 388)		- الأسهم الذاتية
23 783 566	24 141 453	23 262 573		مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة
971 973	106 451	1 143 203		نتيجة السنة
24 755 539	24 247 904	24 405 776	11	مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
الخصوم الغير الجارية				
1 218 750	1 462 500	6 975 000	12	- قروض بنكية
1 218 750	1 462 500	6 975 000		مجموع الخصوم الغير الجارية
الخصوم الجارية				
1 114 970	1 749 793	5 876 911	13	- المزودون والحسابات المتصلة بهم
3 629 491	3 576 981	3 673 761	14	- الخصوم الجارية الاخرى
490 477	657 108	530 527	15	- المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
5 234 938	5 983 882	10 081 199		مجموع الخصوم الجارية
6 453 688	7 446 382	17 056 199		مجموع الخصوم
31 209 227	31 694 286	41 461 975		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

القوائم المالية المقفلة في 30 جوان 2008

قائمة النتائج

(التونسي محتسب بالدينار)

31 ديسمبر	30 جوان	30 جوان	المذكرات	
2007	2007	2008	التفسيرية	
ايرادات الاستغلال				
8 208 079	2 896 949	5 252 069	16	- مداخيل
386 732	83 894	184 954	17	- ايرادات الإستغلال الأخرى
8 594 811	2 980 843	5 437 023		مجموع ايرادات الاستغلال
أعباء الاستغلال				
6 616 240	2 500 285	4 401 856	18	- الشراءات المستهلكة
170 493	89 174	80 658	19	- أعباء الأعوان

322 510	334 453	41 460	21	-	مخصصات الإستهلاكات و المدخرات
400 267	211 121	187 683	20	-	أعباء الإستهلال الأخرى
7 509 510	3 135 033	4 711 657			مجموع أعباء الإستهلال
1 085 301	(154 190)	725 366			نتيجة الإستهلال
(198 347)	(90 026)	(217 508)	22	-	أعباء مالية صافية
384 915	361 160	735 774	23	-	إيرادات التوظيفات
3 238	3 238	11 350	24	-	الارباح العادية الاخرى
(31 762)	(1 245)	(979)		-	الخسائر العادية الاخرى
1 243 345	118 937	1 254 003			نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الاداءات
(271 372)	(12 486)	(110 800)		-	الاداءات على الأرباح
971 973	106 451	1 143 203			النتيجة الصافية
جدول التدفقات النقدية (التونسي محتسب بالدينار)					
<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>	<u>30 جوان</u>	<u>المذكرات</u>		
<u>2007</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>التفسيرية</u>		
التدفقات النقدية المتصلة بالإستهلال					
971 973	106 451	1 143 203		-	النتيجة الصافية
				-	تسويات بالنسبة لـ :
322 510	334 453	41 460	21	.	مخصصات الإستهلاكات و المدّخرات
497	248	286	11	.	فوائد لفائدة الصندوق الإجتماعي
(3 238)	(3 238)	(11 350)	24	.	مراييح ناتجة عن بيع أصول مالية
(59 277)	-	-		.	زائد القيمة الناتج عن تقييم أسهم "رقاعية فيداليتي"
-	-	9 444	22	.	ناقص القيمة الناتج عن تقييم أسهم "رقاعية فيداليتي"
				-	تغيرات :
1 898 879	983 599	(11 030 358)	6	.	المخزونات
(3 348 813)	(1 575 876)	1 417 944	7 و 14	.	التغيير في الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
(578 837)	(859 194)	(1 775 959)	8	.	التغيير في الأصول الجارية الأخرى
(854 933)	(1 412 202)	3 503 579	13 و 14 و 15	.	التغيير في المزودون والخصوم الجارية الأخرى
(1 651 239)	(2 425 759)	(6 701 751)			التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) الإستهلال
التدفقات النقدية المتصلة بالأنشطة الإستثمار					
(751 817)	(37 742)	(6 212)	4	.	الدفعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية
(5 000)	-	(116 850)	5	.	وغير مادية
15 000	15 000	-		.	الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
4 167	2 084	22 706	5	.	المقاييض المتأتية من بيع أصول ثابتة
				.	المقاييض المتأتية من بيع أصول مالية
(737 650)	(20 658)	(100 356)			التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة الإستثمار
التدفقات النقدية المتصلة بالأنشطة التمويل					
7 500 000	7 500 000	-		.	المقاييض المتأتية من إصدار الأسهم
-	-	6 000 000	12	.	المقاييض المتأتية من القروض
(358 136)	-	(63 252)	11	.	الدفعات المتأتية من اقتناء أسهم ذاتية
(243 750)	-	(243 750)	12	.	الدفعات المتأتية من سداد قروض
(990 000)	(434 710)	-		.	صرف المربايح وغيرها من أنواع التوزيع

التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة التمويل			
5 908 114	7 065 290	5 692 998	
(2 389 603)	(4 611 810)	1 929 716	9 و 22
1 129 622	7 063	820 607	
334 682	334 682	1 464 304	10 و 15
1 464 304	341 745	2 284 911	10 و 15
تغير الخزينة			
الخزينة في بداية السنة			
الخزينة في نهاية الفترة			
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 . وقع الترفيع في رأس المال من 5.000.000 دينار إلى 7.500.000 دينار وذلك بقرار من الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 15 أبريل 1992 . قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 5 جوان 2005 التخفيض في القيمة الاسمية للأسهم ، وذلك من 100 دينار إلى 5 دنائير للسهم الواحد ليصبح عدد الأسهم المكوّنة لرأس المال 1.500.000 سهما .			
كما قررت نفس الجمعية فتح رأس مال الشركة وإدراج أسهمها بالسوق الأولى لبورصة الأوراق المالية بتونس وقد تمت عملية الإدماج في شهر فيفري 2006 بإحالة 240.000 سهم عن طريق عرض عمومي للبيع ، وبإصدار 300.000 أسهم جديدة بسعر إصدار يساوي 11 ديناراً نتج عنها الترفيع في رأس المال ليصبح 9.000.000 ديناراً ، و تحصيل منحة إصدار قدرها 1.800.000 دينار .			
وأخيرا قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 2 جوان 2006 التخفيض في القيمة الاسمية للأسهم ، وذلك من 5 دنائير إلى دينار واحد للسهم ليصبح عدد الأسهم المكونة لرأس المال 9.000.000 سهم .			
وأخيرا وقررت الجمعية الخارقة للعادة المنعقدة في 08 ديسمبر 2006 الترفيع في رأس مال الشركة من 9.000.000 ديناراً إلى 13.000.000 دينار بإصدار 3.000.000 أسهم جديدة بسعر إصدار يساوي 2,5 دينار ، نتج عنها تحصيل منحة إصدار بما قدره 4.500.000 دينار، و بإصدار 1.000.000 أسهم مجانية وقع اقتطاعها من مدخرات الشركة وإسنادها 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 متمم له .			
على الصعيد الجبائي ، تخضع الشركة لقواعد القوانين العامة ، إلا أنه ونتيجة لفتح رأس مال الشركة وإدراج أسهمها بالسوق الأولى لبورصة الأوراق المالية بتونس تتمتع الشركة ولمدة خمسة سنوات بالتخفيض في نسبة الضريبة على الشركات من 35% 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 لتقييد العمليات تتلاءم كليا مع الطرق والمبادئ المنصوص عليها ضمن المعايير المحاسبية المعمول بها .			
مذكرة 3 : الطرق والمبادئ المحاسبية المطبقة			
ضبطت القوائم المالية باعتماد المفهوم المالي لرأس المال مع الحفاظ بقاعدة التكلفة التاريخية كقاعدة للقياس .			
تتلخص الطرق والمبادئ المحاسبية الأكثر دلالة والمعتمدة لاعداد القوائم المالية كالتالي :			
1.3 الوحدة النقدية			
تحتسب الجداول المالية بالدينار التونسي .			
2.3 المجمدات			
لا تشمل المجمدات إلا على العناصر التي تتجارب مع ضوابط الإقرار بالأصول.			
وتسجل المجمدات بسعر تكلفتها أو بقيمة اقتناءها . يدرج في التكلفة ثمن الشراء والمعاليم والأداءات المحتملة 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 ، تضم قيمة المخزون نسبة من الهامش بعنوان القسط الذي تمت فيه وعود بيع رسمية وذلك وفقا لطريقة النسبة المئوية لتقدم الأشغال في إطار عقود البناء مثلما ورد بالفقرات 11 وما يليها من المعيار المحاسبي عدد 9 المتعلق بعقود البناء .

تسجل كل المصاريف المتعلقة بالأشغال الجارية في الشراءات .

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

5.3 إثبات المبيعات

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

الايضاحات حول الموازنة**مذكرة 4 : الأصول الثابتة المادية و الغير مادية**

بلغت الأصول الثابتة المادية والغير المادية الصافية من الاستهلاكات في 30 جوان 2008 ما قدره 854.812 د ، مقابل 890.060 د في 31 ديسمبر 2007 .

<u>30 جوان</u>	<u>31 ديسمبر</u>	
<u>2008</u>	<u>2007</u>	
30 055	30 055	- الأصول الثابتة الغير مادية
1 177 188	1 170 976	- الأصول الثابتة المادية
1 207 243	1 201 031	<u>القيمة الخام</u>
(17 456)	(14 009)	- استهلاكات الأصول الثابتة الغير مادية
(334 975)	(296 962)	- استهلاكات الأصول الثابتة المادية
(352 431)	(310 971)	<u>قيمة الاستهلاكات</u>
854 812	890 060	<u>القيمة الصافية</u>

يقدم الجدول المفصل للأصول الثابتة المادية والغير مادية كما يلي :

مذكرة 5 : الأصول المالية

تحلل الأصول المالية كما يلي :

<u>30 جوان</u>	<u>31 ديسمبر</u>	
<u>2008</u>	<u>2007</u>	
8 411 030	8 327 830	- مساهمات
42 613	20 319	- قروض
2 123	2 123	- الودائع والضمانات
8 455 766	8 350 272	<u>المجموع الخام</u>
(470 534)	(470 534)	- مدخرات لإنخفاض قيمة المساهمات
7 985 232	7 879 738	<u>المجموع الصافي</u>

		* تحليل المساهمات كما يلي :
2 340	2 340	- الشركة المدنية " الأروقة 1 "
6 380	6 380	- الشركة المدنية " الأروقة 2 "
48 100	48 100	- الشركة المدنية " الأروقة 3 "
62 460	62 460	- الشركة المدنية " نابل سنتر "
8 650	-	- الشركة المدنية " المنستير سنتر "
10 000	10 000	- البنك التونسي للتضامن
3 500 000	3 500 000	- شركة "انترناشيونال سيتي سنتر"
2 415 000	2 506 850	- شركة الإستثمار المالي "سيكاف"
2 274 900	2 274 900	- شركة "سيتس للتصرف"
8 327 830	8 411 030	<u>المجموع</u>
		* تحليل عمليات التداول المسجلة في بند القروض كالاتي :
20 319		<u>الرصيد في 31 ديسمبر 2007</u>
25 000		- القروض المسندة خلال الفترة
(2 706)		- تسديدات
42 613		<u>الرصيد في 30 جوان 2008</u>
		* تكونت المدخرات بما قدره 470.534 دينار ، لتغطية نقص قيمة المساهمة في شركة "سيتس للتصرف".
		<u>مذكرة 6 : المخزونات</u>
		تحلل المخزونات كما يلي :
<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
6 040 062	21 807 224	- أشغال قيد الإنجاز
7 504 748	2 767 944	- مخزون المحلات
13 544 810	24 575 168	<u>المجموع</u>
		تتجزأ الأشغال قيد الإنجاز كما يلي :
68 081	68 081	- أشغال قيد الإنجاز " بيتش كليب نابل "
952 477	1 069 967	- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب 4 "
739 460	741 137	- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب 5 "
34 900	34 900	- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب (مدرسة) "
4 110	4 110	- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب (مسجد) "
2 334 112	3 313 466	- أشغال قيد الإنجاز " المركز العمراني الشمالي B12 "
1 906 922	1 927 922	- أشغال قيد الإنجاز " المركز العمراني الشمالي EHC "
-	5 401 133	- أشغال قيد الإنجاز " مرسى القنطاوي "
-	2 746 508	- أشغال قيد الإنجاز " اسراء "
-	6 500 000	- أشغال قيد الإنجاز " نزهة "
6 040 062	21 807 224	<u>المجموع</u>
		يحلل مخزون المحلات كما يلي :
84 000	84 000	- مخزون محلات " برج خفشة 1 "

18 000	3 000	- مخزون محلات " برج خفشة 2 "
2 138 922	1 296 915	- مخزون محلات " برج خفشة 3 "
97 896	79 250	- مخزون محلات " بنزرت سنتر 1 "
70 812	70 812	- مخزون محلات " ديار سيدي سليمان 2 "
55 696	22 442	- مخزون محلات " ديار الرحاب 1 "
1 009 638	714 568	- مخزون محلات " دريم سنتر "
4 029 784	496 957	- مخزون محلات " ديار الرحاب 3 "

7 504 748**2 767 944**

المجموع

* يمكن تقديم العمليات المسجلة ضمن المخزونات عبر الجدول التالي :

جدول التغييرات المسجلة على المخزونات

الرصيد في 31 ديسمبر 2007	الأشغال المنجزة	الهامش	كلفة المبيعات	الرصيد في 30 جوان 2008
-----------------------------	-----------------	--------	---------------	---------------------------

68 081	-	-	-	68 081
1 069 967	117 490	-	-	952 477
741 137	1 677	-	-	739 460
34 900	-	-	-	34 900
4 110	-	-	-	4 110
3 313 466	979 354	-	-	2 334 112
1 927 922	21 000	-	-	1 906 922
5 401 133	5 401 133	-	-	-
2 746 508	2 746 508	-	-	-
6 500 000	6 500 000	-	-	-

21 807 224**15 767 162****6 040 062**

84 000	-	-	-	84 000
3 000	(15 000)	-	-	18 000
1 296 915	(850 000)	-	7 993	2 138 922
22 442	(33 254)	-	-	55 696
70 812	-	-	-	70 812
79 250	(18 646)	-	-	97 896
714 568	(389 019)	(16 186)	110 135	1 009 638
496 957	(3 130 802)	(402 025)	-	4 029 784

2 767 944**(4 436 721)****(418 211)****118 128****7 504 748****أشغال قيد الإنجاز**

بيتش كليب نابل
ديار الرحاب 4
ديار الرحاب 5
ديار الرحاب (مدرسة)
ديار الرحاب (مسجد)
المركز العمراني الشمالي B 12
المركز العمراني الشمالي EHC
مرسى القنطاوي
اسراء
نزهة

مجموع الأشغال قيد الإنجاز**مخزون المحلات**

برج خفشة 1
برج خفشة 2
برج خفشة 3
ديار الرحاب 1
ديار سيدي سليمان 2
بنزرت سنتر 1
دريم سنتر
ديار الرحاب 3

مجموع مخزون المحلات

(*) أنظر مذكرة 3-4

مذكرة 7 : الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

بلغ حساب " الحرفاء والحسابات المتصلة بهم " في 30 جوان 2008 ، 2.377.033 د مقابل 3.957.862 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالآتي :

31 ديسمبر**30 جوان****2007****2008**

3 726 132

2 070 999

(أ)

- حرفاء ، مستحقات عادية

231 730

306 034

- حرفاء ، أوراق مستحقة

3 957 862		2 377 033	<u>المجموع</u>
(أ) : يشمل رصيد هذا البند أساسا المستحقات المتأتية من مبيعات آخر الفترة لمحات " ديار رحاب 3 " .			
مذكرة 8 : أصول جارية أخرى			
تتجزأ الأصول الجارية الأخرى كالآتي :			
<u>31 ديسمبر</u> <u>2007</u>	<u>30 جوان</u> <u>2008</u>		
88 625	166 417	-	تسبيقات للمزودين
12 958	20 339	-	تسبيقات للأعوان
-	90 471	-	الدولة ، فائض الأداء على القيمة المضافة
780 031	2 542 564	(أ)	شركات المجموعة
49 678	63 665	-	مدينون مختلفون
106 068	1 432	-	حساب مرتقب
2 866	9 089	-	أعباء مسجلة مسبقا
1 040 226	2 893 977	<u>المجموع الخام</u>	
(19 630)	(19 630)	-	مدخرات
1 020 596	2 874 347	<u>المجموع الصافي</u>	
(أ) : تحلل شركات المجموعة كما يلي :			
775 272	2 534 825	-	شركة " انتار ناشيونال سيتي سنتر "
-	7 739	-	"ستوسيد بنك"
4 759	-	-	شركة " الاستثمار المالي سيكاف "
780 031	2 542 564	<u>المجموع</u>	
مذكرة 9 : توظيفات وأصول مالية أخرى			
بلغ حساب " توظيفات و أصول مالية أخرى " في 30 جوان 2008 ما قدره 509.720 د ويمثل قيمة أسهم " رقاعية فيداليتي "، شركة استثمار ذات رأس مال متغير.			
مذكرة 10 : السيولة وما يعادل السيولة			
تحلل أرصدة السيولة وما يعادل السيولة كما يلي :			
<u>31 ديسمبر</u> <u>2007</u>	<u>30 جوان</u> <u>2008</u>		
111 059	253 584	-	كمبيالات وشيكات للقبض
1 238 038	1 913 319	-	بنوك
542	1 107	-	الخزينة
74	85	-	شركة ماك (1)
117 568	117 568	-	وكالات ، تسبيقات و اعتمادات
1 467 281	2 285 663	<u>المجموع</u>	
تحلل البنوك كما يلي :			
<u>31 ديسمبر</u> <u>2007</u>	<u>30 جوان</u> <u>2008</u>		
11 932	28 671	-	الشركة التونسية للبنك
12 075	889 445	-	بنك الأمان
1 124 111	18 245	-	ستوسيد بنك
1	1	-	الشركة التونسية للبنك بقابس
66 584	775 615	-	بنك تونس العربي الدولي
23 236	201 243	-	بنك الإسكان تونس

بنك الإسكان المستثمر 1		99	99		
		المجموع	1 913 319	1 238 038	
مذكرة 11 : الأموال الذاتية					
تحلل الأموال الذاتية كالاتي :					
		30 جوان	31 ديسمبر		
		2008	2007		
		13 000 000	13 000 000	(أ)	رأس المال الإجتماعي
		849 195	800 596		احتياطات قانونية
		6 300 000	6 300 000		منح إصدار
		35 323	35 323		احتياطات استثنائية
		193 326	699 952		احتياطات خاصة
		35 303	35 017		احتياطات الصندوق الاجتماعي
		3 270 814	3 270 814		احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص
		(421 388)	(358 136)	(ب)	الأسهم الذاتية
مجموع الأموال الذاتية قبل النتيجة		23 262 573	23 783 566		
نتيجة الفترة		1 143 203	971 973		
مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص		24 405 776	24 755 539	(ج)	
و تتكون تركيبة رأس المال في 30 جوان 2008 كما يلي :					
المساهمون		عدد الأسهم	قيمة الأسهم	النسبة	
"ستوسيد بنك"		2 964 963	2 964 963	22,81%	
شركة آل سعيدان للعقارات		2 045 916	2 045 916	15,74%	
حمد بن محمد بن عبد الله بن سعيدان		646 976	646 976	4,98%	
شركة عبد الله بن محمد بن سعيدان و شركاؤه		193 042	193 042	1,48%	
شركة عبد العزيز ومحمد العبد الله الجميع		970 468	970 468	7,47%	
شركة الدهلوي		592 950	592 950	4,56%	
عبد الله عليثة الحربي		455 250	455 250	3,50%	
مجموعة باروم التجارية		361 110	361 110	2,78%	
علي بن سليمان الشهري		210 692	210 692	1,62%	
عبد الله الراشد أبو نيان		242 461	242 461	1,87%	
شلهوب بن صالح الشلهوب		186 604	186 604	1,44%	
عبد العزيز بن علي الشويعر		229 143	229 143	1,76%	
الشركة العقارية التونسية السعودية		182 470	182 470	1,40%	(ب)
العموم		3 717 955	3 717 955	28,60%	
المجموع		13 000 000	13 000 000	100,000%	

(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 30 جوان 2008 ، 182.470 سهم.

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

جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية
في 30 جوان 2008

(محتسب بالدينار)

المجموع	توزيع الأرباح	نتيجة السنة	الأسهم الذاتية	احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص	احتياطات الصندوق الإجتماعي	الإحتياطي الخاص	الإحتياطي الاستثنائي	مُتَح إصدار	الإحتياطي القانوني	رأس المال الإجتماعي
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)			(358 136)							
497					497					
971 973		971 973								
24 755 539	990 000	971 973	(358 136)	3 270 814	35 017	699 952	35 323	6 300 000	800 596	13 000 000
(1 430 000)	1 430 000	(971 973)				(506 626)			48 599	
(63 252)			(63 252)							
286					286					
1 143 203		1 143 203								
24 405 776	1 430 000	1 143 203	(421 388)	3 270 814	35 303	193 326	35 323	6 300 000	849 195	13 000 000

الرصيد في 31 ديسمبر 2006

الترفع في رأس المال المصادق عليه من طرف الجلسة العامة الخارفة للعادة المنعقدة في 08 ديسمبر 2006

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

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

قوائد على الصندوق الإجتماعي

نتيجة السنة

الرصيد في 31 ديسمبر 2007

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

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

قوائد على الصندوق الإجتماعي

نتيجة الفترة

الرصيد في 30 جوان 2008

مذكرة 12 : القروض

بلغ حساب " القروض " في 30 جوان 2008 ، 6.975.000 د. وتحلل العمليات المسجلة على القروض حسب الجدول التالي : .

الرصيد في 30 جوان 2008			التسديدات	الإظافات	الرصيد في بداية الفترة	مدة التسديد		نسبة الفائدة	مبلغ القرض	المقرضون
أقل من سنة	أكثر من سنة	الرصيد								
487 500	975 000	1 462 500	(243 750)	-	1 706 250	(2011 - 2007)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 2,5%	1 950 000	الشركة التونسية السعودية للاستثمار الائتماني
-	4 000 000	4 000 000	-	4 000 000	-	(2013 - 2010)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 1,5%	4 000 000	الشركة التونسية السعودية للاستثمار الائتماني
-	2 000 000	2 000 000	-	2 000 000	-	(2012 - 2010)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 1,25%	2 000 000	بنك الأمان
487 500	6 975 000	7 462 500	(243 750)	6 000 000	1 706 250				7 950 000	جملية القروض

مذكرة 13 : المزودون والحسابات المتصلة بهم

يتحلل المزودون والحسابات المتصلة بهم كالاتي :

31 ديسمبر 2007	30 جوان 2008
583 682	4 646 002
455 656	437 525
75 632	793 384
1 114 970	5 876 911

المجموع

- مزودو استغلال

- مزودون ، خصم بعنوان الضمان

- مزودون ، سندات متعين دفعها

مذكرة 14 : الخصوم الجارية الأخرى

تحلل الخصوم الجارية الأخرى كما يلي :

31 ديسمبر 2007	30 جوان 2008
435 188	272 303
-	11 084
126 931	-

- تسبيقات الحرفاء

- الأعوان ، أجور مستحقة

- الدولة ، أداء على القيمة المضافة

257 496	21 199	- الدولة ، الضرائب والأداءات
242 517	29 469	- الدولة ، الضريبة للدفع
41 522	18 420	- ضمان إجتماعي وهياكل إجتماعية أخرى
1 168 801	1 171 411	- الحساب الجاري مع سيتس للتصرف
160 903	228 932	- الحساب الجاري للمساهمين
221 713	1 651 713	- حصص أرباح للدفع
36 073	48 919	- مختلف الدائنين
907 320	188 826	- مصاريف الأشغال المزمع انجازها (ديار رحاب 3)
31 027	31 485	- أعباء أخرى للدفع
3 629 491	3 673 761	المجموع

مذكرة 15 : المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية

بلغ حساب " المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية " في 30 جوان 2008 ، 530.527 د مقابل 490.477 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
487 500	487 500	- آجال أقل من سنة على قروض غير جارية
18	18	- البنك القومي الفلاحي
733	733	- بنك الإسكان المنستير 2
2 226	1	- شركة ماك (2)
-	42 275	- فوائد مطلوبة
490 477	530 527	المجموع

الايضاحات حول قائمة النتائج**مذكرة 16 : المداخل**

تحلل المداخل كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
252 966	693 238	- مبيعات برج خفشة 3
69 500	-	- مبيعات برج خفشة 1
-	13 000	- مبيعات برج خفشة 2
4 838 500	445 000	- مبيعات دريم سنتر
296 610	27 119	- مبيعات بنزرت سنتر 1
-	45 212	- مبيعات ديار رحاب 1
2 741 000	4 028 500	- مبيعات ديار رحاب 3
9 503	-	- مبيعات قابس سنتر
8 208 079	5 252 069	المجموع

مذكرة 17 : إيرادات الإستغلال الأخرى

تحلل إيرادات الإستغلال الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
238 693	110 630	- أتعاب التصرف (أ)
126 739	60 050	- أتعاب تسويقية (ب)
10 859	10 050	- أتعاب انجاز العقود
10 441	4 224	- إيرادات أخرى
386 732	184 954	المجموع

(أ) : تتمثل هذه الأتعاب في الخدمات المسدات لفائدة شركة انترناسيونال سيتي سنتر وفقا للإتفاقية الممضاة في 05 ديسمبر 2003 والمصادق عليها من طرف مجلس ادارة الشركتين .

وحدد هذا المبلغ بنسبة 3% من قيمة الأشغال التي قامت بها الشركة المذكورة .

(ب) :

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

مذكرة 18 : الشراءات المستهلكة

بلغت الشراءات المستهلكة في 30 جوان 2008 ما قدره 4.401.856 د مقابل 6.616.240 د في نهاية السنة الماضية وتحلل كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
4 726 896	15 436 603	- شراءات السنة
7 275 722	4 436 721	- كلفة المحلات المباعة
(5 606 082)	(15 885 290)	- الشراءات والأعباء الأخرى المخزونة
(454 044)	(19 940)	- هامش مسجل في المخزون خلال الفترة
683 283	438 151	- استرداد هامش مسجل بالمخزون خلال السنوات الماضية
(9 535)	(4 389)	- تحويل الأعباء
		(i)
6 616 240	4 401 856	<u>المجموع</u>

مذكرة 19 : أعباء الأعوان

تحلل أعباء الأعوان كالتالي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
353 891	177 406	- الرواتب ومستحقات الرواتب
57 264	21 043	- أعباء إجتماعية قانونية
15 078	3 197	- أعباء إجتماعية أخرى
(255 740)	(120 988)	- تحويل الأعباء
		(i)
170 493	80 658	<u>المجموع</u>

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

مذكرة 20 : أعباء الإستغلال الأخرى

تحلل أعباء الإستغلال الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>	<u>30 جوان</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
		<u>الخدمات الخارجية</u>
8 400	4 200	- كراءات وأعباء أخرى
8 784	4 439	- صيانة وإصلاحات
5 692	3 107	- أقساط التأمين
1 087	544	- أخرى
(14 378)	(7 374)	- تحويل الأعباء
		(i)
9 585	4 916	<u>المجموع الجزئي (1)</u>

الخدمات الخارجية الأخرى

199 946	30 758	- مرتبات الوسطاء وأتعاب
28 274	13 206	- إشهار ونشريات وعلاقات عامة
1 687	388	- مهمات
130 460	118 778	- هبات

121 914	47 197	- استقبال (نفقات مجلس الإدارة)
8 472	4 407	- نفقات بريدية وهاتفية
2 172	477	- كهرباء وماء
17 210	27 666	- خدمات خارجية أخرى
(220 656)	(128 968)	- تحويل الأعباء
		(أ)
289 479	113 909	المجموع الجزئي (2)
ضرائب وأداءات		
6 790	2 466	- الأداء على التكوين المهني
3 395	1 233	- صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء
43 388	31 813	- معلوم الجماعات المحلية
1 253	13 026	- أداء التسجيل والطابع الجبائي
710	740	- معلوم جولان السيارات
32 682	107	- ضرائب وأداءات أخرى
(17 015)	(12 527)	- تحويل الأعباء
		(أ)
71 203	36 858	المجموع الجزئي (3)
75 000	80 000	- مكافآت حضور
(45 000)	(48 000)	- تحويل الأعباء
		(أ)
30 000	32 000	المجموع الجزئي (4)
400 267	187 683	المجموع (1)+(2)+(3)+(4)
(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 : مخصصات الإستهلاكات و المدخرات		
تحلل مخصصات الإستهلاكات و المدخرات كما يلي :		
31 ديسمبر	30 جوان	
2007	2008	
83 511	38 013	- مدخرات الإستهلاكات للأصول الثابتة المادية
3 732	3 447	- مدخرات الإستهلاكات للأصول الثابتة الغير المادية
235 267	-	- مدخرات لإنخفاض قيمة مساهمات "سيتس للتصرف"
322 510	41 460	المجموع
مذكرة 22 : أعباء مالية صافية		
تحلل الأعباء المالية الصافية كما يلي :		
31 ديسمبر	30 جوان	
2007	2008	
183 530	209 817	- فوائد القروض
60 170	9 730	- فوائد بنكية
1 216	1 864	- أعباء مالية أخرى
38 237	-	- خطايا
(1 856)	(1 843)	- إيرادات مالية
-	9 444	- ناقص القيمة الناتج عن تقييم أسهم "رقاعية فيداليتي"
(59 277)	-	- زائد القيمة الناتج عن تقييم أسهم "رقاعية فيداليتي"
(23 673)	(11 504)	- تحويل أعباء
		(أ)

المجموع		198 347	217 508
(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 23 : إيرادات التوظيفات			
تحلل إيرادات التوظيفات كما يلي :			
	30 جوان	31 ديسمبر	
	2008	2007	
- إيرادات مساهمات "أنترناسيونال سيتي سنتر"	700 000	350 000	
- مداخيل الاوراق المالية للتوظيف	35 774	34 915	
	735 774	384 915	
المجموع			
مذكرة 24 : الأرباح العادية الأخرى			
تحلل الأرباح العادية الأخرى كما يلي :			
	30 جوان	31 ديسمبر	
	2008	2007	
- إيرادات صافية على التقويت في أصول ثابتة مادية	-	3 238	
- إيرادات صافية على التقويت في أصول مالية	11 350	-	
	11 350	3 238	
المجموع			

رأي مراقب الحسابات حول القوائم المالية الوسيطة المقفلة بتاريخ 30 جوان 2008

حضرات السادة المساهمين،

- 1 . تنفيذاً لمهمة المراقبة القانونية لحسابات الشركة العقارية التونسية السعودية التي أوكلت إلينا من طرف جمعيتكم العامة العادية المنعقدة بتاريخ 02 جوان 2006 ، نتشرف أن نقدّم لكم رأينا حول الإطلاع المحدود على القوائم المالية الوسيطة للشركة كما وقع إعدادها بتاريخ 30 جوان 2008 .
- 2 . لقد قمنا بعملية الفحص المحدود للقوائم المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية و التي تحتوي على قائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية للفترة المحاسبية المنتهية بذات التاريخ و الإيضاحات التي تحتوي على ملخص للمبادئ و الطرق المحاسبية المعتمدة و كذلك على بيانات تفصيلية.
- 3 . تتحمل الإدارة مسؤولية الإعداد و التقديم للنزاهة لهذه القوائم المالية الوسيطة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات. إن مسؤوليتنا تتمثل في إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على إطلاعنا المحدود.
- لقد قمنا بهذا الفحص وفقاً للمعيار الدولي للفحص المحدود، ISRE 2410 «فحص المعلومة المالية الوسيطة من قبل المراجع المستقل للمنشأة». تتمثل عملية الفحص المحدود للمعلومة المالية الوسيطة، أساساً في القيام بإستفسارات مع موظفي الشركة المسؤولين عن المسائل المالية و المحاسبية و كذلك في القيام بإجراءات تحليلية و غيرها. إن عملية الفحص محدودة في مجالها مقارنة بعملية مراجعة مستندة للمعايير الدولية للمراجعة و بالتالي لا تمكن من الحصول على قناعة فيما أن نكون قد أخذنا بعين الإعتبار كل المسائل الجوهرية التي يقع اكتشافها من خلال القيام بعملية مراجعة. و على هذا الأساس فإننا لم نقم بإبداء رأي تدقيقي.
- 4 . استناداً لعملية الإطلاع، فإنه لم تصل إلى علمنا أشياء قد تسبب في إعتقادنا بأن البيانات المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية ، المقفلة في 30 جوان 2008 ، لا تمثل بصدق من كافة النواحي الجوهرية الوضعية المالية للشركة و كذلك نتيجة عملياتها و تدفقاتها النقدية للفترة المنتهية بذات التاريخ ، وفقاً لمبادئ المحاسبة المقبولة بالبلاد التونسية.

تونس في 28 أوت 2008
مراقب الحسابات

فينور-فيصل دربال

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT -STEQ-

Siège social : 5, Rue 8603, Z.I. Charguia I – 1080 Tunis-

La Société Tunisienne d'Equipelement –STEQ- , publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2008 accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Fethi NEJI.

BILAN AU 30 JUIN 2008 (Exprimé en dinars tunisiens)

ACTIFS	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles		24 366,850	21 621,850	24 366,850
Moins : amortissements		-12 460,338	-11 179,350	-11 836,234
Moins : provisions		-10 000,000	-10 000,000	-10 000,000
	1	1 906,512	442,500	2 530,616
Immobilisations corporelles		6 725 747,862	4 023 163,956	5 894 708,547
Moins : amortissements		-1 735 604,465	-1 676 772,934	-1 600 468,039
	2	4 990 143,397	2 346 391,022	4 294 240,508
Immobilisations financières		16 746 133,044	16 475 725,400	15 821 991,538
Moins : provisions		-4 490 676,577	-3 004 274,078	-4 023 706,057
	3	12 255 456,467	13 471 451,322	11 798 285,481
<u>Total des actifs immobilisés</u>		17 247 506,376	15 818 284,844	16 095 056,605
Autres actifs non courants				
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>	ANC	17 247 506,376	15 818 284,844	16 095 056,605
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		6 458 135,009	4 980 378,100	5 096 102,736
Moins : provisions		-1 330 168,752	-1 237 313,548	-856 947,740
	4	5 127 966,257	3 743 064,552	4 239 154,996
Clients et comptes rattachés		9 037 108,704	8 337 826,801	7 249 476,145
Moins : provisions		-1 312 013,179	-872 483,540	-1 254 665,111
	5	7 725 095,525	7 465 343,261	5 994 811,034
Autres actifs courants		2 151 958,889	1 877 631,129	1 727 985,844
Moins : provisions		-225 654,815	-225 654,815	-225 654,815
Placements et autres actifs financiers		6 363,190	6 363,190	972 440,840
Moins : provisions		-6 224,740	-6 224,740	-6 224,740
Liquidités et équivalents de liquidités		281 054,686	117 140,046	314 991,756
	8			
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>	AC	15 060 558,992	12 977 662,623	13 017 504,915
TOTAL DES ACTIFS		32 308 065,368	28 795 947,467	29 112 561,520

BILAN
AU 30 JUIN 2008
(Exprimé en dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		7 000 000,000	7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves		4 093 503,423	3 793 503,423	3 793 503,423
Réserves pour fonds social		150 000,000	100 000,000	100 000,000
Avoirs des actionnaires		-150 183,441	-150 183,441	-150 183,441
Résultats reportés		2 604 218,534	3 136 631,612	3 136 631,612
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	9	13 697 538,516	13 879 951,594	13 879 951,594
Résultat de l'exercice		710 450,764	887 698,773	740 076,922
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>	CP	14 407 989,280	14 767 650,367	14 620 028,516
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	10	3 980 250,131	3 293 416,924	4 149 706,716
Autres passifs financiers	11	21 000,000		27 000,000
Provisions		5 439,514	5 439,514	5 439,514
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	PNC	4 006 689,645	3 298 856,438	4 182 146,230
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	12	5 916 835,701	4 763 170,309	4 542 434,605
Autres passifs courants	13	2 802 270,846	1 078 582,263	1 633 035,604
Autres passifs financiers	14	4 280 149,876	3 957 809,868	3 414 770,296
Concours bancaires	15	894 130,020	929 878,222	720 146,269
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	PC	13 893 386,443	10 729 440,662	10 310 386,774
TOTAL DES PASSIFS	P	17 900 076,088	14 028 297,100	14 492 533,004
TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		32 308 065,368	28 795 947,467	29 112 561,520

ETAT DE RESULTAT
AU 30 JUIN 2008
(Exprimé en dinars tunisiens)

	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Revenus	R1	16 110 579,636	12 569 970,526	26 047 958,117
Coût des ventes	R3	-12 507 808,960	-9 776 951,901	-20 256 137,745
<u>Marge brute</u>		3 602 770,676	2 793 018,625	5 791 820,372
Autres produits d'exploitation	R2	32 744,500	52 240,139	86 303,880
Frais de distribution	R3	-760 809,361	-521 359,781	-1 257 275,239
Frais d'administration	R3	-751 645,775	-788 147,919	-1 628 133,231
Autres charges d'exploitation	R3	-584 520,407	-387 345,835	-537 230,791
<u>Résultat d'exploitation</u>		1 538 539,633	1 148 405,229	2 455 484,991
Charges financières nettes (Dont provisions pour immobilisations financières)	R3	-1 124 883,473	-1 254 491,372	-2 969 014,937
Produits financiers	R4	513 398,250	1 219 389,800	1 219 418,307
Autres gains ordinaires	R5	13 933,314	29 199,430	614 626,210
Autres pertes ordinaires	R3	-15 211,960	-19 367,315	-197 522,149
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		925 775,764	1 123 135,773	1 122 992,422
Impôt sur les bénéfices	R6	-215 325,000	-235 437,000	-382 915,500
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		710 450,764	887 698,773	740 076,922
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		710 450,764	887 698,773	740 076,922
<u>Résultat net de l'exercice</u>		710 450,764	887 698,773	740 076,922
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES		710 450,764	887 698,773	740 076,922

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
AU 30 JUIN 2008
(Exprimé en dinars tunisiens)**

	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Flux de Trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	FEX1	17 173 675,155	13 068 641,750	29 809 816,979
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-12 175 092,454	-7 897 425,484	-18 765 308,973
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-682 138,987	-644 174,123	-1 279 842,485
Paielements à l'Etat	FEX4	-4 422 953,796	-3 619 537,746	-7 966 861,638
Intérêts de gestion payés	FEX5	-520 266,119	-355 559,474	-942 767,190
Impôts sur les bénéfices payés		-69 527,978	-634 870,499	
Autres Encaissements	FEX 6	72 200,942	44 935,042	180 471,001
Autres Décaissements	FEX7	-29 239,228	-13 747,980	-53 596,843
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation	FEX	-653 342,465	-51 738,514	981 910,851
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	F11	-588 519,933	-145 199,774	-2 026 685,916
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	F12	804 000,000	18 500,000	23 800,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob.financières	F13	-829 359,673	-474 300,000	-1 018 566,000
Encaissements provenant de la cession d'immob.financières	F14	966 096,600	1 122 450,000	1 852 543,000
Autres Encaissements				
Autres Décaissements				
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'investissement	FI	352 216,994	521 450,226	-1 168 908,916
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissement dividendes			136 464,750	1 051 256,669
Dividendes & autres distributions			-650 529,100	-909 879,100
Encaissements provenant des emprunts	FF1	6 563 713,357	7 660 551,785	14 831 003,922
Remboursement d'emprunts	FF2	-6 444 378,202	-7 565 095,353	-14 445 719,926
Autres Encaissements				
Autres Décaissements				
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement	FF	119 335,155	-418 607,918	526 661,565
Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités				
Variations de trésorerie		-181 790,316	51 103,794	339 663,500
Trésorerie au début de l'exercice		-539 869,902	-879 533,402	-879 533,402
Trésorerie à la fin de l'exercice		-721 660,218	-828 429,608	-539 869,902

**SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
AU 30 JUIN 2008
(Exprimé en dinars tunisiens)**

	30/06/2008	%	30/06/2007	%	31/12/2007	%
VENTES DE MARCHANDISES	16 110 579,636	100,00	12 569 970,526	100,00	26 047 958,117	100,00
COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-12 507 808,960	-77,64	-9 776 951,901	-77,78	-20 256 137,745	-77,76
MARGE BRUTE	3 602 770,676	22,36	2 793 018,625	22,22	5 791 820,372	22,24
AUTRES CHARGES EXTERNES	-617 956,524	-3,84	-545 963,875	-4,34	-1 200 799,991	-4,61
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	32 744,500	0,20	51 748,843	0,41	85 812,584	0,33
VALEUR AJOUTEE BRUTE	3 017 558,652	18,73	2 298 803,593	18,29	4 676 832,965	17,95
CHARGES DE PERSONNEL	-762 188,403	-4,73	-663 779,252	-5,28	-1 498 617,689	-5,75
IMPOTS ET TAXES	-75 758,702	-0,47	-77 173,319	-0,61	-137 780,631	-0,53
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION			491,296	0,00	491,296	0,00
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 179 611,547	13,53	1 558 342,318	12,40	3 040 925,941	11,67
AUTRES PRODUITS ET GAINS	6 226,524	0,04	29 199,430	0,23	522 930,325	2,01
PRODUITS FINANCIERS	521 105,040	3,23	1 225 311,705	9,75	1 219 418,307	4,68
AUTRES CHARGES ET PERTES	-15 211,960	-0,09	-19 367,315	-0,15	-197 522,149	-0,76
CHARGES FINANCIERES	-657 912,953	-4,08	-544 166,540	-4,33	-1 158 741,550	-4,45
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-1 165 303,352	-7,23	-1 299 462,076	-10,34	-2 993 642,901	-11,49
REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	57 260,918	0,36	173 278,251	1,38	689 624,449	2,65
RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT	925 775,764	5,75	1 123 135,773	8,94	1 122 992,422	4,31
IMPOT SUR LES SOCIETES	-215 325,000	-1,34	-235 437,000	-1,87	-382 915,500	-1,47
RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT	710 450,764	4,41	887 698,773	7,06	740 076,922	2,84
RESULTAT EXTRAORDINAIRE (GAIN OU PERTE)	0,000		0,000		0,000	0,00
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES						
RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES	710 450,764	4,41	887 698,773	7,06	740 076,922	2,84

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES & PRODUITS PAR NATURE AUX CHARGES & PRODUITS PAR DESTINATION											
LISTE DES COMPTES DE CHARGES & DES COMPTES DE PRODUITS PAR NATURE	VENTILATION										
	MONTANT	REVENUS	COUT DES VENTES	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	FRAIS DE DISTRIBUTION	FRAIS ADMINISTRATIFS	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CHARGES FINANCIERES	AUTRES PERTES ORDINAIRES	AUTRES GAINS ORDINAIRES	PRODUITS FINANCIERS
STOCK INITIAL DE MARCHANDISES			5 096 102,736								
STOCK FINAL DE MARCHANDISES			6 458 135,009								
VARIATION DES STOCKS			-1 362 032,273								
ACHATS	13 979 894,898										
ACHATS NON STOCKES	110 053,665					110 053,665					
ACHATS LOCAUX MSES	204 589,500		204 589,500								
ACHATS ETRANGERS MSES	12 408 241,409		12 408 241,409								
FRAIS / ACHATS ETRANGERS	1 495 117,830		1 495 117,830								
RRR OBTENUS	-238 107,506		-238 107,506								
SERVICES EXTERIEURS	122 262,338										
LOCATIONS	55 216,925				16 565,078	38 651,848					
ENTRETIEN & REPARATIONS	44 600,318				26 760,191	17 840,127					
PRIMES D'ASSURANCES	20 390,095				12 234,057	8 156,038					
ETUDES, RECHERCHES & DIVERS SERVICES EXTERIEURS	2 055,000					2 055,000					
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	387 455,722										
PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	7 619,280					7 619,280					
REMUNERATION D'INTERMEDIAIRES & HONORAIRES	100 877,333					100 877,333					
PUBLICITE, PUBLICATIONS & RELATIONS PUBLIQUES	54 072,387					54 072,387					
REDEVANCES P. CON MARQUE	7 614,590				7 614,590						
TRANSPORTS DE BIENS & DIVERS	10 639,240				2 167,848	8 671,392					
DEPLACEMENTS, MISSIONS & RECEPTIONS	103 629,589				82 903,671	20 725,918					
FRAIS POSTAUX & FRAIS DE TELECOMMUNICATIONS	59 027,230				17 708,169	41 319,061					
SERVICES BANCAIRES & ASSIMILES	43 776,073					43 776,073					
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	15 211,960								15 211,960		
CHARGES DE PERSONNEL	769 442,824										
SALAIRES ADMINISTRATIF	204 200,829					204 200,829					
SALAIRES COMMERCIAL	395 107,835				395 107,835						
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE ADMINISTRATIF	26 754,512					26 754,512					
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE COMMERCIAL	63 403,123				63 403,123						
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE ADMINISTRATIF	814,115					814,115					
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE COMMERCIAL	1 973,849				1 973,849						
CNSS DIRECTEUR GENERAL	2 575,930					2 575,930					
CNSS RETRAITE COMPLEMENTAIRE	15 489,151				5 163,050	10 326,101					
ASSURANCE GROUPE	9 252,835				2 775,851	6 476,985					
CONGES PAYES	16 911,345				10 146,807	6 764,538					
PROVISION PRIME INTERESSEMENT	28 959,000				10 500,000	18 459,000					
CHARGES FINANCIERES	672 439,725										
CHARGES D'INTERETS	517 526,758							517 526,758			
PERTES DE CHANGE	154 912,967							154 912,967			
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	75 758,702										
I F P	12 058,562				8 039,041	4 019,521					
FOPROLOS	6 029,281				4 019,521	2 009,760					
TCL	37 799,278						37 799,278				
AUTRES IMPOTS & TAXES	19 871,581					19 871,581					
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROV.	1 165 303,352										
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB.INCORP.	624,104			32 744,500							
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB.CORP.	140 590,022										
DOTATIONS AUX PROVISIONS	1 024 089,226				93 726,681	624,104	46 863,341	466 970,520			
VENTES DE MARCHANDISES	16 110 579,636	16 110 579,636									
PRODUITS DIVERS ORDINAIRES	46 877,814										
REVENUS DES IMMEUBLES NON AFFECTES AUX ACTIVITES	32 744,500			32 744,500							
JETONS DE PRESENCE & TANTIEMES	3 000,000									3 000,000	
PRODUITS NETS / CESSION D'IMMOBILISATIONS	1 972,546									1 972,546	
PRODUITS DIVERS	8 960,768									8 960,768	
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	0,000										
PRODUITS FINANCIERS	527 925,022										
PRODUITS DE PARTICIPATIONS	513 398,250										513 398,250
PRODUITS DES AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES											
REVENUS DES AUTRES CREANCES											
REVENUS DES VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT											
GAINS DE CHANGE	14 526,772							-14 526,772			
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	57 260,918										
TRANSFERTS DE CHARGES	5 989,322					-5 069,322	-57 260,918				
		16 110 579,636	12 507 808,960	32 744,500	760 809,361	751 645,775	584 520,407	1 124 883,473	15 211,960	13 933,314	513 398,250
MARGE BRUTE	3 602 770,676										
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	925 775,764										

**DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
AU 30 JUIN 2008
(Exprimé en dinars tunisiens)**

RESULTAT NET COMPTABLE	710 450,764
A REINTEGRER :	
IMPOT/BENEFICES	215 325,000
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	473 221,012
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	114 608,986
PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE	0,000
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	466 970,520
PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT	127,664
PERTE DEDUCTIBLE SUR CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
PERTES SUR EXERCICES ANTERIEURS	
CHARGES A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES	43 987,507
PENALITES & AMENDES	2 600,000
DONS & SUBVENTIONS	8 800,000
TIMBRES DE VOYAGE	780,000
RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS	2 036 871,453
A DEDUIRE	
DIVIDENDES	513 398,250
REPRISES / PROVISIONS PERTES DE CHANGE	30 711,292
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	57 260,918
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	
REPRISES/ PROVISIONS IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	1 435 500,993
(Limite légale de déduction des provisions) :	717 750,497
A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS)	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	473 221,012
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	114 608,986
PROVISIONS POUR TITRES COTES	466 970,520
2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	717 750,497
REINVESTISSEMENTS EXONERES	
3rd RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONERES	717 750,497
BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)	717 750,000
IMPOT SUR LES BENEFICES (30%)	215 325,000
RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER	8 589,783
ACOMPTES PROVISIONNELS PAYES	76 187,443
EXCEDENT IS	68 515,266
IS DU	62 032,508

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2008

PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Tunisienne d'Equipeement « STEQ » est une Société Anonyme, créée en 1978, dont le capital social est de 7.000.000 de Dinars répartis en 1.400.000 Actions de 5 Dinars chacune.

Son siège social est domicilié au n° 5, Rue 8603, Zone Industrielle Charguia I, Tunis Ville.

La Société a pour principale activité l'achat et la vente en gros de pièces de rechange autos et poids lourds.

REFERENTIEL COMPTABLE

1. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers de la « STEQ » sont établis et arrêtés conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par le système comptable des entreprises (Arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996).

Les états financiers, qui en découlent, sont établis par la Société selon le modèle de référence.

Les règles méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

2. CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel comptable.

Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du Ministère des Finances du 30 décembre 1996.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

2.1 LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat en hors taxes déductibles, augmenté des frais directs d'acquisition.

Ces immobilisations sont amorties linéairement. La règle du prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

DESIGNATION	TAUX	METHODES
Logiciels	33,33 %	Linéaire
Constructions	5 %	Linéaire
Matériel & Outillage	15 %	Linéaire
A.A.I	10 %	Linéaire
Matériel de Transport	20 %	Linéaire
Equipement de Bureau	20 %	Linéaire
Matériel Informatique	33,33 %	Linéaire

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

2.2 IMMOBILISATIONS ACQUIS EN LEASING

Les immobilisations exploitées dans le cadre de contrats de leasing, contrats conclus à partir du 1^{er} janvier 2008, sont enregistrées parmi les immobilisations corporelles de la société à leurs prix d'acquisition par les établissements de leasing en hors TVA déductible.

Ces immobilisations sont amorties sur la base de la durée du contrat sans que cette durée ne soit inférieure à une durée minimale fixée par décret.

2.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

A la fin de la période, les titres cotés en Bourse sont évalués à la valeur de marché (cours moyens, du mois de juin 2008, publiés par la BVMT), les plus-values latentes ne sont pas constatées alors que les moins-values dégagées sont provisionnées.

Les titres non-cotés sont évalués, à la date de clôture, à leur juste valeur correspondant soit au prix retenu dans les transactions récentes, soit à leur valeur mathématique. Dans les deux cas, les dépréciations constatées font l'objet de provisions alors que les plus-values potentielles ne sont pas prises en compte.

2.4 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

La présentation des états financiers semestriels de la société n'a pas connu de changements significatifs par rapport à l'exercice précédent.

NOTES RELATIVES AU BILAN

NOTE ANC - ACTIFS NON COURANTS :

Au 30 juin 2008, cette rubrique totalise un montant net de 17.247.506 D contre 16.095.057 D au 31 décembre 2007.

En Dinars

DESIGNATION	VCN 30.06.2008	VCN 30.06.2007	VCN 31.12.2007
- Immobilisations Incorporelles	1 906,512	442,500	2 530,616
- Immobilisations Corporelles	4 990 143,397	2 346 391,022	4 294 240,508
- Immobilisations Financières	12 255 456,467	13 471 451,322	11 798 285,481
TOTAL	17 247 506,376	15 818 284,844	16 095 056,605

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 30 juin 2008, une valeur brute de 24.367 D sans changement par rapport au solde du 31 décembre 2007.

La provision constatée au niveau de ce poste (-10.000 D) est rattachée à la situation du fonds de commerce associé à l'ancien local de la société (Rue Houcine Bouzaïene –Tunis).

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 30 juin 2008, une valeur brute de 6.725.748 D contre 5.894.709 D au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 831.039 D (838.539 D d'acquisitions contre 7.500 D de cessions).

Les principaux comptes d'immobilisations concernés par ces variations sont les suivants :

- Immobilisations en cours : augmentation nette de 470.239 D résultant principalement des dépenses engagées pour la construction du nouveau centre d'exploitation de la société à la Charguia I;
- Matériel de transport : l'acquisition de véhicules pour un montant de 353.415 D contre la cession d'un véhicule pour un montant brut de 7.500 D;

Le détail des variations enregistrées au niveau des Immobilisations Incorporelles & Corporelles figure au niveau du **tableau A** (page 4).

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur brute de cette rubrique totalise au 30 juin 2008, un montant de 16.746.133 D contre 15.821.992 D au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 924.141 D.

Les mouvements enregistrés, au niveau des titres de participation, se résument comme suit :

- L'acquisition de 436.775 actions « **SIAME** » pour un montant de 765.155 D ;
- L'acquisition de 20.010 actions « **PIMA** » pour un montant de 100.050D et l'obtention de 30.996 actions gratuites suite à l'opération d'augmentation du capital.

Les détails de la composition du portefeuille titres de participation ainsi que les variations enregistrées et les provisions constatées, par nature de participation, figurent au niveau du **tableau B** (page 4).

TABLEAU A

DESIGNATION	VALEUR BRUTE 31/12/2007	ACQUISITIONS 30/06/2008	CESSIONS 30/06/2008	VALEUR BRUTE 30/06/2008	CUMUL AMT. 31/12/07	DOTAT° AMT. 30/06/2008	REPRISE /AMT. 30/06/2008	CUMUL AMT. 30/06/2008	V. C. N 30/06/2008
FONDS COMMERCE	10 000,000			10 000,000	(*) 10 000,000			(*) 10 000,000	0,000
AUTRES IMMO. INCORP	14 366,850			14 366,850	11 836,234	624,104		12 460,338	1 906,512
S.TOTAL	24 366,850	0,000	0,000	24 366,850	21 836,234	624,104		22 460,338	1 906,512
TERRAINS	3 133 562,930			3 133 562,930					3 133 562,930
CONSTRUCTIONS	770 282,816			770 282,816	230 039,096	19 257,070		249 296,166	520 986,650
MAT.TRANSPORT	366 197,494	13 000,000	7 500,000	371 697,494	283 786,053	20 453,898	5 453,596	298 786,355	72 911,139
BIENS ACQUIS EN LEASING		340 414,600		340 414,600		44 690,128		44 690,128	295 724,472
M.M.B.	113 335,802	1 906,048		115 241,850	107 782,596	1 066,898		108 849,494	6 392,356
M.INFORMATIQUE	350 470,699	3 223,053		353 693,752	313 454,705	10 283,257		323 737,962	29 955,790
MATERIEL & OUT.	1 104,088			1 104,088	897,994	83,422		981,416	122,672
A.A. & INSTALLAT°	1 133 693,418	9 756,600		1 143 450,018	664 507,595	44 755,349		709 262,944	434 187,074
IMMO EN COURS	26 061,300	470 239,014		496 300,314					496 300,314
S.TOTAL	5 894 708,547	838 539,315	7 500,000	6 725 747,862	1 600 468,038	140 590,022	5 453,596	1 735 604,465	4 990 143,397
TOTAL GENERAL	5 919 075,397	838 539,315	7 500,000	6 750 114,712	1 622 304,272	141 214,126	5 453,596	1 758 064,803	4 992 049,909

(*) : Provision

TABLEAU B

SOCIETE	SOLDE INITIAL			ACQUISITIONS			CESSIONS /RECLASSEMENTS			SOLDE FINAL			PROVISIONS 31/12/2007	DOTATIONS 30/06/2008	PROVISIONS 30/06/2008
	NOMBR E	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBR E	CMP	MONTANT (en DT)	NOM BRE	CM P	MONTA NT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)
SIAME	2 821 550	2,766	7 803 084,406	436 775	1,752	765 155,170				3 258 325	2,630	8 568 239,576	2 168 449,056	456 970,520	2 625 419,576
TEKNIKA	109 970	17,269	1 899 100,000							109 970	17,269	1 899 100,000	1 479 014,600		1 479 014,600
PIMA	289 955	11,107	3 220 642,035	(**)51006	1,962	100 050 ,000				340 961	9,739	3 320 692,035			
GRANADA HOT.	44 275	10,000	442 750,000							44 275	10,000	442 750,000			
JNAYNET MONTF.	25 000	13,750	343 750,000							25 000	13,750	343 750,000	173 142,401		173 142,401
KOKET	10 950	100,000	1 095 000,000							10 950	100,000	1 095 000,000			
COPMER	1 500	100,000	150 000,000							1 500	100,000	150 000,000	150 000,000		150 000,000
DAR EDDOHN	500	100,000	50 000,000							500	100,000	50 000,000	50 000,000		50 000,000
BAGNIOLE	4 000	10,000	40 000,000							4 000	10,000	40 000,000			
TOUTALU	1 800	10,000	18 000,000							1 800	10,000	18 000,000			
BTS	700	10,000	7 000,000							700	10,000	7 000,000			
MAISON TEMIMI	7 000	95,238	666 666 ,666							7000	95,238	666 666 ,666			
WELCOME	(*) 4000	2,5000	10 000,000							(*) 4 000	2,500	10 000,000		10 000 ,000	10 000 ,000
TOTAL			15 745 993,107			865 205,170						16 611 198,277	4 020 606,057	466 970,520	4 487 576,577

(*) : Actions libérées au ¼ (**) : Dont 30.996 Actions gratuites (suite augmentation capital).

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élèvent, au 30 juin 2008, à 15.060.559 D contre 13.017.505D au 31 décembre 2007.

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- STOCKS	5 127 966,257	3 743 064,552	4 239 154,996
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	7 725 095,525	7 465 343,261	5 994 811,034
- AUTRES ACTIFS COURANTS	1 926 304,074	1 651 976,314	1 502 331,029
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FIN.	138,450	138,450	966.216,100
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	281 054 ,686	117 140,046	314 991 ,756
T O T A L	<u>15 060 558,992</u>	<u>12 977 662,623</u>	<u>13 017 504,915</u>

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique totalise un solde, hors provision, de 6.458.135 D, au 30 juin 2008, contre 5.096.103 D, au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 1.362.032 D.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	VARIATION	SOLDE 31.12.2007
STOCKS	6 458 135,009	+1 362 032,273	5 096 102,736
- PROVISIONS / STOCKS	-1 330 168,752	- 473 221,012	- 856 947,740
TOTAL	<u>5 127 966,257</u>	<u>888 811,261</u>	<u>4 239 154,996</u>

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 30 juin 2008, un montant de 7.725.096D contre 5.994.811 D au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 1.730.285 D.

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- CLIENTS ORDINAIRES (*)	7.195.715,102	6 915 634,064	5.719.844,678
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	1.179.151,889	653 383,276	878.115,173
- CLIENTS DOUTEUX	662.241,713	768 809,461	651.516,294
TOTAL BRUT	<u>9.037.108,704</u>	<u>8 337 826,801</u>	<u>7.249.476,145</u>
- PROVISIONS DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	-1.312.013.179	- 872 483,540	-1.254.665.111
TOTAL NET	<u>7.725.095,525</u>	<u>7 465 343,261</u>	<u>5.994.811,034</u>

(*) : Y compris les valeurs à encaisser (3.944.742 D au 30/06/2008 contre 3.599.825 D au 31/12/2007).

Sont regroupés dans le compte « Clients Douteux » les impayés dont le règlement intégral, à court terme, serait possible (**Impayés courants**) et les impayés dont le recouvrement seraient entachés d'incertitude entraînant, pour des cas, le recours aux voies judiciaires (**Impayés litigieux**). Les provisions constatées correspondent à l'application d'un coefficient déterminé en fonction de l'ancienneté de l'ensemble des créances (chèques impayés, effets impayés et factures non réglées).

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent un montant net de 1.926.304 D, au 30 juin 2008, contre 1.502.331 D, au 31 décembre 2007.

Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique se présentent comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTES	368 866,825	146 537,615	121 919,700
- PRÊTS AU PERSONNEL	45 473,330	37 052,502	41 463,719
- ETAT, IMPOTS & TAXES	668 863,189	171 136,832	268 670,274
- DEBITEURS DIVERS	915 270,556	1 423 755,532	1 208 402,803
- COMPTE D'ATTENTE	835,434	835,434	835,434
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	152 649,555	98 313,214	86 693,914
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	-225 654,815	-225 654,815	-225 654,815
TOTAL	<u>1 926 304,074</u>	<u>1 651 976,314</u>	<u>1 502 331,029</u>

Le crédit de TVA (pour un montant de 514.013 D) constitue le principal élément du solde du compte « Etat, Impôts & Taxes ».

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de la rubrique « Placements & autres actifs financiers » a connu une nette diminution suite à la vente des titres « STTI » et ce pour un montant de 966.078 D.

NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des Liquidités et équivalents de liquidités passe de 314.992 D, au 31 décembre 2007, à 281.055 D, au 30 juin 2008, soit une diminution de 33.937D entre les deux périodes.

Ces soldes se détaillent comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- EFFETS REMIS À L'ENCAISSEMENT	13 232,472	2 337,047	22 292,901
- EFFETS REMIS À L'ESCOMPTE	98 827,662	16 829,622	115 897,725
- BANQUES	4 221,076	47 269,379	110 169,134
- CAISSE	168 248,713	54 179,235	70 107,233
- PROVISION / EFFET NON ENCAISSE	- 3 475,237	-3 475,237	- 3 475,237
TOTAL	281 054,686	117 140,046	314 991,756

NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 30 juin 2008, un montant de 14.407.989D contre 14.620.029D, au 31 décembre 2007, soit une diminution de 212 040 D.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	13 697 538,516	13 879 951,594	13 879 951,594
- RESULTAT DE L'EXERCICE	710 450,764	887 698,773	740 076,922
TOTAL	14 407 989,280	14 767 650,367	14 620 028,516

NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

L'évolution des capitaux propres, avant résultat, se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- CAPITAL SOCIAL	7 000 000,000	7 000 000,000	7 000 000,000
- RESERVES LEGALES	1 000 000,000	700 000,000	700 000,000
- AUTRES RESERVES	3 093 503,423	3 093 503,423	3 093 503,423
- RESERVES POUR FONDS SOCIAL	150 000,000	100 000,000	100 000,000
- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	- 150 183,441	-150 183,441	- 150 183,441
- RESULTAT REPORTE	2 604 218,534	3 136 631,612	3 136 631,612
TOTAL	13 697 538,516	13 879 951,594	13 879 951,594

- ☐ Le résultat net de l'exercice 2007 (740.076,922 D) majoré des Résultats reportés (3.136.636,612 D) à été affecté, par décision (sixième résolution) de l'Assemblée Générale Ordinaire, du 27 juin 2008, comme suit :

RESERVES LEGALES : 300.000,000 DT
 DIVIDENDE 5% : 350.000,000 DT
 SUPER DIVIDENDE 8% : 560.000,000 DT
 DOTATION AU FONDS SOCIAL : 50.000,000 DT
TOTAL DES RESULTATS REPARTIS 960.000,000 DT

RESULTATS REPOTES 2.616.708,534T

- ☐ Les dividendes (12.490 D) relatifs aux actions STEQ (19.216 actions détenues dans le cadre de l'opération de régulation du cours boursier) ont été affectés au niveau du compte « Résultats reportés ».

NOTE P – PASSIFS :

Les passifs totalisent, au 30 juin 2008, un montant de 17.900.076 contre 14.492.533 D, au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 3.407.543 D entre les deux périodes.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- PASSIFS NON COURANTS	4 006 689,645	3 298 856,438	4 182 146,230
- PASSIFS COURANTS	13 893 386,443	10 729 440,662	10 310 386,774
TOTAL	17 900 076,088	14 028 297,100	14 492 533,004

NOTE PNC – PASSIFS NON COURANTS :**NOTE 10 – EMPRUNTS**

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 30 juin 2008, un solde de 3.980.250 D contre un solde de 4.149.707D, au 31 décembre 2007, soit une diminution de 169.457 D.

En Dinars

DESIGNATION	ECHEANCES + 1 AN	ECHEANCES - 1 AN
- BEI-SPPI (2.652.930 D)	1 061 172,000	265 293,000
- BH (490.000 D)	57 773,705	109 178,219
- BIAT (1.800.000 D)	1 714 285,714	86 225,639
- AMEN BANK (633.333 D)	550 280,100	83 053,233
- BH (544.266 D)	400 183,034	97 700,113
-CIL (Contrat N°501265)	127 617,014	65 537,914
-CIL (Contrat N°151348)	42 362,673	20 977,032
-ATL (Contrat N°230700)	26 575,891	12 435,888
TOTAL	3 980 250,131	740 401,038

NOTE 11 – AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Le solde du compte « Autres passifs financiers », au 30 juin 2008, concerne les échéances à plus d'un an associé à l'échéancier conclu avec la CNSS au terme de sa mission de contrôle.

NOTE PC – PASSIFS COURANTS :

Le solde des passifs courants, au 30 juin 2008, s'élève à 13.893.386 D contre 10.310.387 D, au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 3.583.000 D entre les deux périodes. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- FOURNISSEURS & COMPTES RAT.	5 916 835,701	4 763 170,309	4 542 434,605
- AUTRES PASSIFS COURANTS	2 802 270,846	1 078 582,263	1 633 035,604
- AUTRES PASSIFS FINANCIERS	4 280 149,876	3 957 809,868	3 414 770,296
- CONCOURS BANCAIRES	894 130,020	929 878,222	720 146,269
TOTAL	13 893 386,443	10 729 440,662	10 310 386,774

NOTE 12 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

En Dinars

DESIGNATION	Solde 30.06.2008	Solde 30.06.2007	Solde 31.12.2007
- FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	5 438 318,139	4 506 739,130	3 972 574,065
- FOURNISSEURS D'EXPLOIT° EFFETS A P.	270 486,179	201 198,842	167 036,409
- FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	66 607,872	10 769,825	5 982,165
- FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A P.	80 000,000	2 350,112	350 000,000
- FOURNISSEURS, FACTURES NON PARV.	61 423,511	42 112,400	46 841,966
TOTAL	5 916 835,701	4 763 170,309	4 542 434,605

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS COURANTS

En Dinars

DESIGNATION	Solde 30.06.2008	Solde 30.06.2007	Solde 31.12.2007
- PERSONNEL – OPPOSITIONS	1 215,450	1 183,685	1 565,466
- PROVISIONS/CONGES PAYES & INT.	171 154,849	107 340,803	128 903,970
- ETAT, IMPOTS & TAXES	266 782,576	267 246,803	88 952,132
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS	947 214,999	284 074,999	24 724,999
- CREDITEURS DIVERS	1 291 808,486	219 846,370	1 250 470,760
- COMPTE D'ATTENTE	5 867,744	5 589,078	5 867,744
- PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		15 247,839	4 244,500
- PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE	18 262,595	8 338,860	48 973,887
- CLIENTS, AVANCES & ACOMPTE/CDE	99 964,147	169 713,826	79 332,146
TOTAL	2 802 270,846	1 078 582,263	1 633 035,604

L'augmentation du compte « Associés, compte courant » provient essentiellement des dividendes non encore distribués

NOTE 14 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	2 102 401,038	1 916 497,436	2 017 517,549
- CREDITS FINANCEMENT DOUANE	2 117 870,677	2 005 647,820	1 335 186,408
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	59 878,161	35 664,612	62 066,339
TOTAL	4 280 149 ,876	3 957 809,868	3 414 770 ,296

NOTE 15 - CONCOURS BANCAIRES

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
- BANQUE DE L'HABITAT	272 469,968	188 904,366	251 582,201
- BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE	151 362,883		
- ATTIJARI BANK	350 828,747	450 464,697	334 568,103
- STUSID BANK	113,227	56 819,037	107 590,463
- TUNISO-QATARIE BANK	119 355,195		26 405,502
- AMEN BANK		233 690,122	
TOTAL	894 130,020	929 878,222	720 146,269

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

L'état de résultat comparé et simplifié se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
+REVENUS	16 110 579,636	12 569 970,526	26 047 958,117
- COUT DES VENTES	- 12 507 808,960	- 9 776 951,901	- 20 256 137,745
= MARGE BRUTE	3 602 770,676	2 793 018,625	5 791 820,372
- CHARGES D'EXPLOITATION	- 2 096 975,543	- 1 696 853,535	- 3 422 639,261
+PRODUITS D'EXPLOITATION	32 744,500	52 240,139	86 303,880
= RESULTAT D'EXPLOITATION	1 538 539,633	1 148 405,230	2 455 484,991
- CHARGES HORS EXPLOITATION	- 1 140 095,433	- 1 273 858,687	- 3 166 537,086
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	527 331,564	1 248 589,230	1 834 044,517
= RESULTAT AVANT IMPOT	925 775,764	1 123 135,773	1 122 992,422
- IMPOT SUR LES BENEFICES	- 215 325,000	- 235 437,000	- 382 915,500
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	710 450,764	887 698,773	740 076,922

NOTE R1 – REVENUS

Les revenus réalisés concernent exclusivement les ventes en hors taxes desquelles ont été déduites les ristournes sur ventes.

NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces revenus, d'un montant de 32.744,500D, proviennent, principalement, des revenus générés par la location d'un étage du local de la rue Ali Dargouth au centre ville de Tunis (pour un montant de 21.000 D), par la location du 2^{ème} étage du bloc administratif du siège social de la STEQ à la Charguia I (pour un montant de 10.000 D) et par les produits de concession des emplacements des publicitaires (pour un montant de 1.744 D) au niveau des façades du siège de la STEQ.

NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges, enregistrées au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2008 (hors impôt sur les bénéfices), totalisent un montant de 15.821.737D contre un montant de 27.471.982D pour l'exercice 2007.

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit :

DESIGNATION	SOLDE 30.06.2008	SOLDE 30.06.2007	SOLDE 31.12.2007
ACHATS CONSOMMES	12 617 862,625	9 885 631,691	20 470 477,432
SERVICES EXTERIEURS	122 262,338	121 712,804	284 620,086
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	387 455,722	315 571,281	701 840,218
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	15 211,960	19 367,315	197 522,149
CHARGES DU PERSONNEL	765 442,524	665 977,575	1 506 238,709
CHARGES FINANCIERES	672 439,725	544 166,540	1 179 859,426
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASS.	75 758,702	77 173,319	137 780,631
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	141 214,126	103 858,485	219 810,343
DOTATIONS AUX PROVISIONS	1 024 089,226	1 195 603,591	2 773 832,558
TOTAL DES CHARGES	15 821 736,948	12 929 062,601	27 471 981,552

NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERSLe détail des produits financiers, enregistrés au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2008, se présente comme suit :

- ♦ Les dividendes sur titres SIAME (358.416 D) ;
- ♦ Les dividendes sur titres PIMA (154.982 D).

NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires proviennent, essentiellement, des éléments suivants :

- Participations aux bénéfices sur contrats assurances : 8.960 D
- Plus-value/cession matériel de transport : 1.973 D
- Jetons de présence SIAME : 3.000 D

NOTE R6 – IMPOT SUR LES BENEFICES

La détermination de l'impôt sur les bénéfices est détaillée au niveau du tableau de calcul du résultat fiscal (tableau annexé aux états financiers).

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**NOTE FEX : FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION****NOTE FEX.1 – ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS**

Ce poste totalise 17.173.675,155 D, au 30 juin 2008, et se détaille comme suit :

1/ Clients ordinaires (Espèce)	1.440.081,579 dinars
2/ Encaissement (Chèques + Effets)	15.733.593,576 dinars

NOTE FEX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

Ce poste totalise -12.175.092,454D, au 30 juin 2008, et se détaille comme suit :

1/ Achats non stockés + Ristournes fournisseurs	-14.896,948 dinars
2/ Services extérieurs	-5.741,679 dinars
3/ Autres services extérieurs	-93.303,049 dinars
4/ Fournisseurs d'exploitation	-12.061.150,778 dinars

NOTE FEX.3 – SOMMES VERSEES AU PERSONNEL & AUX ORGANISMES SOCIAUX

Ce poste totalise - 682.138,987D, au 30 juin 2008, et se détaille comme suit :

1/ Assurance groupe	-12.167,237 dinars
2/ Prêts au personnel	-64.087,500 dinars
3/ Rémunérations dues	-448.328,436 dinars
4/ Charges sociales	-157.555,814 dinars

NOTE FEX.4 – PAIEMENTS À L'ETAT

Ce poste totalise -4.422.953,796D, au 30 juin 2008, et se détaille comme suit :

1/ Déclarations mensuelles TVA	-186.535,879 dinars
2/ Droits de douanes	-4.213.890,687 dinars
3/ Autres Impôts & taxes	-22.527,230 dinars

NOTE FEX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste regroupe les intérêts de gestion payés (-218.002,411 D) et les intérêts sur emprunts (-302.263,708 D).

NOTE FEX.6 – AUTRES ENCAISSEMENTS

Ce poste regroupe principalement les encaissements à titre de remboursement sur les polices d'Assurances et les encaissements provenant des loyers.

NOTE FEX.7 – AUTRES DECAISSEMENTS

Ce poste regroupe diverses opérations de décaissements dont notamment les cautions versées.

NOTE FI : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT**NOTE FI.1 – DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES**

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations, au 30 juin 2008, totalisent un montant de 588.519,933 D concernant principalement les dépenses liées à l'édification du nouveau centre d'exploitation de la STEQ.

NOTE FI.2 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

Les encaissements suite aux cessions d'immobilisations, au 30 juin 2008, totalisent un montant de 804.000 D résultant principalement de l'encaissement du montant de la cession du terrain de Naassen.

NOTE FI.3 – DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le montant total figurant dans ce poste correspond aux décaissements pour l'acquisition des titres SIAME.

NOTE FI.4 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le montant total figurant dans ce poste correspond aux encaissements provenant de la cession des titres de Placement STTI.

NOTE FF : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT**NOTE FF.1 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS**

Les emprunts, pour le premier semestre de l'exercice 2008, concernent des crédits court terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane (4.163.713 D) et les billets de trésorerie émis (2.400.000 D).

NOTE FF.2 – REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

Les emprunts remboursés, au cours du premier semestre de l'exercice 2008, concernent :

- les crédits court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane sur importations (3.357.787 D) ;
- les billets de trésorerie échus et réglés (2.550.000 D);
- le règlement des échéances 2008 des crédits long & moyen terme (536.591D).

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2008**

Mesdames, messieurs les actionnaires,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ" couvrant la période du 1er Janvier au 30 Juin 2008, et qui font apparaître un total net de bilan de 32 308 065 DT et un bénéfice net d'impôt de 710 451 DT.

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

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

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

Fait à Tunis, le 30 Août 2008

Le Commissaire Aux Comptes

Fethi NEJI