



Bulletin Officiel

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

N° 3347 — Lundi 18 Mai 2009

— 14^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

MAC CROISSANCE FCP	2
MAC EPARGNANT FCP	2
MAC EQUILIBRE FCP	3
MAC EXCELLENCE FCP	3

ASSEMBLEES GENERALES

GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION – GIF–	4
SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES –STAR–	4

COURBE DES TAUX	5
-----------------	---

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	6
---------------------------------------	---

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008 :
SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD – SODIS
SICAR

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008 :
SOCIETE REGIONALE IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE DE SFAX –SORITS–

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008 :
BANQUE DE L'HABITAT – BH –

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008 :
SOCIETE AL-KHOUTAF ONDULE

ANNEXE V

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008 :
SOCIETE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -ASSURANCES
MAGHREBIA-

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENTS DE DIVIDENDES

MAC CROISSANCE FCP

Fonds Communs de Placement
Régie par la loi N° 2001-83 du 24 juillet 2001

**Siège social : Green Centre Bloc C 2^{ème} Etage Rue Lac de Constance
Les Berges du Lac 1053 Tunis**

En application de la décision du Conseil D'Administration du 19 Avril 2009, MAC SA a le plaisir d'informer les porteurs de Parts de MAC Croissance FCP qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2008 et à compter du **Lundi 18 Mai 2009, Un dividende net de**

1,836 dinars par part.

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales, est payable aux guichets de MAC SA.

OPTION

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en Parts de MAC Croissance FCP le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2009 - AS - 1428

— *** —

MAC EPARGNANT FCP

Fonds Communs de Placement
Régie par la loi N° 2001-83 du 24 juillet 2001

**Siège social : Green Centre Bloc C 2^{ème} Etage Rue Lac de Constance
Les Berges du Lac - 1053 Tunis -**

En application de la décision du Conseil D'Administration du 19 Avril 2009, MAC SA a le plaisir d'informer les porteurs de parts de MAC Epargnant FCP qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2008 et à compter du **Lundi 18 Mai 2009, Un dividende net de**

3,446 dinars par part.

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales, est payable aux guichets de MAC SA.

OPTION

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en Parts de MAC Epargnant FCP le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2009 - AS - 1429

PAIEMENTS DE DIVIDENDES**AVIS DES SOCIETES (suite)****MAC EQUILIBRE FCP**

Fonds Communs de Placement

Régie par la loi N° 2001-83 du 24 juillet 2001

**Siège social : Green Centre Bloc C 2^{ème} Etage Rue Lac de Constance
Les Berges du Lac 1053 Tunis**

En application de la décision du Conseil d'Administration du 19 Avril 2009, MAC SA a le plaisir d'informer les porteurs de parts de MAC Equilibre FCP qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2008 et à compter du **Lundi 18 Mai 2009, Un dividende net de**
1,898 dinars par part.

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales, est payable aux guichets de MAC SA.

OPTION

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en Parts de MAC Equilibre FCP le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

 2009 - AS - 1430

— *** —

MAC EXCELLENCE FCP

Fonds Communs de Placement

Régie par la loi N° 2001-83 du 24 juillet 2001

**Siège social : Green Centre Bloc C 2^{ème} Etage Rue Lac de Constance
Les Berges du Lac - 1053 Tunis -**

En application de la décision du Conseil D'Administration du 19 Avril 2009, MAC SA a le plaisir d'informer les porteurs de Parts de MAC Excellence FCP qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2008 et à compter du **Lundi 18 Mai 2009, Un dividende net de**
23,326 dinars par part.

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales, est payable aux guichets de MAC SA.

OPTION

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en Parts de MAC Excellence FCP le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

 2009 - AS - 1431

AVIS DES SOCIETES (suite)

ASSEMBLÉES GÉNÉRALES

GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION - GIF -

Siège social : Km 35 GP1 - 8030 Grombalia -

La Société Générale Industrielle de Filtration - GIF - porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **vendredi 22 mai 2009 à 15H** à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises (I.A.C.E), avenue Principale -1053 - Les Berges du Lac Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport d'activité du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2008 de la société GIF FILTER SA et des affaires du Groupe,
- Lecture des rapports Général et Spécial du commissaire aux comptes afférents à l'exercice 2008 de la société GIF FILTER SA et des sociétés du Groupe «comptes consolidés»,
- Approbation des états financiers de la société GIF FILTER SA et des états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2008,
- Affectation des résultats de l'exercice 2008,
- Quitus aux administrateurs pour leur gestion courant l'exercice 2008,
- Nomination d'un Administrateur,
- Fixation des jetons de présence pour l'exercice 2009,
- Fixation de la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit au titre de l'exercice 2009,
- Reconduction de l'autorisation de rachat et de la vente des actions propres à l'entreprise,
- Délégation de pouvoirs.

2009 - AS - 1278

— *** —

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES - STAR -

Siège social : Square Avenue de Paris - 1025 Tunis -

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

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

2009 - AS - 1184

AVIS

COURBE DES TAUX DU 18 MAI 2009

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,360%		
TN0008002339	BTCT 13 semaines 09/06/2009		4,352%	
TN0008002305	BTCT 52 semaines 27/10/2009		4,298%	
TN0008002313	BTCT 52 semaines 24/11/2009		4,288%	
TN0008002321	BTCT 52 semaines 02/03/2010		4,250%	
TN0008002347	BTCT 52 semaines 06/04/2010		4,237%	
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		4,235%	1 021,673
TN0008002354	BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010	4,224%		
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,282%	1 044,398
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	4,313%		1 023,424
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,358%	1 067,987
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,397%	1 134,086
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,415%	1 172,723
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,460%	1 125,607
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,543%		1 040,262
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,594%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,659%	1 138,730
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		4,781%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	4,803%		1 053,124
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,077%	1 169,817

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

DESIGNATION DES OPCVM	GESTIONNAIRE	DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE	VALEUR	VALEUR	PLUS OU MOINS VALUE	
			LIQUIDATIVE du 15/05/2009	LIQUIDATIVE du 18/05/2009	DEPUIS LE 31/12/2008 EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	127,425	127,459	1,899	1,51%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2009	100,982	101,009	*** 1,400	1,35%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	104,088	104,117	1,926	1,88%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	24/03/2009	102,193	102,224	*** 1,495	1,42%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	27/04/2009	101,590	101,619	*** 1,707	1,63%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	14/04/2009	101,731	101,743	*** 1,619	1,54%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	26/05/2008	104,830	104,862	1,665	1,61%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	13/05/2009	100,167	100,194	*** 1,620	1,57%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	17/04/2009	103,690	103,718	*** 1,740	1,64%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	27/05/2008	106,649	106,683	1,641	1,56%
SANADETT SICAV	AFC	23/04/2009	105,747	105,779	*** 2,160	2,00%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	07/05/2009	100,911	100,923	*** 1,647	1,58%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	15/05/2009	100,814	100,845	*** 1,653	1,60%
MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	30/05/2008	107,935	107,966	1,737	1,64%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	18/05/2009	105,981	101,742	*** 1,569	1,50%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2009	103,634	103,760	*** 1,734	1,64%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2008	108,187	108,217	1,708	1,60%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	23/05/2008	105,663	105,692	1,474	1,41%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	19/03/2009	102,552	102,586	*** 1,637	1,55%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	14/04/2009	101,636	101,648	*** 1,602	1,53%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	19/05/2008	104,795	104,826	1,737	1,68%
FINA O SICAV	FINACORP	04/05/2009	102,308	102,339	*** 2,409	2,32%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	104,957	104,986	1,435	1,39%
AL HIFADH SICAV	TSI	15/04/2009	101,965	101,991	*** 1,563	1,54%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,155	1,156	0,016	1,40%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,996	10,999	0,166	1,53%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	21/04/2009	10,159	10,162	*** 0,158	1,52%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	-	** 104,969	105,044	1,680	1,63%
FCP SECURAS	STB Manager	14/05/2009	99,928	99,954	*** 1,154	1,13%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	102,101	102,137	1,667	1,66%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	42,070	42,074	0,583	1,41%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	30,602	30,611	0,448	1,49%
SICAV BNA	BNA Capitaux	27/04/2009	79,348	79,435	*** 6,317	8,58%
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	30/05/2008	117,686	117,595	14,536	14,10%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	30/05/2008	1 169,851	1 168,858	134,178	12,97%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	21/05/2008	64,168	64,559	3,239	5,28%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	98,983	98,998	*** 2,961	2,96%
ARABIA SICAV	AFC	23/04/2009	61,990	62,233	*** 5,507	9,53%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	18/05/2009	47,276	45,863	*** 2,857	6,42%
SICAV AVENIR	STB Manager	19/05/2008	52,565	52,717	3,085	6,22%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	97,014	97,016	2,201	2,32%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	99,161	99,062	4,274	4,51%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	18/05/2009	14,026	13,606	*** 0,673	5,04%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	80,702	80,853	6,560	8,83%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2009	205,622	205,171	*** 18,295	9,55%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	107,195	107,148	*** 2,775	2,57%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	23/05/2008	1 552,954	1 554,847	119,761	8,35%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 739,956	1 727,365	104,466	6,44%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 149,922	148,090	7,101	5,04%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 138,664	136,748	3,183	2,38%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	19/05/2008	** 126,345	123,014	0,007	0,01%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,706	1,720	0,201	13,23%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,486	1,494	0,145	10,75%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 8 398,975	8 375,848	480,576	6,09%
FCP IRADETT 20	AFC	21/04/2009	11,029	11,033	*** 0,364	3,32%
FCP IRADETT 50	AFC	21/04/2009	11,719	11,739	*** 0,442	3,82%
FCP IRADETT 100	AFC	21/04/2009	14,067	14,087	*** 1,222	9,35%
FCP IRADETT CEA	AFC	21/04/2009	12,846	12,877	*** 1,255	10,51%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	14/04/2009	** 107,358	107,923	*** 10,350	10,27%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	16/09/2008	** 109,796	109,401	8,216	8,12%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	16/09/2008	** 108,949	108,815	4,780	4,59%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	14,886	14,856	1,767	13,50%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 093,225	1 093,513	42,304	4,02%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 611,888	5 631,878	296,842	5,56%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	-	** 115,301	115,260	3,092	2,76%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	-	** 108,718	108,522	5,233	5,07%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 048,914	1 058,979	48,204	4,77%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	109,369	109,434	6,885	6,71%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	518,995	517,711	47,984	10,22%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 116,498	117,019	8,178	7,51%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	15/05/2009	103,102	103,340	*** 8,392	8,65%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	105,947	106,218	5,894	5,87%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	104,106	104,251	3,895	3,88%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	101,696	101,800	1,416	1,41%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	** 103,729	103,879	3,556	3,54%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	** 104,491	104,713	4,900	4,91%
AIRLINES FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	*S.C	** 10,625	10,678	0,678	6,78%
FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	*S.C	** 100,175	100,207	0,207	0,21%
FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	-	100,000	100,249	0,249	0,25%

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

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER

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

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

e-mail : cmf@cmf.org.tn

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

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

Le Président du CMF :
Mr. Mohamed Ridha CHALGHOU

IMPRIMERIE
du
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

**Société de Développement et d'Investissement du Sud
-SODIS SICAR-**

Siège social : Immeuble Ettanmia -4119 MEDNINE-

La Société de Développement et d'Investissement du Sud -SODIS SICAR-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 4 juin 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Moncef Boussanouga ZAMMOURI.

BILAN

**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

ACTIFS	NOTES	2008	2007	VARIATION
ACTIFS IMMOBILISES				
. Immobilisations incorporelles		23 919	23 919	0
Moins : Amortissements		-22 490	-21 226	-1 264
	2	1 429	2 693	-1 264
. Immobilisations corporelles		816 774	804 624	12 150
Moins : Amortissements		-292 233	-242 236	-49 997
	3	524 541	562 388	-37 847
. Immobilisations financières		15 130 243	13 133 009	1 997 234
Moins: Provisions		-1 387 535	-1 170 180	-217 355
	4	13 742 708	11 962 829	1 779 879
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		14 268 678	12 527 910	1 740 768
. Autres actifs non courants		18463	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		14 287 141	12 527 910	1 759 231
ACTIFS COURANTS				
. Clients et comptes rattachés		101 990	50 804	51 186
Moins : Provisions		-21 114	-21 114	0
		80 876	29 690	51 186
. Autres actifs courants		1 489 973	1 791 591	-301 618
Moins : Provisions		-18 771	-18 771	0
	6	1 471 202	1 772 820	-301 618
. Placements et autres actifs financiers		4 631 155	3 385 376	1 245 779
Moins : Provisions		-167 843	-33 654	-134 189
	7	4 463 312	3 351 722	1 111 590
. Liquidités et équivalents de liquidités	8	802 631	2 773 047	-1 970 416
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		6 818 021	7 927 279	-1 109 258
TOTAL DES ACTIFS		2 1 105 162	20 455 189	64 9973

BILAN
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008

(Exprimé en Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	2008	2007	VARIATION
CAPITAUX PROPRES				
. Capital social		1 3016 710	13071360	-54 650
. Réserves		258 794	258 794	0
. Autres capitaux propres		1 125 482	1 130 055	-4 573
. Résultats reportés		100 175	280 398	-180 223
TOTAL CAPITAUX PROPRES AV. RESULTAT		14 501 161	14 740 607	-239 446
RESULTAT DE L'EXERCICE		-275 813	-180 223	-95 590
TOTAL DES CAPIT. PROPRES AV. AFFECTATION	9	14 225 348	14 560 384	-335 036
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
. Emprunts		1 718 138	1 704 075	1 4063
. Fonds 21/21		450 525	450 547	-22
. FOPRODI		1 160 900	679 650	481 250
. Fonds gérés		610 000	610 000	0
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	10	3 939 563	3 444 272	495 291
PASSIFS COURANTS				
. Fournisseurs et comptes rattachés		0	0	0
. Avances sur cession de participations	11	2 542 706	2 109 570	433 136
. Autres passifs courants	12	39 7545	340 963	56 582
. Concours bancaires et autres passifs financiers		0	0	0
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		294 0251	2 450 533	489 718
TOTAL DES PASSIFS		6 879 814	5 894 805	985 009
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		21 105 162	20 455 189	649 973

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008

(Exprimé en Dinar Tunisien)

DESIGNATION	Notes	2008	2007	VARIATION
. Revenus des titres de participations		199 012	158 564	40 448
. Produits de placement		488 450	646 088	-157 638
. Autres produits d'exploitation		5 2917	27 930	24 987
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATIONS (I)		740 379	832 582	-92 203
CHARGES D'EXPLOITATIONS				
. Charges de personnel		274 732	270 993	3 739
. Dotations aux amortissements et provisions		406 792	443 771	-36 979
. Autres charges d'exploitation		287 082	228 962	58 120
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATIONS (II)		968 606	943 726	24 880

RESULTAT D'EXPLOITATION (I) - (II)		-228 227	-111 144	-117 083
. Charges financières nettes		-46 831	-64 251	17 420
. Autres gains ordinaires		0	424	-424
. Autres pertes ordinaires		-14	-4 418	4 404
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔTS		-275 072	-179 389	-95 683
. Impôts sur les bénéfices		-741	-834	93
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔTS		-275 813	-180 223	-95 590
. Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	13	-275 813	-180 223	-95 590
. Effets des modifications comptables		0	0	0
RESULTAT DE L'EXERCICE APRES MODIFICATION COMPTABLE		-275 813	-180 223	-95 590

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE 2008
(Exprimé en Dinar Tunisien)

DESIGNATION	2008	2007	VARIAION
Flux d'exploitation			
. Résultat net	-275 813	-180 223	-95 590
Ajustements pour :			
. Amortissements et provisions	406 792	443 771	-36 979
Variation des :			
. Créances	-51 187	21 820	-73 007
. Autres actifs	30 1618	-674 944	976 562
. Fournisseurs et autres dettes	56 583	87 423	-30 840
. Plus moins valus de cession et reprise sur provision	0	0	0
Flux de trésorerie d'exploitation	437 993	-302 153	740 146
Flux d'investissement			
. Décaissement affectés à l'acq. D'imm. Corporelles et incorporelles	-16 138	-168 808	152 670
. Encaissements provenant de la cession d'imm. Corporelles et incorporelles	0	212 500	-212 500
. Décaissement affectés aux frais préliminaires	-18 463	0	-18 463
. Décaissements affectés à l'acq. D'imm. Financières	-2 490 963	-2 137 475	-353 488
. Encaissements provenant de la cession d'imm. Financières	493 730	1 274 931	-7812 01
Flux de trésorerie d'investissement	-2 031 834	-81 8852	-1 212 982
Flux de financement			

. Rachats des titres	-54 650	0	-54 650
. Distribution des dividendes	0	0	0
. Encaissements suite à l'émission des actions	0	1 114 165	-1 114 165
. Encaissements des avances sur cession des participations	433 136	244 500	188 636
. Encaissements / BEI / FOPRODI	862 250	244 500	617 750
. Encaissements revenu revenant a la BEI et FONDS GERES	0	0	0
. Décaissements/FNE	0	-8 138	8 138
. Décaissements / BEI / FOPRODI	-366 960	-1 372 925	1 005 965
. Encaissements parvenus des fonds à capital risque	0	0	0
. Alimentation du fonds social	-4 573	0	-4 573
Flux de trésorerie de financement	869 203	222 102	647 101
VARIATION DE TRÉSORERIE	-724 638	-898 903	174 265
. Trésorerie au début d'exercice	6 158 423	7 057 326	-898 903
. Trésorerie à la fin d'exercice	5 433 785	6 158 423	-724 638

NOTE 1/ SYSTEMES ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1-1- Présentation des comptes et des états financiers :

Les états financiers de la société « SODIS-SICAR » arrêtés au 31 décembre 2008 ont été établis conformément aux dispositions de la norme comptable générale du système comptable des entreprises.

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie ont été présentés selon le modèle autorisé.

1-2- Système comptable :

La comptabilité de la société « SODIS-SICAR » est tenue sur un outil informatique. Le logiciel comptable actuellement en place permet à la société de disposer du Grand livre, de la balance générale et de générer automatiquement les états financiers.

1-3- Principes et méthodes comptables :

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société de Développement et d'Investissement du Sud « SODIS- SICAR » pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

1-3-1 Immobilisations :

a-Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées aux prix d'achat TVA comprise, du fait que le taux de déduction de la TVA est très faible.

Les cessions des immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées en diminution des immobilisations pour leur valeur brute. La différence entre la valeur comptable nette à la date de cession et le prix de cession est enregistrée au compte « Produits nets sur cession des immobilisations » ou au compte « charges nettes sur cession des immobilisations ».

La société pratique la méthode d'amortissement linéaire de ces immobilisations.

La société a adopté les nouveaux taux d'amortissement prévus par le décret n° 2008-492 du 25 février 2008 du Ministre de finance.

b- Immobilisations financières

Etant une société d'investissement à capital risque, la SODIS- SICAR procède à la prise de participation dans des sociétés situées notamment dans les zones du sud tunisien. Sa participation est matérialisée par une convention de participation avec accord de rétrocession.

Les immobilisations financières sont enregistrées aux coûts d'acquisition.

Les actions partiellement libérées sont présentées conformément à la norme comptable relative aux placements –NC 07- paragraphe 11.

Les actions gratuites reçues par la société postérieurement à l'acquisition des immobilisations financières ne sont pas constatées au bilan de la société.

Les provisions sont estimées à la date de clôture de l'exercice, sur la base de la situation financière de la société émettrice et sur la base des impayés en principal. Le complément de provision est enregistré au compte « Dotation aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières », les reprises sur provisions sont comptabilisées au compte « Reprises sur provisions pour dépréciation des éléments financiers ».

Les avances reçues par la SODIS-SICAR sur cession de ses prises de participation sont enregistrées au compte « Avances sur cession de participation » au niveau du passif courant.

Dans le cadre du projet de développement du secteur privé – Deuxième volet (Tunisie) – EUROMED (Prêt conditionnel sur capitaux à risque), un contrat de financement a été signé en 1997 entre la Banque européenne d'Investissement « B.E.I » et SODIS – SICAR ayant pour objet la participation de la SODIS-SICAR au programme de financement du secteur financier financé par la Commission européenne.

En outre, la SODIS – SICAR a signé en 1999 une convention avec le Ministère des finances portant sur la gestion du « FOPRODI ».

1-3-2- Unité monétaire :

Les comptes de la société « SODIS – SICAR » sont arrêtés et présentés en Dinars.

1-3-3- Continuité de l'exploitation :

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 ont été établis dans la perspective de la continuité de l'exploitation.

ACTIFS

NOTE 2- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles nettes ont connu une diminution de 1.264 DT qui correspond à la dotation aux amortissements de l'exercice 2008.

NOTE 3- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles nettes ont connu une diminution de 37.847 DT revenant de 562.388 DT au 31/12/2007 à la somme de 524.541 DT à la clôture de l'exercice 2008.

Cette variation s'analyse comme suit :

▪ Acquisitions de l'exercice	12.150 DT
▪ Dotations aux amortissements de l'exercice	-49.997 DT
Total	-37.847 DT

Les opérations intervenues sur le poste « Immobilisations Corporelles » sont analysées comme suit :

- **Acquisitions de l'exercice :**

Les investissements s'élèvent à la clôture de l'exercice 2008 à la somme de 12.150 DT et concernent les postes suivants :

- Matériels Informatiques	3.723 DT
- Equipements de bureau	5.339 DT
- A.A.I / Construction	3.088 DT
Total	12.150 DT

- **Amortissements :**

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2008 se sont élevées à 49.997 DT. A ce titre, nous nous sommes assurés que le montant figurant au tableau d'amortissement concorde avec celui porté au compte de charges, que les bases d'évaluation et les taux utilisés pour l'amortissement sont conformes aux taux prévus par le décret n° 2008-492 du 25 février 2008 du Ministre de finance.

Le tableau ci-après, retrace les différents mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles intervenues au cours de l'exercice 2008 en valeurs brutes et en amortissements.

TABLEAU RECAPITULATIF DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

AU 31/12/2008

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				V.C.N
	V. BRUTES 01/01/2008	ACQUISITIONS 2008	CESSIONS 2008	V. BRUTES 31/12/2008	AU 01/01/2008	DOTATIONS 2008	REPRISE SUR AMORT 2008	AU 31-12-2008	AU 31/12/2008
Frais d'augmentation du capital	16,410	0	0	16,410	16,410	0	0	16,410	0
TOTOL (1)	16,410	0	0	16,410	16,410	0	0	16,410	0
Immobilisations incorporelles									
. Logiciels	23,919	0	0	23,919	21,226	1,264	0	22,490	1,429
TOTAL (2)	23,919	0	0	23,919	21,226	1,264	0	22,490	1,429
Immobilisations corporelles									
.Terrains	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.Constructions	425,592	0	0	425,592	16,600	8,512	0	25,112	400,480
.Matériel Informatique	78,013	3,723	0	81,736	67,638	4,269	0	71,907	9,829
.Matériel de transport	120,278	0	0	120,278	65,679	20,132	0	85,811	34,467
.Equipement de bureau	87,726	5,339	0	93,065	50,111	10,076	0	60,187	32,878
.A .A. I / constructions	23,173	3,088	0	26,261	4,365	2,318	0	6,683	19,578
.Instal. Amé.Agence. Divers	69,842	0	0	69,842	37,843	4,690	0	42,533	27,309
TOTAL (3)	804,624	12,150	0	816,774	242,236	49,997	0	292,233	524,541
TOTAL (1+2+3)	844,953	12,150	0	857,103	279,872	51,261	0	331,133	525,970

NOTE 4- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 13.742.708 DT au 31/12/2008, contre 11.962.829 DT au 31/12/2007, enregistrant une augmentation de 1.779.879 DT, qui se détaille comme suit :

Cession des Participations **-454.000 DT**
- Société MED FOOD INDUSTRY -454.000 DT

Nouvelles participations **2.470.963 DT**

- SOPEM SUD 150.000 DT
- SOMOFAM 25.000 DT
- SOFRIGA 67.500 DT
- MEDGYD 495.000 DT
- JARDIN D'EDEN 264.000 DT
- SOCER 64.000 DT
- AFRICA BITUME 37.500 DT
- CEPENT 75.000 DT
- MULTISERVICES 47.000 DT
- HOTEL DAR ELKMAR 75.000 DT
- SOVAPO 106.000 DT
- ENNAJAH PLASTIC 7.500 DT
- KAOUACH BETON 95.000 DT
- SAHAR 87.500 DT
- SOTUTEC 22.500 DT
- CALL MED 50.000 DT
- SOPISUD 624.988 DT
- MEDIA CONTACT (Telephoning) 42.500 DT
- IKDEM GESTION 24.975 DT
- CHAHTech 50.000 DT
- HYPOCAPME 50.000 DT
- SPAS 10.000 DT

Remboursement 21-21 **-5.272 DT**
Prêts accordés aux personnels en 2008 **20.000 DT**
Reclassements prêts aux personnels **-34.457 DT**
Provisions / Participations en 2008 **-217.355 DT**

Variation **1.779.879 DT**

Le portefeuille de la société **SODIS – SICAR** au 31/12/2008 se présente comme suit :

Clients	Valeur brute Au 31/12/2008	Valeur brute Au 31/12/2007	Variation
SOGAPROH	1.200.000 DT	1.200.000 DT	0
Céramiques du Sud	1.137.666 DT	1.137.666 DT	0
Djerba thermalisme	400.000 DT	400.000 DT	0
Sud- SICAR	200.000 DT	200.000 DT	0
SOGEM	110.000 DT	110.000 DT	0
Polyclinique les palmiers	250.000 DT	250.000 DT	0
Scam	130.000 DT	130.000 DT	0
Gramasud	100.000 DT	100.000 DT	0
Diana Club	350.000 DT	350.000 DT	0
Sté Zone Franche de Zarzis	300.000 DT	300.000 DT	0
SODET SUD	700.000 DT	700.000 DT	0
Hôtel ABIR	230.000 DT	230.000 DT	0
STAR TOURISME	900.000 DT	900.000 DT	0
IDEAL FOOD	315.650 DT	315.650 DT	0
Yasmina Park	287.300 DT	287.300 DT	0
Compagnie Int Fruits	200.000 DT	200.000 DT	0
AB COMMUNICATION	50.000 DT	50.000 DT	0
AMEN AGRICOLE	50.000 DT	50.000 DT	0
SIM SUD	245.000 DT	245.000 DT	0
MED FOOD	700.000 DT	700.000 DT	0
SOGENAS (INTIM)	700.000 DT	700.000 DT	0
FOYER SALMA	80.000 DT	80.000 DT	0
SOGEGAT	400.000 DT	400.000 DT	0
BISCUIT- DARBOUZE	90.000 DT	90.000 DT	0
GOLF DES OASIS	350.000 DT	350.000 DT	0
SAT FONCAGE	35.000 DT	35.000 DT	0
ELEZDIHAR	35.000 DT	35.000 DT	0
DAKYANOUS	150.000 DT	150.000 DT	0
HOTEL BAVARIA	75.000 DT	75.000 DT	0
CEPENT	145.000 DT	70.000 DT	75.000 DT
IKDAM FONDS	250.000 DT	250.000 DT	0
IKDAM- GESTION	74.925 DT	49.950 DT	24.975 DT
MED FOOD INDUSTRY	0	454.000 DT	-454.000 DT
BETON KAWACHE	345.000 DT	250.000 DT	95.000 DT
SOTUTEC	45.000 DT	22.500 DT	22.500 DT
CALL MED SERVICE	140.000 DT	90.000 DT	50.000 DT
HOTEL BASSEM	480.000 DT	480.000 DT	0
HOTEL DAR ALKAMAR	150.000 DT	75.000 DT	75.000 DT
SOVAPO	212.000 DT	106.000 DT	106.000 DT
FOYER DU SUD	150.000 DT	150.000 DT	0
HYPPOCAPME	100.000 DT	50.000 DT	50.000 DT
MTS	47.000 DT	47.000 DT	0
SOPEM SUD	300.000 DT	150.000 DT	150.000 DT
STE ENNAJAH PLAST	15.000 DT	7.500 DT	7.500 DT
AFRICA BITUME	73.500 DT	36.000 DT	37.500 DT
STAR PLAST	60.000 DT	60.000 DT	0
SOCER	128.000 DT	64.000 DT	64.000 DT
SNEF	136.000 DT	136.000 DT	0
SAHAR	122.500 DT	35.000 DT	87.500 DT
SOMOFAM	25.000 DT	0	25.000 DT
SOFRIGA	67.500 DT	0	67.500 DT
MEDGYD	495.000 DT	0	495.000 DT
JARDIN D'EDEN	264.000 DT	0	264.000 DT
MULTISERVICES	47.000 DT	0	47.000 DT
SOPISUD	624.988 DT	0	624.988 DT
MEDIA CONTACT	42.500 DT	0	42.500 DT
CHAHTECH	50.000 DT	0	50.000 DT
SPAS	10.000 DT	0	10.000 DT
Autres participations	183.180 DT	183.180 DT	0
Sous total	14.553.709 DT	12.536.746 DT	2.016.963 DT
Participations Fonds «21-21 »	500.126 DT	500.126 DT	0
Remboursement « 21-21 »	-61.351 DT	-56.079 DT	-5.272 DT

Prêts aux Personnels	172.216 DT	152.216 DT	20.000 DT
Reclassements prêts aux personnels	-34.457 DT	0	-34.457 DT
Total Brut	15.130.243 DT	13.133.009 DT	1.997.234 DT
(-) Provisions / Participations	-1.368.535 DT	-1.151.180 DT	-217.355 DT
(-) Provisions / Prêts personnels	-19.000 DT	-19.000 DT	0
Total Net	13.742.708 DT	11.962.829 DT	1.779.879 DT

Il y a lieu de signaler que la cession de titres n'est comptabilisée qu'après la réception de l'avis d'opération de la BVMT ; la cession des titres suivants n'est pas encore réalisée au niveau de la BVMT à la date du 31/12/2008 :

▪ Céramique du Sud	537.666 DT
▪ Gramasud	100.000 DT
▪ SOGENAS (INTIM)	100.000 DT
Total	737.666 DT

Le prix de cession est constaté au passif du bilan sous la rubrique « Avances sur cessions de participations ».

Les participations de la société **SODIS SICAR** ont été provisionnées au 31/12/2008 à hauteur de 1.368.535 DT détaillés comme suit :

Clients	Provisions cumulées au 31/12/2007	Provisions 2008	Provisions cumulées au 31/12/2008
SCAM	130.000 DT	0	130.000 DT
IDEAL FOOD	80.000 DT	0	80.000 DT
YASMINA PARK	0	107.000 DT	107.000 DT
AMEN AGRICOLE	0	23.355 DT	23.355 DT
SOGEM	110.000 DT	0	110.000 DT
Polyclinique les palmiers	187.500 DT	0	187.500 DT
FOYER SALMA	60.000 DT	20.000 DT	80.000 DT
MED FOOD	160.500 DT	0	160.500 DT
DAKYANUSS	40.000 DT	0	40.000 DT
ELEZDIHAR	0	10.500 DT	10.500 DT
Hôtel ABIR	0	46.000 DT	46.000 DT
SAT FONCAGE	0	10.500 DT	10.500 DT
DJERBA THERMALISME	200.000 DT	0	200.000 DT
PARTICIPATIONS DIVERS	183.180 DT	0	183.180 DT
Total / Provisions	1.151.180 DT	217.355	1.368.535

NOTE 5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2008 totalise 80.876 DT, contre un solde net de 29.690 DT à la clôture de l'exercice 2007, enregistrant une augmentation de 51.186 DT ainsi détaillée :

Désignation	2008	2007	Variation
▪ Clients – rétrocessions (1)	85.996	35.189	50.807
▪ Clients - prestations de services	5.165	4.786	379
▪ Clients – produits non facturés (2)	10.829	10.829	0
Total Brut	101.990	50.804	51.186
▪ Provisions / Clients	-21.114	-21.114	0
Total Net	80.876	29.690	51.186

(1) : Le solde de ce compte est provisionnée depuis 2006 à concurrence de 10.285 DT, correspondant à une plus-value facturée en 2004 et non encore réglée.

(2) : Il s'agit des créances sur loyers comportant des soldes anciens totalement provisionnés.

NOTE 6- AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2008 est de 1.471.202 DT contre 1.772.820 DT aux termes de l'exercice 2007, enregistrant une diminution de 301.618 DT, détaillée comme suit :

Désignation	2008	2007	Variation
▪ Fournisseurs - Débiteurs	3.058	3.058	0
▪ Personnel et comptes rattachés (1)	39.917	21.245	18.672
▪ Etat – Impôts et Taxes	266.341	252.230	14.111
▪ Capital souscrit appelé non versé	0	219.381	-219.381
▪ Débiteurs Divers (2)	140.000	275.000	-135.000
▪ Avance / Recette de Finances (3)	794.120	555.097	239.023
▪ Autres Débiteurs Divers (4)	206.237	254.215	-47.978
▪ Produits à recevoir (5)	38.484	209.549	-171.065
▪ Charges constatées d'avances	1.816	1.816	0
Total Brut	1.489.973	1.791.591	-301.618
▪ Provisions / autres actifs courants	-18 771	-18.771	0
Total Net	1.471.202	1.772.820	-301.618

(1) Le solde de la rubrique «personnel et comptes rattachés» enregistre essentiellement le reclassement de l'échéance à moins d'un an des prêts accordés au personnel sur le fonds social, et les avances sur salaires.

(2) Le compte « Débitaire Divers », correspond à un montant restant à régler sur la vente d'un terrain à Zarzis. La variation de 135.000 DT correspond à un règlement effectué en 2008.

(3) Ce compte enregistre les avances versées à l'administration fiscale, au titre d'un redressement fiscal. L'affaire est actuellement en justice, en dernier recours, devant le tribunal administratif. Par prudence, la société doit constater une provision qui couvre le risque fiscal lié à cette affaire. Ce risque est estimé à 1.586.000 DT.

(4) Le solde du compte « Autres Débiteurs Divers » s'élève à 206.237 DT au 31/12/2008, se détaillant comme suit :

- NOFASUD (a)	142.003 DT
- SOPISUD	3.179 DT
- SIM SUD	6.506 DT
- EL WIFACK LEASING	18.297DT
- BTS	3.403 DT
- SUD INVEST	26.888 DT
- SODINO/SIDCO/FRDCM	5.646 DT
- STIM	240 DT
- Assurances	75 DT
Total	206.237 DT

(a): Il s'agit d'un montant qui correspond à l'opération d'aval signée par la SODIS avec l'administration fiscale en faveur de la société NOFASUD, suite à laquelle la SODIS a payé aux recettes des finances un montant de 103.476 DT pour permettre la société NOFASUD de bénéficier de l'amnistie fiscale, ainsi que le salaire payés au directeur Générale de la NOFASUD (Ex-Cadre de la SODIS SICAR) durant l'année 2008.

(5) Ce compte enregistre essentiellement les dividendes d'EL WIFACK LEASING, non encore encaissée au 31/12/2008 pour 7.089 DT et des intérêts sur placements encaissés en 2009.

NOTE 7- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2008 est de 4.463.312 DT contre 3.351.722 DT à la clôture de l'exercice 2007, soit une augmentation de 1.111.589 DT détaillée ainsi :

Désignation	2008	2007	Variation
♦ Actions (1)	3.331.154	3.085.376	245.778
▪ BTEI	1.597.753	1.597.753	0
▪ SIAME	27.271	11.040	16.231
▪ SITS	9.334	9.334	0

▪ TUNISAIR	24.236	17.800	6.436
▪ GIF	15.200	15.200	0
▪ SFBT	371.124	371.124	0
▪ BIAT	75.953	74.693	1.260
▪ ASSADE	9.829	10.508	-679
▪ WIFACK LEASING	220.145	172.513	47.632
▪ WIFACK LEASING	830.199	658.610	171.589
▪ SIMPAR	34.160	34.160	0
▪ ESSOUKNA	10.500	10.500	0
▪ MAGASIN GENERAL	0	17.234	-17 234
▪ SIPHAT	21.680	21.680	0
▪ BH	0	24.279	-24 279
▪ BNA SOFIGES	13.520	10.719	2.801
▪ SPIDIT SOF	46.470	28.073	18.397
▪ ADWYA SOF	14.217	156	14.061
▪ SOTRAPIL	3.372	0	3.372
▪ ARTES	103	0	103
▪ ATL	1.755	0	1.755
▪ SOMOCER	4.333	0	4.333
 ♦ Bons de Trésor (2)	 1.300.000	 300.000	 1.000.000
▪ BH	1.000.000	300.000	700.000
▪ ATTIJARI BANK	300.000	0	300.000
 <u>Total Brut (1) + (2)</u>	 <u>4.631.154</u>	 <u>3.385.376</u>	 <u>1.245.778</u>
 Provisions/Actions	 -167.843	 -33.654	 -134.189
 <u>Total Net</u>	 <u>4.463.312</u>	 <u>3.351.722</u>	 <u>1.111.589</u>

Il est à noter que les actions ont été valorisées au cours boursier moyen du mois de décembre 2008.

NOTE 8- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur de la rubrique au 31/12/2008 est de 802.631 DT, contre 2.773.047 DT à la clôture de l'exercice 2007, enregistrant une diminution de 1.970.416 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	2008	2007	Variation
▪ Attijari Bank	35.985	36.073	-88
▪ Attijari Bank / Fond social	9.580	315.237	-305.657
▪ BH	286.568	2.243.084	-1.956.516
▪ STB	76.476	17.726	58.750
▪ AMEN BANK	5.780	5.861	-81
▪ BNA	374.625	147.628	226.997
▪ BIAT	22	188	-166
▪ Compte Courant Postal	13.309	6.988	6.321
▪ Caisse	286	262	24
 Total	 802.631	 2.773.047	 -1.970.416

NOTE 9- CAPITAUX PROPRES

Le solde des capitaux propres au 31/12/2008 est de 14.225.348 DT, contre 14.560.384 DT à la clôture de l'exercice 2007, enregistrant une diminution de 335.036 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	2008	2007	Variation
▪ Capital Social	13.016.710	13.071.360	-54.650
▪ Réserves	258.794	258.794	0
▪ Autres capitaux propres	1.125.482	1.130.055	-4.573

• Résultats reportés	100.175	280.398	-180.223
Total des capitaux propres avant résultat	14.501.161	14.740.607	-239.446
• Résultat de l'exercice	-275.813	-180.223	-95.590
Total des capitaux propres avant affectation	14.225.348	14.560.384	-335.036

La diminution des capitaux propres avant résultat, soit de 239.446 DT, se détaille comme suit :

• L'affectation du résultat déficitaire de l'exercice 2007, selon L'AGO tenu le 30/05/2008	-180.223 DT
• Réduction du capital par rachat des actions	-54.650 DT
• Dons accordés sur Fonds Social	-6.900 DT
• Intérêts des prêts sur Fonds Social	2.327 DT
Variation	-239.446 DT

NOTE 10- PASSIFS NON COURANTS

A la date de clôture de l'exercice 2008, les passifs non courants de la société «SODIS-SICAR » s'élèvent à 3.939.562 DT, contre 3.444.272 DT au 31/12/2007, enregistrant une augmentation de 495.290 DT détaillée comme suit :

Désignation	2008	2007	Variation
• Emprunts BEI (1)	1.718.137	1.704.075	14.062
• Fonds 21 / 21 (2)	450.525	450.547	-22
• Fonds / FOPRODI (3)	1.160.900	679.650	481.250
• Fonds Gérés (4)	610.000	610.000	0
Total	3.939.562	3.444.272	495.290

(1) Fonds provenant de la BEI dans le cadre de financement du secteur privé. La variation positive du ce compte pour 14.062 DT correspond au remboursement du principal sur cession des actions de la société EL WIFACK LEASING de 60.938 DT et encaissement sur le projet DAR ELKAMAR de 75.000 DT.

(2) Fonds provenant de l'Etat dans le cadre de financement du projet 21-21. La baisse de ce compte pour 22 DT représente les agios en 2008.

(3) Fonds provenant de l'Etat dans le cadre de financement des projets de développement. L'augmentation du ce compte pour 481.250 DT se détaille comme suit :

- Participation FOPRODI / SOFRIGA	45.000 DT
- Participation FOPRODI / AFRICA BETUME	36.750 DT
- Participation FOPRODI / MULTISERVICES	27.000 DT
- Participation FOPRODI / SOVAPO	73.500 DT
- Participation FOPRODI / SAHAR	52.500 DT
- Participation FOPRODI / SOTUTEC	13.500 DT
- Participation FOPRODI / MEDIA CONTACT	13.500 DT
- Participation FOPRODI / MEDGYPS	337.500 DT
- Participation FOPRODI / EDEN	144.000 DT
- Participation FOPRODI / SOCCER	44.000 DT
- Remboursement / Cession participation MFI	-306.000 DT

Total 481.250 DT

(4) Fonds gérés provenant de la société EL WIFACK LEASING pour un montant de 610.000 DT.

NOTE 11- AVANCES SUR CESSION DE PARTICIPATIONS

A la date de clôture de l'exercice 2008, les avances sur cession de participations totalisent 2.542.706 DT, contre 2.109.570 DT au 31/12/2007, enregistrant une augmentation de 433.136 DT, détaillée comme suit :

Participations	2008	2007	Vari
• Participations / SOGENAS	100.000	100.000	0
• Participations / Céramiques du Sud	777.000	597.000	180.000
• Participations / Gramasud	100.000	100.000	0
• Participation / Hôtel Abir	46.000	46.000	0
• Participation / Star Tourisme	900.000	809.900	90.100
• Participation / Med Invest (Diana Club)	315.000	315.000	0
• Participation / Amen Agricole	16.265	16.265	0
• Participation / CIF	125.441	81.405	44.036
• Participation / SOGEGAT	44.000	44.000	0

• Participation / FOYER ESSID	100.000	0	100.000
• Participation / BESCUIT DARBOUZ	9.000	0	9.000
• Participation / AB COMMUN	10.000	0	10.000
Total	2.542.706	2.109.570	433.136

L'augmentation de solde de cette rubrique, soit 433.136 DT, s'explique par l'encaissement des avances sur cessions de participations effectuées par les clients de la « **SODIS-SICAR** » au cours de l'exercice 2008.

NOTE 12- AUTRES PASSIFS COURANTS

A la date de clôture de l'exercice 2008, les autres passifs courants de la société « SODIS-SICAR » totalisent 397.545 DT, contre 340.963 DT au 31/12/2007, soit une augmentation de 56.582 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	2008	2007	Vari
• Personnel et comptes rattachés	614	110	504
• Etat – Impôts et Taxes	19.957	17.432	2.525
• Associés – Dividendes à payer (1)	110.954	110.954	0
• Associés – Opérations sur le capital (2)	13.664	0	13.664
• Créditeurs Divers BEI / FOPRODI (3)	182.729	160.006	22.723
• Organismes Sociaux	20.560	15.612	4.948
• Charges à payer	47.680	30.997	16.683
• Compte d'attente	905	905	0
• Produits constatés d'avances	0	4.947	-4.947
• Créditeurs Divers	482	0	482
Total	397.545	340.963	56.582

(1) Le solde du compte « Associés dividendes à payer », soit 110.954 DT, comprend des dividendes relatifs à des exercices antérieurs à 1998 pour un montant de 34.888 DT et qui est devenu, suivant le code des sociétés commerciales, prescrit.

(2) Il s'agit d'un montant à payer pour deux actionnaires sur le rachat de leurs actions.

(3) Il s'agit essentiellement des avances sur cessions des participations revenant à la BEI.

NOTE 13- ETAT DE RESULTAT

Le résultat net de l'exercice 2008 est déficitaire de 275.813 DT, contre un résultat net déficitaire de 180.223 DT à la clôture de l'exercice 2007, enregistrant une augmentation de 95.590 DT, qui s'explique essentiellement par la baisse des revenus de participations et des placements de 117.190 DT et la constatation des provisions pour dépréciation sur les participations pour 217.355 DT.

Le détail des produits d'exploitation au 31/12/2008 est comme suit :

- Revenus des titres des participations 199.012 DT

• STAR TOURISME	55.954 DT
• SOJAPROH	46.748 DT
• CERAMIQUES DU SUD	26.161 DT
• MED FOOD INDUSTRY	33.083 DT
• FOYER ESSID	15.075 DT
• EL WIFACK	12.029 DT
• KAWACH BETON	4.060 DT
• AB COMMUNICATION	1.000 DT
• CIF	3.198 DT
• DARBOUZ	630 DT
• 21-21	1.074 DT

- Produit des placements 488.450 DT

• DIVIDENDES / BTEI	90.410 DT
• DIVIDENDES / SFBT	14.078 DT
• DIVIDENDES / EL WIFACK LEASING	34.511 DT
• DIVIDENDES / SIMPAR	1.250 DT
• DIVIDENDES / BIAT	1.980 DT
• DIVIDENDES / SIAME	1.457 DT
• DIVIDENDES / SPDIT	1.336 DT
• DIVIDENDES DIVERS	4.353 DT
• PLUS VALUE / EL WIFACK LEASING	208.717 DT
• PLUS VALUE / T.LEASING	724 DT
• PLUS VALUE / BH	11.826 DT
• PLUS VALUE / ASSAD	888 DT
• PLUS VALUE / ADWYA	6.012 DT

• PLUS VALUE / MAG GENERAL	9.472 DT
• PLUS VALUE DIVERS	308 DT
• INTERETS / PLACEMENTS	97.141 DT
• Reprises sur provisions / MAG GENERAL	3.987 DT

- Autres produits d'exploitation**52.917 DT**

. FRAIS D'ETUDES	40.210 DT
. JETONS DE PRESENCE	12.707 DT

Total**740.379 DT**

Quant aux charges d'exploitation, elles ont connu une augmentation de 24.880 DT en passant de 943.726 DT au 31/12/2007 à 968.606 DT au 31/12/2008. Cette augmentation résulte des éléments suivants :

Les charges de personnel sont passées de 270.993 DT en 2007 à 274.732 DT en 2008, soit une augmentation de 3.739 DT.

Les amortissements et provisions ont connu une diminution de 36.979 DT ; elles passent de 443.771 DT en 2007 à 406.792 DT en 2008.

Les autres charges d'exploitation ont connu une augmentation de 58.120 DT revenant de 228.962 DT au 31/12/2007 à 287.082 DT au 31/12/2008.

Compte tenu de ce qui précède, le résultat d'exploitation s'établit à un déficit de 228.227 DT en 2008 contre un déficit de 111.144 DT en 2007, soit une augmentation de 117.083 DT.

Après la prise en compte des charges financières nettes, des autres éléments ordinaires et de l'impôt dû, le résultat net de l'exercice 2008 s'établit à un déficit net de 275.813 DT.

NOTE 14- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie à la fin de l'exercice 2008 de la SODIS-SICAR a connu une diminution de 724.638 DT par rapport à l'exercice 2007 et ce, en revenant de 6.158.423 DT au 31/12/2007 à 5.433.785 DT à la clôture de l'exercice 2008.

Cette diminution provient de l'effet conjugué des flux de trésorerie provenant des activités de financement soit 869.203 DT, des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement soit -2.031.834 DT et des flux de trésorerie affectés à l'exploitation soit 437.993 DT.

Il est à noter que les rubriques de l'état de flux tel que présenté doivent être retraités pour mieux refléter les spécificités d'une SICAR.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2008**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes que votre assemblée générale a bien voulu nous confier et conformément aux dispositions des articles 258 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons examiné le bilan de la **SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD « SODIS – SICAR »** arrêté au 31 décembre 2008, totalisant la somme de **21.105.162 DT**, l'état de résultat dégageant un déficit net de **275.813 DT** et l'état de flux de trésorerie enregistrant une variation négative de **724.638 DT**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes Comptables Tunisiennes. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables eu égard aux circonstances.

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultant de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne. Un audit comporte également l'appréciation du

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

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, fournissent un fondement raisonnable à notre opinion.

Lors de notre intervention nous avons relevés la remarque suivante :

- (1) Des avances ont été versées à l'administration fiscale pour un montant de 794.120 DT, au titre d'un redressement fiscal. L'affaire est actuellement en justice, en dernier recours, devant le tribunal administratif. Par prudence, la société doit constater une provision pour couvrir le risque fiscal estimée à 1.586.000 DT. **(Note 6)**

A notre avis, compte tenu des diligences accomplies, conformément aux recommandations de la profession et sous réserve de l'incidence de la remarque formulée ci-dessus, nous certifions que les états financiers ci-joints, sont sincères et réguliers et qu'ils présentent pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la **Société de développement et d'investissement du sud « SODIS-SICAR »** au 31 décembre 2008 ainsi que le résultat de ces opérations à cette date.

Nous avons examiné le rapport du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires. Les informations d'ordre comptable qui y figurent sont conformes à celles présentées dans les états financiers.

Tunis, le 29 avril 2009

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Rapport sur les conventions visées par l'article 200 (nouveau) paragraphe II – « Des opérations soumises à autorisation, à approbation et à audit et l'article 475 du code des sociétés commerciales

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 (NOUVEAU) PARAGRAPHE II-ALINEA 2 – « DES OPERATIONS SOUMISES A AUTORISATION, A APPROBATION ET A AUDIT » ET 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES

Messieurs les Actionnaires,

L'article 200(nouveau) paragraphe II-alinéa 2 a prévu que : sont soumises à l'autorisation préalable du conseil d'administration, à l'approbation de l'assemblée générale et à l'audit du commissaire aux comptes, les opérations suivantes :

- La cession des fonds de commerce ou d'un de leur éléments, ou leur location à un tiers, à moins qu'elles ne constituent l'activité principale exercée par la société ;
- L'emprunt important conclu au profit de la société dont les statuts fixent le minimum ;
- La vente des immeubles lorsque les statuts le prévoient ;
- La garantie des dettes d'autrui, à moins que les statuts ne prévoient une dispense de l'autorisation, de l'approbation et de l'audit dans la limite d'un seuil déterminé. Les dispositions ci-dessus ne s'appliquent pas aux établissements de crédit et d'assurance.

Au cours de l'exercice écoulé, nous n'avons pas reçu d'avis qu'une convention conclue par la Société de développement et d'Investissement du Sud « SODIS – SICAR » ait été soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration dans le cadre des dispositions de l'article 200 ci-dessus mentionné.

Par ailleurs, au cours de nos vérifications, nous avons relevé la poursuite en 2008 d'une opération précédemment approuvée par l'Assemblée Générale des Actionnaires ; à savoir : La « SODIS – SICAR » a obtenu au cours des exercices antérieurs à 2008 un montant de 610.000 DT de la Société « EL WIFACK LEASING S.A » sous forme d'un fonds géré.

L'article 475 vise les conventions conclues entre, deux sociétés ou plus appartenant à un groupe de sociétés ont les mêmes dirigeants, la société mère et l'une des sociétés filiales.

Au cours de l'exercice écoulé, nous n'avons pas reçu d'avis qu'une conclue par la société de développement et d'investissement du sud « SODIS-SICAR » ait été soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration dans le cadre des dispositions de l'article ci-dessus mentionné.

Par ailleurs, au cours de nos vérifications, nous avons relevé que le solde du compte « Autres Débiteurs Divers » enregistré au 31/12/2008, un montant de 3.179 DT qui correspond à des frais de constitution de la société SOPISUD réglé par la société SODIS-SICAR. Ces deux sociétés ont le même dirigeant.

Tunis, le 29 avril 2009

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE REGIONALE IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE DE SFAX -SORITS-

Siège social : Immeuble El Manar, rue Habib Maazoun Entrée D, 2^{ème} Entresol - 3000 Sfax -

La Société Régionale Immobilière et Touristique de Sfax -SORITS- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2008 tels qu'ils sont soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 mai 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Mustapha FEKHFEKH.

B I L A N

AU 31 DECEMBRE 2008

	31 DEC. 2008	31 DEC. 2007
A C T I F		
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs Immobilisés		
1°) Immobilisations Incorporelle		
Logiciel	550,200	550,200
Amort. des Immobilisations Incorporelles	-550,200	-550,200
TOTAL	0,000	0,000
2°) Immobilisations Corporelles	279 486,096	280 130,296
TOTAL	-138 605,858	-126 790,322
TOTAL	140 880,238	153 339,974
3°) Immobilisations Financières	1 545,680	1 545,680
TOTAL	1 545,680	1 545,680
Total des Actifs non courants	142 425,918	154 885,654
ACTIFS COURANTS		
1°) Stocks	3 251 800,325	5 686 640,313
TOTAL	3 251 800,325	5 686 640,313
2°) Clients & Comptes rattachés	1 574 070,493	468 563,208
Provisions pour dépréciation des clients	-29 538,493	-225,860
TOTAL	1 544 532,000	468 337,348
3°) Autres actifs courants	236 472,396	187 476,714
TOTAL	236 472,396	187 476,714
4°) Liquidités & équivalents de liquidités	188 977,449	144 161,978
Total des Actifs Courants	5 221 782,170	6 486 616,353
TOTAL DES ACTIFS	5 364 208,088	6 641 502,007

B I L A N

AU 31 DECEMBRE 2008

	31 DEC. 2008	31 DEC. 2007
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		
1°) Capitaux Propres		
Capital Social	1 200 000,000	1 200 000,000
Réserve Légale	120 000,000	120 000,000
Résultats Reportés	228 821,951	352 122,581
Total des Capit. Propres (Av. Résult. de l'Exce)	1 548 821,951	1 672 122,581
Résultat de l'Exercice	163 223,298	-63 300,630
Total des Capit. Propres av. Affectation	1 712 045,249	1 608 821,951
PASSIFS		
PASSIFS NON COURANT		
Emprunt et dettes assimilées	0,000	418 577,000
Total Passifs Non Courant	0,000	418 577,000
PASSIFS COURANTS		
1°) Fournisseurs & Comptes rattachés	435 303,826	565 079,595
TOTAL	435 303,826	565 079,595
2°) Autres passifs courants	2 020 277,885	1 756 697,201
TOTAL	2 020 277,885	1 756 697,201
2°) Concours bancaires & autres Passifs Financiers	1 196 581,128	2 292 326,260
TOTAL	1 196 581,128	2 292 326,260
Total des passifs courants	3 652 162,839	4 614 103,056
TOTAL DES CAPIT. PROPRES & PASSIFS	5 364 208,088	6 641 502,007

ETAT DE RESULTAT

AU 31 DECEMBRE 2008

	31 DEC. 2008	31 DEC. 2007
Revenus	3 831 112,437	310 000,000
Coût des ventes	-3 390 294,665	-187 923,000
Marge brute	440 817,772	122 077,000
Frais d'administration	-167 370,592	-178 398,880
Autres Charges d'exploitation	-53 516,150	-17 486,716

Résultat d'exploitation	219 931,030	-73 808,596
Charges financières nettes	-1 320,116	-1 774,080
Produits Financ. & des placements	4 559,218	3 734,158
Autres gains ordinaires	11 302,266	8 861,699
Résultat des activités ordinaires (Av. impôts)	234 472,398	-62 986,819
Impôts sur les Bénéfices	-71 249,100	-313,811
Résultat des Activités Ordinaires (Après Impôts)	163 223,298	-63 300,630
Eléments Extraordinaires	0,000	
Résultat Net de l'Exercice	163 223,298	-63 300,630
Résultat net de l'Exercice	163 223,298	-63 300,630
Effets des Modifications Comptables (Net d'Impôt)		
Résultats (Après Modificat. Comptables)	163 223,298	-63 300,630

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
AU 31 DECEMBRE 2008

	31 DEC. 2008	31 DEC. 2007
1°) Flux de Trésorerie liés à l'Exploitation		
Encaissements reçus des Clients	2899543,861	1072400,950
Sommes versées aux Fournisseurs et au Personnel	-1290865,478	-1614988,237
Intérêts payés	-1331,816	-6286,580
Impôts sur les Bénéfices payés	0,000	-19528,530
Flux de Trésorerie affectés à l'Exploitation	1607346,567	-568402,397
2°) Flux de Trésorerie liés aux Activités d'Investis.		
Décaissement prov. de l'Acquisit. d'Immobilisat. Corp.	-335,800	0,000
Encaissement prov. de la cession d'Immobilisat. Corp.	0,000	0,000
Encaissement prov. de la cession d'Immobil. Financ.		
Flux de Trésorerie affectés aux Activités d'Invest.	-335,800	0,000
3°) Flux de Trésorerie liés aux Activités de Financ.		
Dividendes & autres Distributions	-44889,750	-36283,782
Encaissement provenant des Emprunts	50000,000	1050000,000
Remboursement d'Emprunts	-1409282,000	-411500,000
Subv. & Intérêts du compte courant		10248,058
Flux de Trésorerie affectés aux Activités de Financ.	-1404171,750	612464,276
VARIATION DE TRESORERIE	202839,017	44061,879
Trésorerie au début de l'Exercice	-97449,070	-141510,949
Trésorerie à la Clôture de l'Exercice	105389,947	-97449,070

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I.- CONSTITUTION ET OBJET DE LA SOCIETE

1 - 1 CONSTITUTION

La SOCIETE REGIONALE IMMOBILIERE & TOURISTIQUE DE SFAX « SO.R.I.T.S. » est une Société Anonyme, constituée le 20 Février 1966.

1 - 2 CAPITAL SOCIAL

• Son Capital Social, fixée initialement à CINQUANTE MILLE DINARS (50.000 D), divisé en CINQ MILLE ACTIONS (5000 A) de DIX DINARS (10 D) chacune, s'élève au 31 Décembre 2005 à UN MILLION DEUX CENT MILLE DINARS (1.200.000 D), divisé en CENT VINGT MILLE ACTIONS (120000 A) de DIX DINARS (10 D) chacune, entièrement libérées.

1 - 3 OBJET SOCIAL

La Société a pour objet : La réalisation à titre professionnel en vue de la vente ou la location des opérations :

- de Lotissement et d'aménagement de terrains destinés principalement à l'Habitation.
- de Construction ou de rénovation d'immeubles individuels, semi-collectifs ou collectifs, à usage d'Habitation, Professionnel ou Administratif.

Et généralement, toutes activités se rapportant à la **Promotion Immobilière**, au groupement de promoteurs ainsi que la participation au capital de toutes entreprises ayant un objet similaire ou connexe à l'objet social.

1 - 4 SIEGE SOCIAL

Le Siège Social est fixé à SFAX, rue Habib Maazoun, Immeuble EL MANAR, 2ème Etage, Entrée D, 3000 SFAX

1 - 5 CADRE REGLEMENTAIRE

Conformément aux dispositions de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché monétaire, la Société ayant plus de CENT (100) Actionnaires est considérée comme Société faisant appel public à l'épargne.

II.- PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers sont exprimés en Millimes Tunisiens et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le Cadre Conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes.

2 - 1 CONTINUITE DE L'EXPLOITATION

Les états financiers sont établis dans un esprit de continuité de l'exploitation.

2 - 2 L'INDEPENDANCE DE L'EXERCICE

Le principe de séparation des exercices est respecté. Les comptes de régularisation Actif et Passif sont ouverts pour servir cette règle.

2 - 3 PERMANENCE DES METHODES

Les méthodes d'évaluation et enregistrement comptables adoptées sont demeurées identiques à celles de l'exercice écoulé.

2 - 4 LA PRUDENCE

Le Bilan est arrêté d'une manière prudente en prenant en considération les charges afférentes à l'exercice.

2 - 5 EVALUATION DES IMMOBILISATIONS

Les Immobilisations sont évaluées à leurs coûts historiques, déduction faite des amortissements cumulés.

III - PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2008

Nous présentons ci-après, le Bilan et les Etats Financiers de l'exercice 2008 comparés à ceux de l'exercice 2007, ainsi que des notes complémentaires permettant d'avoir de plus amples renseignements sur les états financiers.

NOTES COMPLEMENTAIRESI - ACTIFS NON COURANTS1 - 1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Cette rubrique affiche une diminution de : 644,200

NATURE	ENTREES	SORTIES	SOLDES
Mobylette 49 M9304407	0,000	980,000	-980,000
Impr. canon IP1800	54 ,800	0,000	54,800
Fax Sharp fo-71	281,000	0,000	281,000
TOTAL	335,800	980,000	-644,200

Le tableau ci-après met en relief, par nature d'immobilisation :

- Les valeurs d'origines ;
- Les amortissements antérieurs
- Les amortissements pratiqués ;
- Les amortissements cumulés ;
- La valeur nette comptable

Les Immobilisations sont amorties linéairement, selon la réglementation en vigueur.

1- 2 - AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS.

Les variations des amortissements accusent une augmentation de : 11.815 ,536 représentant la dotation de l'exercice aux comptes d'amortissements moins amortissements suite cession immobilisation(12.795,536-980,000).

TABLEAU DES IMMOBIL. & AMORTISSEMENTS AU 31/12/2008

Nat. des Immobil	Val. d'Origine	Amort. Ant.	Amort. Exce	Amort. Cum.	A Amortir
Bureaux Administratifs	211.000,000	66.012,500	10.550,000	76.562,500	134.437,500
Terrain	2.500,000	0,000	0,000	0,000	2.500.000
Mat. & Outillage	637,058	637,058	0,000	637,058	0,000
Matériel de Transport	259 ,073	259,073	0,000	259,073	0,000
Mob. & Mat. de Bureau	44.298,911	39.770,063	1.623,657	41.393,720	2.905,191
Logiciel	550.200	550,200	0,000	550,200	0,000
Ag. Aménag. & Instal.	20.791,054	19.131,628	621,879	19.753,507	1.037,547
TOTAL	280.036,296	126.360,522	12.795,536	139.156,058	140.880,238

II- ACTIFS COURANTSII - 1 STOCKS

Les Stocks affichent une diminution de : 2.434.839,988 cette diminution se traduit par la variation des Stocks

Désignation	Stock Init. 08	Mouv. Entrées	Mouv. Sorties	Stock Fin. 08
Travaux finis	4.672.916,676	952.699,177	2.819.185,660	2.806.430,193
Travaux en Cours	352,536	0,000	0,000	352,536
Terrains	1.013.371,101	2.755,500	571.109,005	445.017,596
TOTAL	5.686.640,313	955.454,677	3.390.294,665	3.251.800,325

II-2 1 CLIENTS & COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente une augmentation de : 1.105.507,285 qui se traduit par la variation des clients & comptes rattachés

DESIGNATION	31 DEC. 2008	31 DEC. 2007	VARIATIONS
Clients ordinaires	1.500.676,633	99.909,348	1.400.767,285
Clients (Effets à recevoir)	73.393,860	368.653,860	-295.260,000
TOTAL	1.574.070,493	468.563,208	1.105.507,285

ce compte est détaillé par créancier.

II -2 -2 PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES CLIENTS

Cette rubrique présente un total de : 29.538,493

Détaillé comme suit :

DESIGNATION	Prov. 2008	Prov. 2007&Ant.	Total
Clients (créance inf. à 100dt par client)	4.952,854	225,860	5178,714
Clients (créance sup. à 100dt par client)	24.359,779	0,000	24.359,779
TOTAL	29.312,633	225,860	29.538,493

ce compte est détaillé provisions par client

III. - AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique affiche une augmentation de : 48.995,682 représentée par le tableau ci-après

DESIGNATIONS	31 DEC. 2008	31 DEC. 2007	VARIATIONS
Fournisseurs	96.872,166	32.200,000	64.672,166
Pers. (av. & acomptes)	4.068,215	4.668,215	-600,000
Etat	126.342,215	144.149,898	-17807,683
Débiteurs divers	6.689,800	4.311,901	2377.899
Charg. const. D'avc	2.500,000	2.146,700	353,300
Compte d'attente	0.000	0.000	0.000
TOTAL	236.472,396	187.476,714	48.995,682

Ces comptes sont détaillés par créancier.

V - LIQUIDITES & EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les Liquidités enregistrent une augmentation de : 44.815,471

détaillée comme suit :

DESIGNATION	31 DEC. 2008	31 DEC. 2007	VARIATIONS
Effets à l'encaissement	0,000	68.000,000	-68.000,000
Banque de Tunisie	0,000	0,000	0,000
Banque du Sud	5,184	75,984	-70.800

Banque de l'Habitat 2/8	4.972,673	1.302,142	3.670,531
Best Bank	42,952	42,952	0,000
Banque de l'Habitat 5/5	171.907,640	73.907,640	98.000,000
Caisse	12.049,000	833,260	11.215,740
Virement interne	0,000	0,000	0,000
TOTAL	188.977,449	144.161,978	44.815,471

VI - CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

6 - 1 CAPITAUX PROPRES

Les Capitaux propres & Passifs ont enregistré une diminution de : 123.300,630
détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	31 DEC. 2008	31 DEC. 2007	VARIATIONS
Capital Social	1.200.000.000	1.200.000.000	0,000
Réserve Légale	120.000,000	120.000,000	0,000
Résultats Reportés	228.821,951	352.122,581	-123.300,630
TOTAL	1.548.821,951	1.672.122,581	-123.300,630

Ces variations proviennent de l'imputation du Résultat déficitaire de l'exercice 2007 de (63.300,630), à savoir :

5 % à titre de premier dividende	60.000,000
- Résultats reportés	(123.300,630)

VII - PASSIFS COURANTS

7 - 1 FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Cette rubrique enregistre une Diminution de : 129.775,769
détaillé ainsi :

DESIGNATION DES POSTES	31 DEC. 2008	31 DEC. 2007	VARIATIONS
Fournisseurs ordinaires	141.253,617	114.767,576	26.486,041
Fournisseurs (Ret. de gtie)	269.050,209	219.130,856	49.919,353
Fournisseurs (Effets à payer)	25.000,000	231.181,163	-206.181,163
TOTAL	435.303,826	565.079,595	-129.775,769

ces comptes sont détaillés par bénéficiaire.

7 - 2 AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants accusent une augmentation de : 263.580,684
représentée par la variation suivante :

DESIGNATION	31 DEC. 2008	31 DEC. 2007	VARIATIONS
Clients (Avances)	1.769.719,284	1.547.449,982	222.269,302
Etat	62.267,191	12.496,485	49.770,706
Créditeurs divers	29.383,929	52.953,503	-23.569,574
Actionnaires (c/c)	158.907,481	143.797,231	15.110,250
Compte d'attente	0.000	0.000	0.000
TOTAL	2.020.277,885	1.756.697,201	263.580,684

7 - 3 CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente une diminution de : 1.095.745,132
ainsi détaillée

DESIGNATIONS	31 DEC. 2008	31 DEC. 2007	VARIATIONS
Banque de Tunisie	83.587,502	173.611,048	-90.023,546
Banque de l'habitat	0,000	0,000	0,000
Emprunts courants	1.112.993,626	2.118.715,212	-1.005.721,586
TOTAL	2.292.326,260	2.292.326,260	-1.095.745,132

NOTES SUR LES RUBRIQUES DE L'ETAT DE RESULTAT

I.- PRODUITS D'EXPLOITATION

1 - 1 Revenus

Les revenus de l'exercice 2008 affichent une Augmentation de : 3.521.112,437
ainsi détaillée

DESIGNATIONS	31 DEC. 2008	31 DEC. 2007	VARIATIONS
Nasr II	0,000	42.000,000	-42.000,000
Messaadine III	493.612,437	268.000,000	225.612,437
Les jardin d'Elmenzeh	3.337.500 ,000	0,000	3.337.500,000
II	0,000	0,000	0,000
Vte Dechets			
TOTAL	3.831.112,437	310.000,000	3.521.112,437

1 - 2 Charges d'Exploitation

Les Charges d'exploitation de l'exercice 2008 sont ainsi détaillées :

- Charges d'administration	167.370 ,592
- Autres charges d'exploitation	53.516,150

1- 3 Autres Produits ordinaires

Les produits ordinaires constatés au cours de l'exercice 2008 s'élèvent à : 11.302,266

- Revenus des Immeubles	2.882,315
- Produits divers ordinaires	8.419,951

NOTES SUR LES RUBRIQUES DE L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

I. - FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

1 - 1 Encaissements reçus des clients

Cette rubrique totalise 2.899.543,861
provenant des :

- Encaissements des clients	2.899.543,861
-----------------------------	---------------

1 - 2 Sommes versées aux fournisseurs & au personnel

Cette rubrique totalise : 1.290.865,478

Versés aux :

- Fournisseurs	1.218.397,045
- personnel	72.468,433
<u>1 - 3 Intérêts payés</u>	1.331,816

1 - 4 Impôts sur Bénéfices payés

11 - FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

2 - 1 Dividendes & autres distributions

- dividendes	44.889,750
--------------	------------

<u>2 - 2 Encaissements provenant des Emprunts</u>	50.000,000
---	------------

<u>2 - 3 Remboursement d'emprunts</u>	1.409.282,000
---------------------------------------	---------------

2-4 intérêt compte courant & subvention

IMMOBILISATIONS& AMORTISSEMENTS AU 31/12/08

DETERMINATION DU RESULTAT IMPOSABLE AU 31/12/2008

			RESULTATS	
			Bénéfice	Perte
RESULTAT COMPTABLE			163 223,298	
REINTEGRATION				
Charges non déductibles(timres voyage+dons & subv)		3 025,288		
Impôt sur les sociétés		71 249,100		
Total des Réintégrations		74 274,388	74 274,388	
BÉNÉFICE FISCAL			237 497,686	
DÉDUCTIONS FISCALES				
Total des Déductions			0,000	
RÉSULTAT FISCAL DE L'EXERCICE			237 497,686	
BÉNÉFICE IMPOSABLE ARRONDI			237 497,000	
	Bénéf.imposable	Taux	Montant	
IMPÔTS SUR LES SOCIÉTÉS	237 497,000	30,00%	71 249,100	
	Minimum d'Impôts			
	Montants			

DÉDUCTIONS				
1°) AC.PROVISIONNELS				
	1ère Tranche	0,000		
	2ème tranche	0,000		
	3ème tranche	0,000		
	Report Antérieur		-18 639,109	
Total des Déductions		0,000		
			52 609,991	A PAYER
RESTE A ACQUITTER OU A REPORTER				A REPORTER
			52 609,991	
TOTAL			52 609,991	

**التقرير العام لمراقب الحسابات للسنة المالية
2008**

حضرات السادة المساهمين .

نتشرف بمدّكم بتقرير يحوّل نتيجة أعمالنا طبقاً لمهمة مراقبة حسابات التي تفضّلتم بإسنادها إلينا بالجلسة العامة العادية المنعقدة في 23 جوان 2007.

لقد فحصنا القوائم المالية لشركتكم المشتملة على الموازنة المالية وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008.

وقد كان فحصنا وفقا لقواعد المراجعة المتعارف عليها ذلك أنه اشتمل على اختبار للسجلات المحاسبية وإجراءات المراجعة التي اعتبرناها ضرورية مع اعتبار قواعد العناية. كما تحصلنا على المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا.

إن القوائم المالية المقدّمة والطرق المتبعة لتقييمها مطابقة للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها في المهنة وقد بقيت على نفس الطريقة التي تمّ اتباعها خلال السنة المالية المنصرمة.

إنّ البيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع ما هو مسجل بدفاتر الشركة وأنه في حدود المعلومات المتوفرة لدينا لم نعرّض خلال أعمال المراجعة على مخالفات للتشريع الجاري به العمل أو للقانون الأساسي للشركة على وجه يؤثر بصفة معبرة على المركز المالي للشركة أو على نتيجة أعمالها.

لقد سجلت الموازنة المالية لغاية ديسمبر 2008 من جهة الأصول من ناحية ومن جهة الأموال الذاتية والخصوم من ناحية أخرى مبلغ جملي. 5 364 208,088 ديناراً وخُلدت مرائب صافية بمبلغ 163 233,298 دينار بعد طرح مَدخرات على حساب عدّة حرفاء قدامى غير خالصين بمبلغ جملي دينار. 29312,633 دينار. ويتمثل هذا المبلغ في رصيد قديم لـ 170 حريف لم يسدّدوا عدة مصاريف. وحققت الشركة سنة 2008 رقم معاملات بمبلغ 3 831 112, 437 دينار يتمثل في بيع محلات بحدائق المنزه 2 بتونس وبحي المسعدين بصفاقس على النحو الآتي:

3 337 500,000

- حدائق المنزه 23-2 محل

493 612, 437

-المسعدین 8 محلات

لقد سجلت النتائج المؤجلة رصيد بمبلغ صافي 228 821,951 دينار إلى 31 ديسمبر 2008 محدداً بالجلسة العامة العادية المنعقدة في 28 جوان 2008. هذا ولم يقع صرف مناب الراجع للمساهمين بمبلغ 60 000,000 مقررًا بالجلسة العامة المذكورة

إن تخصيص المراجيح الصافية لسنة 2008 بمبلغ 163 223,298 دينار يضاف له النتائج المؤجلة بمبلغ 228 821,951 دينار والمقترح من طرف مجلس الإدارة مطابق للقانون وللنظام الأساسي لشركتكم. ليكون هذا التخصيص كما يلي :

163 223,298 دينار

المراجيح الصافية لسنة 2008

228 821,951 دينار

المراييح المؤجلة

392 045,249 دينار

الجملة القابلة للتخصيص

60.000,000 دينار

- 5% من رأس المال توزع على المساهمين

332 045,249 دينار

- الباقي نتائج تؤول من جدي

ونتيجة للأعمال التي قمنا بها، برأينا أن القوائم المالية لسنة 2008 المعروضة عليكم والمصاحبة لتقريرنا هذا تعكس بصورة واضحة وصادقة المركز المالي للشركة في 31 ديسمبر 2008 كما تعبر بوجه صحيح عن نتيجة أعمالها خلال السنة المالية 2008.

تونس في 26 أفريل 2009

مصطفى الفخفاخ
مراقب حسابات

التقرير الخاص لمراقب الحسابات للسنة المالية 2008

حضرات السادة المساهمين ،

عملا بالفصل 200 من مجلة الشركات التجارية، نتشرف بإعلامكم أنه لم نسجل عمليات بين أعضاء مجلس الإدارة والشركة تدخل في إطار الفصل المذكور.

كما نعلمكم أن مجلس الإدارة منح في اجتماعه يوم 28 مارس 2009 تخفيض بنسبة خمسة بالمائة (5%) على الثمن العادي خمسمائة وخمسة عشر ألف (515 000,000) في اقتناء 3 محلات من الشركة (3 شقق E3-E2-E1) بدائق المنزه المنزه 2 تونس لفائدة 3 أفراد من عائلة الرئيس المدير العام.

تونس في 26 أفريل 2009

مصطفى الفخفاخ
مراقب حسابات

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

BANQUE DE L'HABITAT

Siège social : 21, Avenue Khéreddine Pacha- 1002

La Banque de l'Habitat publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 28 mai 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, FMBZ - KPMG TUNISIE (Moncef Boussannouga Zammouri) et Groupement Mounir GRAJA – AWT Audit & Conseil (Mounir Graja).

B I L A N

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008

(unité : en DT)

ACTIF	Note	31/12/2008	31/12/2007
CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TGT	1	46 273 566	49 167 683
CREANCES SUR LES ETABL. BANCAIRES ET FINANCIERS	1	221 104 427	282 824 648
CREANCES SUR LA CLIENTELE	2	3 449 418 310	3 067 593 000
PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL	3	82 280 996	109 756 960
PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT	4	152 534 820	111 236 002
VALEURS IMMOBILISEES	5	54 977 630	49 826 383
AUTRES ACTIFS	6	349 547 239	255 457 742
TOTAL ACTIF		4 356 136 987	3 925 862 418
PASSIF	Note	31/12/2008	31/12/2007
BANQUE CENTRALE DE TUNISIE, CCP		0	0
DEPOTS ET AVOIRS ETABL. BANCAIRES ET FINANCIERS	7	45 961 620	54 295 826
DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE	8	2 657 294 029	2 443 460 336
EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	9	609 229 660	530 602 527
AUTRES PASSIFS	10	676 260 695	574 832 851
TOTAL PASSIF		3 988 746 005	3 603 191 540
CAPITAUX PROPRES	Note	31/12/2008	31/12/2007
CAPITAL		90 000 000	90 000 000
RESERVES		222 468 346	180 688 147
ACTIONS PROPRES		0	0
AUTRES CAPITAUX PROPRES		414 048	414 048
RESULTAT REPORTE		518 683	439 219
RESULTAT DE L'EXERCICE		53 989 906	51 129 464
TOTAL CAPITAUX PROPRES	11	367 390 983	322 670 878
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		4 356 136 987	3 925 862 418

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008****(Unité : en DT)**

PASSIFS EVENTUELS	Note	31-12-2008	31-12-2007
CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNEES	12	343 546 594	255 794 011
A- EN FAVEUR D'ETABL. BANCAIRES ET FINANCIERS		127 356 627	72 535 706
B- EN FAVEUR DE LA CLIENTELE		216 189 967	183 258 304
CREDITS DOCUMENTAIRES		153 471 150	198 442 980
ACTIFS DONNES EN GARANTIES		0	0
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		497 017 744	454 236 991

ENGAGEMENTS DONNES	Note	31-12-2008	31-12-2007
---------------------------	-------------	-------------------	-------------------

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES	12	1 268 516 423	965 615 649	*
A- EN FAVEUR D'ETABL. BANCAIRES ET FINACIERS		0	0	
B- EN FAVEUR DE LA CLIENTELE		1 268 516 423	965 615 649	
ENGAGEMENTS SUR TITRES		3 367 815	933 915	
A- PARTICIPATIONS NON LIBEREES		3 367 815	933 915	
B- TITRES A RECEVOIR		0	0	
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		1 271 884 238	966 549 564	

ENGAGEMENTS RECUS	Note	31-12-2008	31-12-2007
--------------------------	-------------	-------------------	-------------------

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS	13	398 708 108	253 214 319	*
GARANTIES RECUES	14	57 827 672	70 343 519	
A- GARANTIES RECUES DE L'ETAT		341 428	651 483	
B- GARANTIES RECUES D'AUTRES ETABLISSEMENTS BANCAIRES FINANCIERS ET D'ASSURANCES		0	0	
C- GARANTIES RECUES DE LA CLIENTELE		57 486 245	69 692 036	
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		456 535 781	323 557 838	

* Montants retraités en Proformat

ETAT DE RESULTAT

(Période du 01/01 au 31/12/2008)

(unité : en DT)

PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	Note	31-12-2008	31-12-2007
INTERETS ET REVENUS ASSIMILES	15	258 688 532	227 964 808
COMMISSIONS (EN PRODUITS)	16	35 036 926	35 338 772
GAINS ET PERTES SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES	17	19 000 701	18 871 750
REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	18	1 838 718	583 380
TOTAL PRODUITS BANCAIRE		314 564 877	282 758 710
CHARGES D'EXPLOITATION			
INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES	19	123 939 265	111 346 084
COMMISSIONS ENCOURUES		3 438 507	2 481 024
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		127 377 772	113 827 108
TOTAL PRODUIT NET BANCAIRE		187 187 105	168 931 602
DOTATION. & REPRIS.PROV.ET RESULT.DES CORRECT. DE VAL.SUR CREANC.HORS BILAN ET PASSIF	20	-52 142 840	-43 335 469
DOTAT. & REP.DE PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VALEURS SUR PORTEF.D'INVESTIS.	21	-6 115 743	-2 352 172
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION		11 034 268	10 378 528
FRAIS DE PERSONNEL		-52 540 975	-49 511 145
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION		-17 785 295	-17 013 348
DOT.AUX AMORT.ET PROV. DE RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR IMMOBILISATIONS		-2 566 948	-2 467 405
RESULTAT D'EXPLOITATION		67 069 570	64 630 592
GAINS ET PERTES PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES		374 893	92 239
IMPOTS SUR LES BENEFICES	22	13 454 558	13 593 367
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		53 989 906	51 129 464
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		53 989 906	51 129 464
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		53 989 906	51 129 464
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES		0	0
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		53 989 906	51 129 464

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Période du 01/01 au 31/12/2008)

(Unité : en DT)

<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>	Note	31-12-2008	31-12-2007
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE ENCAISSES		304 596 353	276 031 181
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE DECAISSEES		-123 725 870	-117 257 669
PRETS ACCORDES AUX ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS		128 545 255	-34 621 290
DEPOTS / RETRAITS DE DEPOTS AUPRES D'AUTRES ETABLISSEMENTS FINANCIERS		3 268 200	-2 076 600
PRETS ET AVANCES / REMBOURSEMENT PRETS ET AVANCES AUPRES DE LA CLIENTELE		-404 714 349	-241 881 985
DEPOTS / RETRAITS DE DEPOTS DE LA CLIENTELE		213 654 302	117 897 549
TITRES DE PLACEMENT		-152 982	64 887
SOMMES VERSEES AU PERSONNEL ET CREDITEURS DIVERS		29 720 188	17 877 338
SOMMES REÇUES DES DEBITEURS DIVERS		-83 969 683	-31 949 600
AUTRES FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		-19 866 604	-6 779 028
IMPOTS SUR LES BENEFICES		-13 593 367	-9 966 313
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		33 761 443	-32 661 530
<u>ACTIVITE D'INVESTISSEMENT</u>			
INTERETS ET DIVIDENDES ENCAISSES SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT		1 838 718	583 380
ACQUISITIONS / CESSIONS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT		-47 582 112	-14 650 742
ACQUISITIONS / CESSIONS SUR IMMOBILISATIONS		-7 342 900	-8 064 165
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		-53 086 294	-22 131 527
<u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
EMISSION D'ACTIONS			30 000 000
EMISSION D'EMPRUNTS		89 918 457	-45 221 079
AUGMENTATION / DIMINUTION RESSOURCES SPECIALES		-18 445 068	-22 964 184
DIVIDENDES VERSES		-9 900 000	-7 502 300
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		61 573 389	-45 687 563
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES		8 658 862	7 039 658
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES AU COURS DE LA PERIODE		50 907 400	-93 440 962
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN DEBUT DE PERIODE		222 472 732	315 913 694
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	23	273 380 132	222 472 732

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2008

(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars tunisiens)

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

Les états financiers de la BH sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1^{er} janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 et N° 2001-12.

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

En 2008, suite à l'instauration d'une nouvelle application de l'épargne logement ayant pour but une meilleure présentation des états financiers, la Banque a adopté un changement de méthode sur les engagements de financement donnés et reçus sur l'épargne logement qui sont présentés au niveau de l'hors bilan dans les rubriques HB4 et HB6 «engagements de financement donnés et reçus», et ce, conformément à la norme comptable N° 11 relative aux modifications comptables. En effet, ce changement a porté sur l'exercice 2007 pour le besoin d'une meilleure comparabilité.

2. BASES DE MESURE

Les états financiers de la BH sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

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

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

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

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

Les intérêts afférents aux crédits consentis par la banque et demeurant impayés pendant une période supérieure à 90 jours sont systématiquement réservés qu'ils se rapportent ou non à des créances classées et ce pour les crédits industriels et commerciaux ainsi que les crédits habitat. Les intérêts sur les comptes courants gelés, par application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire n°99-04 du 19 mars 1999, sont également réservés. En ce qui concerne les intérêts comptabilisés sur les crédits de préfinancement, ils font l'objet de réservation à partir du moment où les projets y afférents sont classés.

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

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

2.1.2-Comptabilisation du portefeuille titres et revenus y afférents

La banque classe ses titres en 4 catégories.

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

Ces titres incluent notamment les bons du trésor.

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

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

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

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

Les titres cotés sont réévalués par référence au cours boursier.

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

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique corrigée (en tenant compte de la valeur actualisée du patrimoine de la société émettrice) à la date la plus récente.

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

Les plus-values sur les titres rétrocédés dans le cadre des fonds donnés en gestion sont prises en compte en résultat du moment qu'elles sont courues et dans la mesure où une assurance raisonnable quant à leur encaissement existe.

2.1.3-Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

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

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

2.1.4-Portefeuille encaissement et compte valeurs exigibles après encaissement

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

2.1.5-Opérations en devises

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

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

2.1.6- Autres

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

3. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars)

3.1-ACTIFS

Note 1 – Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP, TGT et créances sur les établissements bancaires et financiers

AC1 - CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TRESORERIE GENERALE DE TUNISIE	31/12/2008	31/12/2007
--	------------	------------

CAISSE	18 876 599	16 290 584
BANQUE CENTRALE DE TUNISIE ET A L'ETRANGER	27 406 638	26 586 703
COMPTE DE CHEQUES POSTAUX " TUNISIE A L'ETRANGER"	-9 671	109 398
TRESORERIE GENERALE DE TUNISIE	0	6 180 998

TOTAL AC1	46 273 566	49 167 683
------------------	-------------------	-------------------

AC2 - CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	31/12/2008	31/12/2007
---	------------	------------

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES	202 236 269	252 741 866
BCT	83 587 908	70 876 943
PRETS INTERBANCAIRES	118 684 141	181 870 423
COMPTES ORDINAIRES BANQUES	-35 779	-5 500
VALEURS NON IMPUTEES ET AUTRES SOMMES DUES	0	0
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS FINANCIERS	18 868 158	30 082 781

TOTAL AC2	221 104 427	282 824 648
------------------	--------------------	--------------------

TOTAL AC1 ET AC2	267 377 993	331 992 331
-------------------------	--------------------	--------------------

Les créances sur les établissements bancaires et financiers sont ventilées par durée résiduelle et par nature comme suit :

LIBELLES	MONTANT		TOTAL	NATURE DE L'ORGANISME	REFINAN. BCT	MATERIAISES PAR DES TITRES
	< 3 mois	> 3 mois				
B.C.T	83 551 743		83 551 743	BCT	Non	Non
Cpte ORD.BANQ.		0	0	BANQUE	Non	Non
Prêts interbancaire	70 432 235	47 608 901	118 041 136	BANQUE	Non	Non
Créances/Etabs Fins.		18 862 571	18 862 571	STE LEASING	Non	Non
Créances rattachées		684 756	684 756			
Provision		-35 779	-35 779			
TOTAL	153 983 978	67 120 449	221 104 427			

Les liquidités et équivalents de liquidités arrêtées au 31/12/2008 ont inclus, conformément à la NCT 21 relative à la présentation des états financiers dans les établissements financiers, les placements et les emprunts effectués sur le marché monétaire et dont l'échéance est inférieure à 3 mois.

Note 2 –Créances sur la clientèle

Au 31/12/2008, les créances sur la clientèle totalisent 3 449 418 mDT contre 3 067 593 mDT au 31/12/2007 et se détaillent comme suit :

INTITULE	31/12/2008	31/12/2007
COMPTES DEBITEURS	297 187 503	235 890 183
CREDITS COMMERCIAUX ET INDUSTRIELS	908 037 613	738 628 796
IMMOBILIERS	1 583 367 507	1 547 515 468
AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE	465 403 081	325 489 844
CREDITEURS SUR RESSOURCES SPECIALES	428 883 461	423 645 640
TOTAL SANS CREANCES CLASSES ET AGIOS RESERVES	3 682 879 165	3 271 169 931
AGIOS RESERVES	64 202 601	65 496 074
PROVISIONS	169 258 254	138 080 857
TOTAL NET	3 449 418 310	3 067 593 000

L'évolution positive des créances sur la clientèle durant l'année 2008 provient principalement des crédits commerciaux et industriels, des crédits aux particuliers, de la relance des crédits de préfinancement aux promoteurs immobiliers, de la consolidation des crédits immobiliers acquéreurs et des comptes débiteurs.

A la date du 31/12/2008, la ventilation par secteur d'activité des engagements de la banque supérieur à 50 mDT, y compris ceux en hors bilan, se présente comme suit :

Secteur d'activité	Actifs normaux (*)		Actifs non performants (**)		Total	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Immobilier	326 899	314 226	85 992	99 562	412 891	413 788
Services	542 695	461 893	47 964	29 983	590 659	491 876
Industrie	721 589	487 019	63 867	59 116	785 456	546 135
Tourisme	87 890	131 737	107 291	53 645	195 181	185 382
Agriculture	2 400	11 257	1 516	1 302	3 916	12 560
Total brut	1 681 473	1 406 132	306 630	243 608	1 988 103	1 649 741

(*) Actifs Classés 0 & 1

(**) Actifs Classés 2, 3 & 4

Les créances sur la clientèle sont ventilées par durée résiduelle et par nature comme suit :

CREANCES SUR LA CLIENTELE (COMPTE COURANT DEBITEUR)

(En Dinars)

LIBELLES	0-->3 mois	3 mois --> 1 an	1 an --> 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL	NATURE DE L'ORGANISME	REFINAN. BCT	MATERIALISES PAR DES TITRES
MONTANT BRUT	91 163 689	30 960 746	162 564 057		284 688 492	Autres	Non	Non
CREANCES CLASSEES	5 445 443	25 877 716	9 710 420		41 033 579			
AGIOS RESERVES	3 565 888	1 211 037	6 358 729		11 135 654			
INTERETS PERCUS D'AVANCE			0		0			
CREANCES RATTACHEES	12 499 011				12 499 011			
TOTAL	94 651 369	3 871 993	146 494 908	0	245 018 270			

CREANCES SUR LA CLIENTELE (IMMOBILIERS)

(En Dinars)

LIBELLES	0-->3 mois	3 mois --> 1 an	1 an --> 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL	NATURE DE L'ORGANISME	REFINAN. BCT	MATERIALISES PAR DES TITRES
MONTANT BRUT	219 683 309	229 241 814	579 759 419	554 573 659	1 583 258 201	Autres	Non	Non
CREANCES CLASSEES	21 227 585	22 151 205	56 021 063	53 587 410	152 987 263			
AGIOS RESERVES	4 583 735	4 783 175	12 096 792	11 571 286	33 034 988			
INTERETS PERCUS D'AVANCE	783 763				783 763			
CREANCES RATTACHEES	893 069				893 069			
TOTAL	193 981 295	202 307 434	511 641 564	489 414 963	1 397 345 256			

CREANCES SUR LA CLIENTELE (CREDIT COMMERCIAL ET INDUSTRIEL)

(En Dinars)

LIBELLES	0-->3 mois	3 mois --> 1 an	1 an --> 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL	NATURE DE L'ORGANISME	REFINAN. BCT	MATERIALISES PAR DES TITRES
MONTANT BRUT	267 138 912	92 782 513	527 056 883	20 764 698	907 743 006	Autres	Non	Non
CREANCES CLASSEES	38 254 211	32 279 565	75 474 386	2 973 498	148 981 660			
AGIOS RESERVES	5 895 300	2 047 497	11 630 933	458 229	20 031 959			
INTERETS PERCUS D'AVANCE	3 205 049				3 205 049			
CREANCES RATTACHEES	3 499 656				3 499 656			
TOTAL	223 284 008	58 455 451	439 951 564	17 332 971	739 023 994			

CREANCES SUR LA CLIENTELE (CREDITS SUR RESSOURCES SPECIALES)

(En Dinars)

LIBELLES	0-->3 mois	3 mois --> 1 an	1 an --> 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL	NATURE DE L'ORGANISME	REFINAN. BCT	MATERIALISES PAR DES TITRES
MONTANT BRUT	4 695 343	13 492 783	168 222 358	242 472 977	428 883 461	Autres	Non	Non
CREANCES CLASSEES					0			
AGIOS RESERVES					0			
INTERETS PERCUS D'AVANCE	0				0			
CREANCES RATTACHEES	0				0			
TOTAL	4 695 343	13 492 783	168 222 358	242 472 977	428 883 461			

CREANCES SUR LA CLIENTELE (AUTRES)

(En Dinars)

LIBELLES	0--->3 mois	3 mois --> 1 an	1 an--> 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL	NATURE DE L'ORGANISME	REFINAN. BCT	MATERIALISES PAR DES TITRES
MONTANT BRUT	79 270 656	87 742 337	377 410 974	265 033 026	809 456 993	Autres	Non	Non
CREANCES CLASSEES					0			
AGIOS RESERVES					0			
INTERETS PERCUS D'AVANCE	1 213 926				1 213 926			
CREANCES RATTACHEES	162 517				162 517			
PROVISION				169 258 254	169 258 254			
TOTAL	78 219 247	87 742 337	377 410 974	95 774 772	639 147 330			

TOTAL (AC3)	3 449 418 310
--------------------	----------------------

Le tableau suivant montre l'évolution des agios réservés :

DESIGNATION	AGIOS RESERVES AU 31/12/2006	AGIOS RESERVES AU 31/12/2007	DOTATION 2008	REPRISE 2008	ABOND.	CESS. DES CREANCES	CUMUL AU 31/12/2008
CREDIT HABITAT	17 915 898	18 497 035	5 845 167	5 882 869	0	0	18 459 333
C C DEBITEURS GELES	6 781 203	9 757 814	3 884 962	2 216 497	213 741	76 884	11 135 654
PREF PROMO IMMO	13 535 529	14 217 479	3 313 901	2 207 393	0	748 331	14 575 656
C M T D'INVESTISS.	8 060 142	9 330 624	3 667 345	1 711 723	144 865	0	11 141 381
CDT D'EXPLOITATION	972 419	991 523	148 888	83 501	0	444 935	611 975
CONSOLIDATION	12 231 666	12 419 847	1 491 154	809 072	4 152 045	953 031	7 996 853
AGIOS RESER. / EPS	278 251	281 751	0	0	0	0	281 751
TOTAL GENERAL	59 775 108	65 496 073	18 351 417	12 911 055	4 510 651	2 223 181	64 202 603

Note 3 – Portefeuille titres commercial

Au 31/12/2008, le portefeuille titre commercial totalise 82 280 996 DT contre 109 756 960 DT au 31/12/2007 détaillé dans le tableau ci-après. Cette diminution est due principalement à la cession des Bons de Trésor Assimilables.

La ventilation de ces titres par nature et par émetteur ainsi que les provisions y afférentes se présente comme suit :

LIEBELLES	COTATION		EMETTEUR	REVENUS	
	COTE	NON COTE		FIXE	VARIABLE
Titres de transaction	73 423 918	1 357 000		74 780 918	0
- B.Trésor	0	1 357 000	Trésor	1 357 000	0
- BTA	73 423 918	0	Trésor	73 423 918	0
Emprunts Nationaux	0	2 409 715		2 409 715	0
- PRETS	0	2 409 715	Trésor	2 409 715	0
Titres de placement	2 418 085	0			2 418 085
- SICAV	2 418 085	0	Sicav		2 418 085
TOTAL 1	75 842 003	3 766 715		79 608 718	
Créances rattachées	2 837 070			2 837 070	
Charges constatées d'avance	-164 791			-164 791	
TOTAL 2				2 672 279	
TOTAL (1+2)				82 280 996	

Note 4 – Portefeuille titres d'investissement

Le poste Portefeuille titres d'investissement présente un solde débiteur net de 152 534 820 D'T au 31 décembre 2008 contre 111 236 002 D'T au 31 décembre 2007. L'augmentation du portefeuille titres d'investissement durant l'exercice 2008 provient principalement de la variation positive des fonds donnés en gestion par la banque à sa filiale la SIM SICAR suite à la répartition du bénéfice de l'exercice 2007. Cette évolution se présente comme suit :

LIEBELLES	TITRES SCAR	PARTICIPATION		TOTAL
		FILIALES	AUTRES	
Solde de départ 2007 (Brut)	91 085 358	28 248 270	10 395 903	129 729 531
Acquisition 2008	28 350 000	0	19 616 232	47 966 232
Remboursement	0		-384 121	-384 121
Sous Total Brut	119 435 358	28 248 270	29 628 014	177 311 642
Provision 31.12.2007	15 704 297	1 104 249	1 598 349	18 406 895
Dotation 2008	6 469 252	675 666	213 992	7 358 910
Reprise 2008	922 492	0	0	922 492
Provision 31.12.2008	21 251 057	1 779 915	1 812 341	24 843 313
CREANCES RATTACHEES			66 490	66 490
TOTAL 31.12.2008	98 184 301	26 468 355	27 882 163	152 534 820

Les participations dans les parties liées à la banque se détaillent comme suit :

Participation	31/12/2008	31/12/2007
Participations exonérées	17 674 309	17 674 309
S I C A F EPARGNE INVESTISSEMENT 1994	7 446 059	7 446 059
STE D'INVESTISSEMENT MODERNE	7 496 749	7 496 749
BH PROMOTION 1995 (SOPIVEL)	2 728 500	2 728 500
BH TECHNOLOGIE	3 000	3 000
Participations non exonérées	10 573 961	10 573 961
SICAV BH OBLIGATAIRE 1997	156 263	156 263
ASSURANCES SALIM 1995	3 520 000	3 520 000
S.I.F.I.B BH 1995	900 000	900 000
STE MODERN LEASING	4 647 698	4 647 698
SOCIETE GENERALE RECOUVREMENT	1 200 000	1 200 000
TIT.PARTICIP.LIB.S.M.TITRISATI.	150 000	150 000
Total	28 248 270	28 248 270

Note 5 – Valeurs Immobilisées

	VALEURS A LA FIN DE LA PERIODE PRECEDENTE	MOUVEMENTS DE LA PERIODE				VALEURS BRUTES A LA FIN DE PERIODE	AMORTISSEMENTS			VALEURS NETTES COMPTABLES
		ACQUISITIONS	IMMOBILIS. APPORTEES PAR TIERS	IMMOBILIS SORTIES DE L'ACTIF	TOTAL		CUMUL PERIODE PRECEDENTE	DOTATION DE LA PERIODE	AMORTI.IMM. SORTIES DE L'ACTIF	
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	16 419 497	285 500	0	0	285 500	16 704 997	6 655 879	660 387	0	9 388 731
IMMEUBLES HORS EXPLOITATION	1 657 564	431 544	0	0	431 544	2 089 108	833 467	56 739	0	1 198 902
MATERIEL ET MOBILIER	20 794 845	2 049 250	0	0	2 049 250	22 844 095	18 373 967	566 490	0	3 903 638
MATERIEL DE TRANSPORT	2 045 807	0	0	0	0	2 045 807	1 456 346	177 763	0	411 698
AGENCEMENT, AMENAGEMENT, INSTALLATION	13 470 376	1 458 211	0	0	1 458 211	14 928 587	11 245 601	589 774	0	3 093 212
IMMOBILISATIONS EN COURS	33 050 784	3 117 721	0	0	3 117 721	36 168 505	0	0	0	36 168 505
FONDS DE COMMERCE	2 801 500	0	0	0	0	2 801 500	1 848 731	139 826	0	812 943
TOTAUX	90 240 373	7 342 226	0	0	7 342 226	97 582 599	40 413 991	2 190 979	0	54 977 630

L'augmentation des valeurs immobilisées résulte essentiellement des dépenses engagées pour la construction du nouveau siège social de la banque.

Note 6 – Autres actifs

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 349 547 238 DT contre 255 457 742 DT au 31/12/2007 se détaillant ainsi :

	31/12/2008	31/12/2007
CREANCES PRISE EN CHARGE PAR L'ETAT	4 729 158	4 379 251
AVANCES AU PERSONNEL	6 070 862	5 765 518
PRETS AU PERSONNEL	24 387 972	24 507 752
ETAT ET COLLECTIVITE LOCALES	12 252 648	8 968 863
DEBITEURS DIVERS	282 161 066	199 163 158
VALEURS D'ENCAISSEMENTS	19 068 735	11 903 910
CHARGES REPORTEES	876 797	769 290
TOTAL	349 547 239	255 457 742

3.2 PASSIFS**Note 7 – Dépôts & avoirs des établissements bancaires & financiers**

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 45 961 620 DT contre 54 295 826 DT au 31/12/2007. Le solde au 31 décembre 2008 se détaille ainsi :

(En Dinars)

LIBELLES	MONTANT		TOTAL	NATURE DE L'ORGANISME	REFINAN. BCT	MATERIALISES PAR DES TITRES
	< 3 mois	> 3 mois				
BCT			0	BCT	Non	Non
CPTE ORD.BANQ.			0	BANQUE	Non	Non
Prêts interbancaires	2 100 000	41 033 100	43 133 100	BANQUE	Non	Non
Créances/Etats Fins	1 967 921		1 967 921	STE LEASING	Non	Non
Dettes rattachées	860 599		860 599			
TOTAL	4 928 520	41 033 100	45 961 620			

Note 8 – Dépôts et avoirs de la clientèle

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 2 657 294 030 DT contre 2 443 460 336 DT au 31/12/2007 et se détaille ainsi :

DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE	31/12/2008	31/12/2007
COMPTES ORDINAIRES A VUE	597 937 577	577 987 434
COMPTES D'EPARGNE	1 171 295 899	1 115 156 735
COMPTES A TERME ET BONS A ECHEANCE	832 614 396	700 900 991
COMPTES A ECHEANCE	700 859 883	592 573 653
BONS A ECHEANCE ET VALEURS ASSIMILEES	119 537 410	96 754 073
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	-1 617 276	-1 520 583
DETTES RATTACHEES	13 834 379	13 093 848
AUTRES DEPOTS ET AVOIRS	55 446 158	49 415 177
TOTAL	2 657 294 029	2 443 460 336

Ces dépôts se détaillent ainsi par nature et par durée résiduelle :

DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE (DEPOTS A VUE)

LIBELLES	0--->3 mois	3 mois---> 1 an	1 an--> 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
MONTANT BRUT	345 710 785	251 658 857	0	0	597 369 642
DETTES RATTACHEES	567 935	0	0	0	567 935
TOTAL	346 278 720	251 658 857	0	0	597 937 577

DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE (COMPTE EPARGNE)

LIBELLES	0--->3 mois	3 mois---> 1 an	1 an--> 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
MONTANT BRUT	352 941 353	64 030 550	146 748 235	607 575 761	1 171 295 899
DETTES RATTACHEES	0	0	0	0	0
TOTAL	352 941 353	64 030 550	146 748 235	607 575 761	1 171 295 899

DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE (COMPTE A TERME ET BONS A ECHEANCE)

LIBELLES	0--->3 mois	3 mois---> 1 an	1 an--> 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
MONTANT BRUT	283 925 618	397 776 724	138 694 951	0	820 397 293
DETTES RATTACHEES	13 834 379	0	0	0	13 834 379
CHARGES CONSTATEE D'AVANCE	1 617 276	0	0	0	1 617 276
TOTAL	296 142 721	397 776 724	138 694 951	0	832 614 396

DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE (AUTRES SOMME DUES)

LIBELLES	0--->3 mois	3 mois---> 1 an	1 an--> 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
MONTANT BRUT	55 446 158	0	0	0	55 446 158
DETTES RATTACHEES	0	0	0	0	0
TOTAL	55 446 158	0	0	0	55 446 158

TOTAL (PA3)	2 657 294 030
--------------------	----------------------

Note 9 – Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 609 229 660 DT contre 530 602 527 DT au 31/12/2007. Le solde au 31/12/2008 se détaille ainsi :

EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	31-12-2008	31-12-2007
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	73 248 200	12 282 301
- EMPRUNTS OBLIGATAIRES	70 000 000	12 000 000
- DETTES RATTACHEES	3 248 200	282 301
AUTRES EMPRUNTS	290 348 224	257 562 862
- EMPRUNTS B A D	146 928 809	149 658 074
- EMPRUNTS B E I	73 419 414	37 904 788
- EMPRUNTS SUBORDONNE	70 000 000	70 000 000
EMPRUNTS ET DETTES POUR PROPRES COMPTES	4 636 464	5 503 369
- EMPRUNTS USAID CNEL	94 133	182 511
- EMPRUNTS HG004C	4 542 330	4 920 858
- EMPRUNTS CLYNIQUE NEFZAOUA	0	400 000
DETTES RATTACHEES	5 678 271	5 187 353
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	0	0
FONDS PUBLICS AFFECTES	235 318 502	250 066 642
PROJETS SPECIAUX	75 314 413	75 606 502
-FONDS FNAH	4 570 150	4 090 150
-FONDS FONAPRA	1 698 500	1 753 962
-FONDS FOPRODI	818 976	779 468
-FONDS FODEC	150 000	0
-FONDS A F D	68 076 788	68 982 922
FOPROLOS	160 004 088	174 460 140
-FONDS FOPROLOS	155 004 088	169 460 140
- DOTATION	5 000 000	5 000 000
TOTAL	609 229 660	530 602 527

La ventilation des emprunts et ressources spéciales par durée résiduelle et par nature se présente comme suit :

EMPRUNT

LIBELLES	0--->3 mois	3 mois---> 1 an	1 an--> 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
MONTANT BRUT	9 679 000	26 452 000	146 735 600	182 118 088	364 984 688
DETTES RATTACHEES	8 926 471	0	0	0	8 926 471
CHARGES CONSTATER D'AVANCE	0	0	0	0	0
TOTAL	18 605 471	26 452 000	146 735 600	182 118 088	373 911 159

RESSOURCES SPECIALES

LIBELLES	0--->3 mois	3 mois---> 1 an	1 an--> 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
MONTANT BRUT	3 257 000	9 358 000	55 375 000	167 328 502	235 318 502
DETTES RATTACHEES	0	0	0	0	0
CHARGES CONSTATER D'AVANCE	0	0	0	0	0
TOTAL	3 257 000	9 358 000	55 375 000	167 328 502	235 318 502

TOTAL (PA4)	609 229 661
--------------------	--------------------

Note 10 – Autres passifs

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 676 260 695 DT contre de 574 832 851 DT au 31/12/2007 se détaillant ainsi :

	31/12/2008	31/12/2007
ORGANISMES SOCIAUX	1 464 741	1 085 397
PERSONNEL	14 208	43 947
ETAT ET COLLECTIVITE LOCALES	6 646 016	6 663 426
RISQUE NEANT SUR PROJET SPECIAUX	18 842 273	17 217 818
CREDIEURS DIVERS	595 710 694	507 936 643
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	3 580 758	3 776 256
IMPOTS SUR LES SOCIETES	13 454 558	13 593 367
DIVERS	36 547 447	24 515 997
TOTAL	676 260 695	574 832 851

Au 31/12/2008 les Emplois et les ressources relatifs aux projets spéciaux se détaillent comme suit :

NATURE DE LA RESSOURCE	31/12/2008			31/12/2007		
	EMPLOIS	RESSOURCES	EXCEDENT	EMPLOIS	RESSOURCES	EXCEDENT
3 EME PDU	-134 870	3 775 444	3 910 314	-93 664	3 777 900	3 871 564
4 EME PDU	5 665 086	6 492 608	827 522	6 756 018	6 529 954	-226 064
HG 004B	785 245	11 936 678	11 151 433	1 294 436	11 953 613	10 659 177
PRLSI	-8 852	1 179 515	1 188 367	-8 852	1 179 515	1 188 367
HAFSIA	32 092	1 796 728	1 764 636	73 370	1 798 144	1 724 774
TOTAL	6 338 701	25 180 973	18 842 272	8 021 308	25 239 126	17 217 818

3.3- CAPITAUX PROPRES

Note 11 – Capitaux propres

A la date du 31-12-2008 le capital social s'élève à 90 000 000 DT composé de 18 000 000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libérée en totalité.

Le total des capitaux propres de la Banque, avant affectation du résultat de l'exercice 2008 s'élève au 31 décembre 2008 à 367 390 983 DT contre à 322 670 878 DT au 31 décembre 2007 Cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLES	CAPITAL SOCIAL	PRIME D'EMISSION	RESERVES LEGALES	RESERVES EXTRA	RESERVES F.SOCIAL	RESERVE REVEL. IMM.	DIVIDENDES	ACTIONS PROPRES	RESULTAT REPORTE		RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL
									MODIF COMP.	REP. A NOUV		
Solde au 31.12.2006	75 000 000	21 720 837	7 500 000	92 776 853	22 068 005	414 048	0	0	-8 945 076	439 858	37 439 438	248 413 963
AUGMENTATION DU CAPITAL	15 000 000	20 000 000		-5 000 000								30 000 000
réserve extraordinaire				20 145 000	0							20 145 000
Réserve légales												
Fond social					850 000		0					850 000
Autres opérations sur fond social				0	627 453							627 453
Distribution de bénéfices											-37 439 438	-37 439 438
Report à nouveau									8 945 076	-639		8 944 437
Résultat de l'exercice 2007											51 129 464	51 129 464
Solde au 31.12.2007	90 000 000	41 720 837	7 500 000	107 921 853	23 545 458	414 048	0	0	0	439 219	51 129 464	322 670 879
réserve extraordinaire				38 800 000	0							38 800 000
Fond social					850 000		0					850 000
Autres opérations sur fond social					630 199							630 199
Distribution de bénéfices											-51 129 464	-51 129 464
Réserve légales			1 500 000									1 500 000
Report à nouveau										79 464		79 464
Résultat de l'exercice 2008											53 989 906	53 989 906
Solde au 31.12.2008	90 000 000	41 720 837	9 000 000	146 721 853	25 025 657	414 048	0	0	0	518 683	53 989 906	367 390 984

3.4- ENGAGEMENTS HORS BILAN**Note 12 – Engagements donnés**

Cette rubrique se détaille au 31 décembre 2008 par nature et par bénéficiaire comme suit:

LIBELLES	BANQUES	CLIENTS	ETAT	AUTRES	TOTAL
Passif Eventuel	127 356 627	369 661 117	0	0	497 017 744
- Caution et Avals	127 356 627	216 189 967	0	0	343 546 594
- Crédit Doc.	0	153 471 150	0	0	153 471 150
- Actifs donnés en garantie	0	0	0	0	0
Engagements Donnés	0	1 268 516 423	0	3 367 815	1 271 884 238
- De financement	0	1 268 516 423	0	0	1 268 516 423
- Sur Titres	0	0	0	3 367 815	3 367 815

ENGAGEMENTS SUR EPARGNE LOGEMENT AU 31.12.2008**ENGAGEMENTS DONNES**

INTITULE	31.12.2008
1/Crédits à accorder sur comptes d'épargne	539 362 439
a / murs et réguliers	387 771 589
L'ensemble des comptes d'épargne murs et réguliers x 2	
193 885 794 , 749 X 2	387 771 589
b / murs mais irréguliers	151 590 850
L'ensemble des comptes d'épargne murs mais irréguliers x 2	
75 795 424 , 950 X 2	151 590 850
2/Tranches non débloquées des crédits déjà accordés	7 168 143
TOTAL	546 530 583

ENGAGEMENTS RECUS

INTITULE	31.12.2008
1/Tranches non débloquées des crédits déjà accordés	7 168 143
2/Engagements de l'Etat relatif à l'équilibre du régime d'épargne logement	354 917 261
a/Crédits à accorder sur comptes d'épargne	539 362 439
b/Encours des crédits sur Épargne logement	376 382 329
(+) Crédit normal	230 846 529
(+) Crédit anticipé	7 379 504
(+) Crédit complémentaire	138 156 296
c/Dépôts sur épargne logement	560 827 507
(-) Epargne logement	560 827 507
TOTAL	362 085 404

Engagements Données sur Opérations en Devises

Au 31/12/2008, les engagements Données sur opérations en devises totalisent 86 473 179DT contre 54 502 890 DT se détaillant comme suit :

	31.12. 2008	31.12. 2007
ENGAGEMENTS DONNEES SUR OPERATIONS EN DEVISES	-86 473 179	-54 502 890
ENGTS SUR OPERATION DE CHANGE AU COMPTANT	-88 767 547	-53 767 980
- DEVISES VENDUES A LIVRER	-66 977 373	-38 345 282
- CONTRE VALEUR DEVISE ACHETEES A LIVRER	-21 790 174	-15 422 698
ENGTS SUR MARCHÉ MONÉTAIRE EN DEVISE	4 240 016	-9 351
- DEVISES PRETEES A LIVRER	3 950 452	-269 123
- INT. A ECHOIR SUR DEVISE EMPRUNTEES	289 564	259 772
ENGTS SUR OPERATION DE CHANGE A TERME	-1 945 648	-725 559
- DEVISES VENDUES A LIVRER	-218 149 255	-152 127 561
- CONTRE VALEUR DEVISE ACHETEE A LIVRER	216 203 607	151 402 002
ENGAGEMENTS RECUS SUR OPERATIONS EN DEVISES	-88 498 419	-52 927 875
- ENGTS SUR OPERATION DE CHANGE AU COMPTANT	-88 952 920	-53 919 450
DEVISES ACHETEES A RECEVOIR	-63 842 627	-38 112 141
CONTRE VALEUR EN DEVISE VENDUE A RECEVOIR	-25 110 293	-15 807 309
- ENGTS SUR MARCHÉ MONÉTAIRE EN DEVISE	762 117	1 001 393
DEVISES EMPRUNTEES A RECEVOIR	0	0
INT. A ECHOIR SUR DEVISE PRETEE	762 117	1 001 393
- ENGTS SUR OPERATION DE CHANGE A TERME	-307 616	-9 818
DEVISES ACHETEES A RECEVOIR	-11 458 466	-1 487 504
CONTRE VALEUR EN DEVISES VENDUE A RECEVOIR	11 150 850	1 477 686

Note 13 – Engagements de financement reçus

Cette rubrique se détaille au 31 décembre 2008 par nature et par contrepartie comme suit :

LIBELLES	BANQUES	CLIENTS	ETAT	TOTAL
- De financement	31 359 208	5 263 496	362 085 404	398 708 108
Engagements Reçus	31 359 208	5 263 496	362 085 404	398 708 108

Note 14 – Garanties reçus

Cette rubrique se détaille au 31 décembre 2008 par nature et par contrepartie comme suit :

LIBELLES	BANQUES	CLIENTS	ETAT	TOTAL
- De Garantie		57 486 244	341 428	57 827 672
Engagements Reçus		57 486 244	341 428	57 827 672

3.5- ETAT DE RESULTAT

Note 15 – Intérêts & revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 258 688 533 DT au 31/12/2008 contre 227 964 808 DT au 31/12/2007 et se détaillent ainsi :

INTERETS ET REVENUS ASSIMILES	31-12-2008	31-12-2007
OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	13 862 079	11 666 171
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	234 985 370	207 953 645
CREDITS INDUSTRIELS ET COMMERCIAUX	72 729 959	61 337 094
CREDITS IMMOBILIERS PROMOTEURS	14 585 191	16 207 040
CREDITS IMMOBILIERS ACQUEREURS	90 729 242	88 899 345
ARRANGEMENT, REECHELONNEMENT ET CONSOLIDATION	340 037	254 831
AGRICOLES	938 468	640 234
AUTRES CREDITS	7 667 514	4 433 191
CREANCES IMMOBILISER DOUTEUX OU LITIGIEUSES	12 911 055	9 576 301
INTERET DE RETARD SUR CREDITS	6 974 778	5 624 761
INTERET SUR COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	27 966 934	20 931 604
PRODUITS/OPERAT.CLIENTELE LIEES A MODFICATION COMPTABLE	142 192	49 245
AUTRES INTERET ET REVENUS ASSIMILES	9 841 083	8 344 992
TOTAL	258 688 532	227 964 808

Note 16 – Commissions

Les commissions totalisent 35 036 926 D'T au 31/12/2008 contre 35 338 772 D'T au 31/12/2007. L'évolution s'explique par l'accroissement des commissions sur chèques et virements et des commissions d'études sur crédits. Ces soldes se détaillent ainsi :

Nature de la commission	31/12/2008	31/12/2007
Commissions sur effets, cheques & opérations diverses	18 072 960	19 949 405
Effets a l'encaissement	43 073	40 475
Effets escomptes	296 889	286 667
Opérations diverses sur effets	387 969	458 934
Opérations de virements	5 001 233	5 418 854
Opérations par cheque	6 155 355	5 767 092
Opérations sur titres	2 311	1 287
Locations de coffres forts	0	0
Frais de tenue de compte	6 186 131	7 976 096
Commissions sur commerce extérieur et change	3 712 707	2 808 300
Domiciliation & modification de titres	79 932	78 595
Remises et accreditif documentaires	3 254 362	2 341 952
Virements & cheques en devises	378 413	387 753
Commission sur gestion FOPROLOS & projets spéciaux	1 448 783	1 325 469
<i>Rémunération sur gestion FOPROLOS</i>	<i>1 389 760</i>	<i>1 262 556</i>
<i>Rémunération projets spéciaux</i>	<i>59 024</i>	<i>62 913</i>
Rémunération sur gestion PNRLR	0	636
Rémunération sur gestion PRLSI	382	188
Rémunération sur gestion 2 ème PDU	489	369
Rémunération sur gestion 3 ème PDU	2 457	2 880
Rémunération sur gestion HG 004 B	16 935	16 797
Rémunération sur gestion 4 ème PDU	37 346	40 152
Rémunération sur gestion HAFSIA	1 416	1 475
Rémunération sur gestion FONAPRA	0	416
Autres commissions	11 802 475	11 255 598
Gestion	28 792	13 609
Etudes	7 202 521	6 391 462
Opérations monétiques	3 330 289	2 756 701
Frais additionnel des prêts	968	13 021
Autres commissions	1 239 905	2 080 805
Total	35 036 926	35 338 772

Note 17 – Revenus du portefeuille titres commercial

Au 31/12/2008, le Revenu du Portefeuille titres commercial est de 19 000 701 DT contre 18 871 750 DT au 31/12/2007 détaillé ainsi :

Nature des revenus	31/12/2008	31/12/2007
Intérêts sur titres de transaction	9 795 031	10 899 971
Dividendes et autres revenus sur titres de placement	1 020 466	1 150 481
Gains nets sur opérations de change	8 658 862	7 039 658
Total produits	19 474 359	19 090 110
PERTES NETTES SUR TITRES DE TRANSACTION	473 658	218 360
Solde compensé	19 000 701	18 871 750

Note 18 – Revenus du portefeuille d'investissement

Au 31/12/2008, le Revenu du Portefeuille d'investissement est de 1 838 718 DT, contre 583 380 DT au 31/12/2007 détaillé ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Dividendes	1 838 718	583 380
Total	1 838 718	583 380

Note 19 – Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent 123 939 266 DT contre 111 346 084 DT au 31/12/2007 détaillés comme suit :

	31-12-2008	31-12-2007
OPERATIONS AVEC LES ETAB. BANCAIRES ET FINANCIERS	5 807 388	7 047 857
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	91 483 366	85 322 705
INTERET /COMPT ORDI CREDITEUR DE LA CLIENTELE	3 559 805	3 110 296
INTERET/COMPTE D'EPARGNE DE LA CLIENTELE	43 399 411	41 245 004
INTERETS SUR COMPTE D'ECHEANCE DE LA CLIENTELE	43 984 654	40 439 012
CHARGE/OPERAT.CLIENTELE LIEES A MOD. COMPTABLE	539 495	528 392
EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	25 848 312	18 096 061
EMPRUNTS EXTERIEURS	17 440 874	16 156 330
EMPRUNT OBLIGATAIRES	3 875 981	1 560 000
EMPRUNT SUBORDONNE	4 531 457	379 731
AUTRE CHARG.D'EXPLOIT.BANCAIRE	800 199	879 462
TOTAL	123 939 265	111 346 084

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

Ce poste totalise un montant net de 52 142 840 DT au 31 décembre 2008 contre 43 335 469 DT au 31 décembre 2007 détaillé ainsi :

	31/12/2008	31/12/2007
DOT.AUX PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VAL./CREANC.H.BILAN ET PASSIF	72 584 068	52 929 424
DOTAT AUX PROV SUR OPERT AVEC LA CLIENTELE	50 958 196	41 251 570
DOTATIONS AU PROV POUR RISQUE ET CHARGES	1 966 805	3 006 907
PERTES SUR CREANCES COUVERTES PAR DES PROVISIONS	19 659 067	8 670 947
PERTES SUR CREANCES NON COUVERTES PAR DES PROVISIONS	0	0
REPRISE DE PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VAL./CREANC.H.BILAN ET PASSIF	20 441 228	9 593 955
REPRISES DE PROVISIONS SUR OPERATION AVEC CLIENTELE	19 780 799	8 670 981
REPRISES DES PROV POUR RISQUE ET CHARGE	660 429	922 974
SOLDE NET	-52 142 840	-43 335 469

Note 21- Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Ce poste totalise un montant net de 6 115 743 DT au 31/12/2008 contre 2 352 172 DT au 31/12/2007 détaillé ainsi :

DOT.AUX PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VALEURS/PORTEFE.D'INVESSTISSEMENT

	31/12/2008	31/12/2007
DOT.AUX PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VALEURS/PORTEFE.D'INVESSTISSEMENT	7 358 910	8 681 117
DOTATION AUX PROVISIONS SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	6 469 252	8 380 058
DOT.AUX PROV./TIT.PARTIC.DES PART. D.LES ENTP.ASS.LES COENTREP.& LES ENTRE.LIEES	889 658	111 059
PERTES SUR CREANCES COUVERTES PAR DES PROVISIONS	0	190 000
DOT.AUX PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VALEURS/PORTEFE.D'INVESSTISSEMENT	1 243 167	6 328 946
REPRISE DE PROVISIONS SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	922 492	4 553 191
REP.AUX PROV./TIT.PARTIC.DES PART. D.LES ENTP.ASS.LES COENTREP.& LES ENTRE.LIEES	0	1 492 509
PLUS VALUES DE CESSION DES TITRES DE PARTICIPATION	320 675	283 247
SOLDE NET	-6 115 743	-2 352 172

Le tableau récapitulatif des provisions de la banque se présente comme suit :

INTITULES	31.12.2006	DOT 2007	REP 2007	31.12.2007	DOT 2008	REP 2008	31.12.2008
PROVISIONS EN FRANCHIS D'IMPOT (ENG.A LA CLTS)	104 809 446	40 134 606	8 670 981	136 273 071	50 852 069	19 659 067	167 466 074
ECART COMPTES DES CREDITS	176 848	233 032	10 387	399 492	54 295	116 711	337 077
INTERETS SUR CREDITS (TRANCHES NON DEBL.)	533 706	22 931	9 345	547 292	39 801	5 022	582 071
RISQUE SUR IMPAYEES PROJETS SPECIAUX(3 et 4 eme PDU)	0	861 001	0	861 001	12 031	0	873 032
PROVISIONS AYANT SUPPORTEES L'IMPOT	710 554	1 116 964	19 732	1 807 786	106 127	121 733	1 792 180
PROVISION SUR ENGAG.INDIVIS A LA CLIENTELE	105 520 000	41 251 570	8 690 713	138 080 857	50 958 196	19 780 799	169 258 254
ECART SUR COMPTES EPARGNE LOGEMENT	1 669 717	75 161	0	1 744 878	7 162	1 191	1 750 849
DIFFERENCE DE CHANGE SUR CREDIT US-AID	727 036	9 827	394 173	342 690	61 888	204 427	200 151
COMPTES CORRESPONDANTS EN DEVISES	0	5 704	0	5 704	30 076	0	35 779
COMPTES BCT EN DEVISES	0	57 287	0	57 287	212 046	0	269 333
INSTANCES BANCAIRES	0	62 991	0	62 991	242 122	0	305 113
INDEMNITE SINISTRE SUR CREDIT AUX PARTICULERS	549 239	0	0	549 239	177 645	0	726 884
INDEMNITE SINISTRE SUR CREDIT HABITATS	415 664	213 671	127 468	501 867	301 064	234 092	568 839
DETOURNEMENT	659 224	763 225	44 520	1 377 929	0	14 900	1 363 029
COMPTE COURANT & COMPTE D'ATTENTE	0	134 893	0	134 893	0	32 651	102 242
COMPTE A TERME	0	29 379	0	29 379	0	11 379	18 000
DEPOSANT CHEQUE ENT TND A L'ESCOMPTE	0	88 874	0	88 874	0	0	88 874
COMPTE DE LIAISON EN DEVISE	0	9 311	0	9 311	0	7 365	1 946
OPERATION EN INSTANCE DE REGUL CPT LIAISON (38 992)	0	171 525	0	171 525	0	0	171 525
CREANCE DEBITEUR DIVERS	57 614	0	0	57 614	0	0	57 614
BUREAU A L'ETRANGER	0	23 589	0	23 589	0	0	23 589
O B A R	30 851	0	0	30 851	0	0	30 851
COMPTE DE LIAISON EN TND (35000)	1 002 816	424 460	337 082	1 090 194	176 926	154 425	1 112 695
REMUNERATION FOPROLOS		1 000 000		1 000 000	1 000 000		2 000 000
DIVERS RISQUES SUR ACTIF ET PASSIF	2 715 407	2 858 927	509 069	5 065 265	1 655 634	454 811	6 266 087
PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGE	5 112 160	3 006 907	903 242	7 215 824	1 966 805	660 429	8 522 200
TITRES DE PARTICIPATION	4 084 048	111 059	1 492 509	2 702 599	889 658	0	3 592 257
TITRES DE PLACEMENT	11 877 429	8 380 058	4 553 191	15 704 297	6 469 252	922 492	21 251 057
PROVISION SUR TITRE D'INVESTISSEMENT	15 961 477	8 491 118	6 045 699	18 406 895	7 358 910	922 492	24 843 313
TOTAL DES PROVISIONS	126 593 637	52 749 594	15 639 655	163 703 577	60 283 911	21 363 720	202 623 768

Notes 22 – Impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices au titre de l'exercice 2008 totalise 13 454 558 DT. La banque est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux du droit commun (35 %). La charge d'impôt a été déterminée compte tenu d'un réinvestissement exonéré confié pour gestion à la filiale de la banque la société SIM SICAR d'un montant de 26 600 000 DT.

3.6- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**Notes 23 - Variation des liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 31/12/2008 un montant de 273 380 132 DT contre 222 472 732 DT au 31/12/2007, soit une variation positive de 50 907 400 DT.

Cette variation négative des liquidités résulte principalement de l'activité d'exploitation et d'investissement détaillée comme suit :

INTITULE	2 008	2 007
FLUX NET D'EXPLOITATION	33 761 443	-32 661 530
ACTIVITE NET D'INVESTISSEMENT	-53 086 294	-22 131 527
ACTIVITE DE FINANCEMENT	61 573 389	-45 687 563
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités	8 658 862	7 039 658
VARIATION DE LIQUID ET EQUIV DE LIQUID EN COURS DE PERIODE	50 907 400	-93 440 962
LIQUIDITE ET EQUIV DE LIQUIDITE EN DEBUT DE PERIODE	222 472 732	315 913 694
Caisse, BCT, C.C.P.	48 915 278	51 200 190
Créances/étab bancaire	71 017 142	107 590 699
Titres de transaction	102 540 312	157 122 805
LIQUIDITE ET EQUIV. DE LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE	273 380 132	222 472 732
Caisse, BCT, C.C.P.	46 273 443	48 915 278
Créances/établissements bancaire	149 916 056	71 017 142
Titres de transaction	77 190 633	102 540 312

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

(1) Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation

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

- Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 95 756 753 DT.
- Les crédits à la clientèle se sont accrus de 162 832 364 DT.
- Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créiteurs divers s'élèvent pour la période allant du 31.12.2007 au 31.12.2008 à

29 720 188 DT.

- L'excédent des produits encaissés par rapport aux charges décaissées au titre de la même période s'élève à 180 870 483 DT ce qui donne un flux de trésorerie positif.

(2) Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement

L'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles et des participations compensées en partie par la perception des dividendes est à l'origine du flux de trésorerie négatif de 53 086 294 DT.

(3) Flux de trésorerie net provenant des activités de financement

Ce flux de trésorerie positif net de 61 573 389 DT provient principalement du règlement des dividendes en faveur de nos actionnaires, par l'augmentation du total des ressources spéciales et par l'émission et remboursement d'emprunts.

(4) Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités.

L'évolution des cours de change des devises cotées par la BCT qui ont été utilisés pour la conversion en dinars de nos dépôts et avoirs en devises tels qu'ils figurent sur les états financiers arrêtés au 31.12.2008 ont engendré une incidence sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 8 658 862 DT.

Rapport Général des commissaires aux comptes

Tunis, le 12 Mai 2009

A Messieurs les actionnaires De la Banque de l'Habitat

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008 sur :

- L'audit des états financiers de la Banque de l'Habitat, tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des capitaux propres de 367 391 KDT, y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 53 990 KDT.
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I- Responsabilité des organes de direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Les organes de direction sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

II- Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

III- Opinion sur les comptes annuels

Le solde comptable des caisses devises change manuelle nouvelle application présenté au niveau de la rubrique ACI « Caisses et avoirs auprès de la BCT », s'élève à 3 669 KDT contre un solde physique de 2 356 KDT soit une différence en plus de 1 313 KDT. De même, les comptes des positions de change et leurs contre valeurs en

Dinars devant se solder par le résultat de change, ne le sont pas et présentent un solde compensé créditeur de 2 284 KDT présenté séparément au niveau des rubriques AC7 et PA5.

Ainsi, et en raison de l'inadéquation des procédures comptables de réévaluation des positions de change, il n'existe pas d'assurance quant à la fiabilité de leurs soldes ainsi que des résultats de change s'y rattachant. Toutefois, la Banque a entamé les travaux nécessaires en vue de régulariser cette situation.

A notre avis et compte tenu de ce qui précède, les états financiers de la Banque de l'Habitat sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect important, une image fidèle de la situation financière de la Banque ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus nous attirons votre attention sur les points suivants :

A la date d'arrêté des états financiers, certaines créances de la banque relatives à la gestion des fonds spéciaux méritent d'être justifiées et rapprochées avec les organismes débiteurs. Il s'agit notamment des crédits impayés octroyés sur les lignes HG 004, l'avance faite à la SNIT pour le rachat des biens des étrangers, la créance sur la municipalité de Tunis au titre du crédit rétrocédé HG 003, ainsi que les comptes liés à la convention relative au programme national de résorption des logements rudimentaires (PNRLR).

Les travaux de justification et de rapprochement de ces comptes pourraient amener la banque à constituer des provisions sur les créances sus mentionnées.

IV- Vérifications et informations spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, et à l'exception des points ci-dessus exposés, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Par ailleurs, nous avons dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que le système de contrôle interne de la Banque, comporte un certain nombre d'anomalies qui ont été consignées dans nos rapports sur le contrôle interne.

En outre, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Groupement

FMBZ - K.P.M.G TUNISIE

Moncef BOUSSANNOUGA

ZAMMOURI

GRAJA Mounir & AWT

Mounir GRAJA

Tunis, le 13 Mai 2009

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

Tunis, le 13 Mai 2009

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous vous présentons notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par les articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales et l'article 29 de la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits telle que modifiée par la loi n°2006-19 relative aux établissements de crédits.

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2008

En application des dispositions des articles 200 & 475 du code des sociétés commerciales et 29 de la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits, nous portons à votre connaissance que la banque a réalisé les opérations suivantes au cours de l'exercice 2008 :

Le conseil d'administration de la banque réuni le 07 mai 2009 a autorisé une cession de créances au profit de la Société Générale de Recouvrement des Créances, filiale de la banque. En vertu de cette convention, la banque a cédé des créances ayant une valeur nominale globale d'environ 18,177 millions de dinars pour un prix de cession de 27 dinars symboliques.

2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES PRECEDENTS ET QUI CONTINUENT A PRODUIRE DES EFFETS AU COURS DE L'EXERCICE 2008

En application des dispositions des articles 200 & 475 du code des sociétés commerciales et 29 de la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits, nous portons à votre connaissance que les conventions suivantes conclues entre la banque et les personnes visées par ces articles continuent à produire leurs effets au cours de l'exercice 2008 :

- a) Une convention de dépositaire a été conclue entre les SICAV BH PLACEMENT et BH OBLIGATAIRE depuis 1994. Les commissions facturées par la banque s'élèvent à mille dinars pour chacune d'entre elles.
- b) Onze conventions portant mise à la disposition de la SIM SICAR de fonds à capital risque, ont été conclues par la Banque depuis 1998. Ces conventions, encore en vigueur, prévoient une rémunération de 1,5% du montant des fonds gérés au profit de la SICAR. Le montant de la commission relative à l'exercice 2008 s'élève à 482 801 dinars.
- c) Une convention de garantie de la Banque contre les risques décès et invalidité définitive, partielle et totale de ses clients avant le remboursements des crédits qui leur sont accordés a été conclue avec la Société Tunisienne d'Assurance Vie et de Capitalisation « SALIM ». cette convention prévoit une participation bénéficiaire au profit de la Banque de 70%. Cette participation s'est élevée à 4 219 mille dinars au titre de l'exercice 2008.
- d) Les conventions suivantes avec l'Etat tunisien continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2008 :

1. Convention pour la gestion du fonds de promotion des logements pour les salariés (FOPROLOS)

Compte tenu de la loi n°77-54 du 3 août 1977 et le décret n°77-965 instituant le fonds de promotion des logements pour les salariés (FOPROLOS), la banque de l'habitat et l'Etat tunisien ont signé, le 2 janvier 1990, une convention relative à la gestion du FOPROLOS.

A cet effet, il est ouvert dans les écritures de la Banque de l'Habitat, un compte spécial qui est alimenté par les tirages sur le fonds de promotion des logements pour les salariés ouvert dans les écritures de la Trésorerie

Générale de Tunisie. La dotation accordée à la Banque de l'Habitat au titre de la gestion de ce fond est fixée initialement par la convention à 2.000.000 Dinars. Les fonds consignés dans ce compte sont destinés à l'accord de prêts aux salariés et de crédits aux promoteurs immobiliers agréés pour financer la construction de logements suburbains.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 2% sur les prêts débloqués chaque année au profit des salariés et 3% sur les montants de recouvrement en principal et intérêts, soient 1 389 760 Dinars en 2008.

2. Convention relative au programme national de résorption des logements rudimentaires (PNRLR)

Par décret n°86-438 du 12 avril 1986, il a été institué un programme national de résorption des logements rudimentaires.

En application de l'article 6 du décret précité, la Banque de l'Habitat (Ex-CNEL) a signé le 16 mai 1986 avec l'Etat tunisien, une convention relative à la gestion des Fonds pour le Programme National de Résorption des Logements Rudimentaires.

Un compte est ouvert à cet effet, il est alimenté notamment par les dotations budgétaires de l'Etat, les prélèvements sur le FNAH, les prélèvements sur les autres programmes spéciaux en rapport avec l'habitat, les concours du système bancaire ainsi que toutes autres ressources nationales ou internationales qui seraient affectées à ce programme.

Les fonds ainsi collectés sont destinés à l'accord de prêts ou subventions aux ménages occupant des logements rudimentaires pour l'acquisition de lots de terrains, la construction de logements salubres et l'amélioration de logements insalubres.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les déblocages, et 2% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts. Aucune commission n'a été constatée par la BH à ce titre au cours de l'exercice 2008.

3. Convention pour le 4ème projet de développement urbain

Par accord de prêt conclu à Washington en date du 18 juillet 1983 sous le numéro 2736 entre l'Etat tunisien et la Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD) ratifié par la loi n°86-102, la BIRD a consenti à l'Etat tunisien un prêt en monnaie étrangère d'un montant de 30,2 millions de Dollars US destiné au financement du 4^{ème} projet de développement urbain.

En application des sections 3.02 (b) et 3.08 de cet accord, il a été signé le 4 mars 1987 entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat, une convention relative à la gestion des composantes "Trames assainies et auto-construction" du 4ème projet de développement urbain.

A cet effet, un compte est ouvert à la banque de l'habitat, ce compte loge les fonds du prêt de la BIRD, le concours bancaire, les fonds de l'Etat et l'autofinancement des bénéficiaires.

Ces contributions financières sont destinées à la viabilisation des lots de terrains AFH, à l'auto construction et à l'amélioration de l'habitat dans les zones prévues par la convention.

En rémunération de sa gestion, la banque de l'Habitat perçoit 1% sur les déblocages des prêts et 3% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts, soit 37 346 dinars en 2008.

4. Convention pour le programme des trames assainies et auto-construction (US-AID HG 004B)

Par accord d'exécution conclu à Tunis en date du 30 avril 1985 et ratifié par la loi n°85-103 du 2 décembre 1985 entre l'Etat tunisien et les Etats Unis d'Amérique par l'intermédiaire de l'Agence Internationale pour le Développement (US-AID), celle-ci a garanti, au profit du Gouvernement tunisien, un prêt de 46 Millions de dollars US destinés au financement de la viabilisation des lots de terrains, l'acquisition de ces lots et l'auto construction.

A cet effet, une convention a été signée entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat relative à la gestion par celle-ci des fonds pour le programme des trames assainies et l'auto construction du crédit US-AID HG004 B.

Ainsi, il a été ouvert dans les comptes de la Banque de l'Habitat, un compte recevant les contributions financières affectées au financement de ce programme et qui sont essentiellement constituées par les fonds du prêt constaté et l'autofinancement des bénéficiaires.

Ces fonds sont destinés au financement du programme des trames assainies et l'auto construction dans certaines localités indiquées en annexe de la convention précitée.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloques des prêts, et 3% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts, soit 16 935 dinars en 2008.

5. Convention relative au 3ème projet de développement urbain

Par accord de prêt conclu à Washington en date du 11 janvier 1983 sous le numéro 2223 entre l'Etat tunisien et la Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD), celle-ci a mis à la disposition de l'Etat tunisien un prêt en monnaie étrangère d'un montant de 25 Millions de Dollars US destiné au financement du 3^{ème} projet de Développement Urbain.

En application de la section 3.02 (b) de cet accord, il a été signé entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat, une convention relative à la gestion des composantes "trames assainies et auto-construction" du 3ème projet de développement Urbain.

A cet effet, un compte est ouvert à la Banque de l'Habitat. Ce compte loge les fonds du prêt de la BIRD, les fonds de l'Etat et l'autofinancement des bénéficiaires. Ces contributions financières sont destinées à la viabilisation des lots et à l'auto construction dans les zones prévues par la convention.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloques des prêts, et 2% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts, soit 2 457 dinars en 2008.

6. Convention pour la réhabilitation d'EL HAFSIA

Par accord de prêt conclu à Washington en date du 11 janvier 1983 sous le numéro 223 entre l'Etat tunisien et la Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD) ratifié par la loi n° 83-56 du 27 Juin 1983, il a été créé un compte spécial devant permettre d'accorder des prêts pour l'amélioration des bâtiments dans les quartiers de Sidi El Bayane, Sidi Younès et El Hafsia, la Municipalité de Tunis et l'ARRU afin de définir les modalités et les conditions de leurs interventions respectives dans la gestion dudit compte spécial.

Ce compte spécial est alimenté par les fonds versés par l'ARRU, les fonds versés annuellement par le FNAH, les fonds versés par l'Etat au titre des prêts accordés par la BIRD pour l'opération, les remboursements en principal et intérêts par les bénéficiaires et les intérêts des placements des disponibilités.

Les fonds provenant de ce compte sont destinés à être accordés, à titre des prêts, aux propriétaires désireux de réhabiliter leurs constructions, et à la Municipalité pour la réhabilitation des constructions municipales ainsi qu'à certaines dépenses de l'ARRU et de l'Association pour la Sauvegarde de la Médina (ASM).

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloques des prêts et 3% sur les sommes recouvrées, soit 1 416 dinars en 2008.

7. Convention relative au 2ème projet de développement urbain

La Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD) et l'Agence Internationale pour le Développement (US-AID) assurent respectivement le financement du 2^{ème} projet urbain et du projet de réhabilitation du quartier "El Mellasine". La Municipalité de Tunis promoteur de ce projet, a sollicité le concours de la Banque de l'Habitat pour le recouvrement des crédits à accorder aux bénéficiaires des logements évolutifs et des lots viabilisés.

L'intervention de la Banque de l'Habitat a été matérialisée par une convention de recouvrement des crédits accordés.

Dans le cadre de cette opération, la Banque de l'Habitat assure, dans une première phase, l'accomplissement des formalités de constitution du dossier de crédit, puis le recouvrement des crédits accordés.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les déblocages et 2,5% sur les recouvrements, soit 489 dinars en 2008.

8. Convention pour le programme de reconstruction des logements au profit des sinistrés d'inondations (PRLSI) :

Par accord d'exécution conclu à Tunis en date du 27 juillet 1983 ratifié par la loi n°84-10 du 3 avril 1984 entre l'Etat tunisien et les Etats-Unis d'Amérique agissant par l'intermédiaire de l'Agence Internationale pour le Développement (US-AID), celle-ci a garanti au profit du Gouvernement tunisien, un prêt de 4 Millions de Dollars US et une subvention de 1 Million de Dollar US provenant du fonds de soutien économique.

En application de la section 1.01 de cet accord, il a été signé une convention entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat relative à la gestion des fonds du Programme de Reconstruction des Logements au profit des sinistrés d'inondations. A cet effet, il est ouvert à la Banque de l'Habitat un compte alimenté par les fonds du prêt US-AID et la subvention du fonds de soutien économique. Ces fonds sont destinés au financement du programme de reconstruction des logements au profit des victimes d'inondations dans les localités indiquées dans la convention.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les déblocages et 2,5% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts, soit 382 dinars en 2008.

9. Convention pour la gestion du régime d'épargne logement

La convention du 28 avril 1989 relative à la gestion du régime d'épargne - logement signé le 16 mai 1989 entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat stipule, dans son article 19, que l'Etat tunisien fournit annuellement à la Banque de l'Habitat les fonds nécessaires pour combler les besoins de financement résultant du déséquilibre financier du régime d'épargne-logement constaté au titre de l'exercice écoulé. Ce montant s'élève au 31 décembre 2008, à 354 917 261 dinars.

La Banque de l'Habitat n'a pas demandé à l'Etat l'équivalent du déficit résultant de la gestion du régime d'épargne logement au titre de l'exercice 2008.

10. Convention pour la gestion du FOPRODI

Par la convention entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat signée le 15 août 1994, il a été déterminé le rôle de celle-ci dans la gestion du FOPRODI. A cet effet, il a été ouvert un compte à la Banque de l'Habitat sur lequel sont accordées des subventions aux promoteurs. Les prêts accordés à ceux-ci sont octroyés sur les ressources propres de la Banque de l'Habitat.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les déblocages et 3% sur les recouvrements. Aucune commission n'a été constatée par la BH à ce titre au cours de l'exercice 2008.

11. Convention pour la gestion du FONAPRA

Suivant le protocole d'accord conclu en date du 2 décembre 1983 entre l'Etat tunisien et la Communauté Européenne, il a été décidé d'accorder une subvention à l'Etat tunisien destinée au financement d'un programme visant la création de petites entreprises et encourageant la création d'emplois. A cet effet, il a été créé un compte spécial alimenté par la subvention européenne.

Les fonds ainsi reçus sont destinés à financer les projets implantés dans les zones visées par la convention.

La gestion de ce fonds est confiée à la Banque de l'Habitat suivant la convention relative à la gestion du FONAPRA signée en date du 27 janvier 1994 et abrogée par la convention du 12 août 1994.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloques de l'année, et un pourcentage de 3% sur les recouvrements. Aucune commission n'a été constatée par la BH à ce titre au cours de l'exercice 2008.

12. Convention pour le financement des projets s'inscrivant dans le cadre du dispositif du fonds de dépollution (FODEP)

Conformément à la convention de rétrocession signée entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat, celle-ci accorde des prêts aux entreprises des secteurs productifs et de services devant servir au financement des opérations de dépollution pour une durée de dix ans, y compris un délai de grâce de trois ans.

Le taux d'intérêt appliqué est égal au taux supporté par la Banque de l'Habitat augmenté de la marge de celle-ci.

Les fonds rétrocédés à la Banque de l'Habitat s'élèvent au maximum à la contre valeur de 15 Millions d'ECUS. Ils génèrent des intérêts à un taux égal à celui du marché monétaire en vigueur au moment de la rétrocession (TMM) diminué de 1%.

FMBZ - KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI
Associé

Groupement

Mounir GRAJA – *AWT* Audit & Conseil

Mounir GRAJA
Chef de file

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE AL-KHOUTAF ONDULE

Siège social: Route de Tunis Km 13- Sidi Salah 3091-Sfax.

La Société Al-Khoutaf Ondulé publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr GHORBAL Abdelraouf.

BILAN (exprimé en dinars Tunisien)

ACTIFS	REF NOTE	EXERCICE CLOS AU 31/12/2008	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2007
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
ACTIFS IMMOBILISES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1	900,000	900,000
MOINS : AMORTISSEMENTS	2	475,000	175,000
		425,000	725,000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3	6 316 917,168	5 514 624,073
MOINS : AMORTISSEMENTS	4	3 769 338,982	3 668 232,809
		2 547 578,186	1 846 391,264
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	5	8 980,000	19 300,000
MOINS : PROVISIONS	7	980,000	17 320,000
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		2 556 003,186	1 849 096,264
AUTRES ACTIFS NON COURANTS			
Charges à répartir	6	4 480,733	
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		2 560 483,919	1 849 096,264
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
STOCKS	8	976 536,826	677 374,943
MOINS : PROVISIONS	9	3 508,539	6 803,644
		973 028,287	670 571,299
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	10	1 697 802,630	1 792 195,785
MOINS : PROVISIONS	11	282 837,937	332 521,126
AUTRES ACTIFS COURANTS	12	368 018,772	229 720,138
MOINS : PROVISIONS			
LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	13	39 802,078	403 977,447
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		2 795 813,830	2 763 943,543
TOTAL DES ACTIFS		5 356 297,749	4 613 039,807

BILAN
(exprimé en dinars Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	REF NOTE	EXERCICE CLOS AU 31/12/2008	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2007
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
CAPITAL SOCIAL	14	4 000 000,000	4 000 000,000
RESERVES			
AUTRES CAPITAUX PROPRES	15	1 491 382,560	1 491 382,560
RESULTATS REPORTES	16	-1 876 167,194	-1 972 911,044
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		3 615 215,366	3 518 471,516
RESULTAT DE L'EXERCICE		86 480,120	96 743,850
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		3 701 695,486	3 615 215,366
<u>PASSIFS</u>			
PASSIFS NON COURANTS			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	17	8 487,637	6 315,280
EMPRUNTS	18	475 075,388	-
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		483 563,025	6 315,280
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	19	797 630,555	714 990,805
AUTRES PASSIFS COURANTS	20	257 509,446	165 803,003
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	21	115 899,237	110 715,353
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		1 171 039,238	991 509,161
TOTAL DES PASSIFS		1 654 602,263	997 824,441
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u>		5 356 297,749	4 613 039,807

ETAT DE RESULTAT
(exprimé en dinars Tunisien)

(<u>Modèle autorisé</u>)	REF NOTE	EXERCICE CLOS AU 31/12/2008	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2007
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
REVENUS	22	3 465 669,322	3 475 310,269
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	23	75 398,900	163 098,387
PRODUCTION IMMOBILISEE			
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		3 541 068,222	3 638 408,656

CHARGES D'EXPLOITATION				
	VARIATION DES STOCKS DE PRODUITS FINIS ET			
	DES ENCOURS (en + ou -)	24	-45 027,765	40 268,792
	ACHATS D'APPROVISIONNEMENT ET MATIERE 1ERE			
	CONSOMMES	25	2 444 600,292	2 533 625,182
	ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMEES			
	CHARGES DE PERSONNEL	26	446 126,787	437 568,883
	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX			
	PROVISIONS	27	113 770,077	60 931,115
	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	28	423 992,284	331 808,456
	TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		3 383 461,675	3 404 202,428
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			157 606,547	234 206,228
	CHARGES FINANCIERES NETTES	29	43 796,072	8 720,277
	PRODUITS DES PLACEMENTS (FINANCIERS)	30	7 515,481	20 323,029
	AUTRES GAINS ORDINAIRES	31	6 943,989	8 974,595
	AUTRES PERTES ORDINAIRES	32	38 009,370	154 292,186
	RÉSULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AV. IMPÔT		90 260,575	100 491,389
	IMPOT SUR LES BÉNÉFICES	33	3 780,455	3 747,539
	RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES AP. IMPOT		86 480,120	96 743,850
	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		86 480,120	96 743,850

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(exprimé en dinars Tunisien)

MODELE AUTORISE	BILAN AU 31/12/2008	BILAN AU 31/12/2007
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	86 480,120	96 743,850
AJUSTEMENTS POUR :		
*AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	113 770,077	60 931,115
*VARIATION DES :		
-Stocks	- 299 161,883	347 220,537
-Créances	9 726,978	112 378,376
-Autres actifs	- 138 298,634	- 27 442,048
-Fournisseurs	82 639,750	- 201 616,051
-Autres passifs courants	91 706,443	- 23 764,524
*REPRISE SUR PROVISIONS ANTERIEURES	- 75 398,900	- 163 881,399
*PRODUITS NETS DES PLACEMENTS	0,000	- 12 501,649
*PERTES & GAINS DE CHANGE NON REALISES	-3 231,106	- 1 715,649
*MOINS VALUES SUR IMMOBILISATIONS	37 915,793	2 128,217
*Intérêts leasing	37 063,965	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION	- 56 787,397	188 480,775
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	- 149 375,349	- 207 073,266
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	234 528,788	34 000,000
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3 113,865	7 150,000
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES (AFFECTES AUX)		

ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS	88 267,304	- 165 923,266
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
REMBOURSEMENTS D'EMPRUNTS ET INTERETS	- 284 939,923	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES (AFFECTES AUX) ACTIVITES DE FINANCEMENT	- 284 939,923	
VARIATION DE TRESORERIE	- 253 460,016	22 557,509
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	293 262,094	270 704,585
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	39 802,078	293 262,094

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Les présents états financiers relatifs à l'exercice comptable clôturé au 31 décembre 2008 totalisent au bilan un montant de 5 356 297,749 dinars et dégagent un bénéfice net d'impôt de 86 480,120 dinars

I- PRÉSENTATION DE L'ENTREPRISE

la société exerce ses activités dans le domaine de l'emballage. Elle fabrique les boîtes, les présentoirs, les étuis et les caisses en carton micro ondulé. Son activité s'étend sur le marché local et à l'exportation.

Le capital social est fixé à la somme de 4 000 000 dinars, divisé en 200 000 actions nominatives de 20 dinars chacune.

Les présents états financiers dégagent un total de fonds propres pour une valeur de 3 701 695.486 ce qui fait apparaître une augmentation de 2.39% par rapport à l'exercice 2007 due au bénéfice de l'exercice.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27/12/1993 portant promulgation du code d'incitations aux investissements, titre II : "Les incitations communes".

II- PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, prévu par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

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

2-1 : Immobilisations exploitées par la société

La société a procédé à une réévaluation libre au titre de l'exercice 2005 de certaines de ses immobilisations corporelles en se basant sur une expertise établie par un expert judiciaire en mécanique désigné par ordonnance sur requête.

la société a appliqué les nouvelles règles apportées par la réglementation fiscale en matière des amortissements en ce qui concerne notamment la détermination de la valeur amortissable conformément à la NCT n° 5.

Les taux retenus d'amortissement sont les suivants :

Logiciels informatiques	33%
Agencements aménagement des terrains d'autrui	10%
VCN réévaluée	
Matériels industriels	10%
Agencements aménagements du mat et outillages industriel	6,67% et 10%
Matériels de transport	20%
Installations générales et aménagement divers	10%
Equipements de bureau	10%
Matériels informatiques	33%

2-2 : Politique des provisions

L'estimation des provisions pour dépréciation des créances dont le recouvrement semble incertain est effectuée sur la base d'une balance par ancienneté d'âge adressée à la direction commerciale qui donne un jugement motivé sur le sort de chaque créance et la nécessité de constituer des provisions ou non. Le total des provisions pour dépréciation s'élève au 31 décembre 2008 à 282 837,937 dinars.

2-3 : Valorisation des stocks

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

*Les matières premières, matières consommables au cout moyen pondéré.

*Les pièces de rechange au coût d'achat.

Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

*Les produits finis sont valorisés généralement au prix de vente hors taxes déduction faite de la marge bénéficiaire.

2-4 : Comptabilisation des revenus

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net de remises et de réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'Etat.

2-5 : Impôts sur les Sociétés

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun.

2-6 : Taxe sur la Valeur Ajoutée

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

Ainsi, la TVA facturée aux clients est enregistrée au compte "Etat, TVA collectée", alors que la TVA facturée à la société est portée au débit du compte "Etat 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 créditeurs ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

III- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

La société a continué à subir les conséquences de l'arrêt de la production subi au cours du mois de septembre 2007 (suite à la panne du serveur de la contrecolleuse automatique n'ayant pu être réparé qu'au mois de janvier 2008). En effet, les premiers mois de l'année 2008 ont été consacrés à reconstituer la clientèle de la société, ayant fait recours, en 2007, à des concurrents. Ce ci explique le ralentissement du chiffre d'affaires par rapport aux estimations au cours desdits mois.

De même, et dans le cadre des efforts consentis, par les organes de gestion de la société, pour le renouvellement de l'outil de production et après l'acquisition de la machine "AUTOMATIC LAMINATOR REF FMA-1450" ayant entrée en production en janvier 2008 pour une valeur de 222 089,994 dinars (ayant fait l'objet d'une cession dans le cadre d'un contrat de financement "lease-back"), la société a acquis une machine "BOBST" pour une valeur de 616 760,589 dinars financée par un credit leasing et ayant entrée en production en juin 2008.

IV- NOTES COMPLEMENTAIRES SUR LES COMPTES :

Note : 1	<u>Immobilisations incorporelles</u>	31/12/2008	31/12/2007
	Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	900,000 dinars	900,000dinars
	*Logiciels informatiques	900,000 dinars	900,000dinars
Note : 2	<u>Amorti. Immobilisations incorporelles</u>		
	Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	475,000dinars	175,000dinars
	*Logiciels informatiques	475,000dinars	175,000dinars
Note : 3	<u>Immobilisations corporelles</u>		

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	6 316 917,168dinars	5 514 624,073 dinars
*Matériels industriels	4 785 128,787dinars	4 982 550,920dinars
*Agencements et aménagements matériels industriels	44 529,750dinars	44 529,750dinars
*Matériels de transport	239 087,478dinars	158 327,505dinars
*installations générales aménagements divers	10 507,971dinars	10 507,971dinars
*Equipements de bureau	47 991,769dinars	44 095,379dinars
*Matériels informatiques	37 340,279dinars	36 032,494dinars
*Agencements at aménagements sur terrains d'autrui	313 480,551dinars	165 188,496dinars
*Immobilisations en cours	0,000dinars	73 391,558dinars
*Immobilisations a statut juridique particulier	838 850,583dinars	0,000dinars

Note :4 Amr. Immobilisations corporelles

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	3 769 338,982	dinars	3 668 232,809 dinars
*Matériels industriels	3 278 434,997dinars		3 253 973,344dinars
*Agencements et aménagements matériels industriels	37 504,636dinars		35 351,551dinars
*Matériels de tranport	165 310,219dinars		137 002,040dinars
*Installations générales aménagements divers	10 077,688dinars		10 020,317dinars
*Equipements de bureau	40 380,662dinars		39 154,235dinars
*Matériels informatiques	33 479,398dinars		30 305,155dinars
*Agencements et aménagements sur terrains d'autrui	166 594,082dinars		162 426,167dinars
*Immobilisations a statut juridique particulier	37 557,300dinars		0,000dinars

Note :5 Immobilisations financières

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	8 980,000dinars	19 300,000dinars
*Titres de participation	1 000,000dinars	18 320,000dinars
*Dépôts et cautionnements	980,000dinars	980,000dinars
*Prêts au personnel	7 000,000dinars	dinars

Note : 6 Autres actifs non courants

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille coome suit:	4 480,733dinars	0,000dinars
*Charges à répartir	6721,100dinars	0,000dinars
*Résorption 2008	-2240,367dinars	0,000dinars

Note :7 Prov. Pour dépréciation Immob. financières

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	980,000dinars	17 320,000dinars
*Dépôts et Cautionnements	980,000dinars	17 320,000dinars

Note :8 Stocks

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	976 536,826dinars	677 374,943dinars
*Matières premières	486 319,447dinars	238 556,810dinars
*Matières consommables	45 584,555dinars	36 239,718dinars
*Stocks de pièces de rechanges	32 275,367dinars	35 248,723dinars
*Produits finis	207 805,671dinars	121 784,751dinars

*Produits semi-finis	203 211,786dinars	240 870,791dinars
*Stocks de déchets	1 340,000dinars	4 674,150dinars

Note :9 Provisions pour dépréciation des stocks

Cette rubrique totalise un montant de **3 508,539dinars** **6 803,644dinars**
et se détaille comme suit:

*Matières premières	1 268,139dinars	1 790,989 dinars
*Matières consommables	2 240,400dinars	5 012,655 dinars

Note : 10 Clients et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant de **1 697 802,630dinars** **1 792 195,785 dinars**
et se détaille comme suit:

*Clients ordinaires	905 667,907dinars	434 859,983dinars
*clients effets à recevoir	509 296,786dinars	1 024 814,676dinars
*clients douteux	282 837,937dinars	332 521,126dinars

Note :11 Provisions pour dépréciation des créances

Cette rubrique totalise un montant de **282 837,937dinars** **332 521,126dinars**
et se détaille comme suit:

*Provision pour dép. des créances douteuses	282 837,937dinars	332 521,126dinars
---	-------------------	-------------------

Note :12 Autres actifs courants

Cette rubrique totalise un montant de **368 018,772dinars** **229 720,138dinars**
et se détaille comme suit:

*Fournisseurs débiteurs	0,000dinars	7 000,000dinars
*Personnel et comptes rattachés	13 475,000dinars	7 245,000dinars
*Etat et collectivités publiques	64 283,771dinars	0,000dinars
*Etat crédit d'impôts	251 307,722dinars	197 648,525dinars
*Etat TVA en attente de récupération	1 235,831dinars	8 283,042dinars
*Débiteurs divers	32 503,630dinars	7 490,002dinars
*Charge constatés d'avances	5 212,818dinars	2 053,569dinars

Note :13 Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique totalise un montant de **39 802,078dinars** **403 977,447dinars**
et se détaille comme suit:

*PLACEMENT	0,000dinars	400 000,000dinars
*Valeurs à l'encaissement	0,000dinars	383,845dinars
*STB	291,947dinars	545,744dinars
*ATB 1071/66	536,034dinars	536,034dinars
*ATB 3911/57	2 141,553dinars	2 145,689dinars
*Amen Bank	35 501,304dinars	0,000dinars
*Caisse	1 331,240dinars	366,135dinars

Cette rubrique totalise un montant de **4 000 000,000dinars** **4 000 000,000dinars**
et se détaille comme suit:

* Capital social	4 000 000,000dinars	4 000 000,000dinars
------------------	---------------------	---------------------

Note :15 Réserve Spéciale de réévaluation

Cette rubrique totalise un montant de **1 491 382,560dinars** **1 491 382,560dinars**

L'opération de la réévaluation de certains matériels industriels effectuée par un expert désigné par ordonnance sur requête N° 36891 a dégagé une réserve spéciale de réévaluation de :

* Réserve Spéciale de réévaluation	1 491 382,560dinars	1 491 382,560dinars
Note :16 Résultats reportés		
Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	-1 876 167,194dinars	-1 972 911,044dinars
*Résultats reportés	-1 876 167,194dinars	-1 972 911,044dinars
Note :17 Provisions pour risques et charges		
Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	8 487,637dinars	6 315,280dinars
*Provisions pour risques et charges	8 487,637dinars	6 315,280dinars
Note :18 Emprunts à plus d'un an		
Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	475 075,388dinars	0,000dinars
*Contrat leasing n° 51117	71 706,205dinars	0,000dinars
*Contrat leasing n° 53186	403 369,183dinars	0,000dinars
Note :19 Les fournisseurs et comptes rattachés		
Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	797 630,555dinars	714 990,805dinars
*Fournisseurs d'exploitation	456 886,182dinars	253 306,142dinars
*Fournisseurs effets à payer	340 744,373dinars	388 983,739dinars
*Fournisseurs d'immobilisations	0,000dinars	72 700,924dinars
Note :20 Autres passifs courants		
Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	257 509,446dinars	165 803,003dinars
*Clients avances sur commandes	0,000dinars	500,000dinars
*Personnel et comptes rattachés	39 905,514dinars	34 380,063dinars
*Personnel et oppositions sur salaires	418,402dinars	385,513dinars
*Etat retenues à la source sur salaires	4 350,763dinars	4 337,443dinars
*Etat retenues à la source sur autres règlements	7 605,910dinars	3 904,041dinars
*Etat TVA à payer	0,000dinars	4 909,274dinars
*Etat FODEC à payer	4 135,755dinars	1 305,694dinars
*Etat timbres fiscaux	19,500dinars	13,200dinars
*Etat TFP à payer	547,231dinars	452,469dinars
*Etat FOPROLOS à payer	787,055dinars	452,469dinars
*Comptes courants associés	3 750,000dinars	3 750,000dinars
*Actionnaires jetons de présence	15 000,000dinars	0,000dinars
*Sécurité sociale et autres organismes sociaux	30 607,149dinars	23 648,788dinars
*Créditeurs divers	136 142,109dinars	65 481,764dinars
*Comptes de régularisation	14 240,058dinars	22 282,285dinars
Note :21 Concours bancaires et autres passifs financiers		
Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	115 899,237dinars	110 715,353dinars
*AMEN BANK	0,000dinars	110 715,353dinars
*Échéances à moins d'un an crédit leasing	115 899,237dinars	0,000dinars
Note :22 Revenus		

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	3 465 669,322dinars	3 475 310,269dinars
*Vente en suspension de TVA & à l'export	449 876,080dinars	465 627,811dinars
*Vente locales	2 988 150,541dinars	3 005 028,598dinars
*Travaux de sous-traitance	2 528,060dinars	4 653,860dinars
*Transfert de charges	25 114,641dinars	

Note :23 Autres produits d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	75 398,900dinars	163 098,387dinars
*Reprises sur provisions stocks	6 803,644dinars	0,000dinars
*Reprises sur provisions pour titres de participation	17 320,000dinars	0,000dinars
*Reprises sur provisions pour risque et charges	1 592,067dinars	9 470,604dinars
*Reprises sur provisions créances douteuses	49 683,189dinars	149 533,348dinars
*Reprises sur provisions compte d'attente	0,000dinars	4 094,435dinars

Note :24 Variation des stocks des produits finis et encours

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	-45 027,765dinars	40 268,792dinars
*Variation des stocks des produits finis	-86 020,920dinars	-11 202,336dinars
*Variation des stocks des produits semi-finis	37 659,005dinars	52 796,778dinars
*Variation des stocks de déchets	3 334,150dinars	-1 325,650dinars

Note :25 Achats d'approvisionnements et matières premières

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	2 444 600,292dinars	2 533 625,182dinars
*Achats matières premières locales	2 215 000,278dinars	799 939,786dinars
*Variation des stocks de matières	-247 762,637dinars	293 848,152dinars
*Achats matières premières étrangers	170 005,875dinars	516 654,524dinars
*Achats matières consomma.et autres	233 884,525dinars	163 064,207dinars
*Variation des stocks matières consommables et PR	-6 371,481dinars	13 103,593dinars
*Autres Achats et prestation services	122 419,885dinars	747 014,920dinars
*R.R.R. Obtenus	-42 576,153dinars	0,000dinars

Note :26 Charges du personnel

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	446 126,787dinars	437 568,883dinars
*Salaires bruts	365 630,480dinars	330 831,834dinars
*Charges sociales légales	64 526,351dinars	67 276,138dinars
*Autres charges de personnel	15 969,956dinars	39 460,911dinars

Note :27 Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	113 770,077dinars	60 931,115dinars
*Immobilisations incorporelles	300,000dinars	175,000dinars
*Immobilisations corporelles	105 217,114dinars	50 310,931dinars
*Provisions pour dépréciation des stocks	3 508,539dinars	6 803,644dinars
*Provisions pour risque	4 744,424dinars	3 641,540dinars

Note :28 Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	423 992,284dinars	331 808,456dinars
*Achats non stockés	76 417,111dinars	29 323,086dinars
*Locations et charges locatives	41 200,000dinars	41 200,000dinars
*Locations Leasing	13 952,991dinars	22 022,341dinars
*Entretiens et réparations	37 194,061dinars	34 378,651dinars
*Primes d'assurances	20 165,756dinars	13 389,029dinars
*Etudes recherches et autres services extérieurs	2 596,800dinars	700,300dinars
*Honoraires société de services & personnel externe	86 010,967dinars	57 430,593dinars
*Honoraires et rémunérations intermédiaires	25 318,317dinars	24 536,029dinars
*Publicité publication et relations publiques	5 210,999dinars	5 260,156dinars
*Subventions et dons	2 200,000dinars	3 900,000dinars
*Transport et déplacement	56 548,476dinars	70 791,519dinars
*Déplacements missions et réceptions	20 910,102dinars	8 591,146dinars
*Frais postaux et frais de communications	6 363,382dinars	5 114,979dinars
*Services bancaires et assimilés	3 096,176dinars	4 912,762dinars
*Jetons de présence	15 000,000dinars	0,000dinars
*Impôts et taxes	12 878,273dinars	10 257,865dinars
*Imputation de transfert de charges	-1 071,127dinars	0,000dinars

Note :29 Charges financières nettes

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	43 796,072dinars	8 720,277dinars
*Intérêts sur escomptes et autres	45 200,770dinars	2 392,539dinars
*Pertes de change	845,946dinars	6 562,471dinars
*Gains de change	-2 250,644dinars	-234,733dinars

Note :30 Produits de placement

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	7 515,481dinars	20 323,029dinars
*Produits de placement	7 515,481dinars	20 323,029dinars

Note :31 Autres gains ordinaires

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille coome suit:	6 943,989dinars	8 974,595dinars
*Produits sur éléments non récurrents	2 631,761dinars	6 309,399dinars
*Subvention d'exploitation	2 278,328dinars	631,296dinars
*Loyer materiels	2 033,900dinars	2 033,900dinars

Note :32 Autres pertes ordinaires

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	38 009,370dinars	154 292,186dinars
*Pertes sur éléments non récurrents	38 009,370dinars	154 292,186dinars

Note :34 Impôts sur les sociétés

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	3 780,455dinars	3 747,539dinars
*Impôts sur les sociétés 2008	3 780,455dinars	3 747,539dinars

Note :35 Reports déficitaires

Les reports déficitaires non encore imputés s'élèvent à	1 463 379,496dinars	1 477 696,189dinars
---	----------------------------	----------------------------

et se détaille comme suit:

* Amortissements réputés différés

2001 1 357 259,337dinars 1 371 576,030dinars

* Amortissements réputés différés

2003 106 120,159dinars 106 120,159dinars

ANNEXE**Schéma des soldes Intermédiaires de Gestion (Activité de production)**

Produits	Montants	Charges	Montants	Soldes	31/12/2008	31/12/2007
Revenus	3 465 669,322	Stockage production	-45 027,765			
Total	3 465 669,322	Total		Production	3 510 697,087	3 435 041,477
				Marge sur coût matières	1 066 096,795	901 416,295
Production	3 510 697,087	Achats consommés	2 444 600,292			
Marge sur coût matières	1 066 096,795	Autres charges externes	411 114,011			
Subventions d'exploitation						
Autres produits d'exploitation	75 398,900			Valeur ajoutée brute	730 381,684	742 964,091
Total	1 141 495,695	Total	411 114,011			
Valeur ajoutée brute	730 381,684	Impôts et taxes	12 878,273			
		Charges de personnel	446 126,787	Excédent (insuf) brut(e) d'exploitation	271 376,624	295 137,343
Total	730 381,684	Total	459 005,060			
Excédent brut d'exploitation	271 376,624	Insuffisance brute d'exploitation				
Autres produits ordinaires	6 943,989	Autres charges ordinaires	38 009,370			
Produits financiers	7 515,481	Charges financières	43 796,072			
Transfert et reprise de charges	0,000	Dot. Amort. Prov. Ordinaires	113 770,077			
		Impôt sur le résultat ordinaire	3 780,455	Résultat des activités ordinaires	86 480,120	96 743,850
Total	285 836,094	Total	199 355,974			
Résultat des activités ordinaires	86 480,120	Résultat négatif des activités ordinaires		Résultat net après modifications comp.	86 480,120	96 743,850
Total	86 480,120	Total				

RELEVÉ DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Identité du bénéficiaire	Montants
<u>Tunisie leasing</u>	122 947,276
<u>contrat n° 051117</u>	17 960,158
Un contrat de crédit bail a été conclu avec la société Tunisie leasing pour la location financement d'une machine Automatic Luminator "contre colleuse" pour une durée de 60 mois avec une date de 1ère échéance le 25/01/2008. Les intérêts restant à payer à partir du 01/01/2009 s'élèvent à 17 960.158 dinars représentés dans 48 traites.	

[illegible]

التقرير العام الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2008

السادة مساهمو شركة " الخطاف الورق المقوى ".

I- التقديم:

- 01 - تنفيذاً لمهمة مراقب الحسابات التي وقع تكليفي بها من طرف الجلسة العامة وطبقاً للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة من طرف هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية يشرفني أن أوافيكم بنتيجة أعمال المتعلّقة بالسنة المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2008.
- 02 - قمت بمراجعة موازنة شركة " الخطاف الورق المقوى " المختتمة في 31 ديسمبر 2008 وكذلك قائمة النتائج وجدول التدفقات المالية والإيضاحات حول القوائم المالية المختتمة في نفس التاريخ.
- 03 - إن الموازنة المرافقة لهذا التقرير بها مجموع 5 356 297 دينار وتظهر ربحاً محاسبياً صافياً قدره 86 480 دينار.
- 04 - تمّ إعداد القوائم المالية تحت مسؤولية مجلس إدارتكم وتتمثل مسؤوليتنا في إبداء الرأي فيها بعد المراجعة والتدقيق.

II- مدى التدقيق:

- 05 - إن مهمتنا المنجزة طبقاً للمعايير العالمية للمراجعة تمّ تخطيطها وبرمجتها وتحقيقها قصد الحصول على الضمان الكافي حول عدم احتواء القوائم المالية على أخطاء فادحة.
- 06 - لقد قمت بتدقيق العناصر المؤيدة للمعلومات التي تضمنتها القوائم المالية وذلك بدراسة عينات ممثلة وكذلك بإجراء كلّ عمليات المراجعة التي اعتبرتها لازمة وضرورية.
- 07 - لقد قمت بالتأكد بصفة دورية من نجاعة نظام المراقبة الداخلي كما توليت تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقدير المصنوع المعتمدة وكذلك النظر في كيفية تقديم القوائم المالية.
- بالرغم من العديد من التحسينات التي أدخلت على النظام الداخلي ما زال هذا الأخير في حاجة إلى المزيد من العناية غير أننا لم نسجل أي انعكاس يجدر ذكره على حسابات الشركة.
- 08 - إن تفصيلاتنا تمثل أساساً كافياً لإبداء رأينا في قانونية ونزاهة القوائم المالية حيث تولينا القيام بأعمال المراقبة طبقاً لمعايير التدقيق المتعارف عليها.

III- الملاحظات:

- 09 - إن الأموال الذاتية للشركة في 31 ديسمبر 2008 تبلغ 3 701 695 دينار وهي تتجاوز نصف رأس المال.
- 10 - لقد أظهرت حسابات سنة 2008 ربحاً محاسبياً صافياً قدره 86 480 دينار وبالتالي أصبح مجموع الخسائر المحاسبية إلى حدّ 31 ديسمبر 2008 ما قدره 1 789 687 دينار بإعتبار ربح سنة 2008 .
- إن شركة الخطاف الورق المقوى تمتعت بإجراءات التسوية القضائية طبقاً للقانون في 15 جويلية 1999 والمنقح بالقانون ع79-2003 ود المورخ في 29 ديسمبر 2003.
- ع34-95 دد المورخ في 17 أفريل 1995 والمنقح بالقانون ع63-99 دد المورخ
- لقد تمّ فتح إجراءات التسوية القضائية للشركة تحت ع44 دد بتاريخ 22 فيفري 2000 وقد تمّ إعداد برنامج إنقاذ على مدى سبع سنوات وقد تمّ تنفيذ جلّ نقاط برنامج الإنقاذ إعتقاداً على ما جاء بتقرير الخبير عبد الرحمان مقني المودع لدى المحكمة الابتدائية بصفاقس بتاريخ 21 ديسمبر 2002.

IV- إبداء الرأي:

- 11- بالرجوع إلى ما قمت به من تدقيقات وعنايات وطبقاً لما تمليه قواعد المهنة ووفقاً للمبادئ المعمول بها حسب رأينا إن القوائم المالية قانونية ونزيهة وتقدم بصورة وفيّة في كلّ جوانبها المهمة الحالة المالية لشركة " الخطاف الورق المقوى " في 31 ديسمبر 2008 وكذلك نتيجة عملياتها والتحركات المالية للسنة المالية المختتمة بالتاريخ المذكور.
- 12- إن المعلومات المالية التي يتضمنها تقرير مجلس الإدارة مطابقة للقوائم المالية المصاحبة لهذا التقرير وذلك بإعتبار المبادئ المحاسبية المتفق عليها.

صفاقس في 24 أفريل 2009

مراقب الحسابات
عبد الرؤوف غريال

التقرير الخاص الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2008

السادة مساهمو شركة " الخطاف الورق المقوى ".

- 01- طبقاً لمقتضيات مجلة الشركات التجارية يشرفني إعلامكم وأنه عند قيامي بمهمتي لم أتعرض إلى أي عملية من العمليات المنصوص عليها بالفصل 200 من المجلة المذكورة.
- 02- طبقاً لأحكام الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية يشرفني إعلامكم وأنه عند قيامي بمهمتي توليت التعرّض إلى العمليات التالية:
- كراء المحلّ التابع لشركة الخطاف الأم والكائن بطريق تونس كل 13.5م إلى شركة "الخطاف الورق المقوى" بمعين كراء سنوي قدره 40 000 دينار دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.
- بناء مخزن للمواد الأولية على ملك شركة الخطاف الأم و تمّ الإتفاق بين الشريكتين على خصم تكلفة البناء من معينات الكراء علماً وأنّه هاته العملية وقع ترخيصها من طرف مجلس إدارة شركة الخطاف الأم المجتمع بتاريخ 27 سبتمبر 1995.

- تسويغ "شركة الخطاف الورق المقوّى" لشركة الخطاف الأم آلة تحضير أفلام الطباعة وآلة تحضير أطباق الطباعة بمبلغ قدره 2400 دينار في السنة باعتبار الأداء على القيمة المضافة على أن تكون مصاريف التأمين و النقل على كاهل الشركة الأم .

تمّ ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 4 أكتوبر 2004.

- تقديم شركة الخطاف الأم ضمان للشركة التونسية للإيجار المالي بمناسبة إبرام شركة "الخطاف الورق المقوّى" عقد إيجار مالي خلال سنة 2006 و ذلك في حدود مبلغ 44 695 دينار و مليـ936مات.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 10 أفريل 2006.

- تولي شركة "الخطاف الورق المقوّى" القيام بعمليات بيع خلال سنة 2008 لفائدة شركة "SOTUPRIN" وكيلها السيد عبد الجليل الهنتاتي بما قدره 128 174 دينار و مليـ770مات باعتبار الأداء على القيمة المضافة.

رخص مجلس إدارتكم المنعقد في 10 أفريل 2006 إدراج هذه الشركة ضمن حرقاء شركة "الخطاف الورق المقوّى" وتم تجديد هذا الترخيص من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 22 جانفي 2008.

- تولي شركة "الخطاف الورق المقوّى" القيام بعمليات مناوله لفائدة شركة الخطاف الأم خلال سنة 2008 بما قدره 2 554 دينار ومليـ541مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

- تولي شركة "الخطاف الورق المقوّى" القيام بعمليات مناوله مع شركة الخطاف الأم خلال سنة 2008 بما قدره 31 650 دينار ومليـ319مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

- تولي شركة "الخطاف الورق المقوّى" بيع مواد أولية إلى شركة الخطاف الأم بقيمة التكلفة وقدرها 4 988 دينار و مليـ989مات باعتبار الأداء على القيمة المضافة.

- تولي شركة "الخطاف الورق المقوّى" شراء مواد أولية من شركة الخطاف الأم خلال سنة 2008 بما قدره 1 353 740 دينار دون اعتبار الأداء.

- تحمّل شركة "الخطاف الورق المقوّى" مبلغ 100 دينار شهرياً بعنوان تمكينها من بعض المكاتب بالمقرّ الإجتماعي لشركة الخطاف الأم وذلك في نطاق إستراتيجية الإندماج الإداري.

- تحمّل شركة "الخطاف الورق المقوّى" مبلغ 1 011 دينار و مليـ428مات بعنوان قسط التأمين المتعلق بالعون المنتدب من شركة الخطاف الأم.

- تحمّل شركة "الخطاف الورق المقوّى" معلوم إستهلاك الهاتف المتعلق بسنة 2008 و قدره 996 دينار.

- تحمّل شركة "الخطاف الورق المقوّى" خلال سنة 2008 نسبة من أجور و أعباء اجتماعية تخصّ كلّ من المدير العامّ والمدير العامّ المساعد و المدير المالي و بعض الموظفين و قدر ذلك 20 252 دينار و مليـ917مات.

- تحمّل شركة "الخطاف الأم" خلال سنة 2008 أجور و أعباء اجتماعية لبعض العملة وقدر ذلك 25 114 دينار و مليـ641مات.

تمّ ترخيص هاته الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 15 أفريل 2009.

تعرض كلّ هذه الإتفاقيات على جليستكم العامة للمصادقة عليها.

صفاقس في 24 أفريل 2009
مراقب الحسابات
عبد الرؤوف غريال

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -ASSURANCES MAGHREBIA-

Siège social : Angle 64, Rue de Palestine- 22, Rue de Royaume d'Arabie Saoudite- 1002 Tunis.

La Société d'Assurances et de Réassurances –Assurances MAGHREBIA- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 27 mai 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr MENJOUR Raouf et Mr GUIRAS Makram.

BILAN (exprimé en dinars)

	Notes	Notes	31/12/2008		NET	31/12/2007
			VB + AMORT			NET
Actifs incorporels		3.1				
Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels			553 040,027	(439 880,027)	113 160,000	121 489,282
			553 040,027	(439 880,027)	113 160,000	121 489,282
Actifs corporels		3.2				
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport			4 077 016,289	(3 239 694,189)	837 322,100	863 959,830
			4 077 016,289	(3 239 694,189)	837 322,100	863 959,830
Placements		3.3				
Terrains et constructions						
Terrains et constructions d'exploitation		3.3.1	7 828 672,869	(1 276 763,905)	6 551 908,964	5 232 157,790
Terrains et constructions hors exploitation		3.3.2	12 916 550,327	(4 074 171,614)	8 842 378,713	9 145 933,570
Placements dans les entreprises liées et participations						
Parts dans des entreprises liées		3.3.3	5 825 118,280	(137 090,380)	5 688 027,900	5 825 118,280
Actions et autres titres à revenu variable		3.3.4	19 112 551,591	(1 203 655,583)	17 908 896,008	13 320 457,391
Obligations et autres titres à revenu fixe		3.3.5	107 238 720,628		107 238 720,628	88 965 443,888
Avances sur Police vie			639 086,719		639 086,719	420 318,009
Dépôts et cautionnements			1 740,000		1 740,000	1 740,000
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes			350 025,165		350 025,165	287 146,950
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités des comptes			3 098 116,014		3 098 116,014	1 281 983,450
			157 010 581,593	(6 691 681,482)	150 318 900,111	124 480 299,328
Part des réassureurs dans les provisions techniques		3.4				
Provisions pour primes non acquises (non vie)		3.4.1	16 289 108,527		16 289 108,527	11 589 186,457
Provisions mathématiques (vie)			57 829,662		57 829,662	306 202,838
Provisions pour sinistres (non vie)		3.4.2	11 836 262,230		11 836 262,230	17 834 394,540
Provisions pour sinistres (vie)			121 490,320		121 490,320	98 850,000
			28 304 690,739		28 304 690,739	29 828 633,835
Créances		3.5				
Créances nées d'opérations d'assurance directe						
Primes acquises et non émises		3.5.1	2 861 460,530		2 861 460,530	2 688 522,610
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes						
Primes à recevoir		3.5.2	8 382 405,885		7 326 474,111	7 629 627,769
Primes à annuler vie			(123 755,851)			(147 514,699)
Primes à annuler non vie		3.5.3	(932 175,923)			(903 095,626)
Autres Créances diverses		3.5.4	4 402 326,119	(2 192 138,454)	2 210 187,665	2 843 369,942
Comptes courants co-assureurs			796 872,410		796 872,410	804 217,608
Créances nées d'opérations de réassurance						
Comptes courants des cédantes			319 147,513		319 147,513	707 767,121
Autres créances nées d'opérations de réassurance			413 043,092		413 043,092	413 043,092
Autres créances						
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		3.5.5	411 830,462		411 830,462	912 509,884
Débiteurs divers		3.5.6	1 295 745,326		1 295 745,326	505 854,693
			17 826 899,563	(2 192 138,454)	15 634 761,109	15 454 302,394
Autres éléments d'actif		3.6				
Valeurs à l'encaissement		3.6.1	5 455 724,686		5 455 724,686	4 400 046,840
Avoir en banque, CCP et caisse		3.6.2	9 702 545,125		9 702 545,125	8 213 806,055
Frais d'acquisition reportés			2 570 333,519		2 570 333,519	2 287 489,631
Intérêts et loyers acquis non échus		3.6.3	4 599 317,233		4 599 317,233	4 185 982,318
Autres comptes de régularisation		3.6.4	465 462,855		465 462,855	254 954,362
			22 793 383,418		22 793 383,418	19 342 279,206
Total de l'actif			230 565 611,629	(12 563 394,152)	218 002 217,477	190 090 963,875

BILAN (exprimé en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2008	31/12/2007
Capitaux propres	4.1		
Capital social		10 000 000,000	10 000 000,000
Réserve Légale		1 000 000,000	1 000 000,000
Réserves Facultatives		200 000,000	200 000,000
Autres Réserves		800 000,000	0,000
Autres capitaux propres		11 019 260,301	10 629 151,278
Résultats reportés		4 171 889,609	2 323 154,860
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		27 191 149,910	24 152 306,138
Résultat de l'exercice		5 733 832,173	4 038 843,772
Total des capitaux propres avant affectation		32 924 982,083	28 191 149,910
Passif	4.2		
Provisions techniques brutes	4.2.1		
Provisions pour primes non acquises (non vie)	4.2.1.1	26 689 818,063	21 893 069,850
Provisions mathématiques (vie)	4.2.1.2	51 928 905,000	44 682 949,000
Provision pour frais de gestion (vie)		639 040,000	521 198,000
Provisions pour sinistres (vie)	4.2.1.3	3 575 130,000	2 075 558,000
Provisions pour sinistres (non vie)	4.2.1.4	66 173 147,125	63 612 353,894
Prévisions de recours à encaisser (non vie)	4.2.1.5	(3 158 246,322)	(3 206 781,352)
Provisions mathématiques des rentes(non vie)	4.2.1.6	1 286 589,926	1 392 231,965
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	4.2.1.7	70 826,494	43 676,805
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		288 952,000	155 846,000
Provisions pour risques en cours (non vie)		44 982,283	0,000
Provisions pour égalisation (vie)		100 000,000	80 000,000
Provisions pour contrats en unités de comptes		3 098 116,000	1 282 453,000
		150 737 260,569	132 532 555,162
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	4.2.2	12 763 208,342	10 933 264,181
Autres dettes	4.2.3		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	628 156,960	588 347,855
Comptes courants de co-assureurs		471 280,367	430 456,914
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.2	16 640 139,173	14 188 408,294
Dépôts et cautionnements reçus	4.2.3.3	382 362,986	314 485,044
Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.3.4	1 059 770,654	24 669,015
Créditeurs divers	4.2.3.5	1 931 983,483	2 583 197,770
		21 113 693,623	18 129 564,892
Autres passifs	4.2.4		
Comptes de régularisation passif	4.2.4.1	463 072,860	304 429,730
		463 072,860	304 429,730
TOTAL DU PASSIF		185 077 235,394	161 899 813,965
Total des capitaux propres et du passif		218 002 217,477	190 090 963,875

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET DE LA RÉASSURANCE VIE (exprimé en dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2008	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2008	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2008	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2007
Primes	6.1	17 602 055,912	(345 765,478)	17 256 290,434	15 448 588,684
Primes émises		17 602 055,912	(345 765,478)	17 256 290,434	15 448 588,684
Produits des placements	6.2	3 591 220,450		3 591 220,450	3 193 112,953
Revenus des placements		3 321 055,879		3 321 055,879	3 153 213,045
Autres produits de placements		22 746,067		22 746,067	16 797,293
Reprises de corrections de valeurs sur placements		247 418,504		247 418,504	23 102,615
Profits provenant de la réalisation des placements		0,000		0,000	0,000
Autres produits techniques		0,000	56 744,388	56 744,388	62 187,464
Charges de sinistres	6.3	(5 844 421,648)	65 222,719	(5 779 198,929)	(4 499 284,432)
Montants payés	6.3.1	(4 344 849,648)	42 582,399	(4 302 267,249)	(4 055 095,398)
Variation de la provision pour sinistres		(1 499 572,000)	22 640,320	(1 476 931,680)	(444 189,034)
Variation des autres provisions techniques		(9 332 567,000)	(15 590,540)	(9 348 157,540)	(9 412 112,656)
Provisions mathématiques vie		(7 245 956,000)	(15 590,540)	(7 261 546,540)	(8 127 556,091)
Provisions pour frais de gestion		(117 842,000)		(117 842,000)	(231 215,063)
Provisions pour égalisation		(20 000,000)		(20 000,000)	(10 000,000)
Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes		(133 106,000)		(133 106,000)	(20 135,508)
Provisions pour contrats en unités de comptes		(1 815 663,000)		(1 815 663,000)	(1 023 205,994)
Frais d'exploitation	6.4	(4 005 361,329)	23 008,223	(3 982 353,106)	(3 085 946,236)
Frais d'acquisition	6.4.1	(3 018 490,945)		(3 018 490,945)	(2 427 903,549)
Frais d'administration	6.4.2	(986 870,384)		(986 870,384)	(810 665,354)
Commissions reçues des réassureurs			23 008,223	23 008,223	152 622,667
Autres charges techniques	6.5	(254 024,225)		(254 024,225)	(311 425,045)
Charges de Placements	6.6	(467 487,232)		(467 487,232)	(648 056,729)
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt		(357 265,866)		(357 265,866)	(330 103,409)
Correction de valeurs sur placements		(110 221,366)		(110 221,366)	(317 953,320)
Pertes provenant de la réalisation des placements		0,000		0,000	0,000
Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie		1 289 414,928	(216 380,688)	1 073 034,240	747 064,003

ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET DE LA RÉASSURANCE NON VIE (exprimé en dinars)

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2008	CESSIONS ET RÉTROCESSION S 31/12/2008	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2008	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2007
Primes acquises	5.1	72 065 022,759	(32 248 523,876)	39 816 498,883	37 499 370,581
Primes émises et acceptées		76 861 770,972	(36 715 663,310)	40 146 107,662	38 242 480,412
Variation de la provision pour primes non acquises		(4 796 748,213)	4 467 139,434	(329 608,779)	(743 109,831)
Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat non technique	5.2	3 006 514,419		3 006 514,419	1 300 541,049
Autres produits techniques	5.3	164 627,626		164 627,626	136 823,225
Charges de sinistres	5.4	(38 376 120,912)	6 965 212,513	(31 410 908,399)	(29 746 315,956)
Montants payés	5.4.1	(35 815 327,681)	12 963 344,823	(22 851 982,858)	(20 911 073,936)
Variation de la provision pour sinistres		(2 560 793,231)	(5 998 132,310)	(8 558 925,541)	(8 835 242,020)
Variation des autres provisions techniques		12 124,726		12 124,726	361 504,832
Variation des provisions mathématiques des rentes		105 642,039		105 642,039	138 818,815
Variation des prévisions de recours		(48 535,030)		(48 535,030)	89 592,780
Variation de la provision pour risques en cours		(44 982,283)		(44 982,283)	133 093,237
Participation aux bénéfices et ristournes		(27 149,689)		(27 149,689)	14 661,699
Frais d'exploitation	5.5	(9 563 989,202)	5 600 201,634	(3 963 787,568)	(4 957 906,917)
Frais d'acquisition	5.5.1	(7 469 665,776)		(7 469 665,776)	(6 666 255,835)
Frais d'acquisition reportés		282 843,888		282 843,888	337 815,332
Frais d'administration	5.5.2	(2 377 167,314)		(2 377 167,314)	(3 004 068,675)
Commissions reçues des réassureurs			5 600 201,634	5 600 201,634	4 374 602,261
Autres charges techniques	5.6	(1 629 116,004)		(1 629 116,004)	(1 498 549,742)
Sous total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie		25 651 913,723	(19 683 109,729)	5 968 803,994	3 110 128,771

ETAT DE RÉSULTAT (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2008	31/12/2007
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie	-	5 968 803,994	3 110 128,771
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie	-	1 073 034,240	747 064,003
Produits des placements (assurance et réassurance non vie)	7.1	6 538 300,853	3 928 988,425
Revenus des placements		2 821 261,010	2 354 408,105
Autres produits de placements		3 615 438,360	1 122 425,546
Reprises de corrections de valeurs sur placements		54 379,936	320 600,000
Profits provenant de la réalisation des placements		47 221,547	131 554,774
Charges des placements	7.2	(3 407 140,295)	(2 226 050,513)
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		(871 014,048)	(467 964,015)
Correction de valeur sur placements		(512 514,510)	(809 469,737)
Pertes provenant de la réalisation des placements		(2 023 611,737)	(948 616,761)
Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance non vie	-	(3 006 514,419)	(1 300 541,049)
Résultat provenant des activités ordinaires		7 166 484,373	4 259 589,637
Impôts sur le résultat	-	(1 432 652,200)	(220 745,865)
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		5 733 832,173	4 038 843,772
Résultat net de l'exercice		5 733 832,173	4 038 843,772

État de flux de Trésorerie

	2008	2007
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements des primes reçues des assurés	88 601 263,608	68 274 289,166
Sommes versées pour paiement des sinistres	(35 179 572,828)	(26 529 709,393)
Encaissements des primes reçues (acceptations)	132 765,705	57 969,740
Décaissements de primes sur les cessions	(15 369 945,297)	(14 343 140,039)
Commissions reçues sur les cessions	44 730,826	560 827,057
Commissions versées aux intermédiaires	(357 504,848)	(345 983,995)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(5 913 217,228)	(4 983 761,018)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers	(119 804 930,041)	(98 014 609,610)
Encaissements liés à la cession de placements financiers	99 473 913,754	74 447 287,270
Taxes sur les assurances versées au Trésor	(8 277 320,699)	(4 752 468,255)
Produits financiers reçus	1 160 778,571	1 463 744,712
Prêts octroyés	(391 989,600)	2 000,000
Remboursements de prêts	24 544,259	28 346,858
Autres mouvements	(76 320,980)	59 432,105
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	4 067 195,202	(4 075 775,402)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles	(101 339,452)	(74 986,238)
Encaissements provenant de la cession d'immo.corporelles et incorporelles	0,000	0,000
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'expl.	(1 410 349,277)	(496 923,529)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(1 511 688,729)	(571 909,767)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(1 066 767,403)	(576 078,000)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(1 066 767,403)	(576 078,000)
Variation de trésorerie	1 488 739,070	(5 223 763,169)
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	8 213 806,055	13 437 569,224
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	9 702 545,125	8 213 806,055

3.1- Actifs incorporels

Désignation	Valeur 08	Valeur 07
Conception & développement	19 800,000	19 800,000
Logiciels	344 530,238	279 446,718
Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	188 709,789	183 722,315
Total valeur brute	553 040,027	482 969,033
Amortissements	439 880,027	361 479,751
Total valeur nette	113 160,000	121 489,282

3.2-Actifs corporels

Désignation	Valeur 08	Valeur 07
Aménagements Agencements et Installations	1 526 468,988	1 437 603,091
Matériels de transport	265 160,000	241 960,000
Matériels informatique	1 477 139,830	1 416 845,142
Equipements de bureaux	808 247,471	782 645,730
Total valeur brute	4 077 016,289	3 879 053,963
Amortissements	3 239 694,189	3 015 094,133
Total valeur nette	837 322,100	863 959,830

3.3-Placements

3.3.1-Terrains et constructions d'exploitation

Désignation	Valeur 08	Valeur 07
Terrain Palestine	570 531,200	570 531,200
Terrain Arabie Saoudite	536 400,000	536 400,000
Terrain Angle Arabie Saoudite Av. liberte	726 948,000	0,000
Immeuble Palestine	1 103 457,544	1 103 457,544
Immeuble Goulette	42 645,746	42 645,746
Local bab Souika	69 791,500	69 791,500
Villa Arab Saoudite	0,000	0,000
Centre expertise Sfax	454 422,040	454 422,040
Local Tataouine	30 300,000	30 300,000
Immeuble Lénine	118 227,039	118 227,039
Immeuble d'exploitation en cours	1 229 018,779	522 167,729
Immeuble Palestine extension	2 325 501,332	2 325 501,332
Appartement GALAXIE 3 étage	286 316,466	286 316,466
Appartement GALAXIE 6 étage	335 113,223	335 113,223
Total valeur brute	7 828 672,869	6 394 873,819
Amortissements	1 276 763,905	1 162 716,029
Total valeur nette	6 551 908,964	5 232 157,790

3.3.2-Terrains et constructions hors exploitation

Désignation	Valeur 08	Valeur 07
Terrain du lac	454 950,600	454 950,600
Terrain charguia	97 325,500	97 325,500
Immeuble KH pacha	1 770 133,113	1 770 133,113
Immeuble Sfax	246 540,000	246 540,000
Immeuble du lac	1 552 077,346	1 552 077,346
Immeuble rue de grece	902 200,000	902 200,000
Immeuble Sfax amen	275 465,700	275 465,700
Local du lac	59 866,221	59 866,221
Immeuble bouhaira	3 293 342,171	3 293 342,171
Immeuble charguia	4 146 422,638	4 146 422,638
Immeuble rue de lenine	118 227,038	118 227,038
Total valeur brute	12 916 550,327	12 916 550,327
Amortissements	4 074 171,614	3 770 616,757
Total valeur nette	8 842 378,713	9 145 933,570

3.3.3-Placements dans les entreprises liées

Désignation	Valeur 08
Assurances maghrébia immobilière	323 092,280
Maghrébia financière SICAR	5 502 026,000
Provision pour dépréciation des titres	-137 090,380
Total	5 688 027,900

3.3.4-Actions et autres titres à revenu variable

Désignation	Valeur 08	Valeur 07
Actions cotées	11 093 673,591	7 836 937,166
UIB	4 296 611,537	2 696 771,287
Tuninvest	190 620,000	190 620,000
Banque de l'habitat	407 473,940	367 110,080
SFBT	893 201,852	760 141,062
ATTIJARI BANK	1 369 038,620	1 369 038,620
SOPAT	128 707,040	111 100,000
TPR	8 282,000	7 648,200
ADWYA	118 272,756	111 842,390
MONOPRIX	808 403,580	768 900,580
ALKIMIA	372 965,660	372 965,660
ATB	575 088,983	569 895,240
ARTES	293 121,829	0,000
SICAV ENTREPRISE	611,946	611,946
TUNISIE SICAV	524 080,118	510 292,101
PGH	43 395,250	0,000
FCP BNA SECURITE	1 000 000,000	0,000
SIMPAR	63 798,480	0,000
Provision pour dépréciation des titres	-251 949,905	-170 204,326
Total	10 841 723,686	7 666 732,840
Désignation	Valeur 08	Valeur 07
Actions et titres non cotés	8 018 878,000	6 761 878,000
Tunisie Sicar	300 000,000	400 000,000
Société hôtelière El Hammam	1 185 000,000	1 185 000,000
Hôtel Farhat Resort	500 000,000	500 000,000
STR	567 988,000	567 988,000
Société Diwan	300 000,000	300 000,000
Société Sodino	150 000,000	150 000,000
SEPT (Hôtel Mariqueen)	100 000,000	100 000,000
Afrique assistance	88 000,000	88 000,000
Hydromeca	126 000,000	144 000,000
STMS	3 750,000	3 750,000
SDA	2 000,000	2 000,000

SMU	225 000,000	225 000,000
ABV	2 500 000,000	625 000,000
STE TITF	250 000,000	250 000,000
TUN. TEL. ELECT.	921 140,000	0,000
Sté palace hotel	800 000,000	1 000 000,000
TTE Distribution	0,000	921 140,000
Fond Commun de Placement	0,000	300 000,000
Provision pour dépréciation des titres	-951 705,678	-1 108 153,449
Total	7 067 172,322	5 653 724,551
Total général	17 908 896,008	13 320 457,391

3.3.5-Obligations et autres titres à revenu fixe

Libellé	Valeur 08	Valeur 07
Bons de trésor assimilables	67 973 657,277	59 902 357,811
Emprunt UBCI	0,000	500 000,000
Emprunt ATB	288 000,000	300 000,000
Emprunt CIL	540 000,000	80 000,000
Emprunt ATL	500 000,000	0,000
Emprunt ATTIJARI	500 000,000	0,000
Billets de trésorerie	37 437 063,351	28 156 043,944
Prêts aux entreprises	0,000	27 042,133
Total	107 238 720,628	88 965 443,888

3.4.1-Part des réassureurs dans les Provisions pour primes non acquises non vie

Libellé	2008	2007
Provisions pour primes non acquises incendie	4 595 613,879	5 338 396,415
Provisions pour primes non acquises auto	353 965,640	306 472,156
Provisions pour primes non acquises ind. Accident	57 776,213	61 212,919
Provisions pour primes non acquises vol	94 517,763	81 963,024
Provisions pour primes non acquises maladie	259 343,881	0,000
Provisions pour primes non acquises risques spéciaux	9 843 265,125	4 486 321,526
Provisions pour primes non acquises responsabilité civile	866 512,791	1 011 558,974
Provisions pour primes non acquises maritimes	218 113,235	303 261,443
Total	16 289 108,527	11 589 186,457

3.4.2-Part des réassureurs dans les Provisions pour sinistres non vie

Libellé	2008	2007
Provision SAP incendie	4 747 807,647	9 781 894,364
Provision SAP auto	2 718 166,833	3 259 004,793
Provision SAP individuelle accident	63 044,205	25 706,518
Provision SAP vol	169 179,022	190 522,827
Provision SAP risques spéciaux	1 955 859,484	1 683 537,092
Provision SAP responsabilité civile	412 440,330	740 424,131
Provision SAP maritime	1 769 764,709	2 153 304,815
Total	11 836 262,230	17 834 394,540

3.5.1-Primes acquises et non émises

Libellé	2008	2007
P.A.N.E. incendie	6 546,469	3 523,316
P.A.N.E. individ. Acc.	19 501,304	13 469,531

P.A.N.E. maladie	2 303 274,000	2 132 073,570
P.A.N.E. responsabilité civile	50 688,757	109 387,193
P.A.N.E. vie	481 450,000	430 069,000
Total	2 861 460,530	2 688 522,610

3.5.2-Primes à recevoir

Libellé	2008	2007
Agents généraux, succursales, courtiers et assurés	7 264 864,177	6 256 211,843
Impayés vie	1 117 541,708	1 373 415,926
Total	8 382 405,885	7 629 627,769

3.5.3-Primes à annuler non vie

Désignation	2008	2007
Primes à annuler Incendie	312 258,648	274 257,666
Primes à annuler Auto	190 471,185	211 550,570
Primes à annuler Individuel Accident	13 805,677	17 164,280
Primes à annuler Vol	27 172,785	19 907,668
Primes à annuler Maladie	82 072,237	30 180,070
Primes à annuler Risques spéciaux	166 505,733	122 185,527
Primes à annuler responsabilité civile	66 258,729	153 090,527
Primes à annuler Maritime	73 630,929	74 759,319
Variation	932 175,923	903 095,626

3.5.4-Autres Créances diverses

Libellé	2008	2007
Effets impayés	33 015,265	20 595,623
Effets à recevoir	281 106,157	314 963,980
chèques impayés	22 360,606	5 875,669
valeurs en contentieux	1 515 302,264	1 516 645,009
chèques consignes	347 761,653	486 317,626
Agences en instance de liquidation	138 660,608	138 660,608
Agences en contentieux	445 134,356	301 162,566
Commissions d'acquisit°	0,000	135 265,228
Commissions dues	126,685	126,685
IDA	972 155,932	1 054 591,273
Anticipation	646 702,593	654 930,683
Total	4 402 326,119	4 629 134,950

3.5.5-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

Libellé	2008
Etat Impôt Taxe Retenue à la source	6 082,397
Etat Taxe / contrats d'assurance	0,000
Etat Impôt / les bénéfices	392 780,766
CNSS	0,000
Etat Taxe / C.A.	12 156,679
divers	810,620
Total	411 830,462

3.5.6-Débiteurs divers

Libellé	2008	2007
Personnel	146 711,997	148 551,391
Autres débiteurs	1 149 033,329	357 303,302
Total	1 295 745,326	505 854,693

3.6.1-Valeurs à l'encaissement

Libellé	2008	2007
Valeurs à recevoir	1 042 263,560	851 898,698
chèques à l'encaissement	2 719 840,304	2 161 416,240
effets à l'encaissement	1 693 620,822	1 386 731,902
Total	5 455 724,686	4 400 046,840

3.6.2-Avoirs en banque, CCP et caisse

Libellé	2008	2007
Banques	9 683 714,915	8 196 162,756
CCP	14 808,981	14 808,981
Caisse	4 021,229	2 834,318
Total	9 702 545,125	8 213 806,055

3.6.3-Intérêts et loyers acquis non échus

Libellé	2008	2007
Intérêts courus	3 893 560,800	3 358 219,803
loyers courus	686 497,411	812 765,515
dividendes à encaisser	14 997,000	14 997,000
INTERETS COURUS A LA CLOTURE / PRÊT	4 262,022	0,000
Total	4 599 317,233	4 185 982,318

3.6.4-Autres comptes de régularisation

Libellé	2008	2007
Différence sur les prix de remboursement	204 839,691	155 751,752
Charges constatées d'avance	260 623,164	99 202,610
Total	465 462,855	254 954,362

4.1-Capitaux propres

Libellé	2008	2007
Capital social	10 000 000,000	10 000 000,000
Réserve Légale	1 000 000,000	1 000 000,000
Réserves Facultatives	200 000,000	200 000,000
Réserves pour réinvestissement exonères	9 848 140,415	9 458 031,392
Réserves spéciales de réévaluation	1 171 119,886	1 171 119,886
Autres Réserves	800 000,000	0,000
Résultats reportés	4 171 889,609	2 323 154,860

Résultat de l'exercice	5 733 832,173	4 038 843,772
Total	32 924 982,083	28 191 149,910

4.2.1-Provisions techniques brutes**4.2.1.1-Provisions pour primes non acquises (non vie)**

Libellé	2008	2007
P.P.N.A. incendie	5 151 646,845	6 241 972,916
P.P.N.A. individuelle accident	579 008,707	530 989,730
P.P.N.A. vol	103 615,121	97 381,423
P.P.N.A. responsabilité civile	1 826 777,159	1 701 535,343
P.P.N.A. risques spéciaux	9 979 322,313	4 995 993,471
P.P.N.A. maladie	259 343,881	0,000
P.P.N.A. automobile	8 573 469,604	7 994 625,509
P.P.N.A. maritime	216 634,433	330 571,458
Total	26 689 818,063	21 893 069,850

4.2.1.2-Provisions mathématique vie

Libellé	2008	2007
Provision Mathématique EAGLE & M3	1 715 837,741	1 751 655,000
Provision Mathématique N.G.M.	29 093 410,276	24 621 968,000
Provision Mathématique Sacre & Protecompte Mosaic	1 354 462,882	1 870 217,000
Provision Mathématique Retraite Dorée	4 387 313,621	4 536 905,000
Provision Mathématique T.D.	15 376 700,057	11 902 204,000
Provision Mathématique PROSPERITE	1 180,423	0,000
Total	51 928 905,000	44 682 949,000

4.2.1.3-Provisions pour sinistres vie

Libellé	2008	2007
Capitaux Echus Exigibles	580 517,051	432 956,000
Rachats à payer	123 546,776	37 063,000
Provision S.A.P. N.G.M.	72 701,012	61 820,000
Provision S.A.P. EAGLE	75 000,000	0,000
Provision S.A.P. T.D. & bancassurance	1 469 105,362	968 850,000
Provision S.A.P. GROUPE	72 914,351	64 500,000
Provision S.A.P. Protecompte	12 000,000	10 000,000
Rentes vie	251 101,448	269 986,000
Provisions pour sinistres tardives	748 000,000	131 547,000
Frais de sinistres	170 244,000	98 836,000
Total	3 575 130,000	2 075 558,000

4.2.1.4-Provisions pour sinistres (non vie)

Libellé	2008	2007
Incendie	8 041 695,670	13 046 630,189
Automobile	47 032 915,650	42 396 211,200
Individuel accident	240 665,250	150 638,250
Vol	235 457,250	259 776,300
Risques spéciaux	4 703 731,453	1 842 284,801
Responsabilité civile	3 028 763,576	2 899 175,272

Transport maritime	2 889 918,276	3 017 637,882
Total	66 173 147,125	63 612 353,894

4.2.1.5-Prévision de recours a encaisser

Libellé	2008	2007
Prévisions de recours auto	3 024 408,445	3 103 740,515
Prévision de recours incendie	48 986,973	42 635,517
prévision de recours risques spéciaux	38 525,450	36 829,569
Prévisions de recours responsabilité civile	19 475,454	11 060,751
Prévisions de recours transport maritime	26 850,000	12 515,000
Total	3 158 246,322	3 206 781,352

4.2.1.6-Provisions mathématiques des rentes (non vie)

Libellé	2008	2007
Provision Mathématique Rente AT	1 076 028,859	1 123 917,999
Provision Mathématique Rente Incendie	10 983,534	39 910,971
Provision Mathématique Auto	22 606,234	28 545,482
Provision Mathématique Maladie	176 971,299	199 857,513
Total	1 286 589,926	1 392 231,965

4.2.1.7-Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)

Désignation	2008	2007
Incendie	35 056,178	35 272,398
Vol	10 019,308	7 063,287
Risques spéciaux	751,008	1 243,120
Responsabilité civile	0,000	98,000
maladie	25 000,000	0,000
Total	70 826,494	43 676,805

4.2.3.1-Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Libellé	2008	2007
Autres	128 939,673	15 507,737
comptes courants agents	499 217,287	572 840,118
Total	628 156,960	588 347,855

4.2.3.2-Dettes nées d'opérations de réassurance

Libellé	2008	2007
comptes réassureurs individuels	16 640 139,173	14 188 408,294
Total	16 640 139,173	14 188 408,294

4.2.3.3-Dépôts et cautionnements reçus

Libellé	2008	2007
Dépôts et cautionnement agent général	92 523,788	79 774,833
Autres dépôts et cautionnements (sur loyer)	289 839,198	234 710,211
Total	382 362,986	314 485,044

4.2.3.4-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

Libellé	2008
Personnel impôts sur le revenu	63,352
Retenue a la source	737 308,899
TFP	15,339
FOPROLOS	2,629
Charges Patronales Maladie	368,750
CNSS	262 011,085
Prov.Impôts	60 000,000
Timbre	0,600
Total	1 059 770,654

4.2.3.5-Créditeurs divers

Libellé	2008	2007
Dividendes et tantième à payer	552 400,235	542 499,235
Charges à payer	257 018,000	234 215,052
Créditeurs divers	1 122 565,248	1 806 483,483
Total	1 931 983,483	2 583 197,770

4.2.4.1-Autres comptes de régularisation passif

Libellé	2008	2007
Amortissement surcote	382 815,185	247 770,079
produits constatés d'avance	80 257,675	56 659,651
Total	463 072,860	304 429,730

5.1-Primes acquises

Libellé	2008	2007
Primes émises non vie	77 345 143,597	63 649 000,116
Primes acceptées non vie	218 339,543	152 296,578
Annulations sur exercices antérieurs	-452 243,304	-528 439,332
Ristournes sur primes	-341 945,487	-171 233,285
Variation des primes à annuler	-29 080,297	-79 930,165
Variation des primes acquises et non émises	121 556,920	355 661,058
Primes cédées	-36 715 663,310	-25 134 874,558
Variation des provisions pour primes non acquises nettes	-329 608,779	-743 109,831
Total	39 816 498,883	37 499 370,581

5.2-Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique

Désignation	Valeur brute 08	Valeur brute 07
Produits de placements non vie bruts	6 413 654,714	3 526 591,562
Revenus des immeubles	1 047 976,474	848 322,311

Revenus des valeurs mobilières	207 873,714	223 959,398
Revenus des obligations	89 710,167	52 071,421
Revenus des BTNB	0,000	21 567,500
Revenus des BTA	1 465 047,701	1 208 487,475
Revenus des autres placements	1 034 026,579	699 692,679
Intérêts / dépôts cédantes	10 652,954	0,000
Gains sur réalisation des placements	47 221,547	131 554,774
Différence sur le prix de remboursement	26 341,872	20 336,004
Reprise / Provisions	54 379,936	320 600,000
Profits de changes réalisés	2 430 423,770	0,000
Charges de placements non vie	3 407 140,295	2 226 050,513
Frais sur immeubles	241 885,152	272 140,232
Frais sur valeurs mobilières	233 985,652	188 970,817
Frais internes de gestion de valeur	10 661,033	6 852,966
Perte sur réalisation de placements	2 023 611,737	948 616,761
Dotation aux amortissements des Immeubles	261 602,259	259 301,529
Dotation aux provisions pour dépréciation des valeurs mobilières	184 135,913	489 486,450
Différence sur le prix de remboursement	66 776,338	60 681,758
Intérêts sur dépôts reçus des réassureurs	384 482,211	0,000
Total	3 006 514,419	1 300 541,049

5.3-Autres produits techniques

Désignation	Valeur brute 08	Valeur brute 07
ASS NON VIE/AUTRES PDUITS TECH	46 093,605	23 783,300
PDTS/COMM.RETOUR	7 391,514	4 069,290
INTERETS PERCUS/CXP	2 060,111	6 657,146
INTERETS DE RETARD PERCUS	340,119	2 402,419
RECUPERATØFRAIS/VALEURS IMP	2 242,469	2 806,984
RECUPERATION FRAIS SUR CXP	18 493,062	21 163,545
REPRISES PROV/RISQUE ET CHGES	22 788,636	50 206,763
AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES	52 391,423	4 000,915
JETONS DE PRESENCES RECUS	4 200,000	6 700,000
PRODUITS/CESSION PF N VIE	0,000	15 000,000
HONORAIRES PERCUES/GENERALI	8 626,687	0,000
AUTRES	0,000	32,863
Total	164 627,626	136 823,225

5.4-Charges de sinistres

5.4.1-Montants payés

Désignation	Valeur brute 08	Valeur brute 07
SINISTRES PAYES	36 429 013,106	25 103 847,131
RECOURS ET SAUVETAGES ENCAISSE	-1 565 001,862	-1 668 944,165
FRAIS EXT/INT GESTIØSINISTRE N VIE	950 944,612	628 920,481

PARTICIPATIONS VERSEES	371,825	4 439,577
SINISTRES A LA CHARGE DES REASSUREURS	-12 963 344,823	-3 157 189,088
Total	22 851 982,858	20 911 073,936

5.5-Frais d'exploitation**5.5.1-Frais d'acquisition**

Désignation	Valeur brute 08	Valeur brute 07
COMMISSIONS SERVIES	4 862 817,022	4 632 115,914
ACCIDENT DE TRAVAIL	0,000	0,000
INCENDIE	1 068 896,328	1 212 738,635
AUTO	1 869 288,243	1 609 223,955
INDIVIDUELLE ACCIDENT	78 814,029	78 736,419
VOL	125 041,076	48 841,353
MALADIE	680 225,529	630 003,987
RISQUES SPECIAUX	439 588,407	468 384,902
RESPONSABILITE CIVILE	243 133,912	279 835,922
MARITIME	357 829,498	304 350,741
AUTRES FRAIS D'ACQUISITION	2 560 015,848	2 001 025,040
COMMISSIONS SUR ACCEPTATION NON VIE	60 017,754	41 836,628
COMMISSIONS VERSEES / AFF.co-assur. Réassur. non vie	22 164,663	33 552,971
COMMISSIONS RECUES / Opération de co-assur.	-35 349,511	-42 274,718
Total	7 469 665,776	6 666 255,835

5.5.2-Frais d'administration

Désignation	Valeur brute 08	Valeur brute 07
FRAIS D'ADMINISTRATION - FRAIS INTERNE	546 222,328	1 653 387,618
FRAIS D'ADMINISTRATION - FRAIS EXTERNE	1 830 944,986	1 350 681,057
Total	2 377 167,314	3 004 068,675

5.6-Autres charges techniques

Désignation	Valeur brute 08	Valeur brute 07
AUTRES CHARGES TECHNIQUES N VIE	1 629 116,004	1 035 050,889
INT/ DEPOTS RECUS DES REASS	0,000	463 498,853
Total	1 629 116,004	1 498 549,742

6.1-Primes émises

Libellé	2008	2007
Primes émises vie	18 047 031,075	16 773 856,062
Primes acquises et non émises	51 381,000	106 089,000

Annulations sur exercices antérieurs	-520 115,011	-3 220 250,254
Primes à annuler	23 758,848	2 773 124,069
Primes cédées	-345 765,478	-984 230,193
Total	17 256 290,434	15 448 588,684

6.2-Produits des placements

Désignation	Valeur brute 08	Valeur brute 07
Revenus des immeubles	134 634,003	112 479,387
Revenus des valeurs mobilières	123 490,050	75 216,400
Revenus des prêts sur contrats vie	10 337,620	3 661,537
Revenus des autres placements vie	109 968,000	221 944,904
Gain / réalisation de placement	0,000	0,000
Revenus des BTA	2 942 626,206	2 599 101,169
Différence sur le prix de remboursement	22 746,067	16 797,293
Reprise de corrections de valeurs sur placements	247 418,504	23 102,615
profits de changes réalisés	0,000	140 809,648
Total	3 591 220,450	3 193 112,953

6.3-Charges de sinistres**6.3.1-Montants payés**

Libellé	2008	2007
Sinistres et capitaux échus	2 422 093,916	1 785 658,320
Rachats	1 389 912,291	1 747 446,920
Rachat partiel	532 843,441	540 651,484
Sinistres à la charge des réassureurs	-42 582,399	-18 661,326
Total	4 302 267,249	4 055 095,398

6.4-Frais d'exploitation**6.4.1-Frais d'acquisition**

Libellé	2008	2007
Commissions servies	2 290 014,465	1 831 892,380
Autres faris d'acquisition vie	728 476,480	596 011,169
Total	3 018 490,945	2 427 903,549

6.4.2-Frais d'administration

Libellé	2008	2007
FRAIS D'ADM VIE, FRAIS INTERNE	694 739,104	586 221,888
FRAIS D'ADM VIE FRAIS EXTERNES	292 131,280	224 443,466
Total	986 870,384	810 665,354

6.5-Autres charges techniques vie

Libellé	2008	2007
AUTRES CHARGES TECHNIQUES VIE	254 024,225	301 002,575
INT/DEPOT REASS VIE	0,000	10 422,470
Total	254 024,225	311 425,045

6.6-Charges de placements

Libellé	2008	2007
Frais externes sur immeubles	22 033,792	44 775,400
Frais sur valeurs mobilières	319 047,731	278 475,043
Dotation aux amortissements des immeubles	41 952,598	44 253,328
Différence sur le prix de remboursement	68 268,768	65 546,543
frais interne de gestion de valeur	9 607,089	6 852,966
Dotation aux provision /dépréciation placements vie	0,000	208 153,449
Intérêts/dépôt réassurance vie	6 577,254	0,000
Total	467 487,232	648 056,729

7.1-Produits de placements

Libellé	2008	2007
Revenus des immeubles	1 047 976,474	848 322,311
Revenus des valeurs mobilières	207 873,714	223 959,398
Revenus des obligations	89 710,167	52 071,421
Revenus des BTNB	-	21 567,500
Revenus des BTA	1 465 047,701	1 208 487,475
Revenus des autres placements	3 464 450,349	901 491,984
gain sur réalisation des placements	47 221,547	131 554,774
Différence sur le prix de remboursement	26 341,872	20 336,004
Reprise sur provisions	54 379,936	320 600,000
revenus des dépôts	123 092,800	197 608,284
Revenus des prêts	1 553,339	2 989,274
Intérêts/dépôts auprès des cédantes	10 652,954	-
Total	6 538 300,853	3 928 988,425

7.2-Charges de placements

Libellé	2008	2007
FRAIS EXT SUR IMM N VIE	241 885,152	272 140,232
FRAIS EXT/VALEURS NON VIE	233 985,652	188 970,817
FRAIS GEST INT VAL N VIE	10 661,033	6 852,966

PERTE/REALISATØ PLAC NON VIE	43 447,592	363 239,859
DOT RESORP DIFF PRIX REMB NVIE	66 776,338	60 681,758
DOT AMORT IMM PLAC NON VIE	261 602,259	259 301,529
DOT POUR DEPRECIAT° DES PLAC NV	184 135,913	489 486,450
PERTES DE CHANGES REALISEES	1 980 164,145	585 376,902
INT/DEPOT RECUES DES REASSURANCES	384 482,211	0,000
Total	3 407 140,295	2 226 050,513

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIFS A L'EXERCICE 2008

Introduction

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes de votre compagnie, que vous avez bien voulu nous confier lors de vos Assemblées Générales Ordinaires du 24 avril 2006 et du 15 mai 2008, et en exécution de notre mission au titre de l'exercice 2008, nous avons l'honneur de vous présenter dans le présent rapport, les résultats de nos travaux d'audit légal, comme suit :

I - COMPTE RENDU DE LA MISSION

(01) Notre mission, accomplie conformément aux normes de révision comptable généralement admises, ainsi qu'à la norme de co-commissariat telle que approuvée par le conseil de l'ordre des experts comptables de Tunisie du 06 septembre 2006, a comporté les contrôles et vérifications, considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligence normale.

(02) Les contrôles et investigations que nous avons effectués, par sondage, sur les documents comptables, les états financiers, nous ont permis de formuler notre avis concernant, la régularité et la sincérité de l'ensemble des états financiers arrêtés au 31-12-2008. Notre avis vous est présenté ci-après.

(03) Les états financiers figurant ci-après afférents à l'exercice 2008 qui ont fait l'objet de notre audit, présentent les valeurs suivantes :

Total brut du bilan	230.565.611,629
Amortissements et dépréciations	12.563.394,152
Total net du bilan	218.002.217,477
Total chiffre d'affaires	89.667.078,671
Total des provisions techniques	153.895.506,891
Bénéfice net de l'exercice	5.733.832,173
Effectif	209

(04) Les contrôles opérés par nos soins, aussi bien sur les documents juridiques, financiers et comptables que les états financiers de 2008, nous ont permis de faire quelques constatations que nous devons porter à votre connaissance.

II - SYNTHESE DE NOS CONCLUSIONS

II-1 CONVENTIONS & PRINCIPES COMPTABLES :

Présentation des états financiers

(05) Les états financiers de l'**ASSURANCE MAGHREBIA SA**, relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2008, ont été établis conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112, le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 ainsi que l'arrêté du ministre des finances du 26 juin 2000 portant approbation des normes sectorielles N°26 à 31, relatives aux sociétés d'assurances et/ou de réassurances.

Rattachement des charges aux produits

(06) La convention du rattachement des charges aux produits qui consiste à établir une correspondance, directe ou indirecte entre les produits et les charges de la compagnie. Toutes les charges ayant concouru à la réalisation des produits de l'exercice doivent être comptabilisées durant l'exercice concerné.

Permanence des méthodes

(07) Les états financiers de la compagnie, relatifs à l'exercice 2008, ont été arrêtés selon les mêmes méthodes de présentation que celles de l'exercice précédent, ce qui permet d'avoir une information financière comparable.

Unité monétaire

(08) Les états financiers de la société "**ASSURANCES MAGHREBIA SA**", sont élaborés selon la convention comptable de base du coût historique et sont libellés en Dinar Tunisien.

Les éléments libellés en monnaie étrangère sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération et actualisés à la clôture de l'exercice.

II-2 IMMOBILISATIONS

(09) Les immobilisations acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont amorties selon la méthode linéaire par application des taux suivants :

Logiciels	33%
Agencements, Aménagements et Installations	10%
Matériel de Transport	20%
Matériel informatique	15%
Equipements de Bureau	10%

II-3 PLACEMENTS IMMOBILIERS ET PLACEMENTS FINANCIERS

(10) Les placements acquis par la société "**ASSURANCES MAGHREBIA SA**" sont comptabilisés conformément aux dispositions de la norme N°31 du système comptable tunisien.

Placements Immobiliers

(11) Les placements immobiliers sont inscrits à l'actif du bilan pour leur prix d'acquisition et sont amortis selon le mode linéaire au taux de 2,5%.

Placements Financiers

(12) Les placements financiers sont portés à l'actif pour leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat. A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage (valeur de marché, actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise). Les plus values par rapport au coût d'acquisition ne sont pas constatées alors que les moins values font l'objet de provision.

II-4 PROVISIONS TECHNIQUES

(13) Les provisions techniques sont évaluées et prises en compte conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N°29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance, ainsi qu'à l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001 tel que modifié par l'arrêté du 28 mars 2005.

II-5 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

(14) Aucun événement significatif de nature à affecter la continuité d'exploitation et la situation financière de la société, n'est intervenu entre la date de clôture et celle de l'établissement des états financiers. Cependant, il convient de signaler qu'un projet de scission partielle de la société a été déposé à la direction générale des assurances afin de scinder la branche assurance vie en une entité juridique à part.

II-6 RESULTATS

(15) Le résultat net de l'exercice 2008 est bénéficiaire de **5.733.832,173** DT. A titre comparatif, les bénéfices nets des exercices précédents étaient comme suit :

Exercice	Bénéfice	Evolution en % par rapport à N-1
1997	1 631 128,966	
1998	1 662 898,753	1,9%
1999	2 114 963,681	27,2%
2000	2 457 874,321	16,2%
2001	1 513 737,187	-28,4%
2002	2 016 831,954	33,2%
2003	1 195 241,544	-40,7%
2004	1 608 224,150	34,6%
2005	2 423 003,019	50,6%
2006	3 093 503,987	27,7%
2007	4 038 843,772	30,6%
2008	5 733 832,173	42,0%

II-7 SAUVEGARDE DU PATRIMOINE SOCIAL

(16) Les efforts déployés par la direction générale permettent une sauvegarde rassurante du patrimoine de la société.

II-5 RESPECT DE LA LEGISLATION, DES PRINCIPES ET NORMES RECONNUS

(17) Nous nous sommes assurés de la bonne application de la législation en vigueur, des principes et normes reconnus par la société "**ASSURANCES MAGHREBIA SA**" et particulièrement de la bonne application du Code des Assurances et des textes y afférents ainsi que la réglementation comptable sectorielle.

(18) Nous nous sommes assurés en particulier de l'application des articles 31 & 33 de l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001, tel que modifié par l'arrêté du 28 mars 2005 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

Ces provisions sont représentées par :

- Placements immobiliers,
- Placements financiers,
- Placements sur le marché monétaire,
- Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers,
- Frais d'acquisitions reportés non vie,
- Avance sur contrat vie,
- Quittances non encaissées nettes de taxes et de commissions,
- FCP en unité de comptes,
- Créance sur le fond de garantie de la réassurance légale.

Les taux enregistrés au terme de cet exercice se situent à :

Tableau B3 NON-VIE : État des éléments d'actifs représentant les provisions techniques d'assurances non vie et pourcentage de représentation

Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Provisions pour dépréciation	Amortissements	Valeur nette au bilan	% du montant total des P.T
<u>TITRES EMIS PAR L'ETAT</u>	21 622 494,469	0,000	0,000	21 622 494,469	22,938%
Bons de trésor assimilables 10/2013 (6,1%)	2 247 635,500	0,000	0,000	2 247 635,500	2,384%
Bons de trésor assimilables 03/2009 (6,5%)	13 521 314,900	0,000	0,000	13 521 314,900	14,344%
Bons de trésor assimilables 04/2010 (6,75%)	1 729 451,000	0,000	0,000	1 729 451,000	1,835%
Bons de trésor assimilables 07/2017 (6,75%)	4 124 093,069	0,000	0,000	4 124 093,069	4,375%
<u>EMPRUNT OBLIGATAIRE</u>	1 828 000,000	0,000	0,000	1 828 000,000	1,939%
Emprunt Attijari 2008/1	500 000,000	0,000	0,000	500 000,000	0,530%
Emprunt CIL 2002 7,5%	40 000,000	0,000	0,000	40 000,000	0,042%
Emprunt ATB 2007	288 000,000	0,000	0,000	288 000,000	0,306%
Emprunt ATL 2008/1	500 000,000	0,000	0,000	500 000,000	0,530%
Emprunt CIL 2008/1	500 000,000	0,000	0,000	500 000,000	0,530%
<u>PLACEMENTS IMMOBILIERS</u>	18 975 090,083	0,000	4 825 285,103	14 149 804,980	15,011%
Terrains et constructions d'exploitation	7 828 672,868	0,000	1 276 763,905	6 551 908,963	6,950%
- Appart. Galaxie 2000 (3 émé étage)	286 316,466	0,000	100 089,707	186 226,759	0,198%
- Appart. Galaxie 2000 (6 émé étage)	335 113,223	0,000	102 491,193	232 622,030	0,247%
- Imm. Palestine (Siege social)	1 103 457,544	0,000	541 208,985	562 248,559	0,596%
- Terrains Palestine	570 531,200	0,000	0,000	570 531,200	0,605%
- Imm. Rue Lenine	118 227,038	0,000	61 729,857	56 497,181	0,060%
- Local la Goulette	42 645,746	0,000	20 256,730	22 389,016	0,024%
- Local Bab Souika	69 791,500	0,000	31 115,386	38 676,114	0,041%
- Terrains Arabie Saoudite	536 400,000	0,000	0,000	536 400,000	0,569%
- Local Sfax (C.S.A)	454 422,040	0,000	124 966,061	329 455,979	0,349%
- Villa Tataouine	30 300,000	0,000	7 575,000	22 725,000	0,024%
- Imm. Palestine (nouveau)	2 325 501,332	0,000	287 330,986	2 038 170,346	2,162%
- Imm. En cours Villa Arabie Saoudite	1 229 018,779	0,000	0,000	1 229 018,779	1,304%
- Terrain ANG Arabie Saoudite	726 948,000	0,000	0,000	726 948,000	0,771%
Terrains et constructions hors exploitation	11 146 417,215	0,000	3 548 521,198	7 597 896,017	8,060%
- Imm. Chargaia	4 146 422,638	0,000	1 445 406,209	2 701 016,429	2,865%
- Imm. Bouhaira	3 293 342,171	0,000	827 355,701	2 465 986,470	2,616%
- Imm. Lac	1 552 077,346	0,000	533 249,246	1 018 828,100	1,081%
- Batis (Rue de Grèce)	902 200,000	0,000	477 125,000	425 075,000	0,451%
- Terrain berges du Lac	454 950,600	0,000	0,000	454 950,600	0,483%
- Imm. Amen Sfax	246 540,000	0,000	86 289,000	160 251,000	0,170%
- Imm. Sfax Amen I	275 465,700	0,000	96 413,002	179 052,698	0,190%
- Rue Lenine	118 227,039	0,000	61 729,856	56 497,183	0,060%
- Terrain Chargaia	97 325,500	0,000	0,000	97 325,500	0,103%
- Local Lac	59 866,221	0,000	20 953,184	38 913,037	0,041%

Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Provisions pour dépréciation	Amortissements	Valeur nette au bilan	% du montant total des P.T
ACTIONS COTEES	8 348 672,909	251 949,905	0,000	8 096 723,004	8,589%
UIB	4 296 611,537	0,000	0,000	4 296 611,537	4,558%
Attijari Bank	1 369 038,620	0,000	0,000	1 369 038,620	1,452%
BH	407 473,940	0,000	0,000	407 473,940	0,432%
Alkimia	372 965,660	171 566,306	0,000	201 399,354	0,214%
Adwya	118 272,756	0,000	0,000	118 272,756	0,125%
TPR	8 282,000	0,000	0,000	8 282,000	0,009%
ATB	575 088,983	0,000	0,000	575 088,983	0,610%
Sopat	128 707,040	56 407,040	0,000	72 300,000	0,077%
Artes	293 121,829	23 976,559	0,000	269 145,270	0,286%
Simpar	63 798,480	0,000	0,000	63 798,480	0,068%
TUNVEST SICAR	190 620,000	0,000	0,000	190 620,000	0,202%
TUNISIE SICAV	524 080,118	0,000	0,000	524 080,118	0,556%
TUNISIE SICAV ENTREPRISE	611,946	0,000	0,000	611,946	0,001%
ACTIONS ET TITRES NON COTES	8 341 970,280	951 705,678	0,000	7 390 264,602	7,840%
SOCIETE PALACE HOTEL	800 000,000	0,000	0,000	800 000,000	0,849%
TTE	921 140,000	0,000	0,000	921 140,000	0,977%
EL HAMMAM CI	1 185 000,000	31 639,500	0,000	1 153 360,500	1,224%
Tunisie Sicar	300 000,000	0,000	0,000	300 000,000	0,318%
STR	567 988,000	0,000	0,000	567 988,000	0,603%
Hotel Farhat Ressort	500 000,000	500 000,000	0,000	0,000	0,000%
MAGHREBIA Immobilière	323 092,280	0,000	0,000	323 092,280	0,343%
Ste DIWAN	300 000,000	300 000,000	0,000	0,000	0,000%
TITF sicar	250 000,000	0,000	0,000	250 000,000	0,265%
Sodino Sicar	150 000,000	90,000	0,000	149 910,000	0,159%
Hydromeca Systems	126 000,000	0,000	0,000	126 000,000	0,134%
SEPT (Hôtel Marriqueen)	100 000,000	100 000,000	0,000	0,000	0,000%
Afrique Assistance	88 000,000	0,000	0,000	88 000,000	0,093%
STMS	3 750,000	0,000	0,000	3 750,000	0,004%
SDA	2 000,000	313,428	0,000	1 686,572	0,002%
SMU	225 000,000	19 662,750	0,000	205 337,250	0,218%
ABV	2 500 000,000	0,000	0,000	2 500 000,000	2,652%
AUTRES PLACEMENTS	37 437 063,351	0,000	0,000	37 437 063,351	39,715%
Dépôts auprès d'établissement bancaires et financiers	7 702 545,125	0,000	0,000	7 702 545,125	8,171%
Frais d'acquisition reportés non vie	2 570 333,519	0,000	0,000	2 570 333,519	2,727%
Quittances non-encaissées nettes de taxes et de commissions	7 756 348,314	0,000	0,000	7 756 348,314	8,228%
Créances sur le fond de garantie de la réassurance légale	413 043,092	0,000	0,000	413 043,092	0,438%
Solde au 31/12/2008	114 995 561,142	1 203 655,583	4 825 285,103	108 966 620,456	115,596%

Montant des provisions non vie au 31/12/2008 : 94.265.363,891 D

Tableau B3 VIE : État des éléments d'actifs représentant les provisions techniques d'assurances vie et pourcentage de représentation

Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Provisions pour dépréciation	Amortissements	Valeur nette au bilan	% du montant total des P.T
TITRES EMIS PAR L'ETAT	46 351 162,808	0,000	0,000	46 351 162,808	77,731%
Bons de trésor assimilables 10/2013 (6,1%)	4 414 099,630	0,000	0,000	4 414 099,630	7,402%
Bons de trésor assimilables 04/2010 (6,75%)	5 083 399,000	0,000	0,000	5 083 399,000	8,525%
Bons de trésor assimilables 02/2015 (7%)	14 390 787,000	0,000	0,000	14 390 787,000	24,133%
Bons de trésor assimilables 04/2014 (7,50%)	6 063 576,440	0,000	0,000	6 063 576,440	10,169%
Bons de trésor assimilables 07/2014 (8,25%)	5 978 250,820	0,000	0,000	5 978 250,820	10,026%
Bons de trésor assimilables 05/2022 (6,9%)	5 487 350,000	0,000	0,000	5 487 350,000	9,202%
Bons de trésor assimilables zéro coupon 2016	1 787 300,000	0,000	0,000	1 787 300,000	2,997%
Bons de trésor assimilables 07/2017 (6,75%)	3 146 399,918	0,000	0,000	3 146 399,918	5,277%
PLACEMENTS IMMOBILIERS	1 770 133,113	0,000	525 650,416	1 244 482,697	2,087%

Terrains et constructions hors exploitation	1 770 133,113	0,000	525 650,416	1 244 482,697	2,087%
Immeuble Khaiereddine Pacha	1 770 133,113	0,000	525 650,416	1 244 482,697	2,087%
ACTIONS COTEES	2 745 000,682	0,000	0,000	2 745 000,682	4,603%
SFBT	893 201,852	0,000	0,000	893 201,852	1,498%
Monoprix	808 403,580	0,00	0,000	808 403,580	1,356%
PGH	43 395,250	0,000	0,000	43 395,250	0,073%
FCP BNA SECURITE	1 000 000,000	0,000	0,000	1 000 000,000	1,677%
ACTIONS ET TITRES NON COTES	5 502 026,000	137 090,380	0,000	5 364 935,620	8,997%
Maghrebica Sicar	5 502 026,000	137 090,380	0,000	5 364 935,620	8,997%
AUTRES TITRES	3 098 116,014	0,000	0,000	3 098 116,014	5,196%
FCP UNITE DE COMPTES	3 098 116,014	0,000	0,000	3 098 116,014	5,196%
Avance sur contrats vie	639 086,719	0,000	0,000	639 086,719	1,072%
Dépôts auprès d'établissement bancaires et financiers	2 000 000,000	0,000	0,000	2 000 000,000	3,354%
Solde au 31/12/2008	62 105 525,336	137 090,380	525 650,416	61 442 784,540	103,040%

Montant des provisions vie au 31/12/2008 : 59.630.143,000 D

Tableau B3 VIE et NON-VIE : État des éléments d'actifs représentant les provisions techniques d'assurances vie non vie et pourcentage de représentation

Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Provisions pour dépréciation	Amortissements	Valeur nette au bilan	% du montant total des P.T
<u>TITRES EMIS PAR L'ETAT</u>	67 973 657,277	0,000	0,000	67 973 657,277	44,169%
Bons de trésor assimilables 10/2013 (6,1%)	6 661 735,130	0,000	0,000	6 661 735,130	4,329%
Bons de trésor assimilables 04/2010 (6,75%)	6 812 850,000	0,000	0,000	6 812 850,000	4,427%
Bons de trésor assimilables 02/2015 (7%)	14 390 787,000	0,000	0,000	14 390 787,000	9,351%
Bons de trésor assimilables 04/2014 (7,50%)	6 063 576,440	0,000	0,000	6 063 576,440	3,940%
Bons de trésor assimilables 07/2014 (8,25%)	5 978 250,820	0,000	0,000	5 978 250,820	3,885%
Bons de trésor assimilables 05/2022 (6,9%)	5 487 350,000	0,000	0,000	5 487 350,000	3,566%
Bons de trésor assimilables 03/2009 (6,5%)	13 521 314,900	0,000	0,000	13 521 314,900	8,786%
Bons de trésor assimilables 07/2017 (6,75%)	7 270 492,987	0,000	0,000	7 270 492,987	4,724%
Bons de trésor assimilables zéro coupon 2016	1 787 300,000	0,000	0,000	1 787 300,000	1,161%
<u>EMPRUNT OBLIGATAIRE</u>	1 828 000,000	0,000	0,000	1 828 000,000	1,188%
Emprunt Attijari 2008/1	500 000,000	0,000	0,000	500 000,000	0,325%
Emprunt CIL 2002 7,5%	40 000,000	0,000	0,000	40 000,000	0,026%
Emprunt ATB 2007	288 000,000	0,000	0,000	288 000,000	0,187%
Emprunt ATL 2008/1	500 000,000	0,000	0,000	500 000,000	0,325%
Emprunt CIL 2008/1	500 000,000	0,000	0,000	500 000,000	0,325%
<u>PLACEMENTS IMMOBILIERS</u>	20 745 223,196	0,000	5 350 935,519	15 394 287,677	10,003%
Terrains et constructions d'exploitation	7 828 672,868	0,000	1 276 763,905	6 551 908,963	4,257%
- Appart. Galaxie 2000 (3 émé étage)	286 316,466	0,000	100 089,707	186 226,759	0,121%
- Appart. Galaxie 2000 (6 émé étage)	335 113,223	0,000	102 491,193	232 622,030	0,151%
- Imm. Palestine (Siege social)	1 103 457,544	0,000	541 208,985	562 248,559	0,365%
- Terrains Palestine	570 531,200	0,000	0,000	570 531,200	0,371%
- Imm. Rue Lenine	118 227,038	0,000	61 729,857	56 497,181	0,037%
- Local la Goulette	42 645,746	0,000	20 256,730	22 389,016	0,015%
- Local Bab Souika	69 791,500	0,000	31 115,386	38 676,114	0,025%
- Terrains Arabie Saoudite	536 400,000	0,000	0,000	536 400,000	0,349%
- Local Sfax (C.S.A)	454 422,040	0,000	124 966,061	329 455,979	0,214%
- Villa Tataouine	30 300,000	0,000	7 575,000	22 725,000	0,015%
- Imm. Palestine (nouveau)	2 325 501,332	0,000	287 330,986	2 038 170,346	1,324%
- Imm. En cours Villa Arabie Saoudite	1 229 018,779	0,000	0,000	1 229 018,779	0,799%
- Terrain ANG Arabie Saoudite	726 948,000	0,000	0,000	726 948,000	0,472%
Terrains et constructions hors exploitation	12 916 550,328	0,000	4 074 171,614	8 842 378,714	5,746%
- Immeuble Khaiereddine Pacha	1 770 133,113	0,000	525 650,416	1 244 482,697	0,809%
- Imm. Charguia	4 146 422,638	0,000	1 445 406,209	2 701 016,429	1,755%

- Imm. Bouhaira	3 293 342,171	0,000	827 355,701	2 465 986,470	1,602%
- Imm. Lac	1 552 077,346	0,000	533 249,246	1 018 828,100	0,662%
- Batis (Rue de Grèce)	902 200,000	0,000	477 125,000	425 075,000	0,276%
- Terrain berges du Lac	454 950,600	0,000	0,000	454 950,600	0,296%
- Imm. Amen Sfax	246 540,000	0,000	86 289,000	160 251,000	0,104%
- Imm. Sfax Amen I	275 465,700	0,000	96 413,002	179 052,698	0,116%
- Rue Lenine	118 227,039	0,000	61 729,856	56 497,183	0,037%
- Terrain Charguia	97 325,500	0,000	0,000	97 325,500	0,063%
- Local Lac	59 866,221	0,000	20 953,184	38 913,037	0,025%
ACTIONS COTEES	11 093 673,591	251 949,905	0,000	10 841 723,686	7,045%
SFBT	893 201,852	0,000	0,000	893 201,852	0,580%
Monoprix	808 403,580	0,000	0,000	808 403,580	0,525%
PGH	43 395,250	0,000	0,000	43 395,250	0,028%
FCP BNA SECURITE	1 000 000,000	0,000	0,000	1 000 000,000	0,650%
UIB	4 296 611,537	0,000	0,000	4 296 611,537	2,792%
Attijari Bank	1 369 038,620	0,000	0,000	1 369 038,620	0,890%
BH	407 473,940	0,000	0,000	407 473,940	0,265%
Alkimia	372 965,660	171 566,306	0,000	201 399,354	0,131%
Adwya	118 272,756	0,000	0,000	118 272,756	0,077%
TPR	8 282,000	0,000	0,000	8 282,000	0,005%
ATB	575 088,983	0,000	0,000	575 088,983	0,374%
Sopat	128 707,040	56 407,040	0,000	72 300,000	0,047%
Artes	293 121,829	23 976,559	0,000	269 145,270	0,175%
Simpar	63 798,480	0,000	0,000	63 798,480	0,041%
TUNVEST SICAR	190 620,000	0,000	0,000	190 620,000	0,124%
TUNISIE SICAV	524 080,118	0,000	0,000	524 080,118	0,341%
TUNISIE SICAV ENTREPRISE	611,946	0,000	0,000	611,946	0,000%
ACTIONS ET TITRES NON COTES	13 843 996,280	1 088 796,058	0,000	12 755 200,222	8,288%
SOCIETE PALACE HOTEL	800 000,000	0,000	0,000	800 000,000	0,520%
TTE	921 140,000	0,000	0,000	921 140,000	0,599%
EL HAMMAM CI	1 185 000,000	31 639,500	0,000	1 153 360,500	0,749%
Tunisie Sicar	300 000,000	0,000	0,000	300 000,000	0,195%
STR	567 988,000	0,000	0,000	567 988,000	0,369%
Hotel Farhat Ressort	500 000,000	500 000,000	0,000	0,000	0,000%
MAGHREBIA Immobilière	323 092,280	0,000	0,000	323 092,280	0,210%
Ste DIWAN	300 000,000	300 000,000	0,000	0,000	0,000%
TTTF sicar	250 000,000	0,000	0,000	250 000,000	0,162%
Sodino Sicar	150 000,000	90,000	0,000	149 910,000	0,097%
Hydromeca Systems	126 000,000	0,000	0,000	126 000,000	0,082%
SEPT	100 000,000	100 000,000	0,000	0,000	0,000%
Afrique Assistance	88 000,000	0,000	0,000	88 000,000	0,057%
STMS	3 750,000	0,000	0,000	3 750,000	0,002%
SDA	2 000,000	313,428	0,000	1 686,572	0,001%
SMU	225 000,000	19 662,750	0,000	205 337,250	0,133%
ABV	2 500 000,000	0,000	0,000	2 500 000,000	1,624%
Maghrebica Sicar	5 502 026,000	137 090,380	0,000	5 364 935,620	3,486%
AUTRES PLACEMENTS	37 437 063,351	0,000	0,000	37 437 063,351	24,326%
FCP UNITE DE COMPTES	3 098 116,014	0,000	0,000	3 098 116,014	2,013%
Avance sur contrats vie	639 086,719	0,000	0,000	639 086,719	0,415%
Dépôts auprès d'établissement bancaires et financiers	9 702 545,125	0,000	0,000	9 702 545,125	6,305%
Frais d'acquisition reportés non vie	2 570 333,519	0,000	0,000	2 570 333,519	1,670%
Quittances non-encaissées nettes de taxes et de commissions	7 756 348,314	0,000	0,000	7 756 348,314	5,040%
Créances sur le fond de garantie de la réassurance légale	413 043,092	0,000	0,000	413 043,092	0,268%
Solde au 31/12/2008	177 101 086,478	1 340 745,963	5 350 935,519	170 409 404,996	110,731%

Montant total des provisions vie et non vie au 31/12/2008 : 153.895.506,891 D.

(19) En application des dispositions prévues par l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001 abrogé par l'arrêté du ministre des finances du 28 mars 2005, qui fixe la liste et le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentations. Les actifs admis en représentation couvrent 110,731% des provisions techniques.

OPINION

RAPPORT GENERAL

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission légale de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier suivant PV de vos Assemblées Générales Ordinaires du 24 avril 2006 et du 15 mai 2008, nous avons vérifié les états financiers des **ASSURANCES MAGHREBIA** au 31 décembre 2008.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de nos travaux d'audit.

I. Opinion sur les Comptes Annuels

Nous avons eu à notre disposition les états financiers présentés conformément aux prescriptions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, du décret 96-2459 du 30 décembre 1996, ainsi que les normes 26 à 31 prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000, portant approbation des normes comptables sectorielles, ainsi que l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001 tel que modifié par l'arrêté du ministre des finances du 28 mars 2005 portant le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Notre audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Sur la base des travaux effectués, nous sommes en mesure de certifier que les comptes annuels de la société **ASSURANCES MAGHREBIA** sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière de la société à la fin de cet exercice.

Le total net du bilan soumis à votre approbation s'établit à **218.002.217,477 DT** et dégage un résultat bénéficiaire de **5.733.832,173. DT**.

II. Vérifications et Informations Spécifiques

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

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Tunis le 7/05/2009

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

RAOUF MENJOUR

Membre Indépendant de Baker Tilly International

MAKRAM GUIRAS

Membre de l'Ordre Des Experts Comptables

RAPPORT SPECIAL

Messieurs les Actionnaires,

En application de l'article 200 nouveau du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas relevé, au cours de nos investigations de conventions ou d'opérations à caractère particulier effectuées par l'un de vos administrateurs.

Par ailleurs, toutes les conventions signées, rentrent dans le cadre normal de l'activité de la société avec vos administrateurs et n'appellent pas de remarques particulières de notre part.

Tunis le 7/05/2009

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

RAOUF MENJOUR

Membre Indépendant de Baker Tilly International

MAKRAM GUIRAS

Membre de l'Ordre Des Experts Comptables