



# Bulletin Officiel

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

N° 3351 — Vendredi 22 Mai 2009

— 14<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### AVIS DES SOCIETES

#### COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE ADWYA 2

#### RESOLUTIONS ADOPTEES PAR L'AGO

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -ASTREE- 3-4

SOCIETE HANNIBAL LEASE 5-7

#### ASSEMBLEES GENERALES

AMEN PROJECT SICAF 7

SOCIETE AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME 7

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER- 8

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE -SOMOCER- 8

#### CLOTURE DE SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE «EMPRUNT SUBORDONNE ATB 2009 » 9

EMPRUNT OBLIGATAIRE «ATL 2009-1 » 9

COURBE DES TAUX 9

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 10

#### ANNEXE I

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2009:  
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

#### ANNEXE II

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008:  
GROUPE ARAB TUNISIAN BANK

## AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

### ADWYA

Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 - 2070 La Marsa -

La société ADWYA informe ses actionnaires et le public qu'elle vient de signer, le 10 mai 2009, un accord de partenariat pour une durée de dix ans avec les Laboratoires algériens PHARMAGHREB portant sur l'établissement d'un partenariat englobant l'enregistrement, le conditionnement, la fabrication et la commercialisation de produits génériques ADWYA en Algérie et de produits génériques PHARMAGHREB en Tunisie.

Le nouveau partenaire se distingue par son sérieux en tant qu'industriel sur le territoire algérien disposant d'une unité de fabrication de médicaments et d'une filiale de cosmétologie.

D'autre part, la société ADWYA informe ses actionnaires et le public, que dans le cadre de son développement à l'international elle vient d'obtenir l'Autorisation de Mise sur le Marché "A.M.M." de sept produits en Côte d'Ivoire et de trois autres au Yémen.

Ceci laisse la société ADWYA confiante quant à la réalisation de ses objectifs export pour l'année 2009 et lui permettra de poursuivre son développement à l'international.

---

\* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

## AVIS DES SOCIETES

### RESOLUTIONS ADOPTEES

## **COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES - ASTREE -**

Siège social : 45, Avenue Kheireddine Pacha - 1002 TUNIS -

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 30 avril 2009, la Compagnie d'Assurances et de réassurances - ASTREE- publie ci-dessous :

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

### **I – LES RESOLUTIONS ADOPTEES**

#### **Première résolution :**

L'Assemblée Générale après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports, général et spécial, des commissaires aux comptes relatifs aux opérations effectuées au cours de l'exercice 2008, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers de l'exercice 2008 tels qu'ils sont présentés ainsi que les conventions spéciales mentionnées et donne aux membres du Conseil d'Administration quitus entier et sans réserve pour leur gestion.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

#### **Deuxième résolution :**

L'Assemblée Générale constate que l'état de résultat net de l'exercice fait apparaître un bénéfice égal à 13 706 646,518 D auquel s'ajoute le report à nouveau de 865 029,924 D, formant ainsi un total disponible égal à 14 571 676 ,442D.

L'Assemblée Générale approuve la répartition suivante des bénéfices :

|                       |                          |
|-----------------------|--------------------------|
| Réserves légales      | 1.000.000.000 D          |
| Dividendes            | 6.000.000,000 D          |
| Réserves Facultatives | 6.800.000,000 D          |
| Report à nouveau      | 771.676,442 D            |
| <b>TOTAL</b>          | <b>14. 571.676,442 D</b> |

En conséquence, il sera servi aux actionnaires un dividende égal à :  
2 Dinars par action ancienne.  
1 Dinar par action nouvelle gratuite (jouissance 1<sup>er</sup> juillet 2008).

Ce dividende sera servi à partir du 8 Mai 2009.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

#### **Troisième résolution :**

Ayant pris acte de la démission de feu Monsieur Faouzi BEL KAHIA, le Conseil d'Administration a coopté Madame Alia ABDALLAH pour le remplacer.

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie cette cooptation et approuve la désignation de Madame Alia ABDALLAH en qualité d'administrateur. Son mandat arrivera à expiration à l'issue de la réunion de l'Assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2010.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

#### **Quatrième résolution :**

Ayant pris acte de la démission de Monsieur Mohamed GUERMAZI, le Conseil d'Administration a coopté Monsieur Zouheir HASSEN pour le remplacer.

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie cette cooptation et approuve la désignation de Monsieur Zouheir HASSEN en qualité d'administrateur. Son mandat arrivera à expiration à l'issue de l'Assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2010.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

#### **Cinquième résolution :**

L'Assemblée Générale décide de fixer le montant des jetons de présence alloués aux administrateurs, pour l'exercice 2009, à soixante dix mille dinars (70 000 D). Ce montant est mis à la disposition du Conseil d'Administration qui en fixera la répartition entre ses membres.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, en outre, d'allouer un montant de dix mille dinars (10 000D) en rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

#### **Sixième résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat du Commissaire aux comptes, le Cabinet MAZARS, pour une période de trois (03) ans expirant à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2011.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

RESOLUTIONS ADOPTEES - SUITE -**II- LE BILAN APRES AFFECTATION COMPTABLE****B I L A N**  
**Après affectation du résultat au 31 Décembre 2008**

| Actif du bilan                                      | Au 31/12/2008      |                                 |                    |
|---|--------------------|---------------------------------|--------------------|
|   | Brut               | Amortissements<br>et provisions | Net                |
| Actifs incorporels                                  | 515 634            | 477 170                         | 38 464             |
| Actifs corporels d'exploitation                     | 5 648 356          | 4 966 726                       | 681 630            |
| Placements  | 181 746 939        | 4 385 794                       | 177 361 145        |
| Part des réassureurs dans les provisions techniques | 13 749 035         |                                 | 13 749 035         |
| Créances  | 27 000 048         | 4 450 103                       | 22 549 945         |
|   |                    |                                 |                    |
| Autres éléments d'Actif                             | 10 398 950         |                                 | 10 398 950         |
| <b>Total de l'Actif :</b>                           | <b>239 058 962</b> | <b>14 279 793</b>               | <b>224 779 169</b> |

| Capitaux propres et passif du bilan              | Au 31/12/2008      |
|--|--------------------|
| <b>Capitaux propres :</b>                        | <b>53 396 364</b>  |
| <b>Passifs :</b>                                 |                    |
| Provisions pour risques et charges               | 767 083            |
| Provisions techniques brutes                     | 139 702 799        |
| Dettes pour dépôts reçus des cessionnaires       | 6 699 997          |
| Autres dettes                                    | 23 489 814         |
| Autres passifs                                   | 723 112            |
| <b>Total des capitaux propres et du passif :</b> | <b>224 779 169</b> |

**III- ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES****ETAT DE L'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES**  
**APRES AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE 2008**

|   | Capital           | Réserve légale   | Réserve facultative | Autres réserves &<br>Primes | Résultat reporté | Résultat de<br>l'exercice | Total             |
|---|-------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|------------------|---------------------------|-------------------|
| Solde au 31/12/2006 avant affectation                 | 10 000 000        | 1 000 000        | 16 150 000          | 6 677 351                   | 512 884          | 7 749 513                 | 42 089 748        |
| Affectation AGO 16 Mai 2007                           | -                 | -                | 4 500 000           | -                           | 3 249 513        | <7 749 513>               |                   |
| Dividendes versés sur le bénéfice 2006                | -                 | -                | -                   | -                           | <3 000 000>      | -                         |                   |
| <b>Solde au 31/12/2006 après affectation</b>          | <b>10 000 000</b> | <b>1 000 000</b> | <b>20 650 000</b>   | <b>6 677 351</b>            | <b>762 397</b>   | <b>-</b>                  | <b>39 089 748</b> |
| Solde au 31/12/2007 avant affectation                 | 10 000 000        | 1 000 000        | 20 650 000          | 6 677 351                   | 762 397          | 10 602 633                | 49 692 381        |
| Reclassement Primes d'investissement Succursale Maroc |                   |                  |                     | <2 663>                     |                  |                           |                   |
| Affectation AGO 25 Avril 2008                         | -                 | -                | 6 500 000           | -                           | 4 102 633        | <10 602 633>              |                   |
| Dividendes à verser sur le bénéfice 2007              | -                 | -                | -                   | -                           | <4 000 000>      | -                         |                   |
| <b>Solde au 31/12/2007 après affectation</b>          | <b>10 000 000</b> | <b>1 000 000</b> | <b>27 150 000</b>   | <b>6 674 688</b>            | <b>865 030</b>   | <b>-</b>                  | <b>45 689 718</b> |
| Solde au 31/12/2008 avant affectation                 | 20 000 000        | 1 000 000        | 17 150 000          | 6 674 688                   | 865 030          | 13 706 646                | 59 396 364        |
| Affectation AGO 30 Avril 2009                         | -                 | 1 000 000        | 6 800 000           | -                           | 5 906 646        | <13 706 646>              |                   |
| Dividendes à verser sur le bénéfice 2008              | -                 | -                | -                   | -                           | <6 000 000>      | -                         |                   |
| <b>Solde au 31/12/2008 après affectation</b>          | <b>20 000 000</b> | <b>2 000 000</b> | <b>23 950 000</b>   | <b>6 674 688</b>            | <b>771 676</b>   | <b>-</b>                  | <b>53 396 364</b> |

## AVIS DES SOCIETES (suite)

### RESOLUTIONS ADOPTEES

### HANNIBAL LEASE

Siège social : Rue du Lac Malaren Imm TRIKI Les Berges du Lac 1053 Tunis -

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2008, la société Hannibal Lease publie, ci-dessous :

Les résolutions adoptées,

Le Bilan après affectation du résultat comptable.

L'état d'évolution des capitaux propres.

#### **I- Résolutions adoptées :**

##### **PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du conseil d'administration et des rapports des commissaires aux comptes, ainsi que les explications complémentaires fournies, approuve le rapport du conseil d'administration et les états financiers de l'exercice 2008 tels qu'ils ont été présentés, faisant apparaître un total bilan de 117.067.005 DT et un bénéfice net de 801.169 DT.

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

##### **DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, prend acte du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif aux opérations visées à l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales et approuve ledit rapport.

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

##### **TROISIEME RESOLUTION**

Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale Ordinaire décide d'affecter les bénéfices de l'exercice 2008 comme suit :

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Résultat Net 2008     | 801.169 |
| Report à nouveau 2007 | 16.720  |

|                  |          |
|------------------|----------|
| Total            | 817.889  |
| Réserves légales | (40.894) |
| Solde à affecter | 776.995  |

|                  |         |
|------------------|---------|
| Dividendes       | 325.000 |
| Report à nouveau | 451.995 |

##### **QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'émettre un ou plusieurs Emprunts Obligataires dans la limite de 40 MDT sur l'exercice 2009.

Les modalités et les conditions du premier emprunt sont les suivantes :

- Montant de l'Emprunt Obligataire : 20.000.000 Dinars divisés en 200.000 obligations
- Nominal de l'obligation : 100 Dinars par obligation
- Forme de l'obligation : Les obligations sont nominatives
- Prix d'émission : 100 dinars par obligation payable intégralement à la souscription
- Taux d'intérêt : 5.75% et/ou TMM+1,5% brut l'an au choix du souscripteur
- Durée : les obligations sont émises pour une période totale de 5 ans
- Amortissement : les obligations seront amortissables annuellement par un cinquième de valeur nominale, soit 20 dinars par obligation

L'assemblée générale ordinaire donne pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les conditions et les modalités d'autres Emprunts Obligataires dans la limite du montant approuvé sur l'exercice 2009.

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

##### **CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat du cabinet Conseil Management Révision Audit « CMR Audit » en tant que co-commissaire aux comptes de la société pour un mandat de trois exercices qui s'achève à l'issue de la tenue de l'Assemblée Générale des actionnaires statuant sur les comptes de l'exercice 2011.

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

RESOLUTIONS ADOPTEES - SUITE -SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire désigne comme nouveaux administrateurs actionnaires, la société United Gulf Bank « UGB » représentée par Mr Chawki KHEDHER et la société Tunisian International Bank « TIB » représentée par Mr Mohamed FEKIH.

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

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux administrateurs de la société quitus entier, définitif et sans réserve de leur gestion relative à l'exercice 2008.

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

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la désignation de Mr Mohamed-Hechmi DJILANI, à partir du 02/01/2009, en qualité de Directeur Général Adjoint des Sociétés : Confection Ras Jebel (CRJ), CRJ Construction, La Générale de Distribution et Finances et Investissements.

NEUVIEME RESOLUTION

Pour l'accomplissement des formalités de dépôt, de publications légales et autres, tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie du procès verbal de la présente Assemblée.

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

II - Le Bilan après affectation du résultat comptable :**BILAN AU 31 DECEMBRE 2008 (après affectation)**

(Montants exprimés en dinar tunisien)

|  | 31 Décembre<br><u>2008</u> | 31 Décembre<br><u>2007</u> * |
|--|----------------------------|------------------------------|
| <b>ACTIFS</b>                                    |                            |                              |
| Liquidités et équivalents de liquidités          | 1 814 310                  | 3 360 003                    |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 108 358 599                | 86 886 832                   |
| Portefeuille titres de placement                 | 261 181                    | 154 664                      |
| Portefeuille d'investissement                    | 81 112                     | 80 000                       |
| Valeurs immobilisées                             | 1 886 715                  | 1 577 065                    |
| Autres actifs                                    | 4 665 088                  | 3 109 469                    |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                          | <u>117 067 005</u>         | <u>95 168 033</u>            |
| <b>PASSIFS</b>                                   |                            |                              |
| Concours bancaires                               | 397 973                    | 1 721 074                    |
| Dettes envers la clientèle                       | 581 334                    | 423 497                      |
| Emprunts et dettes rattachées                    | 82 669 040                 | 74 906 044                   |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 10 986 191                 | 7 661 773                    |
| Autres passifs                                   | 938 698                    | 438 045                      |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                         | <u>95 573 236</u>          | <u>85 150 433</u>            |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                          |                            |                              |
| Capital social                                   | 20 000 000                 | 10 000 000                   |
| Réserves légales                                 | 41 774                     | 880                          |
| Primes d'émission                                | 1 000 000                  | -                            |
| Résultats reportés                               | 451 995                    | 16 720                       |
| Résultat de la période                           | -                          | -                            |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>                | <u>21 493 769</u>          | <u>10 017 600</u>            |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b> | <u>117 067 005</u>         | <u>95 168 033</u>            |

(\*) : Retraité pour les besoins de la comparaison

RESOLUTIONS ADOPTEES - SUITE -**III - L'état d'évolution des capitaux propres.**

| Libellé                                 | Capital social    | Primes d'émission | Dividendes | Réserves légales | Résultat reporté | Résultat net | Total             |
|---|-------------------|-------------------|------------|------------------|------------------|--------------|-------------------|
| Solde au 31/12/2007                     | 10 000 000        |                   |            | -                | (592 719)        | 610 319      | 10 017 600        |
| Affectation app par l'AGO du 24/06/2008 |                   |                   |            | 880              | 609 439          | (610 319)    | -                 |
| Solde au 31/12/2007                     | 10 000 000        | -                 | -          | 880              | 16 720           | -            | 10 017 600        |
| Résultat au 31/12/2008                  |                   |                   |            |                  |                  | 801 169      | 801 169           |
| Augmentation du capital                 | 10 000 000        | 1 000 000         |            |                  |                  |              | 11 000 000        |
| Affectation app par l'AGO du 07/05/2009 |                   |                   | 325 000    | 40 894           | 435 275          | -801 169     | -                 |
| Dividendes à distribuer                 |                   |                   | -325 000   |                  |                  |              | -325 000          |
| <b>Total</b>                            | <b>20 000 000</b> | <b>1 000 000</b>  | <b>-</b>   | <b>41 774</b>    | <b>451 995</b>   | <b>-</b>     | <b>21 493 769</b> |

2009 - AS - 1460

ASSEMBLEES GENERALES**AMEN PROJECT SICAF**

Siège Social : Avenue Mohamed V - 1002 Tunis -

La Société Amen Project SicaF porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **jeudi 28 mai 2009 à 11H**, au siège de la société , à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008 ;
- Lecture des rapports du commissaire aux compte relatifs à l'exercice 2008 ;
- Approbation des états financiers pour l'exercice 2008 ;
- Quitus aux Administrateurs pour leur gestion 2008 ;
- Affectation du résultat de l'exercice 2008 ;
- Nomination des administrateurs ;
- Nomination du commissaire aux comptes
- Fixation des jetons de présence .

2009 - AS - 1454

— \*\*\* —

**SOCIETE AL JAZIRA DE  
TRANSPORT ET DE TOURISME**

Siège social : Centre d'animation et de loisir Al Jazira

Zone Touristique Sidi Mahrez - Djerba -

La Société Al Jazira de Transport et de Tourisme porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **samedi 6 juin 2009 à 10h**, à l'hôtel Al Jazira -Djerba-, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport du conseil d'administration sur la gestion de la société au titre de l'exercice 2008 ;
- Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2008 ;
- Approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 ;
- Affectation des résultats de l'exercice 2008 ;
- Quitus aux administrateurs ;
- Renouvellement du mandat des administrateurs
- Nomination du commissaire aux comptes

2009 - AS - 1455

## AVIS DES SOCIETES (suite)

### ASSEMBLEES GENERALES

#### **SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES - SOTUVER -**

Siège Social : Z.I. Djebel Ouest 1111- Bir Mchargua- Zaghouan -

La Société Tunisienne de Verreries - SOTUVER- porte à la connaissance de ses actionnaires que ses Assemblées Générales Ordinaire et extraordinaire se tiendront le **mercredi 3 juin 2009 à partir de 16 heures**, à la maison de l'entreprise , à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

**\* En assemblée générale ordinaire:**

- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à la gestion de l'exercice 2008 ;
- Lecture des rapports du Commissaires aux comptes relatifs au même exercice ;
- Approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2008 ;
- Quitus aux Administrateurs ;
- Affectation des résultats ;
- Acceptation de la démission des anciens administrateurs ;
- Ratification de la cooptation des nouveaux administrateurs ;
- Fixation des jetons de présence ;
- Fixation de la rémunération des membres du comité permanent d'audit
- Cession d'élément d'actif.

**\* En assemblée générale extraordinaire :**

- Annulation de la deuxième tranche d'augmentation du capital d'un montant de 1 010 600D décidé par l'AGE du 12 décembre 2003 ;
- Mise en conformité des statuts avec les nouvelles dispositions législatives.

2009 - AS - 1456

— \*\*\* —

#### **SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE - SOMOCER -**

Siège Social : Menzel Hayet - 5033 Monastir -

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- porte à la connaissance de ses actionnaires que ses Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaire se tiendront le **samedi 13 juin 2009**, à partir de 10H, à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises, Boulevard Principal -1053- Les Berges du Lac Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

**\* En assemblée générale ordinaire:**

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008;
- Lecture du rapport général des Commissaires aux comptes afférent aux états financiers de cet exercice;
- Lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales;
- Approbation du rapport du conseil d'administration ainsi que les états financiers et les opérations prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales;
- Affectation des résultats de l'exercice 2008;
- Fixation des jetons de présence à allouer aux membres du conseil pour l'année 2009 ;
- Approbation de la tenue tardive de l'assemblée ordinaire relative aux états financiers consolidés des années 2003 à 2007.
- Quitus au conseil d'administration et au Directeur Général pour la gestion de l'exercice 2008;
- Déclaration de franchissement de seuil
- Lecture du rapport de gestion et des rapports des Commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés des exercices 2003 à 2008.
- Approbation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2003 ;
- Approbation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2004 ;
- Approbation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2005 ;
- Approbation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2006 ;
- Approbation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2007 ;
- Approbation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2008 ;
- Pouvoirs pour formalités.

**\* En assemblée générale extraordinaire :**

- Augmentation du capital par voie d'incorporation des réserves
- Modification de l'article 06 des statuts
- Pouvoirs à donner.

Les documents relatifs aux dites Assemblées sont mis, dans les temps réglementaires, à la disposition des actionnaires au siège de la société SOMOCER.

2009 - AS - 1457



## AVIS DES SOCIETES (suite)

CLOTURE DE SOUSCRIPTIONS

### EMPRUNT OBLIGATAIRE «EMPRUNT SUBORDONNÉ ATB 2009»

L'Arab Financial Consultants - AFC -, intermédiaire en Bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire subordonné «ATB Subordonné 2009» de D. 50 000 000, ouvertes au public le 5 mai 2009, ont été clôturées le **12 mai 2009**.

2009 - AS - 1441

— \*\*\* —

### EMPRUNT OBLIGATAIRE «ATL 2009-1»

L'Arab Financial Consultants - AFC -, intermédiaire en Bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire «ATL 2009-1» de D. 30 000 000, ouvertes au public le 27 avril 2009, ont été clôturées le **4 mai 2009**.

2009 - AS - 1442

## AVIS

### COURBE DES TAUX DU 22 MAI 2009

| Code ISIN    | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup> | Taux interpolé | Valeur (pied de coupon) |
|--------------|--|--|----------------|-------------------------|
|              | Taux moyen mensuel du marché monétaire     | 4,360%   |                |                         |
| TN0008002339 | BTCT 13 semaines 09/06/2009                |  | 4,353%         |                         |
| TN0008002305 | BTCT 52 semaines 27/10/2009                |  | 4,300%         |                         |
| TN0008002313 | BTCT 52 semaines 24/11/2009                |  | 4,289%         |                         |
| TN0008002321 | BTCT 52 semaines 02/03/2010                |  | 4,251%         |                         |
| TN0008002347 | BTCT 52 semaines 06/04/2010                |  | 4,238%         |                         |
| TN0008000044 | BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "         |  | 4,236%         | 1 021,391               |
| TN0008002354 | BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010                | 4,224%   |                |                         |
| TN0008000192 | BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"                |  | 4,282%         | 1 044,217               |
| TN0008000259 | BTA 4 ans "5% mars 2013"                   | 4,313%   |                | 1 023,354               |
| TN0008000200 | BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"           |  | 4,358%         | 1 067,835               |
| TN0008000143 | BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "          |  | 4,397%         | 1 133,803               |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "        |  | 4,415%         | 1 172,407               |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"            |  | 4,460%         | 1 125,387               |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"               | 4,543%   |                | 1 040,198               |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016                       |  | 4,594%         |                         |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"         |  | 4,659%         | 1 138,588               |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018                      |  | 4,781%         |                         |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"               | 4,803%   |                | 1 053,068               |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"               |  | 5,077%         | 1 169,697               |

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

| DESIGNATION DES OPCVM            | GESTIONNAIRE              | DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE | VALEUR LIQUIDATIVE du 21/05/2009 | VALEUR LIQUIDATIVE du 22/05/2009 | PLUS OU MOINS VALUE DEPUIS LE 31/12/2008 |        |
|----------------------------------|---------------------------|--|----------------------------------|----------------------------------|--|--------|
|                                  |                           |  |                                  |                                  | EN DINARS                                | EN %   |
| <b>SICAV OBLIGATAIRES</b>        |                           |  |                                  |                                  |  |        |
| TUNISIE SICAV                    | Tunisie Valeurs           | *S.C                                     | 127,563                          | 127,671                          | 2,111                                    | 1,68%  |
| SICAV RENDEMENT                  | SBT                       | 31/03/2009                               | 101,038                          | 101,047                          | *** 1,438                                | 1,39%  |
| ALYSSA SICAV                     | UBCI Finance              | 22/05/2009                               | 104,146                          | 100,029                          | *** 1,964                                | 1,92%  |
| AMEN PREMIERE SICAV              | Amen Invest               | 24/03/2009                               | 102,257                          | 102,268                          | *** 1,539                                | 1,47%  |
| PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV      | BNA Capitaux              | 27/04/2009                               | 101,654                          | 101,660                          | *** 1,748                                | 1,67%  |
| SICAV TRESOR                     | BIAT Asset Management     | 14/04/2009                               | 101,799                          | 101,811                          | *** 1,687                                | 1,61%  |
| SICAV L'EPARGNANT                | STB Manager               | 26/05/2008                               | 104,895                          | 104,906                          | *** 1,709                                | 1,66%  |
| SICAV BH OBLIGATAIRE             | SIFIB BH                  | 13/05/2009                               | 100,227                          | 100,238                          | *** 1,664                                | 1,61%  |
| INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | INI                       | 17/04/2009                               | 103,748                          | 103,764                          | *** 1,786                                | 1,68%  |
| UNIVERS OBLIGATIONS SICAV        | SCIF                      | 27/05/2008                               | 106,722                          | 106,734                          | *** 1,692                                | 1,61%  |
| SANADETT SICAV                   | AFC                       | 23/04/2009                               | 105,816                          | 105,829                          | *** 2,210                                | 2,05%  |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV       | ATTIJARI GESTION          | 07/05/2009                               | 100,980                          | 101,007                          | *** 1,731                                | 1,66%  |
| GENERALE OBLIG-SICAV             | CGI                       | 15/05/2009                               | 100,882                          | 100,893                          | *** 1,701                                | 1,65%  |
| MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV     | CGF                       | 30/05/2008                               | 107,999                          | 108,009                          | *** 1,780                                | 1,68%  |
| CAP OBLIGATAIRE SICAV            | COFIB Capital Finances    | 18/05/2009                               | 101,776                          | 101,787                          | *** 1,614                                | 1,55%  |
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV       | MAC SA                    | 02/04/2009                               | 103,792                          | 103,802                          | *** 1,776                                | 1,68%  |
| SICAV AXIS TRESORERIE            | AXIS Gestion              | 27/05/2008                               | 108,256                          | 108,267                          | *** 1,758                                | 1,65%  |
| SICAV ENTREPRISE                 | Tunisie Valeurs           | 23/05/2008                               | 105,806                          | 105,816                          | *** 1,598                                | 1,53%  |
| AMEN TRESOR SICAV                | Amen Invest               | 19/03/2009                               | 102,622                          | 102,633                          | *** 1,684                                | 1,60%  |
| SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE     | FPG                       | 14/04/2009                               | 101,705                          | 101,717                          | *** 1,671                                | 1,60%  |
| TUNISO EMIRATIE SICAV            | Auto Gérée                | 19/05/2008                               | 105,232                          | 105,244                          | *** 2,155                                | 2,09%  |
| FINA O SICAV                     | FINACORP                  | 04/05/2009                               | 102,372                          | 102,383                          | *** 2,453                                | 2,36%  |
| MAXULA INVESTISSEMENT SICAV      | SMART Asset Management    | -  | 105,031                          | 105,062                          | *** 1,511                                | 1,46%  |
| AL HIFADH SICAV                  | TSI                       | 15/04/2009                               | 102,036                          | 102,046                          | *** 1,618                                | 1,60%  |
| <b>FCP OBLIGATAIRES</b>          |                           |  |                                  |                                  |  |        |
| FCP MAGHREBIA PRUDENCE           | UFI                       | *S.C                                     | ** 1,156                         | 1,156                            | 0,016                                    | 1,40%  |
| FCP SALAMETT CAP                 | AFC                       | *S.C                                     | 11,003                           | 11,004                           | 0,171                                    | 1,58%  |
| FCP SALAMETT PLUS                | AFC                       | 21/04/2009                               | 10,165                           | 10,166                           | *** 0,162                                | 1,56%  |
| AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP        | CGF                       | -  | ** 104,969                       | 105,044                          | 1,680                                    | 1,63%  |
| FCP SECURAS                      | STB Manager               | 14/05/2009                               | 99,988                           | 99,998                           | *** 1,198                                | 1,17%  |
| FCP AXIS AAA                     | AXIS Gestion              | -  | -                                | 102,186                          | 1,716                                    | 1,71%  |
| <b>SICAV PLUS</b>                |                           |  |                                  |                                  |  |        |
| SICAV AMEN                       | Tunisie Valeurs           | *S.C                                     | 42,095                           | 42,099                           | 0,608                                    | 1,47%  |
| SICAV BNA                        | Amen Invest               | *S.C                                     | 30,621                           | 30,624                           | 0,461                                    | 1,53%  |
| ATTIJARI VALEURS SICAV           | BNA Capitaux              | 27/04/2009                               | 79,415                           | 79,491                           | *** 6,373                                | 8,66%  |
| ATTIJARI PLACEMENTS SICAV        | ATTIJARI GESTION          | 30/05/2008                               | 118,080                          | 117,263                          | 14,204                                   | 13,78% |
| SICAV L'INVESTISSEUR             | ATTIJARI GESTION          | 30/05/2008                               | 1 173,023                        | 1 166,394                        | 131,714                                  | 12,73% |
| SICAV PROSPERITY                 | STB Manager               | 20/05/2009                               | 63,518                           | 63,649                           | *** 3,940                                | 6,43%  |
| ARABIA SICAV                     | BIAT Asset Management     | 14/04/2009                               | 99,200                           | 99,209                           | *** 3,172                                | 3,17%  |
| SICAV BH PLACEMENT               | AFC                       | 23/04/2009                               | 62,354                           | 62,300                           | *** 5,580                                | 9,65%  |
| SICAV AVENIR                     | SIFIB BH                  | 18/05/2009                               | 45,990                           | 45,995                           | *** 2,989                                | 6,72%  |
| UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV  | STB Manager               | 22/05/2009                               | 52,896                           | 51,382                           | *** 3,277                                | 6,60%  |
| UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV  | UBCI Finance              | 22/05/2009                               | 97,194                           | 95,429                           | *** 2,427                                | 2,56%  |
| SICAV SECURITY                   | UBCI Finance              | 22/05/2009                               | 99,083                           | 97,498                           | *** 4,400                                | 4,64%  |
| UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV       | COFIB Capital Finances    | 18/05/2009                               | 13,669                           | 13,651                           | *** 0,718                                | 5,38%  |
| SICAV CROISSANCE                 | UBCI Finance              | 22/05/2009                               | 81,556                           | 81,102                           | *** 7,088                                | 9,54%  |
| SICAV OPPORTUNITY                | SBT                       | 31/03/2009                               | 205,147                          | 205,025                          | *** 18,149                               | 9,48%  |
| STRATEGIE ACTIONS SICAV          | BIAT Asset Management     | 14/04/2009                               | 107,403                          | 107,397                          | *** 3,024                                | 2,80%  |
| <b>FCP MIXTES</b>                |                           |  |                                  |                                  |  |        |
| FCP AXIS CAPITAL PROTEGE         | AXIS Gestion              | -  | ** 1 727,365                     | 1 737,303                        | 114,404                                  | 7,05%  |
| MAC CROISSANCE FCP               | MAC SA                    | 18/05/2009                               | ** 149,922                       | 148,090                          | *** 8,937                                | 6,34%  |
| MAC EQUILIBRE FCP                | MAC SA                    | 18/05/2009                               | ** 138,664                       | 136,748                          | *** 5,081                                | 3,80%  |
| MAC EPARGNANT FCP                | MAC SA                    | 18/05/2009                               | ** 126,345                       | 123,014                          | *** 3,453                                | 2,81%  |
| FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE          | UFI                       | *S.C                                     | ** 1,720                         | 1,726                            | 0,207                                    | 13,63% |
| FCP MAGHREBIA MODERE             | UFI                       | *S.C                                     | ** 1,494                         | 1,497                            | 0,148                                    | 10,97% |
| MAC EXCELLENCE FCP               | MAC SA                    | 18/05/2009                               | ** 8 398,975                     | 8 375,848                        | *** 503,902                              | 6,38%  |
| FCP IRADETT 20                   | AFC                       | 21/04/2009                               | 11,049                           | 11,049                           | *** 0,380                                | 3,47%  |
| FCP IRADETT 50                   | AFC                       | 21/04/2009                               | 11,758                           | 11,760                           | *** 0,463                                | 4,00%  |
| FCP IRADETT 100                  | AFC                       | 21/04/2009                               | 14,116                           | 14,114                           | *** 1,249                                | 9,56%  |
| FCP IRADETT CEA                  | AFC                       | 21/04/2009                               | 12,925                           | 12,946                           | *** 1,324                                | 11,09% |
| FCP BIAT EPARGNE ACTIONS         | BIAT Asset Management     | 14/04/2009                               | ** 107,923                       | 106,963                          | *** 9,390                                | 9,32%  |
| FCP BNAC PROGRES                 | BNA Capitaux              | 16/09/2008                               | ** 109,401                       | 109,174                          | 7,989                                    | 7,90%  |
| FCP BNAC CONFIANCE               | BNA Capitaux              | 16/09/2008                               | ** 108,815                       | 108,847                          | 4,812                                    | 4,63%  |
| FCP VALEURS CEA                  | Tunisie Valeurs           | -  | 14,890                           | 14,874                           | 1,785                                    | 13,64% |
| 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                                     | ** 1 058,979                     | 1 060,407                        | 49,632                                   | 4,91%  |
| FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE       | AXIS Gestion              | *S.C                                     | -                                | 109,867                          | 7,318                                    | 7,14%  |
| FCP AXIS TUNISIE INDICE          | AXIS Gestion              | *S.C                                     | -                                | 518,914                          | 49,187                                   | 10,47% |
| FCP KOUNOUZ                      | TSI                       | *S.C                                     | ** 116,498                       | 117,019                          | 8,178                                    | 7,51%  |
| FCP DELTA EPARGNE ACTIONS        | STB Manager               | 15/05/2009                               | 103,262                          | 103,894                          | *** 8,946                                | 9,22%  |
| FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE  | MAXULA BOURSE             | *S.C                                     | 106,314                          | 106,168                          | 5,844                                    | 5,83%  |
| FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE             | *S.C                                     | 104,301                          | 104,123                          | 3,767                                    | 3,75%  |
| FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE   | MAXULA BOURSE             | *S.C                                     | 101,711                          | 101,765                          | 1,381                                    | 1,38%  |
| 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             | *S.C                                     | 100,273                          | 100,223                          | 0,223                                    | 0,22%  |

\* 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

**SITUATION TRIMESTRIELLE D' UNIVERS OBLIGATIONS SICAV  
ARRETEE AU 31/03/2009**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ET LES ETATS FINANCIERS  
AU 31 MARS 2009.**

Dans le cadre de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration de la société «UNIVERS OBLIGATIONS SICAV» du 17 Avril 2009 pour l'audit des exercices 2009, 2010 et 2011 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société couvrant la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2009. Les conclusions y figurant pourraient être substantiellement modifiées compte tenu de nos vérifications subséquentes.

1. Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de l'Univers Obligations SICAV, comprenant le bilan arrêté au 31 mars 2009, ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, et des notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

2. Les organes de direction et d'administration de la société sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société notamment ceux chargés des affaires financières et comptables et des procédures analytiques et autres appliquées aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

3. Nous avons vérifié le respect par la Société des conventions comptables de base, notamment celles relatives à l'indépendance des exercices et à la permanence des méthodes, et avons relevé qu'antérieurement à la période couverte par la présente mission, les primes et les décotes sur les obligations et valeurs assimilées étaient enregistrées parmi les résultats de la période. Un changement de méthode comptable est intervenu depuis le 1er juillet 2008 et a consisté à enregistrer les dites primes et décotes en déduction des sommes non distribuables.

Consécutivement, la Société a procédé au retraitement rétrospectif des états financiers présentés comparativement à ceux arrêtés au 31 mars 2009 conformément aux prescriptions de la norme comptable n°11. Le dit retraitement a eu pour effet le transfert d'un montant de 98.066 DT de la rubrique «Sommes non distribuables» vers les rubriques «Sommes distribuables des exercices antérieurs» et «Sommes distribuables de l'exercice» respectivement pour 87.109 DT et 10.957 DT.

4. Lors de notre examen limité, nous avons relevé que:

- la participation de la société dans des organismes de placements collectifs de valeurs mobilières a atteint, au 31 mars 2009, 4,66% de l'actif net à cette même date. Toutefois, il y a lieu de signaler que ce taux a varié au cours du trimestre concerné entre 4,60% et 5,14% dépassant ainsi le taux d'emploi maximum de 5% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25/09/2001.
- Les liquidités de la société ont atteint, au 31 mars 2009, 16,54% du total de l'actif à cette même date. Toutefois, il y a lieu de signaler que ce taux a varié au cours du trimestre concerné entre 10,92% et 22,83% dépassant ainsi le taux d'emploi maximum de 20%, prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25/09/2001.

**5. Sous réserve du non respect des ratios réglementaires au cours du trimestre concerné tel que décrit au paragraphe 4 ci-dessus, nous n'avons pas, sur la base de notre examen limité, relevé des éléments qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de l'Univers Obligations SICAV arrêtés au 31 mars 2009, tels qu'annexés aux pages 7 à 19 du présent rapport, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprise en Tunisie.**

**Le Commissaire aux Comptes  
Ahmed Mansour**

**BILAN**  
arrêté au 31 mars 2009  
(unité : en Dinars Tunisien)

| <b>ACTIF</b>  | <b>Notes</b> | <b>31/03/2009</b>     | <b>31/03/2008</b>     | <b>31/12/2008</b>     |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>AC1- Portefeuille-titres</b>                     | <b>3.1</b>   |                       |                       |                       |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés     |              | 2 119 813,231         | 1 954 259,324         | 1 986 250,559         |
| Obligations et valeurs assimilées                   |              | 26 754 054,205        | 25 597 824,116        | 26 059 290,469        |
| <b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b> | <b>3.3</b>   |                       |                       |                       |
| Placements monétaires                               |              | 12 155 852,192        | 6 759 888,535         | 9 271 982,576         |
| Disponibilités                                      |              | 4 544 666,847         | 6 373 326,423         | 4 554 249,521         |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                  |              | <b>45 574 386,475</b> | <b>40 685 298,398</b> | <b>41 871 773,125</b> |
| <b>PASSIF</b>                                       |              |                       |                       |                       |
| <b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>                   | <b>3.5</b>   | 65 430,465            | 59 748,272            | 59 721,062            |
| <b>PA2- Autres créditeurs divers</b>                | <b>3.5</b>   | 4 209,238             | 3 493,090             | 3 748,474             |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                 |              | <b>69 639,703</b>     | <b>63 241,362</b>     | <b>63 469,536</b>     |
| <b>ACTIF NET</b>                                    |              | <b>45 504 746,772</b> | <b>40 622 057,036</b> | <b>41 808 303,589</b> |
| <b>CP1- Capital</b>                                 | <b>3.7</b>   | 43 052 090,025        | 38 464 996,825*       | 39 938 151,155        |
| <b>CP2- Sommes distribuables</b>                    |              |                       |                       |                       |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs       |              | 2 014 942,721         | 1 745 929,749*        | 66 145,901            |
| Sommes distribuables de l'exercice                  | <b>3.8</b>   | 437 714,026           | 411 130,462*          | 1 804 006,533         |
| <b>ACTIF NET</b>                                    |              | <b>45 504 746,772</b> | <b>40 622 057,036</b> | <b>41 808 303,589</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                    |              | <b>45 574 386,475</b> | <b>40 685 298,398</b> | <b>41 871 773,125</b> |

\* : Retraités pour les besoins de la comparaison

**ETAT DE RESULTAT**  
du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 31 mars 2009  
(unité : en Dinars Tunisien)

|  | <b>Notes</b> | <b>01/01/2009</b><br><b>31/03/2009</b> | <b>01/01/2008</b><br><b>31/03/2008</b> | <b>01/01/2008</b><br><b>31/12/2008</b> |
|--|--------------|--|--|--|
| <b>PR1- Revenu du portefeuille-titres</b>                          | <b>3.2</b>   |  |  |  |
| Dividendes   |              | 0,000                                  | 0,000                                  | 64 087,020                             |
| Revenu des obligations et valeurs assimilées                       |              | 330 238,922                            | 334 870,867*                           | 1 368 391,619                          |
| <b>PR2- Revenu des placements monétaires</b>                       | <b>3.4</b>   | 140 322,888                            | 134 243,867                            | 468 040,529                            |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                            |              | <b>470 561,810</b>                     | <b>469 114,734</b>                     | <b>1 900 519,168</b>                   |
| <b>CH1- Charges de gestion des placements</b>                      | <b>3.6</b>   | -57 541,653                            | -55 409,772                            | -214 973,276                           |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                                   |              | <b>413 020,157</b>                     | <b>413 704,962</b>                     | <b>1 685 545,892</b>                   |
| <b>PR3- Autres produits</b>  |              | 0,000                                  | 0,000                                  | 759,442                                |
| <b>CH2- Autres charges</b>   | <b>3.6</b>   | -11 347,626                            | -11 778,721                            | -44 719,673                            |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                     |              | <b>401 672,531</b>                     | <b>401 926,241</b>                     | <b>1 641 585,661</b>                   |
| <b>PR4- Régularisation du résultat d'exploitation</b>              | <b>3.8</b>   | 36 041,495                             | 9 204,221                              | 162 420,872                            |
| <b>SOMMES DISTRIBUTABLES DE L'EXERCICE</b>                         |              | <b>437 714,026</b>                     | <b>411 130,462</b>                     | <b>1 804 006,533</b>                   |
| <b>PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b> |              | -36 041,495                            | -9 204,221                             | -162 420,872                           |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres       |              | 50 207,499                             | 7 953,687*                             | 7 724,697                              |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres             |              | -30 437,397                            | -300,800                               | -30 400,800                            |
| Frais de négociation   |              | 0,000                                  | 0,000                                  | 0,000                                  |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                  |              | <b>421 442,633</b>                     | <b>409 579,128</b>                     | <b>1 618 909,558</b>                   |

\* : Retraités pour les besoins de la comparaison

**VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 31 mars 2009**  
*(unité : en Dinars Tunisien)*

|  | 01/01/2009<br>31/03/2009 | 01/01/2008<br>31/03/2008 | 01/01/2008<br>31/12/2008 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>AN1- Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b> |                          |                          |                          |
| Résultat d'exploitation  | 401 672,531              | 401 926,241*             | 1 641 585,661            |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres                | 50 207,499               | 7 953,687*               | 7 724,697                |
| Variation des plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres        | -30 437,397              | -300,800                 | -30 400,800              |
| Frais de négociation de titres   | 0,000                    | 0,000                    | 0,000                    |
| <b>AN2- Distributions de dividendes</b>                                      | 0,000                    | 0,000                    | -1 477 869,800           |
| <b>AN3- Transactions sur le capital</b>                                      |                          |                          |                          |
| Souscriptions  |                          |                          |                          |
| - Capital  | 14 341 574,892           | 9 297 269,859            | 36 259 189,436           |
| - Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice                  | 4 740,216                | 3 154,856                | -34 030,741              |
| - Régularisation des sommes distribuables                                    | 766 092,570              | 467 736,262              | 1 494 948,491            |
| Rachats  |                          |                          |                          |
| - Capital  | -11 249 305,464          | -12 857 155,873          | -38 329 345,587          |
| - Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice                  | -2 840,876               | -2 706,259               | 25 599,995               |
| - Régularisation des sommes distribuables                                    | -585 260,788             | -611 730,017             | -1 665 006,843           |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>  | <b>3 696 443,183</b>     | <b>-3 293 852,044</b>    | <b>-2 107 605,491</b>    |
| <b>AN4- Actif net</b>  |                          |                          |                          |
| En début de période  | 41 808 303,589           | 43 915 909,080           | 43 915 909,080           |
| En fin de période  | 45 504 746,772           | 40 622 057,036           | 41 808 303,589           |
| <b>AN5- Nombre d'actions</b>   |                          |                          |                          |
| En début de période  | 397 966                  | 418 545                  | 418 545                  |
| En fin de période  | 428 779                  | 383 157                  | 397 966                  |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>  | <b>106,126</b>           | <b>106,019</b>           | <b>105,055</b>           |
| <b>AN6- Taux de rendement</b>  | <b>4,13%</b>             | <b>4,18%</b>             | <b>4,23%</b>             |

\* : Retraités pour les besoins de la comparaison

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**Exercice clos le 31 mars 2009**  
**(unité = en Dinar Tunisien)**

**1. Référentiel d'élaboration des états financiers**

Les états financiers arrêtés au **31 mars 2009** sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2. Principes comptables appliqués**

Les états inclus dans les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments des portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

**2.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété à leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date du détachement pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

**2.2. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composant du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du **31/03/2009** ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant le 10 dernières séances de bourse précédant la date du **31/03/2009**, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent. L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

### 2.3. Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du **31/03/2009** ou à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus au moins value potentielle portée directement, en capitaux propres en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant le 10 dernières séances de bourse précédant la date du **31/03/2009**, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent. L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

### 3. Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

#### 3.1. Note sur le portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au **31/03/2009** à **28 873 867,436** dinars contre **28 045 541,028** dinars au **31/12/2008** et se détaille ainsi :

#### Titres OPCVM

| <i>Titres des OPCVM</i> | Nombre de titres | Coût d'Acquisition   | Valeur au 31/03/2009 | % de l'Actif Net |
|-------------------------|------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| FCP CAP ET GAR          | 300              | 300 000,00           | 321 240,00           | 0,71             |
| FINA O SICAV            | 2 000            | 209 363,00           | 211 262,00           | 0,46             |
| GO SICAV                | 934              | 97 186,43            | 97 600,20            | 0,21             |
| SANADETT SICAV          | 3 283            | 353 446,17           | 359 248,84           | 0,79             |
| SICAV ENTREPRISE        | 10 744           | 1 103 683,51         | 1 130 462,19         | 2,48             |
| <b>Total</b>            | <b>17 261</b>    | <b>2 063 679,101</b> | <b>2 119 813,231</b> | <b>4,66</b>      |

#### Titre de créance émis par le Trésor négociable sur le marché financier

| <i>Emprunts d'Etat</i>    | Nombre de titres | Coût d'Acquisition    | Valeur au 31/03/2009  | % de l'Actif Net |
|---------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| BTA 6-03/2012 (6 ANS)     | 1 000            | 991 300,00            | 997 440,59            | 2,19             |
| BTA 6.1% 10/2013 7ANS     | 2 000            | 1 963 600,00          | 2 021 797,63          | 4,44             |
| BTA 6.75-04/2010 (10 ANS) | 2200             | 2 191 400,00          | 2 314 606,04          | 5,09             |
| BTA 7-02/2015 (10 ANS)    | 3600             | 3 730 114,00          | 3 714 401,95          | 8,16             |
| BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)  | 1310             | 1 355 348,00          | 1 409 245,76          | 3,10             |
| <b>BTA</b>                | <b>10 110</b>    | <b>10 231 762,000</b> | <b>10 457 491,967</b> | <b>22,98</b>     |

#### Obligations de sociétés et valeurs assimilées

| <i>Obligations et Valeurs Assimilées</i> | Nombre de titres | Coût d'Acquisition | Valeur au 31/03/2009 | % de l'Actif Net |
|--|------------------|--------------------|----------------------|------------------|
| AIL 2005 TR/B                            | 8 000            | 320 000,00         | 330 438,40           | 0,73             |
| AIL 2007                                 | 10 000           | 800 000,00         | 812 656,00           | 1,79             |
| AIL 2008                                 | 10 000           | 1 000 000,00       | 1 026 072,00         | 2,25             |
| AIL 2009-1                               | 4 100            | 410 000,00         | 412 161,21           | 0,91             |
| AMEN BANK 2006 TV                        | 5 000            | 400 000,00         | 403 316,00           | 0,89             |
| ATB 2007/1 C D TMM+2%                    | 8 000            | 768 000,00         | 805 190,40           | 1,77             |
| ATL SUB 2008-1 TF                        | 10 000           | 1 000 000,00       | 1 034 064,00         | 2,27             |
| ATL 2006/1 TF                            | 5 000            | 500 000,00         | 520 656,00           | 1,14             |
| ATL 2008/1 TF                            | 9 500            | 950 000,00         | 991 412,40           | 2,18             |
| ATT B 2008 A                             | 10 000           | 1 000 000,00       | 1 013 664,00         | 2,23             |
| BIAT 2002                                | 1 000            | 20 000,00          | 20 300,00            | 0,04             |
| BNA SUB 2009                             | 20 000           | 2 000 000,00       | 2 000 236,71         | 4,40             |
| BTEI 2004 TV                             | 4 000            | 240 000,00         | 249 360,00           | 0,55             |
| BTKD 2006                                | 20 000           | 1 200 000,00       | 1 217 088,00         | 2,67             |
| CIL 2002/2                               | 1 000            | 20 000,00          | 20 648,00            | 0,05             |
| CIL 2004/1 TF                            | 5 000            | 300 000,00         | 308 424,00           | 0,68             |
| CIL 2005/1 TF                            | 5 000            | 400 000,00         | 410 372,00           | 0,90             |
| EL WIFAK LEASING 06/1 TF                 | 1 000            | 60 000,00          | 62 350,40            | 0,14             |
| GL 2003/2 TF TRA                         | 2 000            | 80 000,00          | 80 526,40            | 0,18             |
| HL 2008/1 TF                             | 5 000            | 500 000,00         | 524 500,00           | 1,15             |
| MOURADI PALACE 05 TRB                    | 1 700            | 170 000,00         | 176 829,92           | 0,39             |
| SELIMACLUB 2002 TR/B                     | 2 000            | 80 000,00          | 83 774,40            | 0,18             |
| SEPCM 2002                               | 1 000            | 14 290,00          | 14 292,40            | 0,03             |
| SKANES 2003 TRD                          | 1 500            | 90 000,00          | 94 219,20            | 0,21             |
| STM 2007 6.5%                            | 7 000            | 700 000,00         | 719 146,40           | 1,58             |
| TL SUB 2007 TF                           | 5 000            | 400 000,00         | 414 976,00           | 0,91             |

|                            |                |                      |                       |              |
|----------------------------|----------------|----------------------|-----------------------|--------------|
| TL 2004/1                  | 4 000          | 80 000,00            | 84 358,40             | 0,19         |
| TL 2004/2 TMM+1.4%         | 10 000         | 200 000,00           | 200 032,00            | 0,44         |
| TL 2006/1 TF               | 10 000         | 600 000,00           | 611 712,00            | 1,34         |
| TL 2007-1 TF               | 5 000          | 400 000,00           | 405 412,00            | 0,89         |
| TL 2007/2 TF               | 5 000          | 400 000,00           | 403 592,00            | 0,89         |
| TOUTA 2002 TR/B            | 1 000          | 20 000,00            | 20 621,60             | 0,05         |
| UNIFACTOR 2005/1 TRA       | 20 000         | 800 000,00           | 824 160,00            | 1,81         |
| <b>Obligations privées</b> | <b>216 800</b> | <b>15 922 290,00</b> | <b>16 296 562,238</b> | <b>35,81</b> |

Les entrées en portefeuille titres durant le premier trimestre 2009 se détaillent ainsi :

| Désignation  | Date       | Quantité      | Coût d'acquisition   |
|--|------------|---------------|----------------------|
| <b>Obligations de sociétés :</b>   |            | <b>24 100</b> | <b>2 410 000,000</b> |
| ACHAT OBLIGATION 4100 AIL 2009-1   | 23/01/2009 | 4 100         | 410 000,000          |
| ACHAT OBLIGATION 20000 BNA SUB 2009  | 31/03/2009 | 20 000        | 2 000 000,000        |
| <b>-Titre de créance émis par le Trésor négociable sur le marché financier</b> |            | <b>0</b>      | <b>0,000</b>         |
| <b>-Titres OPCVM :</b>   |            | <b>2 000</b>  | <b>209 363,000</b>   |
| Achat 1000 Fina O SICAV  | 15/01/2009 | 1 000         | 103 946,000          |
| Achat 1000 Fina O SICAV  | 12/03/2009 | 1 000         | 105 417,000          |
| <b>TOTAL</b>   |            | <b>26 100</b> | <b>2 619 363,000</b> |

Les sorties du portefeuille titres du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 31 mars 2009 se détaillent ainsi :

| Désignation  | Date       | Coût d'acquisition   | Coupon encaissé/Cout de cession | Plus ou moins values |
|--|------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|
| <b>- Obligations de sociétés :</b>   |            | <b>645 501,000</b>   | <b>644 285,000</b>              | <b>-1 216,000</b>    |
| REMBOURSEMENT 5000 TL 2007/2 TF  | 28/01/2009 | 100 000,000          | 100 000,000                     | 0,000                |
| REMBOURSEMENT 5000 AMEN BANK 2006 TV   | 29/01/2009 | 50 000,000           | 50 000,000                      | 0,000                |
| REMBOURSEMENT 8000 TL 2003/1 7.4%  | 30/01/2009 | 161 216,000          | 160 000,000                     | -1 216,000           |
| REMBOURSEMENT 2000 GL 2003/2 TF TRA  | 20/02/2009 | 40 000,000           | 40 000,000                      | 0,000                |
| REMBOURSEMENT 4000 ATL 2003/1  | 15/03/2009 | 80 000,000           | 80 000,000                      | 0,000                |
| REMBOURSEMENT 1000 SEPCM 2002  | 31/03/2009 | 14 285,000           | 14 285,000                      | 0,000                |
| REMBOURSEMENT 5000 TL 2004/2 TMM+1.4%  | 31/03/2009 | 100 000,000          | 100 000,000                     | 0,000                |
| REMBOURSEMENT 5000 TL 2004/2 TMM+1.4%  | 31/03/2009 | 100 000,000          | 100 000,000                     | 0,000                |
| <b>-Titre de créance émis par le Trésor négociable sur le marché financier</b> |            | <b>1 028 750,000</b> | <b>1 000 000,000</b>            | <b>-28 750,000</b>   |
| REMB. BTA 500 BTA 6.5-03/2009 (10 ANS)   | 10/03/2009 | 514 250,000          | 500 000,000                     | -14 250,000          |
| REMB. BTA 500 BTA 6.5-03/2009 (10 ANS)   | 10/03/2009 | 514 500,000          | 500 000,000                     | -14 500,000          |
| <b>-Titres OPCVM :</b>   |            | <b>100 516,153</b>   | <b>100 044,756</b>              | <b>-471,397</b>      |
| Vente 966 GO SICAV   | 15/01/2009 | 100 516,153          | 100 044,756                     | -471,397             |
| <b>TOTAL</b>   |            | <b>1 774 767,153</b> | <b>1 744 329,756</b>            | <b>-30 437,397</b>   |

### 3.2 Note sur les revenus de portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent **330 238,922** dinars pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 31 mars 2009 et se détaillent ainsi :

| Revenus des Obligations et valeurs assimilées :  | du 01/01/2009 au 31/03/2009 | du 01/01/2008 au 31/03/2008 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Dividendes</b>  |                             |                             |
| - Titres OPCVM   | 0,000                       | 0,000                       |
| <b>Revenus des obligations</b>   |                             |                             |
| - Intérêts   | 186 263,538                 | 164 994,820                 |
| <b>Revenus des titres de créance émis par le Trésor négociable sur le marché financier</b> |                             |                             |
| - Intérêts   | 143 975,384                 | 169 876,047                 |
| <b>TOTAL</b>   | <b>330 238,922</b>          | <b>334 870,867</b>          |

**3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités**

Les montants placés sur le marché monétaire et les avoirs disponibles s'élèvent au **31/03/2009** à **16 700 519,039** Dinars et se détaillant comme suit :

➤ **Les placements monétaires :**

| Désignation du titre                   | Nombre de Titres | Coût d'Acquisition    | Valeur au 31/03/2009  | % de L'Actif Net |
|--|------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| <b>Certificats de dépôt</b>            | <b>1</b>         | <b>2 994 678,492</b>  | <b>2 994 944,007</b>  | <b>6,58%</b>     |
| CDP BTK 20042009 4                     | 1                | 2 994 678,492         | 2 994 944,007         | 6,58%            |
| <b>Bons du Trésor</b>                  | <b>3 100</b>     | <b>2 940 929,625</b>  | <b>2 994 547,308</b>  | <b>6,58%</b>     |
| BTC 52S 271009                         | 3 100            | 2 940 929,625         | 2 994 547,308         | 6,58%            |
| <b>Billets de trésorerie</b>           | <b>14</b>        | <b>5 985 564,918</b>  | <b>6 166 360,877</b>  | <b>13,55%</b>    |
| LSTR 1500MD 6.1% 120409                | 1                | 1 500 000,000         | 1 571 980,000         | 3,45%            |
| SH KANTAOUI 200MD 6.3% 020509          | 1                | 200 000,000           | 209 352,000           | 0,46%            |
| BT ELECTROSTAR 180J 7,4 190809         | 1                | 485 728,062           | 488 899,604           | 1,07%            |
| STM 200 MD 5.5% 28012010               | 1                | 191 658,768           | 192 979,463           | 0,42%            |
| SITMA 200MD 7% 190310                  | 1                | 158 178,088           | 191 911,366           | 0,42%            |
| SH KANTAOUI 200MD 6.6% 020510          | 1                | 200 000,000           | 209 797,334           | 0,46%            |
| MEUBLATEX 500MD 6.25% 250910           | 1                | 500 000,000           | 513 055,555           | 1,13%            |
| STM 200 MD 5.75% 03022011              | 1                | 200 000,000           | 201 456,666           | 0,44%            |
| MEUBLATEX 500MD 6.5% 250911            | 1                | 500 000,000           | 513 577,778           | 1,13%            |
| STM 200 MD 6% 03022012                 | 1                | 200 000,000           | 201 520,000           | 0,44%            |
| MEUBLATEX 450MD 6.75% 25092012         | 1                | 450 000,000           | 462 690,000           | 1,02%            |
| STM 200 MD 6.25% 03022013              | 1                | 200 000,000           | 201 583,334           | 0,44%            |
| SIHM 1000MD 7% 22022013                | 1                | 1 000 000,000         | 1 005 911,111         | 2,21%            |
| STM 200 000 D 6.5% 03022014            | 1                | 200 000,000           | 201 646,666           | 0,44%            |
| <b>Total des placements monétaires</b> |                  | <b>11 921 173,035</b> | <b>12 155 852,192</b> | <b>26,71%</b>    |

➤ **Les disponibilités :**

| Disponibilités                       | Valeur au 31/03/2009 | % de L'Actif Net |
|--------------------------------------|----------------------|------------------|
| Avoir en Banque                      | 4 535 880,597        | 9,97%            |
| Intérêts courus sur comptes bancaire | 8 786,250            | 0,02%            |
| <b>Total des disponibilités</b>      | <b>4 544 666,847</b> | <b>9,99%</b>     |

**3.4. Note sur les revenus des placements monétaires**

Le revenu des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt, durant le 1<sup>er</sup> trimestre 2009, s'élève à **140 322,888** dinars et se détaille comme suit :

| Revenus des placements monétaires | du 01/01/2009 au 31/03/2009 | du 01/01/2008 au 31/03/2008 |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Rémunération du compte de dépôt   | 8 786,250                   | 2 320,737                   |
| Revenus des Billets de Trésorerie | 88 091,738                  | 81 043,060                  |
| Revenus des Certificats de Dépôt  | 265,515                     | 25 321,641                  |
| Revenus des BTC                   | 30 380,375                  | 17 448,429                  |
| Placement à terme                 | 12 799,010                  | 8 110,000                   |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>140 322,888</b>          | <b>134 243,867</b>          |

**3.5. Notes sur le passif**

Le total des passifs exigibles s'élève au 31/03/2009 à **69 936,703** dinars et se détaillent ainsi :

| Désignation                     | 31/03/2009        | 31/03/2008        |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Opérateurs Créditeurs</b>    | <b>65 430,465</b> | <b>59 748,272</b> |
| Gestionnaire                    | 54 465,273        | 52 299,210        |
| Dépositaire                     | 4 441,700         | 901,200           |
| Commissaire aux comptes         | 6 523,492         | 6 547,862         |
| <b>Autres Créditeurs Divers</b> | <b>4 209,238</b>  | <b>3 493,090</b>  |
| Etat Impôts et Taxes            | 414,916           | 365,082           |
| Conseil du Marché Financier     | 3 794,322         | 3 128,008         |
| Compte de régularisation        |                   |                   |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>69 639,703</b> | <b>63 241,362</b> |

**3.6. Notes sur les charges**

| Nature des charges                             | du 01/01/2009 au 31/03/2009 | du 01/01/2008 au 31/03/2008 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Charges de gestion des placements</b>       | <b>57 541,653</b>           | <b>55 409,772</b>           |
| Commissions de gestions                        | 54 465,273                  | 52 299,210                  |
| Commissions de dépôt                           | 873,000                     | 882,700                     |
| Honoraire du commissaire aux comptes           | 2 203,380                   | 2 227,862                   |
| <b>Autres Charges</b>                          | <b>11 347,626</b>           | <b>11 778,721</b>           |
| Redevances CMF sur les OPCVM                   | 10 256,944                  | 9 848,878                   |
| Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux | 1 089,726                   | 1 149,542                   |



|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Frais d'actes, d'enregistrements et de publications | 0,000             | 780,301           |
| Frais Bancaires                                     | 0,656             | 0,000             |
| Autres Charges                                      | 0,300             |                   |
| <b>TOTAL</b>  | <b>68 889,279</b> | <b>67 188,493</b> |

### 3.7. Notes sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2009 se détaillent ainsi :

|  |  |                        |
|--|--|------------------------|
| <b>Capital au 31/12/2008</b>                                       |  |                        |
| <b>Montant</b>   |  | <b>39 938 151,155</b>  |
| Nominal  |  | 39 938 151,155         |
| Nombre de titres   |  | 397 966                |
| Nombre d'actionnaires  |  | 315                    |
| <b>Souscriptions réalisées</b>                                     |  |                        |
| <b>Montant</b>   |  | <b>14 326 315,108</b>  |
| Nominal  |  | 14 341 574,892         |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice en cours |  | 4 740,216              |
| Nombre de titres émis  |  | 142 907                |
| Nombre d'actionnaires nouveaux                                     |  | 26                     |
| <b>Rachats effectués</b>   |  |                        |
| <b>Montant</b>   |  | <b>-11 232 146,340</b> |
| Nominal  |  | -11 249 305,464        |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice en cours |  | -2 840,876             |
| Nombre de titres rachetés  |  | -112 094               |
| Nombre d'actionnaires sortants                                     |  | -22                    |
| <b>Capital au 31/03/2009</b>                                       |  |                        |
| <b>Montant</b>   |  | <b>43 052 090,025</b>  |
| Nominal  |  | 43 030 420,583         |
| Plus ou moins values réalisées                                     |  | 6 179,437              |
| Plus ou moins values potentiel sur titres                          |  | 13 590,665             |
| Frais de négociation   |  | 0,000                  |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice en cours |  | 1 899,340              |
| Modification comptable   |  | 0,000                  |
| Nombre de titres   |  | 428 779                |
| Nombre d'actionnaires  |  | 319                    |

### 3.8. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés et diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'action.

|                               |                    |                    |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
|                               | 401 672,531        | 401 926,241        |
| Résultats distribuables       | 36 041,495         | 9 204,221          |
| Régularisations de l'exercice | 437 714,026        | 411 130,462        |
| <b>Sommes distribuables</b>   | <b>401 672,531</b> | <b>401 926,241</b> |

### 4. Autres informations

#### 4.1. Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV est confiée à la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière SCIF - Intermédiaire en Bourse. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société.

En vertu de la convention de gestion signée le 25/08/2000 telle que modifiée par les avenants du 08 février 2005 et du 26 mars 2007, la **SCIF** perçoit une commission de gestion de 0,45% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

#### 4.2. Rémunération du dépositaire

L'ATB assure les fonctions de dépositaire des avoirs de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Elle est chargée à ce titre :

- de la conservation des titres de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.
- de l'encaissement des coupons échus des titres revenant à la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.

En contre partie de ses services, l'ATB perçoit une rémunération annuelle forfaitaire égale à 3.000,000 dinars HT payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

#### 4.3. Honoraires du Commissaire aux Comptes

Les honoraires du Commissaire aux Comptes sont à la charge de UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Les frais pris en charge aux titres de l'année 2007 sont de 8.960,000 dinars TTC.

#### 4.4. Redevance CMF sur les OPCVM

La redevance perçue par le Conseil du Marché Financier sur Univers Obligations SICAV est fixée à 1/365 de 0,1% de l'actif net, arrêté quotidiennement.

La commission est acquittée par Univers Obligations SICAV au profit du CMF est calculée sur la base de l'actif net constaté lors de l'établissement de chaque valeur liquidative. L'actif net utilisé est celui calculé avant provisionnement des redevances dues au CMF de la journée.

Le montant de cette redevance est versé au CMF par le gestionnaire de la SICAV, et ce, au plus tard le dernier jour ouvrable de la première quinzaine du mois suivant.

#### **4.5. Etat Impôts et Taxes**

Ce poste représente :

- la TCL sur les revenus bruts de la SICAV ;
- les droits de timbres.

#### **4.6. Frais d'actes, d'enregistrements et de publications :**

Il s'agit des frais d'enregistrements, de publications et d'insertions au Journal Officiel des documents des assemblées générales et des conseils d'administration.

#### **4.7. Frais bancaires :**

Il s'agit des frais sur encaissement chèque et les frais des placements monétaires.

## AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

**Groupe Arab Tunisian Bank**  
Siège social : 09, rue Hédi Nouria -1001 Tunis

Le Groupe de l'Arab Tunisian Bank 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 23 mai 2009. Ces états sont accompagnés des rapports des commissaires aux comptes, Mr Noureddine HAJJI(AMC) et Mr Ahmed MANSOUR.

### Bilan Consolidé

**Exercice clos le 31 décembre 2008 (Unité : en 1000 DT)**

|   | Notes | 31-12-2008       | 31-12-2007       |     |
|---|-------|------------------|------------------|-----|
| <b>ACTIF</b>  |       |                  |                  |     |
| Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP                    | 1     | 342 502          | 64 964           |     |
| Créances sur les établissements bancaires et financiers     | 2     | 608 412          | 712 996          | (*) |
| Créances sur la clientèle                                   | 3     | 1 515 710        | 1 199 603        | (*) |
| Portefeuille-titres commercial                              | 4     | 490 210          | 499 986          |     |
| Portefeuille d'investissement                               | 5     | 71 798           | 176 010          |     |
| Titres mis en équivalence                                   | 6     | 46 731           | 33 920           |     |
| Valeurs immobilisées  | 7     | 54 820           | 50 989           |     |
| Autres actifs   | 8     | 35 977           | 32 034           | (*) |
| <b>TOTAL ACTIF</b>  |       | <b>3 166 160</b> | <b>2 777 502</b> |     |
| <b>PASSIF</b>   |       |                  |                  |     |
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 9     | 183 234          | 145 310          |     |
| Dépôts et avoirs de la clientèle                            | 10    | 2 510 857        | 2 242 277        | (*) |
| Emprunts et ressources spéciales                            | 11    | 151 195          | 146 067          |     |
| Autres passifs  | 12    | 36 625           | 30 648           |     |
| <b>TOTAL PASSIF</b>   |       | <b>2 881 911</b> | <b>2 564 302</b> |     |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                     |       |                  |                  |     |
|   | 13    |                  |                  |     |
| Capital   |       | 80 000           | 60 000           |     |
| Réserves groupe   |       | 162 390          | 116 713          |     |
| Modifications comptables                                    |       | -                | (1 017)          |     |
| Résultats consolidé de l'exercice                           |       | 40 096           | 28 551           |     |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>                               |       | <b>282 486</b>   | <b>204 247</b>   |     |
| Part des minoritaires dans les réserves                     |       | 1 313            | 1 607            |     |
| Part des minoritaires dans le résultat                      |       | 450              | 346              |     |
| <b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>                     |       | <b>3 166 160</b> | <b>2 770 502</b> |     |

(\*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (voir note aux états financiers N°6)

**Etat des engagements hors bilan Consolidé****Exercice clos le 31 décembre 2008****(Unité : en 1000 DT)**

|   | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b><u>PASSIFS EVENTUELS</u></b>             |                   |                   |
| Cautions, avals et autres garanties données | 170 341           | 296 792           |
| Crédits documentaires                       | 390 883           | 209 043           |
| <b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>              | <b>561 224</b>    | <b>505 835</b>    |
| <b><u>ENGAGEMENTS DONNES</u></b>            |                   |                   |
| Engagements de financement donnés           | 148 260           | 121 991           |
| Engagements sur titres                      | 4 614             | 1 952             |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>             | <b>152 874</b>    | <b>123 943</b>    |
| <b><u>ENGAGEMENTS RECUS</u></b>             |                   |                   |
| Garanties reçues                            | 478 252           | 382 792           |

## Etat de résultat Consolidé

Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2008

(Unité : en 1000 DT)

|  | Note | Exercice 2008  | Exercice 2007  |
|--|------|----------------|----------------|
| <b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u></b>   |      |                |                |
| Intérêts et revenus assimilés  | 14   | 130 977        | 112 310        |
| Commissions (en produits)  | 15   | 25 009         | 21 096         |
| Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières                                 | 16   | 55 830         | 52 551         |
| Revenus du portefeuille d'investissement   | 17   | 4 551          | 3 727          |
| <b>Total produits d'exploitation bancaire</b>  |      | <b>216 367</b> | <b>189 684</b> |
| <b><u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u></b>  |      |                |                |
| Intérêts encourus et charges assimilées  | 18   | 95 182         | 85 495         |
| Commissions encourues  |      | 3 894          | 3 403          |
| <b>Total charges d'exploitation bancaire</b>   |      | <b>99 076</b>  | <b>88 898</b>  |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>  |      | <b>117 291</b> | <b>100 786</b> |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | 19   | (16 322)       | (16 850)       |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement  | 20   | 170            | (281)          |
| Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence                                 |      | 3 064          | 2 004          |
| Autres produits d'exploitation   |      | 84             | 122            |
| Frais de Personnel   |      | (31 218)       | (27 305)       |
| Charges générales d'exploitation   |      | (19 777)       | (17 818)       |
| Dotations aux amortissements et aux Provisions sur immobilisations                                 |      | (9 506)        | (7 883)        |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>   |      | <b>43 786</b>  | <b>32 775</b>  |
| Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires                                     |      | 1 535          | (418)          |
| Impôt sur les bénéfices  |      | (4 775)        | (3 460)        |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>   |      | <b>40 546</b>  | <b>28 897</b>  |
| Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires   |      |                |                |
| <b>RESULTAT DU GROUPE</b>  |      | <b>40 546</b>  | <b>28 897</b>  |
| Part des minoritaires  |      | 450            | 346            |
| <b>RESULTAT NET DU GROUPE</b>  |      | <b>40 096</b>  | <b>28 551</b>  |
| Effets des modifications comptables (net d'impôts)   |      |                | (1 017)        |
| <b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>   |      | <b>40 096</b>  | <b>27 534</b>  |

**Etat des flux de trésorerie Consolidé**  
**Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2008**  
 (Unité : en 1000 DT)

|  | Note      | Exercice 2008  | Exercice 2007   | (*) |
|--|-----------|----------------|-----------------|-----|
| <b><u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u></b>   |           |                |                 |     |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés<br>(hors revenus du portefeuille d'investissement)  |           | 289 420        | 269 338         |     |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées   |           | (177 318)      | (173 617)       |     |
| Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements<br>bancaires et financiers          |           | (26 922)       | (127 352)       |     |
| Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances<br>accordés à la clientèle                   |           | (310 646)      | (85 213)        |     |
| Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle  |           | 286 649        | (81 158)        |     |
| Titres de placement  |           | 7 916          | 431 642         |     |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers   |           | (27 592)       | (26 895)        |     |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités<br>d'exploitation                            |           | (28 520)       | (7 677)         |     |
| Impôt sur les sociétés   |           | (3 295)        | (5 210)         |     |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES<br/>ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>                       |           | <b>9 692</b>   | <b>193 859</b>  |     |
| <b><u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>   |           |                |                 |     |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille<br>d'investissement                          |           | (4 802)        | 5 309           |     |
| Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement                                      |           | 74 183         | (26 073)        |     |
| Acquisitions \ Cessions sur immobilisations  |           | (9 853)        | (11 940)        |     |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES<br/>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>                     |           | <b>59 528</b>  | <b>(32 704)</b> |     |
| <b><u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>   |           |                |                 |     |
| Emission d'actions   |           | 49 000         | -               |     |
| Emission d'emprunts  |           | (2 251)        | 50 000          |     |
| Augmentation \ diminution ressources spéciales   |           | 41 243         | 28 718          |     |
| Dividendes versés  |           | (10 419)       | (10 397)        |     |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES<br/>ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>                       |           | <b>77 573</b>  | <b>68 321</b>   |     |
| Incidence des variations des taux de change sur les<br>liquidités et équivalents de liquidités |           | (85)           | (55)            |     |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au<br>cours de l'exercice          |           | 146 878        | 229 531         |     |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice                                    |           | 502 848        | 273 317         |     |
| <b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN<br/>D'EXERCICE</b>                           | <b>21</b> | <b>649 726</b> | <b>502 848</b>  |     |

(\*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (voir note aux états financiers N°6)

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2008

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

Les états financiers annuels du groupe Arab Tunisian Bank, arrêtés au 31 décembre 2008, sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1<sup>er</sup> Janvier 1999; les normes comptables relatives à la consolidation ( normes 35 à 37 ) ; ainsi qu'aux règles de la BCT édictées par les circulaires 91/24 du 17/12/91, 93/08 du 30/07/93 et 99/04 du 19/03/99.

### 2. Périmètre et méthodes de consolidation

#### 2-1. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent ceux de l'ATB et ceux des entreprises sur lesquelles la banque exerce une influence notable ou un contrôle conjoint.

#### 2-2. Méthode de consolidation

- ***Intégration globale***

Cette méthode s'applique aux entreprises contrôlées de manière exclusive par l'ATB Elle requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

- ***La mise en équivalence***

Selon cette méthode la participation est initialement enregistrée au coût d'acquisition et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans l'actif net de la société consolidée.

Cette méthode est appliquée aux sociétés dans les quelles la société mère exerce une influence notable.

Le tableau suivant synthétise le périmètre et les méthodes de consolidation utilisées pour l'élaboration des états financiers consolidées de l'ATB :

| <i>Sociétés</i>       | <i>Secteur</i> | <i>Qualification</i> | <i>Méthode de consolidation</i> | <i>Pourcentage d'intérêt</i> |
|-----------------------|----------------|----------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Arab Tunisian Bank    | Financier      | Mère                 | Intégration globale             | 99.95%                       |
| Arab Tunisian Lease   | Financier      | Associée             | Mise en équivalence             | 27,16%                       |
| Arab Tunisian Invest  | Financier      | Associée             | Mise en équivalence             | 30 ,66%                      |
| Arab Tunisian Develop | Financier      | Associée             | Intégration globale             | 43,23%                       |
| A F C                 | Financier      | Associée             | Mise en équivalence             | 33.05%                       |
| UNIFACTOR             | Financier      | Associée             | Mise en équivalence             | 10,44%                       |
| Arabia Sicav          | Financier      | Associée             | Mise en équivalence             | 25,30%                       |
| Sanadett Sicav        | Financier      | Associée             | Mise en équivalence             | 10,14%                       |
| Axis Trésorerie       | Financier      | Associée             | Mise en équivalence             | 1,36%                        |
| Axis Protège          | Financier      | Associée             | Mise en équivalence             | 1,21%                        |
| FCP IRADETT 20        | Financier      | Associée             | Mise en équivalence             | 14,32%                       |
| FCP IRADETT 50        | Financier      | Associée             | Mise en équivalence             | 13,30%                       |
| FCP IRADETT 100       | Financier      | Associée             | Mise en équivalence             | 25,51%                       |
| FCP IRADETT CEA       | Financier      | Associée             | Mise en équivalence             | 57 ,79%                      |
| FCP SALAMETT PLUS     | Financier      | Associée             | Mise en équivalence             | 36.49%                       |
| FCP SALAMETT CAP      | Financier      | Associée             | Mise en équivalence             | 56,07%                       |
| CODIS                 | Commercial     | Associée             | Mise en équivalence             | 25.48%                       |



### 3. METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les états financiers consolidés de l'Arab Tunisian Bank sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### Règles de prise en compte des revenus

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

- Rattachement des intérêts:

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

- Les intérêts et agios réservés:

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

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

- Commissions:

Les commissions sont prises en compte dans le résultat :

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

#### Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

##### Evaluation des engagements

Pour l'arrêté des états financiers au 31/12/2008, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la Circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999 et la Circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001.

Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

- Actifs courants (Classe 0) : Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;
- Actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1) : Font partie de la classe 1, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré ;
- Actifs incertains (Classe 2) : Font partie de la classe 2, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain ;
- Actifs préoccupants (Classe 3) : Font partie de la classe 3 tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé ;
- Actifs compromis (Classe 4) : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les actifs restés en suspens pour un délai supérieur à 360 jours ainsi que les créances contentieuses.

##### Provisions

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

Les taux se présentent comme suit :

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

Ces provisions sont constituées individuellement sur les créances auprès de la clientèle.

Les provisions pour dépréciation des éléments d'actifs sont présentées à l'actif du bilan de la banque, en déduction du poste s'y rapportant (créances sur la clientèle, portefeuille titres...).

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

### Classement des titres

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

#### Le portefeuille-titres commercial

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

#### Le portefeuille d'investissement

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

### Evaluation des titres

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

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

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

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

- Titres mis en équivalence : les variations de la quote-part de la société mère dans la situation nette des sociétés mises en équivalence sont portées à l'actif du bilan consolidés sous la rubrique « Titres mis en équivalence » et parmi les capitaux propres consolidés sous la rubrique « résultat consolidé ». Ces variations constituent un élément du résultat d'exploitation et figurent au niveau de l'état de résultat consolidé sous la rubrique : « Quote-part dans les résultats des titres mis en équivalence ».
- Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes donnent lieu à la constitution de provisions.

#### **Revenus du portefeuille titres :**

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

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

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

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

#### **Immobilisations et amortissements**

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

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

Les taux d'amortissement linéaire pratiqués sont les suivants :

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

#### **4. Méthodes spécifiques à la consolidation**

##### **Traitement des écarts de première consolidation**

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé entre l'écart d'évaluation et le Goodwill comme suit :

### ➤ **L'écart d'évaluation**

L'écart d'évaluation correspond à la différence entre la juste valeur des éléments d'actifs et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.

### ➤ **Le Goodwill**

Le Goodwill correspond à la différence entre l'écart de première consolidation et les écarts d'évaluation identifiés. Le Goodwill est inscrit à l'actif du bilan consolidé. Il est amorti sur sa durée d'utilité estimée. Cette durée ne peut en aucun cas excéder 20 ans

### **Homogénéisation et Elimination des soldes et transactions intra-groupe :**

Les opérations et transactions internes sont traitées pour neutraliser leurs effets. Ces éliminations opérées ont principalement porté sur :

- des comptes courants entre sociétés du périmètre ;
- des commissions entre sociétés du périmètre ;
- des provisions constituées sur les titres des sociétés du périmètre ;
- des dividendes servis par les sociétés consolidées au profit de l'ATB.

Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au groupe sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale ou intégration proportionnel au prorata du pourcentage d'intérêt.

### **Traitement de l'impôt :**

Les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé. Selon cette méthode on prend en compte les impacts fiscaux futurs, certains ou probables, actifs ou passifs.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

**5. NOTES EXPLICATIVES**

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

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

La caisse et avoirs auprès de la BCT se sont élevés à 342 502 KDT au 31 décembre 2008 contre 64 964 KDT au 31 décembre 2007 soit une augmentation de 277 538 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation              | 31/12/2008     | 31/12/2007    |
|--------------------------|----------------|---------------|
| Caisse                   | 16 073         | 21 555        |
| I B S Transport de fonds | 159            | -             |
| Compte courant BCT       | 326 254        | 43 367        |
| Compte courant postal    | 7              | 42            |
| Traveller's Chèques      | 9              | -             |
| <b>Total</b>             | <b>342 502</b> | <b>64 964</b> |

**Note 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers.**

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 608 412 KDT au 31 décembre 2008 contre 712 996 KDT au 31 décembre 2007 soit une diminution de 104 584 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation                                  | 31/12/2008     | 31/12/2007     |
|--|----------------|----------------|
| DAV auprès des banques                       | 32 628         | 26 242         |
| Prêts BCT                                    | 11 401         | 109 135        |
| Prêts interbancaire                          | 50 000         | 114 700        |
| Prêts en devises                             | 481 717        | 428 356        |
| Prêts accordés aux établissements financiers | 13 308         | 17 361         |
| C.C.ste de leasing                           | 168            | 1 393          |
| Autres créances                              | 12 950         | 10 750         |
| Créances rattachées                          | 2 929          | 3 040          |
| Valeurs non imputées                         | 3 311          | 2 019          |
| <b>Total</b>                                 | <b>608 412</b> | <b>712 996</b> |

**Note 3 : Créances sur la clientèle.**

Les créances sur la clientèle présentent au 31 décembre 2008 un solde net de 1 515 710 KDT contre 1 199 603 KDT au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 316 107 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation   | 31/12/2008       | 31/12/2007       |
|---|------------------|------------------|
| Comptes ordinaires débiteurs                          | 186 408          | 147 594          |
| Portefeuille Escompte                                 | 178 157          | 151 006          |
| Crédits à la clientèle non échus                      | 1 100 670        | 873 329          |
| Créances douteuses et litigieuses                     | 132 735          | 116 739          |
| Produits à recevoir                                   | 13 984           | 8 673            |
| Produits perçus d'avance                              | (2 817)          | (3 820)          |
| Créances impayées                                     | 8 048            | 2 300            |
| Impayés monétique                                     | 1 710            | 1 792            |
| <b>Total brut des crédits accordés à la clientèle</b> | <b>1 618 895</b> | <b>1 297 613</b> |
| Avances sur placements à terme                        | 18 782           | 4 712            |
| Créances rattachées sur avances placements à terme    | 1 980            | 1 697            |
| Autres valeurs à imputer                              | 22 420           | 25 398           |
| Autres créances                                       | 1 961            | 1 539            |
| <b>Total Autres créances</b>                          | <b>45 143</b>    | <b>33 346</b>    |
| <b>Total brut des créances sur la clientèle</b>       | <b>1 664 038</b> | <b>1 330 959</b> |
| <b>A déduire couverture :</b>                         |                  |                  |
| Agios réservés  | (24 771)         | (22 916)         |
| Provisions  | (123 557)        | (108 440)        |
| <b>Total Provisions et agios</b>                      | <b>(148 328)</b> | <b>(131 356)</b> |
| <b>Total net des créances sur la clientèle</b>        | <b>1 515 710</b> | <b>1 199 603</b> |

**Note 4 : Portefeuille-titres commercial**

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin 2008 à 490 210 KDT contre 499 986 KDT à fin 2007, soit une diminution nette de 9 776 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation                   | 31/12/2008     | 31/12/2007     |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Bons de Trésor                | 460 460        | 470 696        |
| Décote                        | (3 162)        | (2 240)        |
| Primes                        | 211            | 349            |
| Titres de placement           | 14 566         | 11 720         |
| Créances et dettes rattachées | 18 135         | 19 461         |
| <b>Total</b>                  | <b>490 210</b> | <b>499 986</b> |

**Note 5 : Portefeuille d'investissement.**

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin 2008 à 71 798 KDT contre 176 010 KDT à fin 2007, soit une diminution nette de 104 212 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation  | 31/12/2008     | 31/12/2007     |
|--|----------------|----------------|
| Bons de Trésor                                       | -              | 119 993        |
| Décotes  | -              | (482)          |
| Primes   | -              | 25             |
| Titres d'investissement                              | 25 694         | 18 158         |
| SICAR Fonds gérés                                    | 9 120          | 6 552          |
| Titres de participations                             | 28 385         | 21 580         |
| Parts dans les entreprises liées                     | 581            | 75             |
| Participation en rétrocession                        | 5 192          | 8 037          |
| Créances rattachées                                  | 7 772          | 6 813          |
| <b>Total brut du portefeuille d'investissement</b>   | <b>76 744</b>  | <b>180 750</b> |
| Provisions   | (2 527)        | (2 620)        |
| Plus value réservées                                 | (2 419)        | (2 120)        |
| <b>Total provisions et plus value réservées</b>      | <b>(4 946)</b> | <b>(4 740)</b> |
| <b>Valeur nette du portefeuille d'investissement</b> | <b>71 798</b>  | <b>176 010</b> |

**Note 6 : Titres mis en équivalence.**

Le poste « titres mis en équivalence » représente la quote-part de l'ATB dans l'actif net des sociétés mises en équivalence. Il présente un solde de 46 731 à la date du 31 décembre 2008 contre 33 920 KDT à la fin de l'année 2007.

| Désignation                            | 31/12/2008    | 31/12/2007    |
|--|---------------|---------------|
| Titres A T L                           | 10 817        | 6 380         |
| Titres A T I                           | 2 343         | 2 451         |
| Titres A F C                           | 745           | 611           |
| Titres UNIFACTOR                       | 1 073         | 1 062         |
| Titres Arabia Sicav                    | 1 269         | 1 458         |
| Titres Sanadett Sicav                  | 16 441        | 13 644        |
| Titres Axis Trésorerie                 | 450           | 859           |
| Titres Axis Protéger                   | 92            | 84            |
| Titres CODIS                           | 226           | 187           |
| FCP IRADETT 20                         | 95            | 88            |
| FCP IRADETT 50                         | 99            | 96            |
| FCP IRADETT 100                        | 109           | 91            |
| FCP IRADETT CEA                        | 100           | 90            |
| FCP SALAMETT PLUS                      | 2 578         | 2 664         |
| FCP SALAMETT CAP                       | 10 294        | 4 155         |
| <b>Total Titres mis en équivalence</b> | <b>46 731</b> | <b>33 920</b> |

**Note 7 : Valeurs Immobilisées**

Le solde net des valeurs immobilisées s'élève au 31 décembre 2008 à 54 820 KDT contre 50 989 KDT au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 3 831 KDT.

Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

| Désignation                | VB au<br>31/12/07 | Acquisition   | Cession    | VB au<br>31/12/08 | Amortissements<br>cumulés | V Nette au<br>31/12/08 |
|----------------------------|-------------------|---------------|------------|-------------------|---------------------------|------------------------|
| Terrains                   | 2 795             | 420           | -          | 3 215             | -                         | 3 215                  |
| Immeubles                  | 20 055            | -             | -          | 20 055            | 5 855                     | 14 200                 |
| Matériels et Mobiliers     | 4 664             | 359           | 77         | 4 946             | 2 902                     | 2 044                  |
| Matériels<br>informatiques | 16 501            | 3 337         | 31         | 19 807            | 11 548                    | 8 259                  |
| Matériels roulants         | 3 605             | 1 645         | 495        | 4 755             | 2 058                     | 2 697                  |
| Autres<br>Immobilisations  | 35 510            | 4 895         | -          | 40 405            | 16 674                    | 23 731                 |
| Ecart d'acquisition        | 90                | 652           |            | 742               | 68                        | 674                    |
| <b>Total</b>               | <b>83 220</b>     | <b>11 308</b> | <b>603</b> | <b>93 925</b>     | <b>39 105</b>             | <b>54 820</b>          |

**Note 8 : Autres actifs**

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin 2008 à 35 977 KDT contre 32 034 KDT à fin 2007, soit une augmentation de 3 943 KDT détaillée comme suit :

| Désignation                       | 31/12/2008    | 31/12/2007    |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Crédits & Avances aux Personnels  | 14 612        | 14 357        |
| Impôts Actif                      | 4 287         | 4 139         |
| Impôts différer Actif             | 681           | 346           |
| Stocks Imprimés & Fournitures     | 525           | 440           |
| Charges à répartir                | 1 817         | 2 426         |
| Comptes d'attente                 | 16 191        | 12 650        |
| Crédits pris en charge par l'Etat | 285           | 318           |
| Provision sur autres actifs       | (2 421)       | (2 642)       |
| <b>Total</b>                      | <b>35 977</b> | <b>32 034</b> |

**Charges à répartir**

Les charges à répartir totalisent un montant de 1 817 KDT au 31 décembre 2008 contre un montant de 2 426 KDT à fin 2007 soit une diminution de 609 KDT se détaillant comme suit :

| Désignation                  | VB<br>Déc.<br>2007 | Frais<br>engagés<br>en 2008 | VB<br>Déc. 2008 | Résorptions<br>cumulées<br>Déc-07 | Résorption<br>exercice<br>2008 | Résorptions<br>cumulées<br>Déc-08 | V.Nette<br>Déc 2007 |
|------------------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| Frais de publicité           | 6 675              | 1 407                       | 8 082           | 4 604                             | 2 022                          | 6 626                             | 1 456               |
| Autres charges à<br>répartir | 471                | 54                          | 525             | 116                               | 48                             | 164                               | 361                 |
| <b>Total</b>                 | <b>7 146</b>       | <b>1 461</b>                | <b>8 607</b>    | <b>4 720</b>                      | <b>2 070</b>                   | <b>6 790</b>                      | <b>1 817</b>        |

**3.2 PASSIF****Note 9 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers.**

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers sont passés de 145 310 KDT au 31 décembre 2007 à 183 234 au 31 décembre 2008.



| Désignation              | 31/12/2008     | 31/12/2007     |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Dépôts à vue             | 6 044          | 9 936          |
| Emprunts                 | 82 354         | 97 811         |
| Dettes rattachées        | 500            | 902            |
| Autres dépôts à affecter | 94 336         | 36 661         |
| <b>Total</b>             | <b>183 234</b> | <b>145 310</b> |

**Note 10 : Dépôts de la clientèle.**

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont atteint 2 510 857 KDT au 31 décembre 2008 contre 2 242 277 KDT au 31 décembre 2007.

| Désignation                       | 31/12/2008       | 31/12/2007       |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Dépôts à vue                      | 765 899          | 683 975          |
| Dépôts à Terme                    | 1 329 573        | 1 189 418        |
| Comptes d'épargne                 | 323 587          | 261 481          |
| Autres sommes dues à la clientèle | 72 661           | 88 181           |
| Dettes rattachées                 | 19 137           | 19 222           |
| <b>Total</b>                      | <b>2 510 857</b> | <b>2 242 277</b> |

**Note 11 : Emprunts et ressources spéciales.**

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint 151 195 KDT au 31 décembre 2008 contre 146 067 KDT au 31 décembre 2007 soit une augmentation de 5 128 KDT.

| Désignation                  | 31/12/2008     | 31/12/2007     |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Dotation FOPRODI             | 172            | 50             |
| Dotation FONAPRA             | 1 427          | 1 563          |
| Lignes de crédit extérieures | 77 778         | 73 856         |
| Emprunt obligataire          | 47 749         | 50 000         |
| Autres ressources            | 21 164         | 17 830         |
| Intérêts courus              | 2 905          | 2 768          |
| <b>Total</b>                 | <b>151 195</b> | <b>146 067</b> |

**Note 12 : Autres passifs.**

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin 2008 à 36 625 KDT contre 30 648 KDT à fin 2007, soit une augmentation de 5 977 KDT détaillée comme suit :

| RUBRIQUES                          | 31/12/2008    | 31/12/2007    |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Frais liés au Personnel            | 7 268         | 6 138         |
| Divers frais à payer               | 6 959         | 6 115         |
| Impôts Passifs                     | 8 773         | 6 461         |
| Provisions pour risques et charges | 3 114         | 1 268         |
| Comptes D'attente                  | 10 511        | 10 666        |
| <b>Total</b>                       | <b>36 625</b> | <b>30 648</b> |

### 3.3 CAPITAUX PROPRES

#### Note 13 : Capitaux propres

A la date du 31 décembre 2008, le capital social s'élève à 80 000 KDT composé de 80 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT libérée en totalité.

Les capitaux propres et les intérêts des minoritaires avant ont atteint 284 249 KDT à fin 2008 contre 206 200 KDT à fin 2007, soit une augmentation de 78 049 KDT ainsi détaillée :

|  | Solde au 31/12/2008 avant<br>affectation | Solde au 31/12/2007 avant<br>affectation |
|--|--|--|
| Capital  | 80 000                                   | 60 000                                   |
| Réserves consolidé                                     | 162 390                                  | 116 713                                  |
| Modifications comptables                               | -  | (1 017)                                  |
| Résultat consolidé                                     | 40 096                                   | 28 551                                   |
| <b>Total capitaux propres group</b>                    | <b>282 486</b>                           | <b>204 247</b>                           |
| Part des minoritaires dans les réserves                | 1 313                                    | 1 607                                    |
| Part des minoritaires dans le résultat                 | 450                                      | 346                                      |
| <b>Total capitaux propres et intérêts minoritaires</b> | <b>284 249</b>                           | <b>206 200</b>                           |

### 3.4 ETAT DE RESULTAT

#### Note 14 : Intérêts et revenus assimilés.

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé un montant de 130 977 KDT au cours de l'exercice 2008 contre un montant de 112 310 au cours de l'exercice 2007.

| Désignation   | 2008           | 2007           |
|---|----------------|----------------|
| Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires | 28 962         | 21 670         |
| Intérêts sur crédit CT & MLT                            | 84 508         | 72 783         |
| Intérêts sur comptes courants débiteurs                 | 17 494         | 16 565         |
| Autres intérêts et revenus assimilés                    | 13             | 1 292          |
| <b>Total</b>  | <b>130 977</b> | <b>112 310</b> |

#### Note 15 : Commissions (en produits)

Les commissions ont totalisé un montant de 25 009 KDT au cours de l'exercice 2008 contre un montant de 21 096 KDT au cours de l'exercice 2007 soit une augmentation de 3 913 KDT :

| Désignation   | 2008          | 2007          |
|---|---------------|---------------|
| Commissions sur comptes et moyens de paiement                             | 12 324        | 10 790        |
| Commissions sur opérations internationales                                | 2 646         | 2 137         |
| Commissions sur cautions, avals et autres garanties données par la banque | 5 815         | 5 066         |
| Récupérations et autres commissions                                       | 4 224         | 3 103         |
| <b>Total</b>  | <b>25 009</b> | <b>21 096</b> |

**Note 16 : Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières**

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières ont totalisé un montant de 55 830 KDT au cours de l'exercice 2008 contre un montant de 52 551 KDT au cours de 2007

| Désignation                                       | 2008          | 2007          |
|---|---------------|---------------|
| Produits sur Bons de Trésor                       | 43 388        | 44 165        |
| Décote sur titres de transactions                 | (1 664)       | (871)         |
| Prime sur titres de transactions                  | -             | 207           |
| Produits sur placements                           | 53            | 73            |
| <b>Gains sur portefeuille-titres commercial</b>   | <b>41 777</b> | <b>43 574</b> |
| Profit/ Perte vente et achat à terme devises      | 1 600         | 661           |
| Profit/ Perte sur opérations de change            | 83            | 1 195         |
| Profit/ Perte sur positions de change au comptant | 14 234        | 14 031        |
| Profit/ Perte sur position de change à terme      | (1 864)       | (6 910)       |
| <b>Gains sur opérations financières</b>           | <b>14 053</b> | <b>8 977</b>  |
| <b>Total</b>                                      | <b>55 830</b> | <b>52 551</b> |

**Note 17: Revenus du portefeuille d'investissement.**

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 4 551 KDT au cours de l'exercice 2008 contre un montant de 3 727 KDT au cours de l'exercice 2007 soit une augmentation de 824 KDT :

| Désignation   | 2008         | 2007         |
|---|--------------|--------------|
| Produits de valeurs mobilières                        | 1 904        | 1 148        |
| Produits sur participations en portage et fonds gérés | 2 647        | 2 579        |
| <b>Total</b>  | <b>4 551</b> | <b>3 727</b> |

**Note 18 : Intérêts encourus et charges assimilées.**

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé un montant de 95 182 KDT au cours de l'exercice 2008 contre un montant de 85 495 KDT au cours de 2007.

| Désignation   | 2008          | 2007          |
|---|---------------|---------------|
| Intérêts /opérations de trésorerie et interbancaires  | 4 628         | 4 790         |
| Intérêts /ressources spéciales et emprunt obligataire | 6 534         | 4 740         |
| Intérêts sur dépôts à terme                           | 62 996        | 56 629        |
| Intérêts sur comptes d'épargne                        | 10 097        | 8 225         |
| Intérêts sur dépôts à vue                             | 10 927        | 11 111        |
| <b>Total</b>  | <b>95 182</b> | <b>85 495</b> |

**Note 19 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif**

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont totalisé un montant de 16 322 KDT au cours de 2008 KDT contre un montant de 16 850 KDT au cours de 2007 se détaillant ainsi:

| Désignation                                       | 2008          | 2007          |
|---|---------------|---------------|
| Dotations aux provisions/créances et pour passifs | 16 392        | 16 850        |
| Perte sur créances                                | -             | 721           |
| Reprises provisions                               | (70)          | (721)         |
| <b>Total</b>                                      | <b>16 322</b> | <b>16 850</b> |

**Note 20 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement**

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de - 170 KDT au cours de 2008 KDT contre un montant de 281 KDT au cours de 2007 se détaillant ainsi:

| Désignation   | 2008         | 2007       |
|---|--------------|------------|
| Dotation aux provisions/portefeuille investissement | 571          | 117        |
| Décote sur titres d'investissement                  | -            | 482        |
| Prime sur titres d'investissement                   | -            | (25)       |
| Perte sur titres                                    | 469          |            |
| Plus value sur cession titres de participation      | (605)        | (273)      |
| Reprises/provisions pour dépréciation titres        | (605)        | (20)       |
| <b>Total</b>  | <b>(170)</b> | <b>281</b> |

**3.5 ETAT DES FLUX DE TRESORERIE****Note 21 : Liquidités et équivalents de liquidité**

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 31 décembre 2008 un solde de 649 726 KDT contre un solde de 502 848 KDT au 31 décembre 2007 se détaillant ainsi :

| Désignation   | 2008           | 2007           |
|---|----------------|----------------|
| Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT | 342 509        | 64 964         |
| Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers                                | 453 748        | 513 594        |
| Titres des sociétés cotées et des sicav   | 40 279         | 31 637         |
| Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés     | (186 810)      | (107 347)      |
| <b>Total</b>  | <b>649 726</b> | <b>502 848</b> |

**6. Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité.**

Au 31 décembre 2008, il a été procédé aux opérations de reclassements ci-après :

- Les comptes des intérêts à recevoir sur les avances sur les dépôts à terme figurant au 31 décembre 2007 sous la rubrique « Autres actifs » pour 1 666 KDT, ont été reclassés sous la rubrique « Créances sur la clientèle ».
- Les créances prises en charges par l'état pour un montant de 318 KDT ont été classés en 2007 sous la rubrique Créances sur la clientèle et en 2008 sous la rubrique « Autres actifs ».
- Les engagements sur les établissements financiers figurant au 31 décembre 2007 sous la rubrique « Créances sur la clientèle » pour 17 483 KDT, ont été reclassés sous la rubrique « Créances sur les établissements bancaires et financiers ».
- Des dépôts de la clientèle pour un montant de 725 classés en 2007 parmi les « Autres actifs », ont été reclassés en 2008 sous la rubrique « Dépôts et avoirs de la clientèle ».

Les données comparatives au 31/12/2007 ont été, en conséquence, retraitées comme suit :

| Désignation   | Montant avant<br>retraitement<br>31/12/2007 | Montant après<br>retraitement<br>31/12/2007 | Variation |
|---|---|---|-----------|
| Créances sur les établissements bancaires et financiers | 695 513                                     | 712 996                                     | 17 483    |
| Créances sur la clientèle                               | 1 215 738                                   | 1 199 603                                   | (16 135)  |
| Autres actifs   | 32 657                                      | 32 034                                      | (623)     |
| Dépôts et avoirs de la clientèle                        | 2 241 552                                   | 2 242 277                                   | 725       |

- De même l'état de flux de trésorerie relatif a l'exercice 2007 a été retraité pour les besoins de comparabilité avec l'exercice 2008

|   | 2007 Retraité   | 2007 publié     |
|---|-----------------|-----------------|
| <b><u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u></b>  |                 |                 |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés(hors revenus du portefeuille d'investissement)   | 269 338         | 263 618         |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées  | (173 617)       | (174 597)       |
| Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers          | (127 352)       | (127 216)       |
| Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle                   | (85 213)        | (86 293)        |
| Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle   | (81 158)        | (81 158)        |
| Titres de placement   | 431 642         | 435 720         |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers  | (26 895)        | (26 861)        |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation                            | (7 677)         | (7 125)         |
| Impôt sur les sociétés  | (5 210)         | (5 210)         |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>                        | <b>193 859</b>  | <b>190 880</b>  |
| <b><u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>  |                 |                 |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement                          | 5 309           | 5 191           |
| Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement                                   | (26 073)        | (13 481)        |
| Acquisitions \ Cessions sur immobilisations   | (11 940)        | (11 852)        |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>                      | <b>(32 704)</b> | <b>(20 142)</b> |
| <b><u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>  |                 |                 |
| Emission d'actions  |                 |                 |
| Emission d'emprunts   | 50 000          | 50 000          |
| Augmentation \ diminution ressources spéciales  | 28 718          | 14 953          |
| Dividendes versés   | (10 397)        | (10 200)        |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>                        | <b>68 321</b>   | <b>54 753</b>   |
|   |                 | 0               |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | (55)            | (55)            |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice          | 229 531         | 225 545         |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice                                 | 273 317         | 272 197         |
| <b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE</b>                            | <b>502 848</b>  | <b>497 742</b>  |

**Rapports des commissaires aux comptes  
Etats financiers consolidés-  
Exercice clos le 31 décembre 2008**

**1-Rapport AMC Ernst & Young - Noureddine HAJJI**

**Rapport du commissaire aux comptes  
Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2008**

**Messieurs les actionnaires l'Arab Tunisian Bank,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de l'Arab Tunisian Bank relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2008, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

**1. Opinion sur les états financiers**

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

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

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2. Vérifications spécifiques**

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2008.

**AMC Ernst & Young  
Noureddine HAJJI**

**Tunis, le 21 mai 2009**

## **2- Rapport Ahmed MANSOUR**

### **OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DU GROUPE AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2008**

Tunis le 21 Mai 2009

Mesdames et Messieurs les actionnaires de l'Arab Tunisian Bank

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur les comptes consolidés du groupe « ARAB TUNISIAN BANK » au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2008.

**1.** Nous avons audité le bilan consolidé du groupe Arab Tunisian Bank au 31 décembre 2008, ainsi que l'état de résultats consolidés, l'état des flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à la même date et les notes aux états financiers consolidés contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

**2.** Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Cette responsabilité comprend : La conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation d'états financiers consolidés 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.

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

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève de notre jugement professionnel, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur au sein de la Banque relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

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

**3.** Le périmètre de consolidation tel que déterminé par l'Arab Tunisian Bank comprend 16 sociétés dont quinze ont été mises en équivalence, à savoir : les sociétés « Arab Tunisian Lease », « Arab Financial Consultants », « Computer Distribution », « Sanadet SICAV », « Axis Trésorerie SICAV », « Arabia SICAV », « Unifactor », « Salamett CAP », « Salamett Plus », « Axis Capital Protégé », « Iradett 20 », « Iradett 50 », « Iradett 100 » et « Iradett CEA », « Arab Tunisian Invest » sachant que les 6 dernières sociétés participent au capital de l'ATB pour respectivement, 0,025% ; 0,001% ; 0,003% ; 0,001%, 0,001% et 0,023%. La seizième société a été intégrée globalement ; il s'agit de la société « Arab Tunisian Development ».

**4.** Nous n'avons pas obtenu, les états financiers définitifs et les rapports du commissaire aux comptes de 3 sociétés, à savoir : « Computer Distribution », « Arab Tunisian Invest » et « Unifactor ». La consolidation de ces sociétés, par la Banque, a été opérée au vu de la liasse de consolidation.

**5.** En notre qualité de commissaire aux comptes de « l'Arab Tunisian Bank » nous avons exprimé au sujet des états financiers individuels de la Banque au titre de l'exercice 2008 une certification avec une réserve portant sur la limitation de nos travaux par le défaut de réponse, à nos lettres de circularisation, de six avocats sur 40 mandatés par la Banque, de 38 établissements bancaires et financiers sur 61 ayant eu à réaliser avec la Banque des opérations financières et d'un dépositaire de bons de trésor en devise. Cette limitation figure au paragraphe 6 de notre rapport général sur les états financiers individuels de la Banque.

En notre qualité de commissaire aux comptes de « l'Arab Tunisian Lease » nous avons mentionné, au paragraphe 5 de notre rapport sur les états financiers individuels de la société au titre de l'exercice 2008, une réserve portant sur la limitation de nos travaux par l'absence de procédures de vérification matérielle des immobilisations données en location et l'indisponibilité de rating et/ou d'informations actualisées sur la situation financière des relations de « l'Arab Tunisian Lease », dont les engagements auprès du secteur se situent au-delà des seuils fixés par l'article 2 de la circulaire n°2001-12 de la banque centrale de Tunisie.

**6. Compte tenu des diligences que nous avons accomplies et sous réserve de ce qui est indiqué aux paragraphes 4 et 5 ci dessus, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers consolidés du groupe Arab Tunisian Bank, arrêtés au 31 Décembre 2008 tels qu'annexés aux pages 6 à 25 de notre rapport, présentent sincèrement dans leurs aspects significatifs la situation financière du groupe ainsi que les résultats de ses opérations pour l'exercice clos à la même date, conformément aux normes comptables généralement acceptées.**

Ahmed MANSOUR