



Bulletin Officiel

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

N° 3361 — Vendredi 05 Juin 2009

— 14^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE LA BOURSE

RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE SERVICOM 2

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

FCC BIAT-CREDIMMO 1 3

FCC BIAT-CREDIMMO 2 4

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

BANQUE DE TUNISIE – BT – 5

ASSEMBLEE GENERALE

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT – STEQ – 6

COURBE DES TAUX 7

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 8

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008:
AMEN BANK

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008:
SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT – STEQ –

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008:
SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR – TUNISAIR–

AVIS DE LA BOURSE

RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE SERVICOM

1. La Bourse porte à la connaissance des intermédiaires en bourse et du public que l'opération d'augmentation de capital portant sur l'émission de 1 000 000 d'actions nouvelles de la Société SERVICOM ouverte du lundi 11 mai 2009 au mardi 26 mai 2009, a été clôturée.

2. A partir du lundi 1^{er} juin 2009, les 1 358 000 actions anciennes qui composent le capital social actuel de la société SERVICOM et les 1 000 000 actions nouvelles émises dans le cadre de l'augmentation du capital, soit un total de 2 358 000 actions de nominal 1 dinar chacune sont introduites au Marché Alternatif des titres de capital de la Cote de la Bourse, au cours de 3,250 dinars.

Toutefois, le démarrage des négociations sur les 1 000 000 d'actions nouvelles souscrites SERVICOM sera annoncé par avis, dès l'achèvement des formalités juridiques de l'augmentation de capital.

3. La répartition par intermédiaire des quantités souscrites dans le cadre l'Offre à Prix Ferme -OPF-, est comme suit:

Intermédiaire	Nombre de demandes	Quantité Demandée	Nombre de demandes retenues	Quantité Demandée et retenue	Quantité souscrite
AFC	90	891 109	90	891 109	602 642
Attijari Intermédiation	9	19 950	9	19 950	16 264
AXIS Bourse	38	169 590	38	169 590	103 952
BNA Capitaux	2	20 000	2	20 000	11 792
Cofib Capital Finance	1	2 000	1	2 000	432
FPG	4	4 023	4	4 023	871
MAC SA	13	16 184	13	16 184	12 683
SBT	4	4 500	4	4 500	973
SIFIB BH	2	235 800	2	235 800	227 105
STBC	3	12 520	3	12 520	11 670
Tunisie Valeurs	13	11 101	13	11 101	9 345
UBCI Finance	16	10 530	16	10 530	2 271
Total	195	1 397 307	195	1 397 307	1 000 000

INDICATEURS D'ACTIVITE
TRIMESTRIELS

AVIS DES SOCIETES

FCC BIAT-CREDIMMO 1
INDICATEURS DE GESTION TRIMESTRIELS
PÉRIODE DU 01.01.2009 AU 31.03.2009

A. L'Evolution mensuelle du Remboursement Anticipé

Mois de référence	Échéances		Total en dinars	Taux RAT
	Principal	Intérêts Nets		
janvier-09	164 372,613	173,863	164 546,476	0,55%
février-09	89 753,180	188,716	89 941,896	0,31%
mars-09	63 720,960	193,982	63 914,942	0,22%
TOTAL	317 846,753	556,561	318 403,314	

B. Le défaut de paiement

Montant cumulé des impayés

Montant Cumulé des impayés		Total en Dinars	Taux des impayés
Principal	Intérêts		
35 412,935	11 867,151	47 280,086	0,16%

C. Le Montant des commissions supportées par le fonds au cours de la période du 01.01.2009 au 31.03.2009

Bénéficiaire	taux de rémunération	CRD en début de période	le montant Hors taxe en Dinars
la société de gestion	0,40%	30 598 080,694	30 258,102
le recouvreur	0,40%	30 598 080,694	30 258,102
le dépositaire	0,05%	30 598 080,694	3 782,263
TOTAL			64 298,467

D. Les sommes momentanément placées pour le compte du fonds au 31.03.2009

(le compte d'accueil)

Désignation du Titre	Quantité	Montant Pied de Coupon	intérêts courus à l'achat Bruts	intérêts courus de détention bruts	Valeur à ce jour
BTA 6,1 % Octobre 2013	751	765 610,500	18 586,282	3 001,367	787 198,149
BTA 6 % Mars 2012	1	1 023,000	2,959	0,000	1 025,959
TOTAL					788 224,108

(le compte de réserve)

Désignation du Titre	Quantité	Montant net placé
BTZC OCT 2016	2151	1 500 107,400
TOTAL		1 500 107,400

INDICATEURS D'ACTIVITE
TRIMESTRIELS

AVIS DES SOCIETES (suite)

FCC BIAT-CREDIMMO 2
INDICATEURS DE GESTION TRIMESTRIELS
PÉRIODE DU 01.01.2009 AU 31.03.2009

A. L'Evolution mensuelle du Remboursement Anticipé

Mois de référence	Échéances		Total en dinars	Taux RAT
	Principal	Intérêts Nets		
janv.-09	267 156,277	195,767	267 352,044	0,68%
févr.-09	29 636,950	25,356	29 662,306	0,08%
mars-09	71 506,961	209,797	71 716,758	0,19%
TOTAL	368 300,188	430,920	368 731,108	

B. Le défaut de paiement

Montant cumulé des impayés

Montant Cumulé des impayés		Total en Dinars	Taux des impayés
Principal	Intérêts		
29 304,811	17 230,395	46 535,206	0,12%

C. Le Montant des commissions supportés par le fonds au cours de la période du 01.01.2009 au 31.03.2009

Bénéficiaire	taux de rémunération	CRD en début de période	le montant Hors taxe en Dinars
la société de gestion	0,40%	39 702 779,526	39 261,638
le recouvreur	0,40%	39 702 779,526	39 261,638
le dépositaire	0,05%	39 702 779,526	4 907,705
TOTAL			83 430,980

D. Les sommes momentanément placées pour le compte du fonds au 31.03.2010

(le compte d'accueil)

Désignation du Titre	Quantité	Montant Pied de Coupon	intérêts courus à l'achat Bruts	intérêts courus de détention bruts	Valeur à ce jour
BTA 6,1% OCTOBRE 2013	34	34 629,000	971,655	5,682	35 606,337
BTA 6% Mars 2012	2	2 046,000	5,918	0,000	2 051,918
BTA 6,75% juillet 2017	606	631 027,800	27 120,575	2 353,438	660 501,814
TOTAL					698 160,068

(le compte de réserve)

Désignation du Titre	Quantité	Montant net placé
BTZC OCT 2016	2150	1 499 410,000
TOTAL		1 499 410,000

AUGMENTATION DE
CAPITAL ANNONCÉE

AVIS DES SOCIÉTÉS (suite)

BANQUE DE TUNISIE
- BT -

Siège social : 2, Rue de Turquie - 1001 TUNIS -

La Banque de Tunisie -BT- porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire du 26 mai 2009 a décidé d'augmenter le capital social pour le porter **de 75 000 000 dinars à 112 500 000 dinars** et ce, par l'incorporation de réserves pour un montant de **37 500 000 dinars** et l'émission de **3 750 000 actions nouvelles gratuites** de nominal 10 dinars chacune, à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à partir du **10 juin 2009** à raison **d'une (1) action nouvelle gratuite pour deux (2) actions anciennes.**

L'Assemblée Générale Extraordinaire a donné tous pouvoirs à la Présidente Directrice Générale de la Banque de Tunisie pour assurer la réalisation de la présente augmentation.

Sur la base de cette décision, la Présidente Directrice Générale a décidé de procéder à la réalisation de cette augmentation de capital, et ce, **à partir du 10 juin 2009.**

Les détenteurs des 7 500 000 actions composant le capital social actuel, pourront exercer leurs droits en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en bourse et ce, **à partir du 10 juin 2009.**

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

La date de jouissance des actions nouvelles gratuites est fixée au **1er janvier 2009.**

Cotation en Bourse :

Les actions anciennes seront négociables en Bourse, droits d'attribution détachés, **à partir du 10 juin 2009.**

La mise en paiement du dividende au titre de l'exercice 2008 dont bénéficient les seules actions anciennes étant fixée au **10 juin 2009**, les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **10 juin 2009** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse **à partir du 10 juin 2009.**

Prise en charge par la STICODEVAM :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par la STICODEVAM **à partir du 10 juin 2009.**

AVIS DES SOCIETES (suite)

ASSEMBLEE GENERALE

**SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT
- STEQ -**

Siège social : 5, rue 8603, Z.I La Charguia I BP N° 746 - 1080 Tunis -

La Société Tunisienne d'Equipement - STEQ - porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **jeudi 18 juin 2009 à 16H**, au siège social, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Examen et approbation des rapports du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2008 ;
- Lecture du rapport général et du rapport spécial du Commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2008 ;
- Approbation des états financiers relatifs à l'exercice 2008 ;
- Quitus aux Administrateurs de la société pour leur gestion au titre de l'exercice 2008 ;
- Fixation des jetons de présence à allouer aux Administrateurs au titre de l'exercice 2008 ;
- Affectation du résultat de l'exercice 2008 ;
- Examen et approbation des rapports du Conseil d'Administration relatifs aux états financiers consolidés de l'exercice 2008 ;
- Lecture du rapport du Commissaire aux comptes relatif aux états financiers consolidés de l'exercice 2008 ;
- Approbation des états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2008 ;
- Renouvellement du mandat d'Administrateurs ;
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités d'enregistrement et de publicité légale.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 05 JUIN 2009

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,289%		
TN0008002339	BTCT 13 semaines 09/06/2009		4,288%	
TN0008002305	BTCT 52 semaines 27/10/2009		4,263%	
TN0008002313	BTCT 52 semaines 24/11/2009		4,258%	
TN0008002321	BTCT 52 semaines 02/03/2010		4,240%	
TN0008002347	BTCT 52 semaines 06/04/2010		4,234%	
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		4,233%	1 020,462
TN0008002354	BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010	4,228%		
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,283%	1 043,584
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	4,313%		1 023,111
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,358%	1 067,305
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,397%	1 132,812
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,415%	1 171,306
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,460%	1 124,620
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,543%		1 039,976
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,594%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,659%	1 138,091
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		4,781%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	4,803%		1 052,875
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,077%	1 169,279

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

DESIGNATION DES OPCVM	GESTIONNAIRE	DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE	VALEUR LIQUIDATIVE du 04/06/2009	VALEUR LIQUIDATIVE du 05/06/2009	PLUS OU MOINS VALUE DEPUIS LE 31/12/2008	
					EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	127,926	127,937	2,377	1,89%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2009	101,165	101,175	1,566	1,51%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	100,149	100,158	2,093	2,05%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	24/03/2009	102,408	102,418	1,689	1,61%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	27/04/2009	101,810	101,821	1,909	1,83%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	14/04/2009	101,957	101,969	1,845	1,76%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	25/05/2009	100,814	100,824	1,859	1,80%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	13/05/2009	100,368	100,379	1,805	1,75%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	17/04/2009	103,889	103,898	1,920	1,81%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	29/05/2009	102,187	102,198	1,851	1,76%
SANADETT SICAV	AFC	23/04/2009	105,974	105,985	2,366	2,19%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	07/05/2009	101,155	101,167	1,891	1,82%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	15/05/2009	101,032	101,042	1,850	1,79%
MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV	CGF	27/05/2009	103,996	104,006	1,919	1,81%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	18/05/2009	101,932	101,943	1,770	1,69%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2009	103,932	103,942	1,916	1,81%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2009	104,353	104,364	1,910	1,79%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	29/05/2009	102,368	102,377	1,956	1,88%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	19/03/2009	102,787	102,799	1,850	1,76%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	14/04/2009	101,867	101,878	1,832	1,75%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	02/06/2009	100,599	100,610	2,325	2,26%
FINA O SICAV	FINACORP	04/05/2009	102,522	102,532	2,602	2,51%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	105,203	105,219	1,668	1,61%
AL HIFADH SICAV	TSI	15/04/2009	102,179	102,188	1,760	1,74%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,157	1,158	0,018	1,58%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	11,019	11,021	0,188	1,74%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	21/04/2009	10,178	10,179	0,175	1,68%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	28/05/2009	** 105,121	99,756	1,826	1,77%
FCP SECURAS	STB Manager	14/05/2009	100,126	100,136	1,336	1,30%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	102,346	102,358	1,888	1,88%
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	42,303	42,307	0,816	1,97%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	30,666	30,670	0,507	1,68%
SICAV BNA	BNA Capitaux	27/04/2009	82,618	82,590	9,472	12,87%
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	115,668	115,435	13,872	13,46%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	1 151,739	1 150,228	134,751	13,02%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	20/05/2009	65,134	65,483	5,774	9,42%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	99,364	99,384	3,347	3,34%
ARABIA SICAV	AFC	23/04/2009	63,390	63,472	6,746	11,67%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	18/05/2009	46,513	46,535	3,529	7,93%
SICAV AVENIR	STB Manager	22/05/2009	52,332	52,492	4,387	8,84%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	95,970	95,965	2,963	3,13%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	98,434	98,338	5,240	5,53%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	18/05/2009	13,754	13,736	0,803	6,02%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	81,966	82,022	8,008	10,78%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2009	208,992	208,383	21,507	11,23%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	107,672	107,648	3,275	3,03%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	29/05/2009	1 567,813	1 570,229	143,819	10,02%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 731,500	1 746,051	123,152	7,59%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 148,233	149,169	10,016	7,10%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 136,823	137,622	5,955	4,46%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	18/05/2009	** 123,052	123,396	3,835	3,12%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,721	1,743	0,224	14,75%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,494	1,508	0,159	11,79%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 8 390,729	8 442,834	570,888	7,23%
FCP IRADETT 20	AFC	21/04/2009	11,129	11,132	0,463	4,22%
FCP IRADETT 50	AFC	21/04/2009	11,875	11,877	0,580	5,01%
FCP IRADETT 100	AFC	21/04/2009	14,497	14,486	1,621	12,41%
FCP IRADETT CEA	AFC	21/04/2009	13,416	13,434	1,812	15,17%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	14/04/2009	** 106,801	107,944	10,371	10,30%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	16/09/2008	** 109,137	109,569	8,384	8,29%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	16/09/2008	** 108,917	109,079	5,044	4,85%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	29/05/2009	14,948	14,898	1,983	15,15%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 093,679	1 094,814	43,605	4,15%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 628,199	6 025,416	690,380	12,94%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	28/05/2009	** 115,176	109,194	3,064	2,73%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	28/05/2009	** 108,567	104,231	4,986	4,83%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 056,174	1 060,221	49,446	4,89%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	110,826	110,894	8,345	8,14%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	530,648	529,763	60,036	12,78%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 118,018	118,092	9,251	8,50%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	15/05/2009	108,002	107,987	13,039	13,44%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	109,004	109,060	8,736	8,71%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	106,523	106,567	6,211	6,19%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	102,796	102,914	2,530	2,52%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	** 103,923	104,234	3,911	3,90%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	** 104,709	106,140	6,327	6,34%
AIRLINES FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	*S.C	** 10,736	10,695	0,695	6,95%
FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	*S.C	** 100,160	100,079	0,079	0,08%
FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	-	100,386	100,401	0,401	0,40%
AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	-	** 9,996	9,993	-0,007	-0,07%

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

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

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

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

e-mail : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

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

Le Président du CMF :
Mr. Mohamed Ridha CHALGHOU

IMPRIMERIE

du
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**AMEN BANK**

Siège social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

L'Amen 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 en date du 11 juin 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes M Moncef Boussannouga Zammouri (KPMG) et M Ahmed BELAIFA (MTBF).

Bilan Au 31 décembre

(En 1000 DT)

ACTIF		NOTES	2008	2007 *	2007	VARIATION ABSOLU	%
AC 01-	<u>CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BC, CCP ET TGT</u>	3-1	<u>228 831</u>	<u>204 928</u>	<u>204 928</u>	<u>23 903</u>	<u>12%</u>
AC 02-	<u>CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS</u>	3-2	<u>117 766</u>	<u>76 923</u>	<u>76 923</u>	<u>40 843</u>	<u>53%</u>
AC 03-	<u>CREANCES SUR LA CLIENTELE</u>	3-3	<u>2 344 768</u>	<u>1 999 046</u>	<u>1 985 046</u>	<u>345 722</u>	<u>17%</u>
AC 04-	<u>PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL</u>	3-4	<u>1 437</u>	<u>3 291</u>	<u>3 291</u>	<u>-1 854</u>	<u>-56%</u>
AC 05-	<u>PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</u>	3-5	<u>421 043</u>	<u>378 757</u>	<u>378 757</u>	<u>42 286</u>	<u>11%</u>
AC 06-	<u>VALEURS IMMOBILISEES</u>	3-6	<u>98 897</u>	<u>90 338</u>	<u>90 338</u>	<u>8 559</u>	<u>9%</u>
AC 07-	<u>AUTRES ACTIFS</u>	3-7	<u>33 247</u>	<u>44 017</u>	<u>26 003</u>	<u>-10 770</u>	<u>-24%</u>
TOTAL ACTIF			3 245 989	2 797 300	2 765 286	448 689	16%
PASSIF		NOTES	2008	2007 *	2007	VARIATION ABSOLU	%
PA 01-	<u>BANQUE CENTRALE, C.C.P</u>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-</u>
PA 02-	<u>DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS</u>	4-1	<u>80 277</u>	<u>116 056</u>	<u>116 056</u>	<u>-35 779</u>	<u>-31%</u>
PA 03-	<u>DEPOTS DE LA CLIENTELE</u>	4-2	<u>2 440 681</u>	<u>2 066 204</u>	<u>2 072 285</u>	<u>374 477</u>	<u>18%</u>
PA 04-	<u>EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES</u>	4-3	<u>306 835</u>	<u>280 692</u>	<u>280 692</u>	<u>26 143</u>	<u>9%</u>
PA 05-	<u>AUTRES PASSIFS</u>	4-4	<u>113 785</u>	<u>61 563</u>	<u>23 468</u>	<u>52 222</u>	<u>85%</u>
TOTAL PASSIF			2 941 578	2 524 515	2 492 501	417 063	17%
CAPITAUX PROPRES		NOTES	2008	2007 *	2007	VARIATION ABSOLU	%
CP 01-	<u>CAPITAL</u>	5-1	<u>85 000</u>	<u>85 000</u>	<u>85 000</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>
CP 02-	<u>RESERVES</u>	5-2	<u>178 897</u>	<u>157 939</u>	<u>157 939</u>	<u>20 958</u>	<u>13%</u>
CP 03-	<u>ACTIONS PROPRES</u>	5-3	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-</u>
CP 04-	<u>AUTRES CAPITAUX PROPRES</u>	5-4	<u>423</u>	<u>423</u>	<u>423</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>
CP 05-	<u>RESULTATS REPORTES</u>	5-5	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>-1</u>	<u>-50%</u>
CP 06-	<u>RESULTAT DE L'EXERCICE</u>	5-6	<u>40 090</u>	<u>29 421</u>	<u>29 421</u>	<u>10 669</u>	<u>36%</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES			304 411	272 785	272 785	31 626	12%
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			3 245 989	2 797 300	2 765 286	448 689	16%

* Retraité pour des besoins de comparaison

*Etat des engagements hors bilan
Au 31 décembre*

(En 1000 DT)

PASSIFS EVENTUELS		NOTES	2008	2007	VARIATION	
					ABSOLU	%
HB 01-	<u>CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNEES</u>	<u>6-1</u>	<u>321 594</u>	<u>276 181</u>	<u>45 413</u>	<u>16%</u>
HB 02-	<u>CREDITS DOCUMENTAIRES</u>	<u>6-2</u>	<u>120 653</u>	<u>100 388</u>	<u>20 265</u>	<u>20%</u>
TOTAL PASSIFS EVENTUELS			<u>442 247</u>	<u>376 569</u>	<u>65 678</u>	<u>17%</u>
ENGAGEMENTS DONNES		NOTES	2008	2007	VARIATION	
					ABSOLU	%
HB 04-	<u>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES</u>	<u>6-3</u>	<u>319 565</u>	<u>302 334</u>	<u>17 231</u>	<u>6%</u>
HB 05-	<u>ENGAGEMENTS SUR TITRES</u>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES			<u>319 565</u>	<u>302 334</u>	<u>17 231</u>	<u>6%</u>
ENGAGEMENTS RECUS		NOTES	2008	2007	VARIATION	
					ABSOLU	%
HB 06-	<u>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS</u>	<u>6-4</u>	<u>8 847</u>	<u>25 371</u>	<u>-16 524</u>	<u>-65%</u>
HB 07-	<u>GARANTIES RECUES</u>	<u>6-5</u>	<u>1 152 082</u>	<u>962 945</u>	<u>189 137</u>	<u>20%</u>
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS			<u>1 160 929</u>	<u>988 316</u>	<u>172 613</u>	<u>17%</u>

Etat de résultat
Pour l'exercice clos au 31 décembre

(En 1000 DT)

<u>Nature</u>	<u>Note</u>	2008	2007	VARIATION	
				ABSOLU	%
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE					
PR 1 -Intérêts et revenus assimilés	7-1	<u>191 760</u>	<u>168 075</u>	<u>23 685</u>	<u>14%</u>
PR 2 -Commissions	7-2	<u>32 249</u>	<u>26 480</u>	<u>5 769</u>	<u>22%</u>
PR 3 -Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	7-3	<u>11 522</u>	<u>7 878</u>	<u>3 644</u>	<u>46%</u>
PR 4 -Revenus du portefeuille titre d'investissement	7-4	<u>21 766</u>	<u>18 890</u>	<u>2 876</u>	<u>15%</u>
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		257 297	221 323	35 974	16%
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE					
CH 1 -Intérêts encourus et charges assimilées	7-5	<u>-123 207</u>	<u>-103 627</u>	<u>-19 580</u>	<u>19%</u>
CH 2 -Commissions encourues		<u>-3 405</u>	<u>-2 775</u>	<u>-630</u>	<u>23%</u>
CH 3 -Perte sur portefeuille titre commercial		<u>-23</u>	<u>0</u>	<u>-23</u>	<u>100%</u>
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		-126 635	-106 402	-20 233	19%
PRODUIT NET BANCAIRE		130 662	114 921	15 741	14%
PR 5/CH 4 -Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif	7-6	<u>-42 417</u>	<u>-36 524</u>	<u>-5 893</u>	<u>16%</u>
PR 6/CH 5 -Dotations aux provisions et résultat des corrections des corrections des valeurs sur portefeuille d'investissement	7-7	<u>2 503</u>	<u>698</u>	<u>1 805</u>	<u>259%</u>
PR 7 -Autres produits d'exploitation		<u>1 938</u>	<u>1 548</u>	<u>390</u>	<u>25%</u>
CH 6 -Frais de personnel	7-8	<u>-31 687</u>	<u>-32 925</u>	<u>1 238</u>	<u>-4%</u>
CH 7 -Charges générales d'exploitation	7-8	<u>-10 159</u>	<u>-9 840</u>	<u>-319</u>	<u>3%</u>
CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		<u>-4 519</u>	<u>-4 355</u>	<u>-164</u>	<u>4%</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		46 321	33 523	12 798	38%
PR 8/CH 9-Solde en gain \ perte provenant des éléments ordinaires	7-9	<u>-983</u>	<u>135</u>	<u>-1 118</u>	<u>-828%</u>
CH 11 -Impôts sur les Sociétés		<u>-5 248</u>	<u>-4 237</u>	<u>-1 011</u>	<u>24%</u>
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		40 090	29 421	10 669	36%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		40 090	29 421	10 669	36%

Etat de Flux De Trésorerie
POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE

(En 1000 DT)

	NOTE	2008	2007	VARIATION ABSOLU	%
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					
Produits d'exploitation bancaire encaissés (Hors revenus portefeuille d'investissement)		233 872	193 256	40 616	21%
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-114 450	-106 449	-8 001	8%
Dépôts / Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		-12 776	7 464	-20 240	-271%
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-386 662	-245 532	-141 130	57%
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle		363 359	214 058	149 301	70%
Titres de placements		2 033	13 584	-11 551	-85%
Sommes versées au personnel et créiteurs divers		-32 393	-34 512	2 119	-6%
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		53 301	357	52 944	14830%
Impôt sur les sociétés		-4 055	-2 776	-1 279	46%
<u>FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</u>	8-1	102 229	39 450	62 779	159%
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		19 643	18 032	1 611	9%
Acquisition / cessions sur portefeuille d'investissement		-37 734	-52 027	14 293	-27%
Acquisition / cessions sur immobilisations		-13 078	-20 723	7 645	-37%
<u>FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</u>	8-2	-31 169	-54 718	23 549	-43%
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Émission d'actions		-	25 500	-25 500	-100%
Émission d'emprunts		40 000	40 000	-	0%
Remboursement d'emprunts		-7 000	-3 000	-4 000	133%
Augmentation / diminution ressources spéciales		-7 926	30 936	-38 862	-126%
Dividendes versés et autres distributions		-8 463	-6 628	-1 835	28%
<u>FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</u>	8-3	16 611	86 808	-70 197	-81%
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		87 671	71 540	16 131	23%
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		132 861	61 321	71 540	117%
<u>LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE</u>	8-4	220 532	132 861	87 671	66%

Notes aux Etats financiers
Amen Bank 31/12/2008

NOTE N°1

OBJET/ RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de AMEN BANK arrêtés au 31 décembre 2008 sont établis conformément aux dispositions de la loi n° 96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 25-03-1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.

Les états financiers sont établis selon le modèle défini par la norme comptable n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

NOTE N°2

OBJET/ BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES A LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers sont arrêtés au 31 décembre 2008 en appliquant les principes et les conventions comptables prévus par le décret n° 96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

En application de ces normes, les agios réservés, les produits perçus d'avance et les provisions sur prêts et sur portefeuille titres, sont présentés en soustraction des postes d'actifs correspondants.

De la même manière, les intérêts courus et non échus sur les crédits à moyen et long terme, les intérêts débiteurs relatifs au quatrième trimestre ainsi que les produits à recevoir sur le portefeuille titres d'investissement sont ajoutés aux postes d'actifs correspondants.

Nous décrivons ci-après les règles qui ont été appliquées pour :

- la prise en compte des produits et des charges,
- l'évaluation des créances et des titres et
- la conversion des opérations en devises.

2-1 LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES INTERETS SUR PRETS À COURT TERME

Les intérêts sur les prêts à court terme, crédits directs et crédits de gestion, sont perçus et comptabilisés d'avance. Les produits constatés qui ne se rattachent pas à l'exercice, font l'objet d'une régularisation pour l'arrêté du résultat au 31 Décembre.

2-2 LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES INTERETS SUR PRETS À MOYEN ET LONG TERME

Les intérêts sur les prêts à moyen et long terme sont perçus à terme échu. La partie courue et non échue fait l'objet d'une régularisation comptable au 31 Décembre.

2-3 LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES INTERETS SUR COMPTES DEBITEURS

Les intérêts et commissions sur comptes débiteurs relatifs au quatrième trimestre ont été comptabilisés et ajoutés à la rubrique AC03 «créances sur la clientèle».

2-4 LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES PROVISIONS POUR RISQUE SUR PRETS

La provision pour risque sur prêts est déterminée conformément aux normes prudentielles de division et de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par le circulaire n° 99-04, qui définit les classes de risque.

2-5 LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables, l'évaluation des titres détenus par la Banque est effectuée à la date d'arrêté comme suit :

Pour les titres de transaction : Ils sont évalués à la valeur de marché.

La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente.

Les variations de cours, consécutives à leur évaluation à la valeur de marché, sont portées en résultat.

Pour les titres de placement : Ils font l'objet d'évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés.

Pour les titres de participation, les parts dans les entreprises liées ou coentreprises : ils sont évalués à leur valeur d'usage.

Pour les titres de placements, les titres de participation, les parts dans les entreprises liées ou coentreprises : les plus values latentes déterminées ne sont pas prises en compte dans le résultat. Par contre, les moins values sont constatées sous forme de provisions sur titres.

2-6 L'EVOLUTION DES PROVISIONS :

Le stock des provisions est passé de 173.889 mDT à fin décembre 2007 à 209.096 mDT à fin décembre 2008 soit une variation de 35.207 mDT qui s'explique comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	
Total des provisions au 31/12/2007	173 889
Dotation nette de reprise aux provisions sur créances douteuses	33 764
Reprise de provisions suite à l'apurement de créances	-2 283
Dotations aux provisions sur titres	420
Reprise de provision sur titres	-494
Dotation aux provisions pour risques et charges	3 800
Provisions au 31/12/2008	209 096
Variation des provisions	35 207

2-7 LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES AGIOS RESERVES.

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses, sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat. Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement parmi les produits de la Banque puis cernés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

La reprise des agios réservés et leur imputation au niveau des revenus de l'exercice sont tributaires de la baisse des engagements directs suite à des encaissements réalisés. A cet effet, les encaissements réalisés sur les créances sont systématiquement imputés, en premier lieu, sur les agios réservés déjà constitués.

2-8 L'EVOLUTION DES AGIOS RESERVES :

Le total des agios réservés s'est situé à 100.201 mDT à fin décembre 2008 en augmentation de 8.071 mDT par rapport à fin décembre 2007. Cette évolution se détaille comme suit :

(En mDT)	
RUBRIQUES	
Total des agios réservés au 31/12/2007	92 130
Dotations aux agios réservés au titre de 2008	22 962
Reprise d'agios réservés au titre de 2008	-13 107
Reprise d'agios réservés suite à l'apurement de créance	-1 544
Reprise, suite à l'encaissement effectif, de réservation constituée en 2005	-240
Agios réservés au 31/12/2008	100 201
Variation	8 071

2-9 LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DU PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT.

Le portefeuille titres d'investissement est constitué :

- Des titres de participation dont, la détention par la banque, répond à des considérations stratégiques ;
- Des fonds gérés par SICAR AMEN ;
- Des titres en portage ;
- Des obligations ;
- Des Bons de Trésor Assimilables ;
- Des créances sur l'Etat Tunisien en vertu de la loi n° 98-111 du 28/12/1998.

2-10 LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DU PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL.

Le portefeuille titres de placement comprend essentiellement les avoirs de la Banque en Bons de Trésor à Court Terme ainsi que des placements en actions.

2-11 LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES CONVERSIONS DES OPERATIONS EN DEVISES.

Conformément aux dispositions des normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des opérations et de la position de change en devises converties sur la base du cours de change interbancaire du dernier jour du mois de décembre 2008. Les résultats de change découlant de cette réévaluation sont pris en compte dans le résultat au 31 décembre 2008.

2-12 LES REGLES DE REEVALUATION DES POSITIONS DE CHANGE EN DEVISES.

Les opérations de change sont enregistrées dans les comptes de Hors Bilan en date d'engagement et dans les comptes de bilan en date de mise à disposition effective des fonds.

La réévaluation permanente des positions de change en devise ainsi que la constatation des résultats de change y afférents se font sur la base de la moyenne des cours acheteur et vendeur tels qu'affichés par la BCT sur les systèmes d'information électroniques.

2-13- LES RETRAITEMENTS EFFECTUES SUR LES CHIFFRES DE 2007.

Les chiffres du bilan à fin décembre 2007 afférents aux rubriques AC3 créances de la clientèle, AC7 autres actifs, PA3 dépôts de la clientèle et PA5 autres passifs ont été retraités compte tenu des reclassements réalisés en 2008 conformément aux dispositions des normes comptables bancaires.

Ces reclassements n'affectent pas les capitaux propres et les résultats d'Amen Bank tels qu'ils ont été publiés au 31 décembre 2007

Les reclassements ont concerné notamment :

Les lettres de change prises à l'escompte et remises à la compensation : le montant a été reclassé de l'AC7 à l'AC3.

Les crédits en devises sur ressources extérieures : le montant a été reclassé de l'AC3b autres concours à la clientèle à l'AC3 c crédits sur ressources spéciales.

Les virements ordonnés à la date de clôture : le montant a été reclassé du PA3 dépôts de la clientèle au PA5 autres passifs.

Les prélèvements reçus de la compensation à la date de clôture : le montant a été reclassé de l'AC7 autres actifs au PA5 autres passifs.

Les chèques remis à la compensation la veille de la date de clôture : le montant a été reclassé de l'AC7 autres actifs au PA5 autres passifs.

NOTE N°3

OBJET/ NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

L'actif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- AC1 = Caisse et avoirs auprès de la Banque Centrale, Centre de chèques postaux et Trésorerie Générale de Tunisie ;
- AC2 = Créances sur les établissements bancaires et financiers ;
- AC3 = Créances sur la clientèle ;
- AC4 = Portefeuille Titres Commercial ;
- AC5 = Portefeuille titres d'investissement ;
- AC6 = Valeurs immobilisées ;
- AC7 = Autres actifs.

3-1 Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP ET TGT

Le solde de ce poste s'élève à 228 831 mDT au 31-12-2008 contre 204.928 mDT à fin 2007 et se décompose comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
a- Caisse en dinars, monnaies étrangères et voyageurs chèques	1	24 910	25 481	-571	-2,24
b- BCT CCP et TGT	2	203 921	179 447	24 474	13,64
TOTAL		228 831	204 928	23 903	11,66

(1) et (2) Ces rubriques se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
- Caisse en dinars, monnaies étrangères et voyageurs chèques	25 210	25 781	-571	-2,21
Provisions	-300	-300	0	0,00
SOUS TOTAL 1	24 910	25 481	-571	-2,24
- BCT	203 573	180 434	23 139	12,82
- Créances Rattachées	337	16	321	2 006,25
- Provisions	-931	-931	0	0,00
SOUS TOTAL 2	202 979	179 519	23 460	13,07
- CCP	979	-35	1 014	-2 897,14
- Provisions	-37	-37	0	0,00
SOUS TOTAL 3	942	-72	1 014	-1 408,33
TOTAL	228 831	204 928	23 903	11,66

La ventilation par maturité de l'encours des caisses et avoirs auprès de la banque centrale, CCP et TGT, hors créances rattachées et provisions, se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
* Caisses en dinars, monnaies étrangères et voyageurs chèques	25 210	0	0	0	25 210
* BCT	203 573	0	0	0	203 573
* CCP	979	0	0	0	979
Total caisses et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT*	229 762	0	0	0	229 762

3-2-Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de ce poste s'élève à 117 766 mDT au 31-12-2008 contre 76 923 mDT au 31-12-2007 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires	16 834	16 772	62	0,37
Prêts aux établissements bancaires	41 994	22 188	19 806	89,26
Créances rattachées	302	53	249	469,81
Total créances sur les établissements bancaires	59 130	39 013	20 117	51,56
Avoirs en Comptes sur les établissements financiers	14 530	3 195	11 335	354,77
Prêts aux établissements financiers	58 995	36 130	22 865	63,29
Créances rattachées	761	463	298	64,36
Provision pour dépréciation	-14 273	-1 878	-12 395	660,01
Agios réservés	-1 377	0	-1 377	-
Total créances sur les établissements financiers	58 636	37 910	20 726	54,67
Total créances sur les établissements bancaires et financiers	117 766	76 923	40 843	53,10

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle et la nature de la relation hors créances rattachées et provisions se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires	16 834	0	0	0	16 834
Prêts aux établissements bancaires	40 155	1 839	0	0	41 994
Total créances sur les établissements bancaires	56 989	1 839	0	0	58 828
Avoirs en Comptes sur les établissements financiers :	14 530	0	0	0	14 530
Entreprises Associées	14 508	0			14 508
Autres	22	0			22
Prêts aux établissements financiers	7 440	14 390	34 195	2 970	58 995
Entreprises Associées	5 208	6 687	8 389	0	20 284
Autres	2 232	7 703	25 806	2 970	38 711
Total créances sur les établissements financiers	21 970	14 390	34 195	2 970	73 525
Total créances sur les établissements bancaires et financiers (*)	78 959	16 229	34 195	2 970	132 353

* Hors créances rattachées et provisions.

Les mouvements des créances douteuses sur les établissements financiers et des provisions correspondantes et des agios réservés au cours de l'exercice se subdivisent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Montant brut de la créance	15 650	1 878	13 772	733,33
Provision au 31-12-200N-1	1 878	1 037	841	81,10
Dotation de l'exercice	12 395	841	11 554	1 373,84
Reprise sur dotation de l'exercice	0	0	0	-
Provision au 31-12-200N	14 273	1 878	12 395	660,01
Créances sur les établissements financiers	1 377	0	1 377	-

La dotation aux provisions de l'exercice est affectée en totalité à la créance sur Amen Lease.

3-3 Créances sur la Clientèle

L'évolution comparée des créances sur la clientèle entre 2008 et 2007 se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
a- Comptes Débiteurs de la Clientèle	493 549	429 954	429 954	63 595	14,79
b- Autres concours à la clientèle sur ressources	1 646 109	1 351 731	1 366 315	279 794	20,48
c- Crédits sur ressources spéciales	205 110	217 361	188 777	16 333	8,65
Total créances sur la clientèle	2 344 768	1 999 046	1 985 046	359 722	18,12

(*) Retraité pour des fins de comparaison

La rubrique créances sur la clientèle comporte des comptes en cours d'analyse et de justification malgré les efforts déployés par les services centraux de la banque pour les assainir depuis l'exercice 2006:

(En mDT)

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Comptes de liaison servant à enregistrer l'en-cours des effets souscrits en route accusant un solde débiteur	23 214	13 225
Comptes de compensation de chèques	- 9 273	- 9 243

Une différence positive constatée entre l'en-cours comptable des créances sur la clientèle et le tableau des engagements est en cours de justification.

(1) Les comptes débiteurs se détaillent au 31/12/2008 comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Comptes Débiteurs de la Clientèle	481 421	419 019	62 402	14,89
Créances rattachées	12 128	10 935	1 193	10,91
a- Comptes Débiteurs de la Clientèle	493 549	429 954	63 595	14,79

(2) Par ailleurs, les autres concours à la clientèle se subdivisent en:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007 *	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
Autres concours de la clientèle en dinars	1 534 796	1 237 238	1 259 238	275 558	21,88
Autres concours de la clientèle en devises	111 313	78 493	107 077	4 236	3,96
Autres concours à la clientèle	1 646 109	1 315 731	1 366 315	279 794	20,48

(*) Retraité pour des fins de comparaison

(3) Quant aux crédits sur ressources spéciales, ils sont composés de :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
Crédits sur Ressources Budgétaires	4 038	3 840	3 840	198	5,16
Crédits sur Ressources Extérieures	201 072	213 521	184 937	16 135	8,72
Crédits sur ressources spéciales	205 110	217 361	188 777	16 333	8,65

(*) Retraité pour des fins de comparaison

La ventilation des comptes débiteurs de la clientèle selon la nature de la relation hors créances rattachées se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	Entreprises liées	Entreprises Associées	Autres	TOTAL
Comptes Débiteurs de la clientèle (*)	18	6 372	475 031	481 421

(*) Hors créances rattachées

La ventilation des créances sur la clientèle selon le critère d'éligibilité ou non au refinancement de la banque centrale se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	Eligible au refinancement de la BCT	Non eligible au refinancement de la BCT	TOTAL
Créances sur la clientèle (*)	839 010	1 737 346	2 576 356

(*) Hors provisions, agios réservés et créances rattachées

La ventilation des autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires (hors provisions, agios réservés et créances rattachées) selon la maturité se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
Autres Concours à la clientèle (*)	458 230	314 136	827 240	342 777	1 942 383

(*) Hors provisions, agios réservés et créances rattachées

La ventilation des autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires, hors provisions et agios réservés et créances rattachées, se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	Entreprises Liées	Entreprises Associées	Autres	TOTAL
Autres Concours à la clientèle	18	16 595	1 925 770	1 942 383

(*) Hors provisions, agios réservés et créances rattachées

Les mouvements des créances douteuses sur la clientèle et des provisions correspondantes au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Montant brut de la créance	445 435	450 196	-4 761	-1,06
Provisions au 31-12-N-1	132 752	102 066	30 686	30,06
Dotation nette de reprise de l'exercice	33 764	30 686	3 078	10,03
Reprise de provisions suite apurement de créances	-2 283	0	-2 283	100,00
Provision au 31-12-N	164 233	132 752	31 481	23,71

Le montant des créances sur la clientèle existant à la clôture de l'exercice pour lesquelles les revenus correspondants ne sont constatés parmi les produits de l'exercice que lors d'une baisse des engagements suite à l'encaissement effectif :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Montant brut de la créance	445 435	450 196	-4 761	-1,06
Agios Réservés affectés aux créances classées au 31-12-N-1	90 923	80 826	10 097	12,49
Dotation agios réservés de l'exercice	22 962	21 905	1 057	4,83
Reprise Agios réservés de l'exercice	-13 107	-11 808	-1 299	
Reprise d'agios réservés suite apurement de créances	-1 544			
Agios réservés au 31/12/N	99 234	90 923	8 311	9,14

La répartition des créances sur la clientèle existant à la clôture de l'exercice selon leur classification se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Créances clientèle (classe 0,1)	2 578 238	2 108 893	469 345	22,26
Créances clientèle (classe 2,3,4,5) (a)	445 435	450 196	-4 761	-1,06
Total créances (Bilan et hors bilan) (b)	3 023 673	2 559 089	464 584	18,15
Agios réservés affectés aux créances classées	99 234	90 923	8 311	9,14
Provisions affectées aux créances classées	164 233	132 752	31 481	23,71
Total Provisions et agios réservés (c)	263 467	223 675	39 792	17,79
Taux de couverture de l'ensemble des créances(c/b)	8,71%	8,74%	-0,03	-0,31
Taux de couvertures des créances classées(c/a)	59,15%	49,68%	9,46	19,05
Taux des créances classées (a/b)	14,73%	17,59%	-2,86	-16,26

La répartition sectorielle des créances.

La répartition par secteur d'activité des crédits octroyés sous forme de décaissements et engagements par signature, au 31 décembre 2008 se présente comme suit :

(En mDT)

Secteur d'activité	2008	%	2007	%
I-AGRICULTURE	70 936	2,35%	53 814	2,10%
II- INDUSTRIE	1 099 940	36,38%	950 047	37,12%
Mine	4 941	0,16%	572	0,02%
Energie	48 112	1,59%	46 905	1,83%
Industrie agroalimentaire	193 755	6,41%	171 968	6,72%
Matériaux de construction	134 042	4,43%	119 730	4,68%
Industrie mécanique et électrique	215 827	7,14%	190 110	7,43%
Chimie et caoutchou	144 987	4,80%	128 830	5,03%
Textile	21 113	0,70%	20 609	0,81%
Habillement et cuir	79 239	2,62%	74 081	2,89%
Bois, liège et ameublement	27 821	0,92%	21 228	0,83%
Papier, imprimerie et industrie diverses	107 469	3,55%	87 090	3,40%
Bâtiment et travaux publics	122 634	4,06%	88 924	3,47%
III- SERVICES	1 852 798	61,28%	1 555 228	60,77%
Tourisme	282 523	9,34%	258 621	10,11%
Transport et télécommunication	92 359	3,05%	85 619	3,35%
Commerce agroalimentaire	54 382	1,80%	47 900	1,87%
Commerce matériaux de construction	91 818	3,04%	72 004	2,81%
Commerce quincaillerie et assimilés	90 835	3,00%	74 483	2,91%
Commerce textile et cuir	37 834	1,25%	37 059	1,45%
Commerces divers	206 611	6,83%	197 351	7,71%
Promotion immobilière	277 395	9,17%	197 924	7,73%
Autres services	719 040	23,78%	584 267	22,83%
TOTAL	3 023 673	100,00%	2 559 089	100,00%

3-4 Portefeuille Titres Commercial.

Le solde de ce poste s'élève à 1 437 mDT au 31/12/2008 contre 3 291 mDT au 31/12/2007. A la date de clôture sa composition est la suivante :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
Titres à revenu fixe		899	895	4	0,45%
Bons de Trésor à CT		886	883	3	0,34%
Créances Rattachées		13	12	1	8,33%
Titres à revenu variable		538	2 396	-1 858	-77,50%
Titres de Placement en Actions	1	607	3 277	-2 670	-81,48%
Provisions pour Dépréciation des Placements en Actions		69	881	-812	-92,17%
Total Titres de placement		1 437	3 291	-1 854	-56,34%

Le tableau des mouvements par catégorie de titres figurant au niveau du portefeuille titre de placement se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2007	ACQUISITIONS	CESSIONS	TRANSFERTS	DOTATIONS AUX PROVISIONS	REPRISES SUR PROVISIONS	TRANSFERTS DE PROVISIONS	31/12/2008
Titres à revenu fixe		895	4	0	0	0	0		899
Bons de Trésor à CT		883	3	0					886
Créances Rattachées		12	1	0					13
Titres à revenu variable		3 277	414	435	2 649	64	0	-876	538
Titres de Placement en Actions	1	3 277	414	435	2 649	64	0		543
Provisions		-881						-876	-5
Total Titres de placement		3 291	418	435	2 649	64	0	876	1 437

- (1) La valeur brute des titres à revenus variables se compose des actions cotées et des actions non cotées et se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Actions cotées	590	3 260	-2 670	-81,90
Actions non cotées	17	17	0	0,00
Titres de placement en actions	607	3 277	-2 670	-81,48

Le montant des plus values latentes sur les titres de placement (notamment à revenu variable), correspondant à la différence entre la valeur probable de négociation et le coût d'acquisition se présente comme suit au 31/12/2008 :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Titres de placement en actions	607	3 277	-2 670	-81,48
Plus value latentes sur les titres de Placement		174	-174	-100,00
Titres de placement en actions réévalués	607	3 451	-2 844	-82,41

Les mouvements des provisions pour dépréciation des titres de placement au cours de l'exercice se subdivisent comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Montant brut des titres de placement	1 506	3 277	-1 771	-54,04
Provision au 31-12-200N-1	881	991	-110	-11,10
Dotation de l'exercice	64	0	64	
Transfert des provisions	876	0	876	
Reprise sur dotation de l'exercice	0	110	-110	-100,00
Provision au 31-12-200N	69	881	-812	-92,17
Total Net des titres de placement	1 437	2 396	-959	-40,03

3-5 Portefeuille Titres D'Investissement.

Le solde de ce poste s'élève à 421.043 mDT au 31-12-2008 contre 378.757mDT au 31-12-2007.

A la date de clôture, sa composition est la suivante :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
a- Titres d' Investissement	1	362 737	314 225	48 512	15,44
b- Titres de Participation	2	13 915	6 817	7 098	104,12
c- Parts dans les entreprises associées et co entreprises	3	27 923	27 592	331	1,20
d- Parts dans les Entreprises Liées	4	4 709	6 912	-2 203	-31,87
e- Participations avec convention en rétrocession	5	11 663	23 064	-11 401	-49,43
f - Autres		96	147	-51	-34,69
TOTAL		421 043	378 757	42 286	11,16

(1) Titres d'investissement.

La rubrique titres d'investissement se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Bons de Trésor assimilables	226 476	218 187	8 290	3,80
Montant brut	216 288	208 264	8 024	3,85
Créances rattachées	10 188	9 923	266	2,68
Fonds Gérés	58 686	44 570	14 116	31,67
Montant brut	57 627	44 513	13 114	29,46
créances rattachées	1 059	57	1 002	1772,99
Emprunts obligataires	74 563	47 879	26 683	55,73
Montant brut	72 993	47 170	25 823	54,74
Créances rattachées	1 840	979	861	87,90
Provisions	-270	-270	0	0,00
Créances de l'état	3 012	3 589	-577	-16,08
Montant brut	2 988	3 559	-571	-16,04
Créances rattachées	24	30	-6	-20,29
Total titres d'investissement	362 737	314 225	48 512	15,44

(2) Titres de participation.

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2008 à 13 915 mDT et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Titres de Participation	21 497	13 656	7 841	57,42
Provisions	-7 582	-6 839	-743	10,86
Titres de Participation	13 915	6 817	7 098	104,12

Par ailleurs, les titres de participation se subdivisent en:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Titres cotés	7 825	177	7 648	4 320,90
Titres non cotés	13 672	13 479	193	1,43
Titres de Participation	21 497	13 656	7 841	57,42

(3) Parts dans les entreprises associées et co-entreprises

La variation des parts dans les entreprises associées et co-entreprises de 331 mDT se détaille comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Parts dans les entreptises associées	32 374	32 045	329	1,03
Provisions	-4 451	-4 453	2	-0,04
Parts dans les entreptises associées	27 923	27 592	331	1,20

Par ailleurs, les parts dans les entreprises associées se subdivisent en :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Titres cotés	10 690	10 660	30	0,28
Titres non cotés	21 684	21 385	299	1,40
entreprises associées et co-entreprises	32 374	32 045	329	1,03

(4) Parts dans les entreprises liées.

Les parts dans les entreprises liées ont régressé de 31,97% :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Parts dans les entreprises liées	4 709	6 912	-2 203	-31,87

Ci-dessous, des informations générales sur les entreprises liées:

(En mDT)

SOCIETES	LE RECOUVREMENT	SICAR AMEN
Siège Social	Chez AMEN BANK	Chez AMEN BANK
Adresse	Avenue Mohamed V	Avenue Mohamed V
% de Capital détenu	99,88%	88,17%
Montant des capitaux propres avant résultat	330	8 017
Résultat de l'exercice N-1	119	622

(5) Titres de participation avec convention de rétrocession

Les titres de participation détenus par Amen Bank, avec convention de rétrocession, s'élèvent à 11.663 mDT au 31/12/2008 contre 23.064 mDT au 31/12/2007, soit une variation négative de 11.401 mDT qui se détaille comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Participations avec convention de rétrocession	12 413	23 814	-11 401	-47,88
Provisions	-750	-750	0	0,00
Total	11 663	23 064	-11 401	-49,43

Le tableau des mouvements par catégorie de titres hors créances rattachées figurant au niveau du portefeuille d'investissement se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	étalement de la prime	étalement de la décote	Souscriptions	Cessions / Rembourse- ments	Montant brut au 31/12/2008	Provision au 31-12-2007	Dotation de l'exercice	Reprise sur Provision	Montant Net au 31/12/2008
a- Titres d' Investissement	303 236	-219	141	57 166	10 699	349 895	-270	0	0	349 625
BTA	208 264	-219	141	8 102	0	216 288	0	0	0	216 288
Emprunts obligataires	47 170	0	0	35 950	10 128	72 992	-270	0	0	72 722
Créances sur l'ETAT	3 559	0	0	0	571	2 988	0	0	0	2 988
Fonds gérés	44 513	0	0	13 114	0	57 627	0	0	0	57 627
b- Titres de Participation	13 657	0	0	8 016	-177	21 496	-7 715	-298	432	13 915
c- Parts dans les Entreprises Associées et co-entreprises	32 045	0	0	329	0	32 374	-4 298	-58	61	28 079
d- Parts dans les Entreprises Liées	6 912	0	0	0	-2 203	4 709	0	0	0	4 709
e- Participations avec convention en rétrocession	23 814	0	0	4 569	-15 970	12 413	-750	0	0	11 663
f - Autres	147	0	0	0	-51	96	0	0	0	96
TOTAL	379 811	-219	141	70 080	-7 702	420 983	-13 033	-356	493	408 087

3-6 Valeurs Immobilisées

Le poste valeurs immobilisées nettes d'amortissement présente un solde débiteur de 98.897 mDT qui s'analyse comme suit :

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	(En mDT) VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
			a- immobilisations incorporelles	4 546
b- immobilisations corporelles	131 219	118 175	13 044	11,04
c- immobilisations encours	6 806	9 224	-2 418	-26,22
d - Amortissements des immobilisations incorporelles	-2 030	-1 800	-230	12,76
e - Amortissements des immobilisations corporelles	-41 644	-39 065	-2 579	6,60
TOTAL	98 897	90 338	8 559	9,47

Les immobilisations nettes d'amortissement sont passées de 90.388 mDT à fin 2007 à 98 897 mDT à fin décembre 2008 et ce compte tenu d'une dotation aux amortissements de 4.519 mDT.

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	(En mDT) VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
			1) Immobilisations incorporelles	4 546
* Fonds de commerce	1 615	1 409	206	14,62
* Logiciels	2 931	2 395	536	22,38
2) Immobilisations corporelles	131 219	118 175	13 044	11,04
- Immobilisations d'exploitation	64 878	59 857	5 022	8,39
* Terrains d'exploitation	3 747	3 774	-28	-0,73
* Batiments	45 346	40 273	5 073	12,60
* Aménagements de batiments	15 785	15 810	-25	-0,16
- Immobilisations hors exploitation	34 264	30 379	3 885	12,79
* Terrains hors exploitation	738	743	-5	-0,67
* Batiments	33 430	29 535	3 895	13,19
* Aménagements de batiments	96	101	-5	-4,95
- Mobiliers et matériel de bureau	6 323	4 254	2 069	48,64
- Matériels de transport	3 545	3 043	502	16,50
- Matériels informatique	13 088	12 478	610	4,89
- Machines DAB	3 608	3 216	392	12,19
- Coffres forts	1 869	1 425	444	31,16
- Autres immobilisations	3 644	3 523	121	3,43
3) Immobilisations en cours	6 806	9 224	-2 418	-26,21
4) Amortissements des immobilisations	43 674	40 865	2 809	6,87
* Amortissement des Immobilisations Incorporelles	2 030	1 800	230	12,76
* Amortissement des Immobilisations corporelles	41 644	39 065	2 579	6,60
Total des Immobilisations Nettes	98 897	90 338	8 559	9,47

Les flux de mouvements des immobilisations tenant compte des acquisitions et des cessions se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	Acquisitions	Cessions/ Transfert	Valeur Brute au 31/12/2008	Amortissement	Valeur Nette au 31/12/2008
1) Immobilisations incorporelles	3 804	742	0	4 546	2 030	2 516
* Fonds de commerce	1 409	206	0	1 615	0	1 615
* Logiciels	2 395	536	0	2 931	2 030	901
2) Immobilisations corporelles	118 175	18 456	-5 412	131 219	41 644	89 575
- Immobilisations d'exploitation	59 856	7 949	-2 925	64 880	19 696	45 184
* Terrains d'exploitation	3 774	0	-27	3 747	0	3 747
* Batiments	40 272	7 019	-1 943	45 348	7 131	38 217
* Aménagements de batiments	15 810	930	-955	15 785	12 565	3 220
- Immobilisations hors exploitation	30 379	5 661	-1 778	34 262	462	33 800
* Terrains hors exploitation	743	0	-5	738	0	738
* Batiments	29 535	5 661	-1 768	33 428	285	33 143
* Aménagements de batiments	101	0	-5	96	177	-81
- Mobiliers et Matériels de bureau	4 254	2 283	-214	6 323	2 929	3 394
- Matériels de transport	3 043	997	-495	3 545	1 781	1 764
- Matériels informatiques	12 478	610	0	13 088	10 866	2 222
- Machines DAB	3 216	392	0	3 608	2 279	1 329
- Coffres forts	1 426	443	0	1 869	609	1 260
- Autres immobilisations	3 523	121	0	3 644	3 022	622
3) Immobilisations en cours	9 224	7 120	-9 538	6 806	0	6 806
TOTAL	131 203	26 318	-14 950	142 571	43 674	98 897

3-7 Autres Actifs

Au 31/12/2008, les autres actifs totalisent 33.247 mDT contre 44.017 mDT à l'issue de l'exercice précédent et s'analisent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
a - Comptes d'attentes et de Régularisation	6 362	21 775	3 761	-15 413	-70,78
b - Autres	26 885	22 242	22 242	4 643	20,87
TOTAL	33 247	44 017	26 003	-10 770	-24,47

(*) Retraité pour des fins de comparaison

La rubrique AC 07 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification malgré les efforts déployés par les services centraux de la banque pour les assainir depuis l'exercice 2006:

(En mDT)

LIBELLE	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2007
Comptes de liaison servant à enregistrer l'encours des valeurs en route (devises, effets de transaction, chèques et opérations de paiement électronique)	44 436	38 798	38 798
Comptes enregistrant les frais payés aux huissiers notaires sur chèques impayés	1 532	1 519	1 519
Comptes de virements devises en instance d'imputation	9 580	20 101	20 101
Comptes opérations de compensation (1)	-12 708	-8 642	5 358
Comptes miroirs afférents aux intérêts à échoir	186	220	220
Comptes effets à l'encaissement	-1 319	-2 400	-2 400

(*) Retraité pour des fins de comparaison

(1) Le solde au 31-12-2007 des comptes de compensation présentés au niveau de l'AC07 a été retraits pour les besoins de la comparaison et ce suite au reclassement de l'encours des lettres de change escomptées présentées à la compensation pour 14.000 mDT au poste AC03 créances de la clientèle.

Les autres actifs se détaillent comme suit au 31/12/2008 :

En mDT

RUBRIQUES	NOTE	31/12/2008	31/12/2007 *	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
					ABSOLU	%
AC07 a - Comptes d'attente et de régularisation	(1)	6 362	21 775	3 761	-15 413	-70,78
AC07 a 1- Comptes d'attente		6 557	19 406	1 392	-12 849	-66,21
AC07 a 1-1 Comptes d'attente de la salle de marché		11 233	23 375	23 375	-12 142	-51,94
AC07 a 1- 2 Comptes d'attentes de la compensation		-11 971	-10 129	-28 143	-1 842	18,19
AC07 a 1- 3 Autres comptes d'attente		7 295	6 160	6 160	1 135	18,43
AC07 a 2 Comptes de régularisation		-195	2 369	2 369	-2 564	-108,23
AC07 b- Autres	(2)	26 885	22 242	22 242	4 643	20,88
AC07 b-1 Stocks de matières, fournitures et timbres		290	248	248	42	16,97
AC07 b-2 Etat impôts et taxes		1 050	65	65	985	1 515,47
AC07 b-3 Allocation familiale		483	514	514	-31	-5,99
AC07 b-4 Dépôts et cautionnements		63	63	63	0	0,00
AC07 b-5 Opérations avec le personnel		19 414	15 603	15 603	3 811	24,42
AC07 b-6 Débiteurs divers		3 615	3 518	3 518	97	2,75
AC07 b-7 Autres		1 970	2 231	2 231	-261	-11,70
TOTAL		33 247	44 017	26 003	-10 770	-24,47

(*) Retraité pour des fins de comparaison

(1) Les comptes d'attente et de régularisation se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007 *	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
a -Montant Brut des Comptes d'attente et de Régularisation	7 852	23 265	5 251	-15 413	-66,25
Provision au 31-12-200N-1	1 490	1 091	1 091	399	36,57
Dotation de l'exercice	0	399	399	-399	-100,00
Reprise de provision	0	0	0	0	
Provision au 31-12-200N	1 490	1 490	1 490	0	0,00%
a -Montant Net des Comptes d'attente et de Régularisation	6 362	21 775	3 761	-15 413	-70,78

(2) Les autres comptes se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
b -Montant Brut des Autres Comptes	45 376	40 733	4 643	11,40
Provision cumulée au 31-12-200N-1	18 491	18 200	291	1,60
Dotation de l'exercice	0	735	-735	-100,00
Reprise de provision	0	444	-444	-100,00
Provision cumulée au 31-12-200N	18 491	18 491	0	0,00
b -Montant Net des Autres Comptes	26 885	22 242	4 643	20,87

NOTE N° 4**OBJET/ NOTES SUR LE PASSIF DU BILAN**

Le passif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- PA1 = Banque Centrale, CCP;
- PA2 = Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers ;
- AC3 = Dépôts et avoirs de la clientèle ;
- PA4 = Emprunts et ressources spéciales ;
- PA5 = Autres passifs.

4-1 Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires et Financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers se détaillent comme suit :

(En mDT)

Rubriques	Notes	31/12/2008	31/12/2007	Variations Déc 08/Déc2007	
				Absolu	%
a-Dépôts et avoirs des établissements bancaires	(1)	79 932	114 138	-34 206	-29,97
b-Dépôts et avoirs des établissements financiers		345	1 918	-1 573	-82,01
Total		80 277	116 056	-35 779	-30,83

(1) Le solde des dépôts et avoirs des établissements bancaires au 31/12/2008 se subdivise en :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Avoirs des établissements bancaires	9 888	3 101	6 787	218,86
Emprunts auprès des établissements bancaires	70 044	111 037	-40 993	-36,92
a- Dépôts et avoirs des établissements bancaires	79 932	114 138	-34 206	-29,97

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers hors dettes rattachées selon la durée résiduelle et la nature de la relation se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
Avoirs en Comptes des établissements bancaires	9 888	0	0	0	9 888
Empruntss aux établissements bancaires	70 044	0	0	0	70 044
Total dépôts et avoirs des établissements bancaires	79 932	0	0	0	79 932
Avoirs en Comptes des établissements financiers	339	0	0	0	339
Entreprises Associées	10	0	0	0	10
Autres	329	0	0	0	329
Emprunts aux établissements financiers	0	0	0	0	0
Total dépôts et avoirs des établissements financiers	339	0	0	0	339

4-2 Dépôts et Avoirs de la Clientèle

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
					ABSOLU	%
a- A Vue		630 285	550 448	548 856	79 837	14,50
b- Autres dépôts et Avoirs de la Clientèle	1	1 810 396	1 515 756	1 523 429	294 640	19,44
TOTAL		2 440 681	2 066 204	2 072 285	374 477	18,12

(1) Les autres dépôts et avoirs de la clientèle se présentent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
Epargne	379 829	309 417	309 417	70 412	22,76
Placement à terme	1 377 971	1 170 531	1 170 531	207 440	17,72
Placement à terme en dinars	1 215 021	1 058 516	1 058 516	156 505	14,79
Dettes rattachées sur placement à terme en dinars	16 042	6 209	6 209	9 833	158,37
Placement à terme en devises	145 736	105 713	105 713	40 023	37,86
terme en devises	1 172	93	93	1 079	1 160,22
Autres sommes dues à la clientèle	52 596	35 808	43 481	16 787	46,88
Autres dépôts et avoirs de la clientèle	1 810 396	1 515 756	1 523 429	294 640	19,44

(*) Retraité pour des fins de comparaison

La ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle selon la durée résiduelle hors dettes rattachées se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
A Vue	627 131	0	0	0	627 131
Placement à terme	539 866	533 755	287 136	0	1 360 757
Placement à terme en dinars	435 393	492 492	287 136	0	1 215 021
Placement à terme en devises	104 473	41 263	0	0	145 736
Total (*)	1 166 997	533 755	287 136	0	1 987 888

(*) Hors dettes rattachées

La ventilation des dépôts à terme de la clientèle selon la nature de la relation hors dettes rattachées se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Entreprises Liées	entreprises Associées	Autres	TOTAL
Placement à terme	0	112 790	1 247 967	1 360 757
Placement à terme en dinars	0	112 790	1 102 231	1 215 021
Placement à terme en devise	0	0	145 736	145 736
Total dépôts à terme de la clientèle (*)	0	112 790	1 247 967	1 360 757

(*) Hors dettes rattachées

La rubrique PA 03 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification malgré les efforts déployés par les services centraux de la banque pour les assainir depuis l'exercice 2006 :

Les comptes de liaison servant à enregistrer l'encours des valeurs en route et notamment les versements espèces et les virements en route accusent un solde net débiteur de 21 mDT détaillé comme suit :

LIBELLE	31/12/2008	31/12/2007 *	31/12/2007
Versements en route	982	1 147	1 147
Chèques à compenser en route	620	300	300
Virements en route (a)	-1 730	-4 865	1 215
Souscription sicav en route	106	729	729
Total	-21	-2 689	3 391

(*) Retraité pour des fins de comparaison

(a) Le solde au 31-12-2007 des comptes « virements en route » présentés au niveau de PA03 a été retraité pour les besoins de la comparaison et ce suite au reclassement de l'encours des virements ordonnés pour 6.080 mDT au poste PA05 autres passifs.

4-3 Emprunts et Ressources Spéciales

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2008 à 306.835 mDT contre 280.692 mDT au terme de l'exercice 2007 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
a - Emprunts matérialisés	1	92 194	57 970	34 224	59,04
b- Ressources Spéciales	2	214 641	222 722	-8 081	-3,63
TOTAL		306 835	280 692	26 143	9,31

(1) Le solde des emprunts matérialisés au 31/12/2008 se subdivise en :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Emprunts matérialisés	88 000	55 000	33 000	60,00
Dettes rattachées	4 194	2 970	1 224	41,21
a - Emprunts matérialisés	92 194	57 970	34 224	59,04

(2) Les ressources spéciales se présentent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Ressources budgétaires	3 658	3 983	-325	-8,15
Ressources Extérieures	210 983	218 739	-7 756	-3,55
b- Ressources Spéciales	214 641	222 722	-8 081	-3,63

La ventilation des emprunts matérialisés selon la durée résiduelle hors dettes rattachées se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
Emprunts matérialisés (*)	4 000	5 333	34 333	44 334	88 000

(*) Hors dettes rattachées

La ventilation des ressources spéciales selon la durée résiduelle hors dettes rattachées se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
Total Ressources spéciales (*)	9 190	14 118	132 977	55 201	211 486

(*) Hors dettes rattachées

4-4 Autres Passifs

Les autres passifs se subdivisent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Notes	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
					ABSOLU	%
PA05-a Provision Pour Passifs et Charges		8 745	4 945	4 945	3 800	76,85
PA05-b Comptes d'attente et de régularisation		105 040	56 618	18 523	48 422	85,52
PA05-b-1 Comptes d'attente		4	954	954	-950	-99,58
PA05-b-2 Comptes de régularisation		706	706	706	0	0,00
PA05-b-3 Créiteurs divers		97 068	50 652	12 557	46 416	91,64
PA05-b-3-1 Créiteurs divers sur compte de la compensation	(1)	82 581	38 094	0	44 487	116,78
PA05-b-3-2 Autres créiteurs divers		14 487	12 558	12 557	1 929	15,36
PA05-b-4 Etat Impôts et taxes		7 095	4 276	4 276	2 819	65,93
PA05-b-5 Autres		167	30	30	137	456,67
Total autres passifs		113 785	61 563	23 468	52 222	84,83

(*) Retraité pour des fins de comparaison

(1) Le poste créiteurs divers sur comptes de la compensation comporte notamment :

- Les prélèvements reçus de la compensation à la date de clôture pour 44 710 mDT ;
- Les chèques remis à la compensation la veille de la date de clôture et non encore réglés aux bénéficiaires compte tenu du délai de 48 heures pour 27 026 mDT ;
- Les virements ordonnés à la date de clôture pour 7 442 mDT ;
- Les chèques remis ayant fait l'objet de préavis donc non encore réglés aux bénéficiaires compte tenu des délais réglementaires pour 3 403 mDT.

La rubrique PA 05 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification malgré les efforts déployés par les services centraux de la banque pour les assainir depuis l'exercice 2006. Il s'agit de :

- Comptes d'autres sommes dues notamment au titre de provisions bloquées, suite à la régularisation de chèques sans provisions, accusant un solde net créditeur de 708 mDT.
- Versements à valoir sur prêts contentieux, accusant un solde créditeur net de 272 mDT ;
- COMAR remboursement des frais médicaux, accusant un solde créditeur net de 108 mDT ;
- Trésor Tunisien amendes perçues sur chèques impayés, accusant un solde créditeur net de 573 mDT ;
- Créiteurs divers, accusant un solde créditeur net de 624 mDT ;
- Diverses charges d'exploitation, accusant un solde créditeur net de 1.660 mDT ;

NOTE N° 5**OBJET/ NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES****(En mDT)**

	CAPITAL SOCIAL EN NOMBRE	CAPITAL SOCIAL EN VALEUR	RESERVE LEGALE	AUTRES RESERVES	PRIMES D'EMISSION	FONDS SOCIAL	RESULTAT REPORTE	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL
SOLDE AU 31/12/2007	8 500 000	85 000	10 189	96 260	39 850	12 062	2	29 421	272 785
Affectation AGO 17 JUIN 2008				19 223				-19 223	0
Dividendes								-8 400	-8 400
Mouvement fonds social & de retraite						1 737		-1 800	-63
Aug par incorporation de réserves									0
Mouvement prime d'émission									0
Aug par apports nouveaux									0
Report à nouveau							-2	1	-1
Résultat de l'exercice								40 090	40 090
SOLDE AU 31/12/2008	8 500 000	85 000	10 189	115 483	39 850	13 799	0	40 090	304 411

Le total des capitaux propres avant distribution est passé entre décembre 2007 et décembre 2008 de 272.785 mDT à 304.411 mDT enregistrant ainsi une augmentation de 31 626 ou 12%.

Cette variation résulte notamment :

- De la distribution des dividendes au titre de l'exercice 2007 pour 8 400 mDT.
- Du résultat net de l'exercice 2008 établi à 40 090 mDT

NOTE N° 6**OBJET/ NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN****6-1 Cautions, avals et autres garanties données**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2008 à 321.594 mDT contre 276.181 mDT au terme de l'exercice 2007 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES		31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
a- Cautions	(1)	216 068	167 857	48 211	28,72
b- Avals		99 842	100 561	-719	-0,71
c- Autres garanties données		5 684	7 763	-2 079	-26,78
TOTAL		321 594	276 181	45 413	16,44

(1) L'encours des cautions comporte des engagements couverts par des contres garantis bancaires dont le montant est établi au 31/12/2008 à 59.200 mDT contre 58.701 mDT au 31/12/2007.

6-2 Crédits documentaires

Les crédits documentaires sont passés de 100.388 mDT au 31/12/2007 à 120.653 mDT au 31/12/2008 et se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a- Crédits documentaires import	117 422	96 429	20 993	21,77
b- Crédits documentaires export confirmés	3 231	3 959	-728	-18,39
TOTAL	120 653	100 388	20 265	20,19

6-3 Engagements Donnés

Les engagements de financement donnés comportent notamment :

- L'encours des prêts interbancaires en devises entre la date d'engagement et la date de livraison ;
- Le montant des crédits autorisés non encore débloqués à la date d'arrêté (la date limite d'engagement est de trois mois).

Il convient de noter que les engagements de financements comptabilisés au titre des opérations de crédits ne tiennent pas comptes de certains engagements à court terme, des autorisations d'escomptes et de découvert ainsi que des crédits à moyen et long terme en devise.

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2008 à 319.565 mDT contre 302.334 mDT au 31/12/2007 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a - Engagements de financement do	319 565	302 334	17 231	5,70
b- Engagements sur Titres	0	0	0	-
TOTAL	319 565	302 334	17 231	5,70

6-4 Engagements Reçus

Les engagements de financements reçus comportent notamment :

- L'encours des emprunts interbancaires en devises entre la date d'engagement et la date de livraison ;
- Les placements des clients en devises entre la date d'engagement et la date de livraison.

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2008 à 8.847 mDT et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a - Engagements auprès des établissements bancaires	0	24 366	-24 366	100
b - Engagements auprès de la clientèle	8 847	1 005	7 842	780,30
TOTAL	8 847	25 371	-16 524	-65,13

6-5 Garanties Reçues

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2008 à 1 152 082 mDT contre 962.945 mDT au terme de l'exercice 2007 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a- Garanties Reçues de l'Etat	6 699	2 349	4 350	185,19
b- Garanties reçues d'autres Etablissements Bancaires, Financiers, et d'Assurance.	10 836	898	9 938	1 106,68
c- Garanties Reçues de la clientèle	1 134 547	959 698	174 849	18,22
TOTAL	1 152 082	962 945	189 137	19,64

Les garanties reçues de la clientèle sont prises en compte conformément aux dispositions de la circulaire BCT 91-24 et ce dans la limite de l'engagement.

Conformément aux dispositions de la norme comptable, les garanties reçues sous forme de dépôts affectés figurent au passif du bilan ne sont pas présentés au niveau des garanties reçues. Leur montant au 31/12/2008 s'établit à 42 535 mDT contre 41 736 mDT au 31/12/2007.

NOTE N° 7

OBJET/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

7-1 Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont enregistré à fin décembre 2008 un solde de 191.760 mDT se détaillant comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a - Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT	7 978	6 959	1 019	14,64
b - Opérations avec la clientèle	175 509	154 846	20 663	13,34
c - Autres intérêt et revenus assimilés hors intérêts sur les opérations avec la BCT	8 273	6 270	2 003	31,95
TOTAL	191 760	168 075	23 685	14,09

7-2 Commissions reçues

La variation des commissions reçues se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a - Chèques effets, virements, tenue de compte et autres moyens de paiement	15 769	13 338	2 431	18,23
b - Opérations sur placement et titre	2 704	1 931	773	40,03
c - Opérations de change	1 319	951	368	38,70
d - Opérations de commerce extérieures	2 685	2 512	173	6,89
e - Gestion étude et engagement	5 312	4 096	1 216	29,69
f - Opérations monétiques	3 726	2 992	734	24,53
g - Banque directe	508	419	89	21,24
h - Autres commissions	226	241	-15	-6,22
TOTAL	32 249	26 480	5 769	21,79

7-3 Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

La variation des gains du portefeuille titres commercial et opérations financières se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES		31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
a - Gain net sur titres de transaction		0	2	-2	-100,00
b - Gain net sur titres de placemen	(1)	477	366	111	30,33
c - Gain net sur opérations de chan	(2)	11 045	7 510	3 535	47,07
TOTAL		11 522	7 878	3 644	46,26

(1) Le solde du gain net sur titres de placement se subdivise au 31 décembre 2008 en :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Titres de placement à revenu fixe	55	140	-85	-60,71
Intérêts et revenus assimilés sur les titres à revenu fixe	55	131	-76	-58,02
Plus values de cession	0	67	-67	-100,00
Moins values de cession	0	-58	58	-100,00
Titres de placement à revenu variable	422	226	197	87,17
Dividendes sur titres de placement	117	92	25	27,17
Plus values de cession	306	24	282	1 175,00
Reprise sur provision pour dépréciation des titres de placement	0	110	-110	-100,00
Moins values de cession	-1	0	-1	
TOTAL	477	366	111	30,33

(2) Le solde du gain net sur opérations de change se subdivise au 31/12/2008 en :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a- Gain net sur opérations de change BBE	1 782	1 576	206	13,07
b- Gain net sur opérations de change sur chèques de voyage	0	12	-12	-100,00
c- Gain net sur opérations de change sur factures	242	241	1	0,41
d- Gain net sur opérations de change en compte	8 858	5 681	3 177	55,92
e- Gain sur position Delta	163	0	163	
TOTAL	11 045	7 510	3 535	47,07

7-4 Revenus du portefeuille d'investissement

La variation des revenus du portefeuille d'investissement se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a - Intérêts et revnus assimilés sur titres d'investissement (1)	19 157	15 984	3 173	19,85
b - Dividendes et revnus assimilés sur titres de participation, entreprises liées, entreprises associées et coentreprises	2 583	2 639	-56	-2,12
c - Dividendes et revnus assimilés sur parts dans les entreprises avec convention de rétrocession	26	267	-241	-90,26
TOTAL	21 766	18 890	2 876	15,22

(1) Les intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Intérêts et revnus assimilés sur Bons de Trésor Assimilables	14 151	12 948	1 203	9,29
Intérêts et revnus assimilés sur fonds gérés	1 189	934	255	27,30
Intérêts et revnus assimilés sur emprunts obligataires	3 735	1 994	1 741	87,31
Intérêts et revnus assimilés sur créances sur l'Etat	82	108	-26	-24,07
a - Intérêts et revnus assimilés sur titres d'investissement	19 157	15 984	3 173	19,85

7-5 Intérêts encourus et charges assimilées

La variation des intérêts encourus et charges assimilées se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a - Opérations avec les établissements bancaires et financiers	3 778	3 261	517	15,85
b - Opérations avec la clientèle	101 598	84 519	17 079	20,21
c - Emprunts et ressources spéciale	13 959	12 198	1 761	14,44
d- Autres intérêts et charges	3 872	3 649	223	6,11
TOTAL	123 207	103 627	19 580	19,00

7-6 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

La variation des dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Dotation nette de reprise provisions sur créances douteuses	33 764	31 704	2 060	6,50
Reprise de provisions suite apurement de créances	-2 283		-2 283	
Perte sur créances irrécouvrables	7 557		7 557	
Recouvrement sur créance radiée	-422		-422	
Dotation aux provisions pour dépréciation des autres éléments d'actifs et autre risque et charge	3 800	4 820	-1 020	-21,16
TOTAL	42 416	36 524	5 892	16,13

7-7 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

La variation des dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a - Etalement de la prime sur BTA	-227	-252	25	-9,92
b - Etalement de la décote sur BTA	152	92	60	65,22
c - Plus values de cession sur titres	1 751	1 078	673	62,43
d - Reprise sur provision pour dépréciation des titres	494	734	-240	-32,70
e - Dotation aux provisions pour dépréciation des titres	-420	-406	-14	3,45
f - Moins values de cession des titres	0	-548	548	-100,00
g - Profit vente de titre de participation	753	0	753	-
TOTAL	2 503	698	1 805	258,60

7-8 Charges opératoires d'exploitation

La variation des charges opératoires d'exploitation se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Frais de personnel	31 687	32 925	-1 238	-3,76
Rémunération du Personnel	22 964	21 997	967	4,40
Charges Sociales	5 817	6 663	-846	-12,70
Impôts sur salaires (1)	222	510	-288	-56,47
Autres charges liées au personnel	2 684	3 755	-1 071	-28,52
Charges Générales d'exploitation	10 159	9 840	319	3,24
Frais d'exploitation non bancaire	5 337	4 836	501	10,36
Autres charges d'exploitation	4 822	5 004	-182	-3,64
Dotation aux amortissements	4 519	4 355	164	3,77
TOTAL	46 365	47 120	-755	-1,60

(1) Le montant des impôts sur salaires est net de la récupération sur la Taxe sur la formation professionnelle.

7-9 Solde en gain résultant des autres éléments ordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a- Perte exceptionnelle et créances irrécouvrables	-18	-94	76	-80,85
b- Gain exceptionnel	1 609	270	1 339	495,93
c- Moins values de cession des immobilisations	-13	-41	28	-68,29
fiscal	-2 561	0	-2 561	
TOTAL	-983	135	-1 118	-828,15

NOTE N°8

OBJET/ NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

L'état des flux de trésorerie est établi dans le but de faire ressortir les mouvements de liquidité de la banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement et à travers d'autres facteurs pouvant affecter sa liquidité et sa solvabilité.

Ainsi, la trésorerie de la banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 132.861 mDT à 220.532 mDT enregistrant une augmentation de 87.671 mDT ou 66%. Cette augmentation est expliquée par des flux de trésorerie positifs provenant, des activités d'exploitation à hauteur de 102 229 mDT, des activités de financement à hauteur de 16.611 mDT et par des flux de trésorerie négatifs provenant des activités d'investissement à hauteur de 31.169 mDT.

Le flux positif de trésorerie résulte de la situation où le total des encaissements d'une période est supérieur à celui des décaissements de la même période.

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

8-1 Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Le flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation est établi à 102.229 mDT au 31-12-2008. Il s'explique notamment par :

Flux nets positifs :

- ✓ Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation pour 119.422 mDT ;
- ✓ Les encaissements nets sur titres de placement pour 2.033 mDT ;
- ✓ Les autres flux de trésorerie provenant des autres activités d'exploitation 53.301 mDT ;
- ✓ La variation des dépôts de la clientèle nets de retraits pour 363.359 mDT.

Flux nets négatifs :

- ✓ La variation des prêts à la clientèle nets de remboursement pour 386.662 mDT
- ✓ Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créiteurs divers, pour 32.393 mDT
- ✓ La variation des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers nets de retraits pour 12.776 mDT.
- ✓ Les décaissements au titre de l'impôt sur les bénéfices pour 4.055 mDT

8-2 Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement.

L'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que la souscription dans certains titres d'investissement, principalement dans des bons de trésor assimilables et les emprunts obligataires, compensée en partie par la perception des intérêts et dividendes encaissés, sont à l'origine du flux de trésorerie négatif de 31.169 mDT.

8-3 Flux de trésorerie provenant des activités de financement.

Ce flux de trésorerie positif net de 16.611 mDT provient principalement de l'émission d'emprunt obligataire pour 40.000 mDT compensé partiellement par les remboursements des ressources spéciales pour 7 926 mDT , le remboursement d'échéances d'emprunts obligataire Amen Bank pour 7.000 mDT et le règlement des dividendes en faveur des actionnaires et autres distributions pour 8.463 mDT.

8-4 Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est composée principalement des encaisses en dinars et en devises, des avoirs auprès de la banque centrale et du centre des chèques postaux, des avoirs à vue auprès des établissements bancaires, des prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et du portefeuille titres de transaction.

Ces liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31.12.2008 à 220 532 mDT.

9- Autres Informations :

Durant l'année 2008, l'Administration fiscale a mené une mission de contrôle couvrant la période allant du 01/01/2003 au 31/12/2007. Ce contrôle a été clôturé en Mars 2009 suite à la conclusion d'un arrangement global et définitif avec l'administration dont le résultat a été pris en considération dans les états financiers au 31/12/2008. Ce résultat se détaille comme suit :

- ✓ Rectification du trop perçue de l'exercice 2002 pour 570 644 DT
- ✓ Montants dus en principal et intérêts de retard dans le cadre de l'arrangement pour 2 561 003 DT

Rapport Général

Tunis, le 11 mai 2009

**Messieurs les actionnaires
d'Amen Bank**

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

- L'audit des états financiers d'Amen Bank, tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des capitaux propres de 304.411 mDT, y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 40.090 mDT.
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

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

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

II- Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

III- Opinion sur les comptes annuels

Nous devons formuler la réserve suivante :

- Ainsi qu'il en est fait mention aux notes (3-3), (3-7), (4-2) et (4-4) aux états financiers, certains comptes d'actifs et de passifs comportent des soldes non justifiés, pour lesquels la Banque a entamé un travail d'analyse et de justification depuis l'exercice 2006. Ces travaux étant en cours, à la clôture de l'exercice 2008, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers ne peut pas être cerné.

A notre avis, sous réserve de l'incidence sur les états financiers de la question évoquée au paragraphe précédent, ceux ci sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect important, une image fidèle de la situation financière d'Amen Bank ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

IV- Vérifications et informations spécifiques

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

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

Ainsi qu'il en est fait mention ci-dessus, nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que le système de contrôle interne de la Banque a enregistré des améliorations durant l'année 2008, cependant, un certain nombre d'anomalies persistent tel que consigné dans nos rapports sur le contrôle interne.

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

K.P.M.G

MTBF

Moncef Boussannouga Zammouri
Associé

Ahmed BELAIFA
Associé

Rapport Spécial

Tunis, le 11 mai 2009

Messieurs les actionnaires d'Amen Bank

En application des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65 relative aux établissements de crédit, l'article 200 et suivants ainsi que l'article 475 du code des sociétés commerciales, il nous appartient de vous informer que votre Conseil d'Administration nous a avisé de l'existence, au titre de l'exercice 2008, de conventions suivantes entrant dans le cadre de celles qui sont prévues par lesdits articles.

1. La banque a acquis auprès de la société Tunisys (dans laquelle Amen Bank détient 29,78% du capital) du matériel et des équipements informatiques. Le montant décaissé au titre de ces acquisitions au cours de l'exercice 2008 s'élève à 348 mDT. En outre, cette société a engagé en 2008 pour le compte de la banque des travaux d'entretien et de maintenance de matériel informatique pour un montant global de 394 mDT (TTC) dont 381 mDT non encore payé.
2. La banque a souscrit auprès de la société COMAR (qui détient 27,19% du capital de Amen Bank) diverses polices d'assurances détaillées comme suit :
 - Des polices d'assurances autos, multi-garanties, vol, transport de valeurs, matériel informatique et monétique dont la prime annuelle globale au titre de l'exercice 2008 s'élève à 359 mDT.
 - Des polices d'assurance maladie, invalidité et décès au profit de son personnel. Le montant global des cotisations aussi bien patronales que salariales versées à la COMAR au titre de 2008 s'élève à 1 194 mDT.
3. La banque a loué auprès de la société PGI SA (qui détient 21,17% du capital de Amen Bank) le rez de chaussée de l'immeuble sis au 150, avenue de la liberté - Tunis pour un montant de 175 mDT (HTVA) au titre de 2008.
4. La banque a loué trois locaux à la société COMAR (qui détient 27,19% du capital de Amen Bank) dont le montant au titre de 2008 s'élève à 15 mDT (HTVA).
5. La banque a loué à la société El Imrane (dans laquelle Amen Bank détient 30% du capital) un local. Le montant du loyer au titre de 2008 est de 19 mDT (HTVA).
6. La banque a conclu une convention de gestion administrative avec SICAR Amen (dont le capital est détenu par Amen Bank à hauteur de 88,19%) en date du 18 juin 1999.

Le montant des commissions d'étude et de gestion perçues dans le cadre de cette convention par Amen Bank a totalisé en 2008, 145 mDT (TTC).

7. La Banque a conclu cinq conventions de gestion de fonds avec SICAR Amen détaillées comme suit :

(en mDT)

<i>Date</i>	<i>Montant confié</i>	<i>Intérêt perçu sur fonds géré en 2008</i>	<i>Commission SICAR Amen en 2008 (TTC)</i>
13 octobre 2008	15 000	106	34
28 novembre 2007	10 000	298	118
30 novembre 2006	10 000	151	118
27 décembre 2005	10 000	313	118
31 décembre 2002	10 000	248	118

La commission de gestion perçue par SICAR Amen par fonds est fixée à 1% par an.

8. En 2005, Amen Bank a signé une lettre de confort, au niveau de laquelle elle se porte garante des engagements résiduels d'Amen Lease, société en liquidation en vertu de la décision de retrait de l'agrément en sa qualité d'établissement de crédit conformément aux dispositions des articles 16, 17, 18 et 19 de la loi 2001-65 relative aux établissements de crédits.

Par ailleurs, et en dehors de ces opérations, nous n'avons pas été informés d'autres opérations pouvant rentrer dans le cadre des dits articles.

K.P.M.G

MTBF

Moncef Boussannouga Zammouri
Associé

Ahmed BELAIFA
Associé

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**SOCIETE TUNISENNE D'EQUIPEMENT « S.T.E.Q. »**

Siège social : 5, Rue 8063 – Zone industrielle Charguia I

La Société Tunisienne d'équipement publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 18 juin 2009. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes, Mr. Fethi NEJI.

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2008
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2008	31/12/2007
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	1	401 729	851 857
moins : amortissements		-25 194	-24 532
		376 535	827 325
Ecart d'acquisition	2	1 708 322	2 111 341
moins: amortissements		-421 122	-738 725
		1 287 200	1 372 616
Immobilisations corporelles	3	12 636 737	11 096 075
moins : amortissements/prov		-3 339 583	-3 320 041
		9 297 155	7 776 035
Titres mises en équivalences		5 859 347	5 212 905
Immobilisations financières	4	1 487 817	2 171 924
moins : provisions		-360 839	-304 697
		6 986 325	7 080 131
Total des actifs immobilisés		17 947 214	17 056 108
Autres actifs non courants	5	178 892	179 603
Total des actifs non courants		18 126 106	17 235 711
ACTIFS COURANTS			
Stocks	6	17 263 135	12 095 863
moins: provisions sur stocks		-1 614 949	-1 386 248
		15 648 186	10 709 615
Clients et comptes rattachés	7	16 222 118	12 550 794
moins: provisions		-2 043 697	-2 326 852
		14 178 421	10 223 942
Autres actifs courants	8	3 021 696	1 446 159
Provision sur AAC		-188 663	-353 544
		2 833 033	1 092 615
Placements et autres actifs financiers	9	4 200 212	4 270 731
Provision		-1 282 767	-1 282 995
		2 917 444	2 987 736
Liquidités et équivalent de liquidités	10	3 838 697	1 346 621
Total des actifs courants		39 415 782	26 360 528
TOTAL DES ACTIFS		57 541 888	43 596 239

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2008
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2008	31/12/2007
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		7 000 000	7 000 000
Réserves consolidées		5 431 582	5 065 599
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		12 431 582	12 065 599
Résultat consolidés		4 255 366	2 780 129
Total des capitaux propres du groupe avant affectation	11	16 686 948	14 845 728
Intérêt des minoritaires	12	3 550 593	3 144 444
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	13	12 163 220	7 276 343
Autres passifs non courants	14	696 387	497 073
Provisions	15	192 903	243 131
Total des passifs non courants		13 052 510	8 016 548
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	16	11 330 225	9 011 836
Autres passifs courants	17	4 392 767	3 672 404
Concours bancaires et autres passifs financiers	18	8 528 846	4 905 279
Total des passifs courants		24 251 837	17 589 518
Total des passifs		37 304 347	25 606 066
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		57 541 888	43 596 239

Etat de résultat consolidé
Arrêté au 31-12-2008
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2008	31/12/2007
Revenus	19	64 855 888	49 728 708
Coût des ventes	20	51 102 407	38 859 062
Marge brute		13 753 482	10 869 645
Autres produits d'exploitation	21	26 570	54 804
Frais de distribution	20	2 376 724	2 059 538
Frais d'administration	20	4 221 825	3 612 612
Autres charges d'exploitation	20	1 512 142	2 015 100
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 669 361	3 237 199
Charges/ Produits financières nettes	22	-1 891 399	-1 533 365
Produits des placements	23	883 685	1 261 207
Autres gains ordinaires	24	962 632	1 383 787
Autres pertes ordinaires	25	-17 642	-377 186
Part du groupe dans les titres mise en équivalence		221 366	363 437
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		5 828 003	4 335 079
Impôts sur les bénéfices calculés sur le résultat des activités ordinaires	26	957 920	970 494
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÖT		4 870 083	3 364 585
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		4 870 083	3 364 585
Effets des modifications comptables (net d'impôts)		0	0
RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLE		4 870 083	3 364 585
Résultat du Groupe		4 255 325	2 780 129
Résultat Hors Groupe		614 758	584 457

Etat de flux de trésorerie consolidé
Arrêté au 31-12-2008
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2008	31/12/2007
Opérations entraînant un flux d'exploitation			
Encaissements reçus des clients		70 939 750	53 981 199
Sommes versées aux fournisseurs		56 422 617	39 551 433
Sommes versées au personnel		3 013 705	3 189 044
Commission & Intérêts payés		9 693 199	1 042 714
Paieement à l'Etat		6 114 350	9 272 219
Impôts payés		69 574	66 538
Autres Encaissements		649 598	255 870
Autres Décaissements		564 326	662 127
Total flux liés à l'exploitation	27	-4 288 423	452 994
Opérations entraînant un flux d'investissement			
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		2 977 299	3 789 668
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations financières		3 669 402	2 492 940
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		3 593 352	23 769
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		1 966 068	3 112 333
Dividendes encaissés		692 486	60 254
Total flux liés à l'investissement	27	-394 794	-3 086 253
Opérations entraînant un flux de financement			
Dividendes et autres distributions		802 060	601 876
Encaissements provenant d'emprunts		21 728 516	17 465 704
Remboursement d'emprunts		15 095 673	14 928 912
Encaissements suite à l'émission d'actions		0	1 458 626
Autres encaissements		757 200	498 525
Total flux liés au financement	27	6 587 983	3 892 068
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalent de liquidités		0	0
Variation de trésorerie		1 904 766	1 258 809
Variation de trésorerie due au changement du périmètre de consolidation		-154 333	-10 379
Trésorerie au début de l'exercice		87 355	-1 161 075
Trésorerie à la fin de l'exercice		1 837 789	87 355

Notes aux états financiers consolidés

Généralités et principes de consolidation
Définition du Pôle STEQ :

Le pôle STEQ se compose des filiales suivantes :

Sociétés	Siège social	Régime juridique	Activité principale
STEQ	5, Rue 8603, zone industrielle Charguia I-Tunis	SA	Commerce en gros des pièces détachées
PIMA	34, Rue Ali Darghouth 1001-Tunis	SA	Commerce en détail des engins pour travaux et des Pièces de moteurs Industriels et Agricoles
EXPRESS ASCENSEUR	99, Rue Houssine Bouzaienne 1001-Tunis	SARL	Vente et installation des ascenseurs
SIAME	Zone Industrielle 8030 Grombalia – Tunisie	SA	Fabrication des appareils de mesures et des appareils de protection électriques.

BAGNOLE	34, Rue Ali Darghouth 1001-Tunis	SARL	Commerce en détail des pièces détachées et entretien mécanique, électrique et réparation de tout type d'automobile
KOKET	34, Rue Ali Darghouth 1001-Tunis	SARL	Promotion Immobilière
MAISON TEMMIMI	8, Rue 8601 Z.I La Charguia 2035 Tunis Carthage	SARL	Etudes et travaux de menuiserie, ébénisterie, équipements hôteliers et administratifs, agencement de toutes nature et en général tous travaux de bois
WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX	La capitale Libyenne Tripoli		Etude et l'entreprise de tous travaux publics et vente et installation des ascenseurs

Référentiel comptable :

Les états financiers consolidés du groupe STEQ sont établis conformément aux **principes comptables généralement admis en Tunisie**. Il s'agit notamment de la norme comptable n°35 relative aux états financiers consolidés, la norme comptable n°38 relative aux regroupements d'entreprises et la norme comptable n° 36 relative aux participations dans des entreprises associées.

Périmètre de consolidation :

Outre les comptes de la STEQ, société mère du groupe, les états financiers consolidés comprennent les comptes de ses filiales **KOKET, BAGNOLE, SIAME, MAISON TEMMIMI** et **PIMA** ainsi que de ceux de les filiales de cette dernière, en l'occurrence **EXPRESS-ASCENSEUR** et **WIFEK AFRIQUE TRAVAUX** (établie en Lybie).

Les pourcentages de contrôle et d'intérêt dans les sociétés incluses dans le périmètre sont déterminés comme suit :

Sociétés	% de Contrôle		Type de Contrôle		% d'intérêt		Méthode de consolidation	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
STEQ	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	99,37%	99,16%	IG	IG
AUTOTEC	N/A	99,97%	Sortie du périmètre	Contrôle exclusif	N/A	99,13%	N/A	IG
EXPRESS ASCENSEUR	99,28%	99,28%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	78,69%	71,36%	IG	IG
KOKET	65,00%	84,12%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	65,38%	82,52%	IG	IG
BAGNOLE	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	71,34%	68,31%	IG	IG
PIMA	79,76%	72,49%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	79,26%	71,88%	IG	IG
MAISON TEMMIMI	66,67%	66,67%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	59,45%	56,93%	IG	IG
WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX	60,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	47,22%	42,82%	IG	IG
SIAME	29,99%	26,11%	Influence notable	Influence notable	29,13%	25,01%	ME	ME

Exclusion du périmètre de consolidation :

En application du paragraphe 11 de la norme comptable N° 35 relative aux états financiers consolidés, certaines sociétés- dont la STEQ détient la majorité du capital- sont exclus du périmètre de la consolidation.

Sociétés	% de Contrôle	Motif
COPMER	60,00%	(1)

(1) Le contrôle dans cette société est destiné à être temporaire. En effet, dans le cadre de l'organisation du groupe, la STEQ prévoit la cession de sa participation dans un avenir proche.

Méthodes de consolidation :

Les sociétés pour lesquelles le groupe exerce un **contrôle exclusif**, c'est la méthode de **l'intégration globale** qui a été suivie. La société (SIAME) pour laquelle le groupe exerce **une influence notable**, c'est la méthode de **la mise en équivalence** qui a été appliquée.

La méthode de l'intégration globale consiste à :

- Combiner ligne à ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Eliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.
- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère; et
- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.
- Eliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant de transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.

La méthode de la mise en équivalence consiste à :

- Corriger la valeur comptable des participations dans l'entreprise associée pour prendre en compte la quote-part de l'investisseur dans la situation nette de cette dernière selon les états financiers les plus récents (ils sont habituellement établis à la même date que les états financiers de l'investisseur) ;
- Ajuster la valeur comptable en fonction des modifications dues à des variations des capitaux propres de l'entreprise détenues ;

Présentation des comptes :

Les états financiers sont présentés en Dinar Tunisien. Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes annuels individuels au 31 décembre 2008 des sociétés du Groupe. Il est à noter que les comptes individuels des sociétés « PIMA », « EXPRESS ASCENSEUR », « KOKET », « BAGNIOL », « MAISON TEMIMI » et « SIAME » sont provisoires et elles n'ont pas présenté leurs états financiers certifiés à la date d'arrêté des états financiers consolidés du groupe.

Entrées dans le périmètre :

Lors de la prise de contrôle d'une nouvelle filiale, il est procédé à la réestimation des actifs, passifs et éléments de hors-bilan identifiables de l'entité, conformément aux méthodes retenues par la norme comptable n°38 relative au regroupement d'entreprises. La différence entre le coût d'acquisition des titres et le montant global de cette réestimation constitue l'écart résiduel d'acquisition. Les écarts d'acquisition positifs et négatifs sont amortis linéairement sur une période fixée en fonction des objectifs et des caractéristiques de l'acquisition et n'excédant pas 20 ans. En cas de cession partielle des titres, l'écart d'acquisition restant à amortir, qu'il soit positif ou négatif, est repris au prorata des titres cédés.

Opérations de crédit-bail preneur :

Les immobilisations d'exploitation financées au moyen de contrats de crédit-bail établis avant le 1^{er} janvier 2008 (crédit-bail preneur) sont retraitées en consolidation à l'actif du bilan consolidé conformément à la norme comptable internationale IAS 17 et NCT 41. Elles sont présentées au niveau de la rubrique « immobilisations corporelles ». Elles font l'objet d'un plan d'amortissement dont les dotations sont calculées en fonction de la durée du contrat de leasing.

Opérations réciproques :

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les charges et produits réciproques d'importance significative sont éliminés dans leur totalité pour les entreprises intégrées de manière globale. Les dividendes intra-groupes, les provisions sur titres consolidés et les plus-values d'opérations de cession interne sont neutralisés en totalité.

Impôt sur les sociétés :

La charge consolidée d'impôt comprend :

- l'impôt exigible des différentes filiales calculé conformément à la législation fiscal en vigueur au 31-12-2008.
- les impôts différés provenant des décalages temporels provenant des écarts entre les valeurs comptables et fiscales d'éléments du bilan consolidé.

La compensation se fait pour les impôts différés actifs et passifs au sein d'une même entité fiscale. L'entité fiscale correspond soit à l'entité elle-même en l'absence d'intégration fiscale, soit au groupe fiscalement intégré s'il existe. La règle de prudence consiste à ne pas constater d'impôts différés actifs nets qui ne pourraient être effectivement utilisés dans l'avenir en réduction de la charge d'impôt globale. Il en résulte que le Groupe constate un impôt différé actif net par entité fiscale dès lors que ce net d'impôt différé ne résulte pas de déficits fiscaux ou dès lors que l'entité fiscale concernée n'a pas réalisé de pertes fiscales au cours des deux derniers exercices écoulés.

Le Groupe a appliqué la méthode du report variable pour déterminer le montant des impôts différés. Tous les décalages ont été retenus, sans actualisation, quelle que soit la date de récupération ou d'exigibilité.

Principes comptables et méthodes d'évaluation

1. Principes comptables

Les comptes consolidés du Groupe sont élaborés à partir des comptes individuels des sociétés incluses dans le périmètre. Ceux-ci sont arrêtés selon les normes comptables définies par le système comptable des entreprises approuvé par l'arrêté du ministre des

finances du 31 décembre 1996 et en conformité avec la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 et le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

Méthode d'évaluation

▪ **Les immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées dans le patrimoine des sociétés du groupe à la date de leur acquisition et figurent pour leur coût historique hors taxes récupérables.

Les logiciels ont été amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur 3 ans.

▪ **Ecart d'acquisition**

L'écart d'acquisition est l'écart de valeur constaté entre le coût d'acquisition des titres d'une société consolidée et la valeur d'actif net de celle-ci après affectation des plus-values latentes, à la date d'entrée en consolidation. Il est amorti sur une période de 20 ans.

▪ **Les immobilisations corporelles :**

Les immobilisations corporelles sont enregistrées dans le patrimoine des sociétés du groupe à la date de leur acquisition et figurent pour leur coût historique hors taxes récupérables.

Toutes les immobilisations corporelles ont été amorties selon la méthode linéaire: les constructions sur 20 ans, le matériel de transport sur 5 ans, les installations matérielles et aménagements sur 10 ans et le matériel informatique sur 3 ans.

Les biens acquis en leasing avant le 1^{er} janvier 2008 ont été comptabilisés au niveau des comptes individuels des sociétés du groupe conformément aux dispositions des articles 1 à 15 de la loi 94-89 du 26/07/1994 relative au leasing, consacrant une approche patrimoniale et juridique pour la présentation et la prise en compte de ces biens.

Pour le besoin de l'établissement des états financiers consolidés, ces biens (acquis en leasing avant le 1^{er} janvier 2008) ont été retraités en adoptant l'approche économique de capitalisation et ce conformément à la convention comptable de la prééminence du fond sur la forme, prévue par le décret n° 96-2459 relatif au Cadre Conceptuel de la Comptabilité et à la Norme Comptable Internationale IAS 17 révisée, relative à la comptabilisation des contrats de leasing.

Ces biens ont été amortis selon la méthode linéaire sur la durée du contrat de leasing.

Toutefois, dans le cadre d'homogénéisation du système comptable et fiscal, la loi de finances pour la gestion 2007 a abandonné l'ancien régime fiscal relative aux opérations de leasing prévu par l'article 15 de la loi 94-89; et elle a instauré un nouveau régime applicable à partir du 1^{er} janvier 2008 afin de se conformer au principe de prééminence du fond sur la forme prévu par le cadre conceptuel du système comptable des entreprises tunisiennes et en attendant la naissance de la norme comptable relative aux opérations de location financement qui a vu le jour en 2008 par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008 portant approbation du norme comptable n° 41 (NCT 41) relative aux contrats de location.

Le nouveau régime ainsi introduit ne s'applique, pour les comptes individuels, qu'au titre des nouveaux contrats de leasing conclus à partir du premier janvier 2008.

▪ **Le portefeuille titre**

Les titres composant le portefeuille du groupe sont enregistrés à leur coût historique. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire devient inférieure à la valeur historique. La valeur d'inventaire est en principe calculée par référence :

- ✓ A la quote-part des capitaux propres, modifiée pour tenir compte des éléments de valeur économique non-inscrits en comptabilité de la société représentée par le titre pour les titres non cotés à la BVMT.
- ✓ Au cours boursiers du 31-12-2008 pour les titres cotés à la BVMT.

Les titres mise en équivalence sont comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence prévue par la norme comptable n° 36 selon laquelle la participation est initialement enregistrée au coût et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part du groupe dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part du groupe dans les résultats de l'entreprise détenue.

▪ **Les stocks et encours :**

Pour la valorisation de ses stocks de marchandises, le groupe utilise la méthode du coût moyen pondéré. La marge intra-groupe étant éliminée.

▪ **Prise en compte des revenus**

Les revenus quelle que soit l'activité qui les génère, sont pris en compte à la livraison. Le chiffre d'affaires consolidé est exprimé hors TVA après élimination des opérations intra-groupe.

▪ **Conversion des dettes fournisseurs en devise**

Les dettes libellées en monnaies étrangère sont convertis en utilisant le taux de change en vigueur au 31-12-2008. La différence par rapport au montant présenté dans les états financiers est passée en résultat de change.

Notes explicatives des rubriques des états financiers consolidés**Note 1: Immobilisations incorporelles***En DT*

Désignation	Note	Valeur Brute 31/12/2008	Cumul Amort 31/12/2008	V.C.Nette 31/12/2008
Fonds Commerciaux	1-1	346 500	-10 000	336 500
Logiciels		55 229	-15 194	40 035
Totaux		401 729	-25 194	376 535

Note 1-1 Fonds commerciaux :*En DT*

Désignation	Valeur Brute
FC/ local Avenue de la république	264 000
FC/ local Sfax (Route de Gabès)	72 500
Autres FC	10 000
Total Fonds Commerciaux	346 500

Note 2: Écart d'acquisition*En DT*

Désignation	Date de prise de contrôle	Valeur Brute 31/12/2007	Sté entrée/sortie en/du périmètre 2007	Valeur Brute 31/12/2008	Taux d'amort	Cumul Amort 31/12/2007	Dotation/ Reprise 2008	Cumul Amort 31/12/2008	V.C.Nette 31/12/2008
TEKNIKA	25-déc-99	403 019	-403 019	0	5%	403 019	-403 019	0	0
PIMA	26/12/2003 & 01/07/2005	1 177 146		1 177 146	5%	229 471	58 857	288 328	888 818
EXPRESS-ASCENSEUR	26-déc-03	531 176		531 176	5%	106 235	26 559	132 794	398 382
Total		2 111 341	-403 019	1 708 322	5%	738 725	-317 603	421 122	1 287 200

Note 3: Immobilisations corporelles*En DT*

Désignation	Valeur Brute 31/12/2007	Acquisitions 2008	Cession 2008	Reclassement	Valeur Brute 31/12/2008	Cumul Amort 31/12/2007	Dotation 2008	Régularisation sur cessions	Cumul Amort 31/12/2008	V.C.Nettes 31/12/2008
Terrain	5 504 787	0	0	16 667	5 521 453	0	0	0	0	5 521 453
Constructions	1 374 530	761 029	0	-586 513	1 549 046	597 440	70 375	0	667 815	881 231
Mat de transport	798 113	151 250	-72 187	0	877 176	583 075	292 535	-56 779	818 831	58 344
MMB	220 746	45 668	-22 485	0	243 929	182 157	14 463	-16 505	180 115	63 814
Mat Informatique	558 602	67 153	-279 521	0	346 234	492 827	43 859	-279 521	257 166	89 068
Agencements & Aménagements	1 764 232	238 175	-65 035	0	1 937 372	1 120 136	134 956	-38 085	1 217 006	720 365
Immobilisations prises en leasing	673 324	875 807	-135 000	-242 714	1 171 417	344 406	151 999	-297 756	198 649	972 769
Immobilisations encours	201 742	964 049	-159 014	-16 667	990 110	0	0	0	0	990 110
Total	11 096 075	3 103 130	-733 241	-829 227	12 636 737	3 320 041	708 188	-688 646	3 339 583	9 297 155

Note 4: Immobilisations financières

Société émettrice	Situation 31/12/2007			Acquisition 2008		Reclassement/ Intégration		Cession 2008		Situation 31/12/2008		
	Actions	Valeur	Provision	Actions	Valeur	Actions	Valeur	Actions	Valeur	Actions	Valeur	Provision
TANIT-ALGER	28	494	0	0	0	0	0	0	0	28	494	0
CASA-TANIT	40	493	493	0	0	0	0	0	0	40	493	493
SITEL	3 730	106 600	61 460	0	0	0	0	0	0	3 730	106 600	93 198
DAR EDDOHN	500	50 000	50 000	0	0	0	0	0	0	500	50 000	50 000
BTS	500	10 000	0	0	0	0	0	-200	-2 000	300	8 000	0
JNAYNET- JAMMAMET	3 300	330 000	0	0	0	0	0	-3 300	-330 000	0	0	0
JNAYNET WONFLEURY	25 000	343 750	173 142	0	0	0	0	0	0	25 000	343 750	173 142
TOUTALU	25 400	254 000	0	0	0	0	0	-20 000	-200 000	5 400	54 000	0
MERIDIANA	23 288	690 280	0	0	0	0	0	0	-143 818	23 288	546 461	0
EGCF	4 000	40 000	0	0	0	0	0	0	0	4 000	40 000	0
WELCOME	7 300	56 000	12 309	0	0	0	0	0	0	7 300	56 000	33 000
CHIC	400	40 000	0	0	0	0	0	-400	-40 000	0	0	0
FLOWER	7 500	75 000	0	0	0	0	0	-7 500	-75 000	0	0	0
PALMA	0	0	0		94 451	0	0	0	0	0	94 451	3 712
ST1: Titres de Participation		1 996 617	297 404	0	94 451	0	0	-31 400	-790 818	69 586	1 300 250	353 545
Prêts aux personnels		124 048	4 193								105 327	4 194
Cautionnements		51 259	3 100								82 239	3 100
ST2: Autres mmobilisations financières		175 308	7 293								187 567	7 294
Total des mmobilisations financières		2 171 924	304 698								1 487 816	360 839

Note 5: Frais Préliminaires et Actif d'impôt différé*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2008	Solde 31/12/2007	Variation
Frais Préliminaires	32 010	32 722	-712
Actif d'impôt différé	146 881	146 881	0
Total	178 892	179 603	-712

Note 6: Stocks*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2008	Solde 31/12/2007	Variation
Stocks Marchandises & Terrain	16 951 312	11 837 531	5 113 781
Provision sur stocks de Marchandises	-1 614 949	-1 386 248	-228 701
Stocks travaux encours	311 823	258 332	53 491
Provision sur stocks de travaux encours	0	0	0
Totaux	15 648 186	10 709 615	4 938 571

Note 7: Clients et comptes rattachés*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2008	Solde 31/12/2007	Variation
Clients ordinaires	9 375 121	5 970 138	3 404 983
Clients effets à recevoir	1 952 499	1 201 455	751 044
Clients Chèques à encaisser	3 836 922	3 918 071	-81 149
Clients douteux	1 057 575	1 461 130	-403 555
Provision pour dépréciation des comptes clients	-2 043 697	-2 326 852	283 155
Totaux	14 178 421	10 223 942	3 954 479

Note 8: Autres actifs courants*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2008	Solde 31/12/2007	Variation
Etat Impôts et Taxes	1 752 299	599 845	1 152 454
Avances et Acomptes aux personnels	80 125	58 867	21 258
Débiteurs divers	47 464	66 431	-18 967
Avances fournisseurs	445 088	256 811	188 277
Compte d'attente	110 396	23 220	87 176
Charges constatées d'avance	166 641	91 445	75 196
Produits à recevoir	419 683	349 539	70 143
<i>Provisions</i>	-188 663	-353 544	164 881
Totaux	2 833 033	1 092 614	1 740 419

Note 9: Placements et autres actifs financiers*En DT*

Société émettrice	Situation au 31/12/2008			
	Actions	Valeur	Provisions	V.Netts
Titres GRANADA	267 302	2 934 335	1 126 543	1 807 793
Titres COPMER	1 500	150 000	150 000	0
Titres Tunisie Placement		6 225	6 225	1
Titres CIL	559	10 621	0	10 621
Titres FIDELITY SICAV	48	4 997	0	4 997
Autres Titres	200	2 000	0	2 000
Placements Courants		36 637	0	36 637
Placements auprès des sociétés du groupe		1 055 397	0	1 055 397
Totaux	269 609	4 200 212	1 282 767	2 917 445

Note 10: Liquidités et équivalents de liquidités

Désignations	Solde 31/12/2008	Solde 31/12/2007	Variation
Chèques à encaisser	0	2 302	-2 302
Effets remis à l'encaissement	204 415	19 113	185 302
Effets remis à l'escompte	361 168	185 350	175 818
Banques	3 269 079	1 064 002	2 205 077
Caisses	4 035	75 854	-71 819
Totaux	3 838 697	1 346 621	2 494 378

Note 11: Capitaux propres

La situation nette du groupe est passée de 14 845 728 Dinars au 31-12-2007 à 16 686 948 Dinars au 31-12-2008, soit une amélioration de 12%.

Le capital social est réparti, au 31-12-2008, comme suit :

En DT

Actionnaires	Nombre d'actions	Part en MDT	Part en %
Famille AREM	1 043 688	5 218 440	74,55%
Sociétés du Groupe AREM	102 624	513 120	7,33%
Divers	253 688	1 268 440	18,12%
Total	1 400 000	7 000 000	100%

Note 12: Intérêt des minoritaires*En DT*

Sociétés	Part des minoritaires 2008		Part des minoritaires 2007	
	Réserves	Résultat	Réserves	Résultat
STEQ	91 674	14 612	133 943	9 212
AUTOTEC	0	0	9 804	727
PIMA	978 517	215 983	1 110 489	156 715
EXPRESS ASCENSEUR	704 809	110 131	779 772	273 308
KOKET	1 030 262	53 739	374 369	-1 666
BAGNOLE	20 000	0	20 000	0
MAISON TEMIMI	-37 300	-4	-39 155	2 816
WIFEK TRAVAUX LIBYE	147 827	220 341	170 765	143 345
TOTAL	2 935 790	614 803	2 559 988	584 457
Part des minoritaires	3 550 593		3 144 444	

Note 13: Emprunts*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2008	Solde 31/12/2007	Variation
Emprunt BIAT	5 092 062	3 518 750	1 573 312
Emprunt BEI-SPPI	928 526	1 193 819	-265 293
Emprunt BH	348 750	790 068	-441 318
Emprunt AMEN BANK	4 503 393	1 306 253	3 197 140
Emprunt ATTIJARIBANK	800 000	111 531	688 469
Emprunt CNSS	15 000	27 000	-12 000
Dettes envers les sociétés de Leasing	475 490	328 923	146 567
Total	12 163 220	7 276 343	4 886 877

Note 14 : Passifs d'impôt différé*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2008	Solde 31/12/2007	Variation
Passif d'impôt différé	696 386,536	497 073,400	199 313,136
Total	696 386,536	497 073,400	199 313,136

Note 15: Provisions*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2008	Solde 31/12/2007	Variation
Provisions pour risques et charges	192 903	243 131	-50 228
Total	192 903	243 131	-50 228

Note 16:Fournisseurs et comptes rattachés*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2008	Solde 31/12/2007	Variation
Fournisseurs d'exploitation	10 893 193	7 632 058	3 261 135
Fournisseurs factures non parvenues	88 441	51 209	37 232
Fournisseurs d'exploitation EAP	296 640	431 376	-134 736
Fournisseurs d'immobilisations	51 951	897 193	-845 242
Total	11 330 225	9 011 836	2 318 389

Note 17: Autres passifs courants*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2008	Solde 31/12/2007	Variation
Etat Impôts et taxes	916 049	255 643	660 406
CNSS	239 856	197 444	42 412
Créditeurs divers	749 477	979 054	-229 577
Personnels et comptes rattachés	485 734	402 969	82 765
Produits constatés d'avance	10 104	9 679	425
Clients: avances et acomptes/ Ristourne Clients	1 370 014	1 257 664	112 350
Associés, dividendes à payer	206 540	95 330	111 210
Charges à payer	171 805	216 484	-44 679
Provisions risques de change et risques fiscal	243 188	258 137	-14 949
Total	4 392 767	3 672 404	720 363

Note 18: Concours bancaires et autres passifs financiers*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2008	Solde 31/12/2007	Variation
Emprunt à moins d'un an	3 884 079	1 603 648	2 280 431
Crédit financement droit de douane	2 498 938	1 616 152	882 786
Crédit financement devises	0	230 347	-230 347
Intérêts courus sur emprunts	144 919	195 866	-50 947
ST1: Autres passifs financiers	6 527 937	3 646 013	2 881 924
Banques	1 851 758	1 237 265	614 492
Effets escomptés non encore échus	149 151	22 000	127 151
ST2: Concours bancaires	2 000 909	1 259 265	741 643
Total	8 528 846	4 905 279	3 623 567

Note 19: Revenus

Le chiffre d'affaires du groupe est comptabilisé net des rabais, remises et ristournes accordés aux clients. Il se détaille entres les différentes filiales du groupe comme suit :

En DT

Désignations	Solde 31/12/2008		Solde 31/12/2007		Variation	
	En DT	En %	En DT	En %	En DT	En %
STEQ	33 836 906	51,78%	26 047 958	51,95%	7 788 948	51,23%
AUTOTEC	0	0,00%	1 017 587	2,03%	-1 017 587	-6,69%
PIMA	19 077 163	29,19%	13 745 878	27,41%	5 331 285	35,06%
EXPRESS-ASCENSEUR	11 609 273	17,77%	8 932 912	17,82%	2 676 362	17,60%
WIFEK AFRIQUE TRAVAUX (LIBYE)	823 512	1,26%	376 498	0,75%	447 014	2,94%
MAISON TEMMIMI	0	0,00%	21 101	0,04%	-21 101	-0,14%
KOKET	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
BAGNOLE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	65 346 855	100%	50 141 934	100%	15 204 921	100,00%
Chiffre d'affaires intra-groupe	-490 966		-413 226			0,00%
Chiffre d'affaires consolidé	64 855 888	100%	49 728 708	100%	15 204 921	100%

Note 20: Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination*En DT*

Nature des charges	Montant	VENTILLATION			
		Coût des Ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges d'exploitation
Variations des stocks	-7 716 440	-7 716 440	0	0	0
Achats stockés	58 325 569	58 325 569	0	0	0

Achats non stockés	526 552	0	157 966	368 587	0
Services extérieurs	374 345	0	187 173	187 173	0
Autres services extérieurs	1 626 357	0	650 543	975 814	0
Charges de personnel	3 766 298	493 277	981 906	2 291 115	0
Impôts, taxes et versement assimilés	212 153	0	0	0	212 153
Dotations aux amortissements et aux résorptions	804 573	0	399 136	399 136	6 300
Dotations aux provisions pour risques et charges	85 581	0	0	0	85 581
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	469 522	0	0	0	469 522
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes stocks	738 586	0	0	0	738 586
TOTAL	59 213 097	51 102 407	2 376 724	4 221 825	1 512 142

Note 21: Autres produits d'exploitation

Sont présentées au niveau de cette rubrique, principalement les loyers des immeubles à la propriété des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation.

Note 22: Charges financières nettes

Sont présentés au niveau de cette rubrique, les intérêts relatifs aux emprunts contractés, les provisions sur les immobilisations financières et les moins values sur cession des immobilisations financières.

Note 23: Produit des placements

Sont présentés au niveau de cette rubrique les produits provenant des participations du groupe STEQ.

Note 24: Part dans le résultat mis en équivalence

Cette rubrique représente la quote part du groupe dans le résultat de la société SIAME.

Note 25: Autres gains ordinaires

Sont présentées au niveau de cette rubrique, principalement les reprises sur provisions enregistrées par les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation.

Note 26: Autres pertes ordinaires

Sont présentées au niveau de cette rubrique, entre autres les créances jugées irrécouvrables.

Note 27 : Flux de trésorerie

La trésorerie du groupe « STEQ » a été soldée au 31 décembre 2008 pour 1 837 789 DT contre 87 355 DT au 31 décembre 2007 ; soit une variation positive de 1750 433 DT, se ventilant ainsi :

Désignation	NOTE	EN DT 31/12/2008
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	-4 288 423
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	7.2	-394 794
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	7.3	6 587 983
Variation de trésorerie due au changement du périmètre de consolidation	7.3	-154 333
TOTAL		1 750 433

27-1 Flux de trésorerie liés à l'exploitation :

Les flux provenant des activités d'exploitation, en tenant compte des ajustements relatifs aux opérations inter-groupe, sont répartis entre les sociétés du groupe comme suit :

Désignation	STEQ	PIMA	EXPRESS ASC	BAGNO LE	KOKET	MAISON TEMIMI	WIFEK AFRIQUE TRAVAUX	GRUPE
Encaissements reçus des clients	37 829 316	20 422 186	12 057 432	0	0	0	630 816	70 939 750
Sommes versées aux fournisseurs	-27 804 060	-15 826 563	-8 920 557	-2 807	-3 325 768	0	-542 862	-56 422 617

Sommes versées aux personnels et organismes sociaux	-1 478 742	-499 513	-954 816	0	0	0	-80 634	-3 013 705
Commissions & Intérêts payés	-9 198 126	-241 998	-226 158	0	-23 381	0	-3 537	-9 693 199
Paiement à l'État	-1 302 181	-3 062 609	-1 620 453	-582	-128 525	0	0	-6 114 350
Impôts payés	-69 528	0	0	-46	0	0	0	-69 574
Autres Encaissements	142 035	476 497	0	0	31 066	0	0	649 598
Autres Décaissements	-43 179	-420 416	-31 823	0	-63 985	0	-4 922	-564 326
TOTAL	-1 924 465	847 584	303 624	-3 435	-3 510 592	0	-1 139	-4 288 423

27-2 Flux de trésorerie liés à l'investissement :

Les flux provenant des activités d'investissement, en tenant compte des ajustements relatifs aux opérations inter-groupe, sont répartis entre les sociétés du groupe comme suit :

EN DT

Désignation	STEQ	PIMA	EXPRESS ASC	BAGNOLE	KOKET	MAISON TEMIMI	WIFEK AFRIQUE TRAVAUX	GRUPE
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 687 429	-1 274 300	-5 000	0	0	0	-10 570	-2 977 299
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	-2 793 605	-311 115	-469 846	0	-94 836	0	0	-3 669 402
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	804 000	121 025	125 015	874	2 542 439	0	0	3 593 352
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	1 966 068	0	0	0	0	0	0	1 966 068
Dividendes encaissés	454 854	205 794	31 838	0	0	0	0	692 486
TOTAL	-1 256 111	-1 258 596	-317 992	874	2 447 603	0	-10 570	-394 794

27-3 Flux de trésorerie liés au financement :

Les flux provenant des activités de financement, en tenant compte des ajustements relatifs aux opérations inter-groupe, sont répartis entre les sociétés du groupe comme suit :

EN DT

Désignation	STEQ	PIMA	EXPRESS ASC	BAGNOLE	KOKET	MAISON TEMIMI	WIFEK AFRIQUE TRAVAUX	GRUPE
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendes et autres distributions	-766 090	-35 970	0	0	0	0	0	-802 060
Encaissements provenant d'emprunts	16 100 208	2 769 975	58 333	0	2 800 000	0	0	21 728 516
Remboursement d'emprunts	-12 620 221	-2 027 969	-127 479	0	-320 005	0	0	-15 095 673
Autres Encaissements	7 200	0	0	0	750 000	0	0	757 200
Autres Décaissements	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	2 721 098	706 036	-69 146	0	3 229 995	0	0	6 587 983

27-4 Variation de trésorerie due au changement du périmètre de consolidation :

La variation de trésorerie due au changement du périmètre de consolidation correspond à la trésorerie de fin de l'exercice précédent de la société MY CAR (EX AUTOTEC) suite à leur cession.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" arrêtés au 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.

I- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Nous avons audité les états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de capitaux propres consolidés de 16 686 948 DT y compris un bénéfice consolidé de 4 255 325 DT au 31 décembre 2008. Ces états financiers consolidés ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des 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 consolidés sur la base de notre audit effectué 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 de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ", arrêtés au 31 décembre 2008, 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 de notre jugement, 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 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 les organes de direction et d'administration de la société, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour fonder notre opinion, à l'exception du point suivant :

La consolidation des sociétés appartenant au périmètre de consolidation PIMA, KOKET, MAISON TEMMIMI et la SIAME a été faite sur la base des états financiers provisoires pour l'exercice clos le 31 décembre 2008. Par conséquent, nous n'avons pas pu effectuer les diligences édictées par les normes relatives à la consolidation et par l'article 471 du code des sociétés commerciales. La prise en compte ultérieurement des états financiers définitifs pourrait donner lieu à des valeurs différentes.

A notre avis, sous réserve de l'effet des résultats des sociétés sus précisées, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble des sociétés appartenant au périmètre de consolidation de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ", ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

Sur la base de ces vérifications, à l'exception de l'incidence des réserves ci-dessus citées, nous n'avons pas d'observation 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.

Tunis, le 27 Mai 2009

Le commissaire aux comptes
Fethi NEJI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

**SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR - TUNISAIR -
Siège social : Boulevard du 7 novembre 1987 - 2035 Tunis -**

La Société Tunisienne de l'Air -Tunisair - 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 18 juin 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Abderrazek Souei (International Management & Auditing Company) et Raja Ismaïl (Audit Management & Tax Advising).

BILAN

ACTIFS			
Exercice clos le 31 décembre			
(En milliers de Dinars Tunisien)	NOTES	2008	2007
Actifs Non Courants			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations Incorporelles	4-1	3 796	3 767
Amortissements		-3 165	-2 824
		631	943
Immobilisations Corporelles	4-2	1 489 935	1 419 646
Amortissements		-1 043 171	-1 016 001
		446 764	403 645
Immobilisations Financières	4-3	267 343	274 245
Provisions		-10 737	-5 376
		256 606	268 869
Total des Actifs Immobilisés		704 001	673 457
Autres Actifs Non Courants	4-4	24 914	31 914
Total des Actifs Non Courants		728 915	705 371
Actifs Courants			
Stocks	4-5	2 998	3 213
Provisions		-116	-183
		2 882	3 030
Clients et Comptes Rattachés	4-6	282 917	390 962
Provisions		-70 501	-101 758
		212 416	289 204
Autres Actifs Courants	4-7	177 080	142 183
Placements et Autres Actifs Financiers	4-8	36 137	42 086
Liquidités et Equivalents de Liquidités	4-9	149 382	294 105
Total des Actifs Courants		577 897	770 608
TOTAL DES ACTIFS		1 306 812	1 475 979

BILAN

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

Exercice clos le 31 décembre

(En milliers de Dinars Tunisien)	NOTES	2008	2007
Capitaux propres			
Capital Social		97 349	81 125
Réserves		365 450	280 657
Autres capitaux propres		237	293
Résultats Reportés		29 578	71 746
Total Capitaux Propres Avant Résultat de l'Exercice		492 614	433 821
Résultat de l'Exercice Après Impôt		32 790	32 508
Total Capitaux Propres Avant Affectation	4-10	525 404	466 329
Passifs			
Passifs Non Courants			
Emprunts	4-11	225 316	292 451
Provisions	4-12	15 341	18 098
Autres Passifs Non Courants	4-13	2 780	8 883
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		243 437	319 432
Passifs Courants			
Fournisseurs et Comptes Rattachés	4-14	294 550	367 184
Autres Passifs Courants	4-15	161 753	247 472
Autres Passifs financiers	4-16	81 668	75 562
TOTAL PASSIFS COURANTS		537 971	690 218
Total des Passifs		781 408	1 009 650
Total des Capitaux Propres & Passifs		1 306 812	1 475 979

ETAT DE RESULTAT

Exercice clos le 31 décembre	NOTES	2008	2007
(En milliers de dinar Tunisien)			
Produits d'Exploitation			
Revenus	5-1	1 053 245	909 524
Autres Produits d'exploitation	5-2	63 471	51 206

Total des Produits d'Exploitation		1 116 716	960 730
Charges d'Exploitation			
Achats d'Approvisionnements Consommés	5-3	-356 615	-244 071
Charges de Personnel	5-4	-134 260	-119 043
Dotations aux Amortissement et aux Provisions	5-5	-64 085	-88 894
Redevances Aéronautiques	5-6	-261 702	-237 880
Autres Charges d'Exploitation	5-7	-271 273	-235 686
Total des Charges d'Exploitation		-1 087 935	-925 574
RESULTAT D'EXPLOITATION		28 781	35 156
Charges Financières Nettes	5-8	-21 406	-26 019
Produits des Placements et Autres Produits financiers	5-9	48 122	28 871
Gains de change et Autres Gains Ordinaires	5-10	15 841	21 090
Pertes de Change et Autres Pertes Ordinaires	5-11	-33 582	-25 627
Résultat Activités Ordinaires Avant Impôt		37 756	33 471
Impôt sur les Bénéfices		-4 966	-963
Résultat Activités Ordinaires Après Impôt		32 790	32 508
Résultat Net de l'Exercice		32 790	32 508
Effets des Modifications Comptables	4-10-5	29 578	71 746
Résultat Après Modifications Comptables		62 368	104 254

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

RUBRIQUES	NOTES	2008	2007
(En milliers de dinar Tunisien)			
FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION	6-1		
Encaissements reçus des clients		1 029 279	934 987
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-1 003 507	-789 149
Intérêts payés		-16 995	-21 372
Impôts, Droits, Taxes et versements assimilés		-25 390	-23 682
Primes d'assurance déboursées		-9 257	-9 465
Autres flux affectés à l'exploitation		-8 212	-5 491

Flux nets affectés aux activités d'exploitation		-34 082	85 828
FLUX DE TRESORERIE LIES À L'INVESTISSEMENT	6-2		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-64 949	-5 396
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		57	180
Acquisitions d'immobilisations financières		-21 503	-6 538
Cessions d'immobilisations financières		3	354
Prêts à Long et Moyen Termes accordés		-398	-103 793
Remboursements de prêts et cessions d'obligations		30 191	59 019
Intérêts et Dividendes reçus		24 109	19 836
Autres flux liés aux activités d'investissement		-72	-91
Flux nets affectés aux activités d'investissement		-32 562	-36 429
FLUX DE TRES. LIES AUX OP. DE FINANCEMENT	6-3		
Dividendes et autres distributions aux actionnaires		-4 052	-3 823
Remboursements d'emprunts		-71 723	-73 976
Flux nets affectés aux activités de financement		-75 775	-77 799
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	6-4	-2 304	-874
VARIATION DE TRESORERIE		-144 723	-29 274
Trésorerie au début de la période		294 105	323 379
Trésorerie à la fin de la période		149 382	294 105

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION 2008

PRODUITS	2008	2007	CHARGES	2008	2007	SOLDES	2008	2007
Ventes de marchandises			Coûts d'achat des mses. Vendues	-	-	Marge Commerciale	-	
Revenus et Autres Produits D'exploitation	1 116 715 677.519	960 730 530.674	Achats d'approvi. Consommés	-356 614 937.973	-244 071 000.508	Marge Sur Coût Matières	760 100 739.546	716 659 530.166
Marge Commercial	-3 734.170	-						
Marge sur coût matières	760 100 739.546	716 659 530.166	Autres charges externes	-531 130 619.424	-470 390 739.164	Valeur Ajoutée Brute	228 970 120.122	246 268 791.002
Valeur ajoutée brute	228 970 120.122	246 268 791.002	Total...	-531 130 619.424	-470 390 739.164			
			Impôts et Taxes	-1 860 271.131	-3 177 997.653			
			Charges de Personnel	-134 259 856.591	-119 043 343.229			
Total...	228 970 120.122	246 268 791.002	Total...	-136 120 127.722	-122 221 340.882	Excédent Brut d'Exploitation	92 849 992.400	124 047 450.120
Excédent brut d'exploitation	92 849 992.400	124 047 450.120	Autres charges ordinaires	-33 581 826.300	-25 627 102.629			
Autres gains ordinaires	19 891 526.904	23 542 106.475	Charges financières	-16 437 225.733	-23 599 576.556			
Produits financiers et des placements	48 121 919.203	28 871 176.128	Dots. aux Amts. et aux Provisions	-73 927 442.168	-94 588 581.585			
Transferts de charges	839 683.820	825 348.398	Impôts sur les bénéfices	-4 966 271.800	-962 518.344			
Total...	161 703 122.327	177 286 081.121	Total...	-128 912 766.001	-144 777 779.114	Résultat Activités Ordinaires Après Impôts	32 790 356.326	32 508 302.007
Résultat positif des activités ordinaires	32 790 356.323	32 508 302.007						
			Effets Modifications Comptables	29 577 560.419	71 746 160.369			
Total...	32 790 356.326	32 508 302.007	Total...	29 577 560.419	71 746 160.369	Résultat Net Ap. Modif. Comptable	62 367 916.745	104 254 462.377

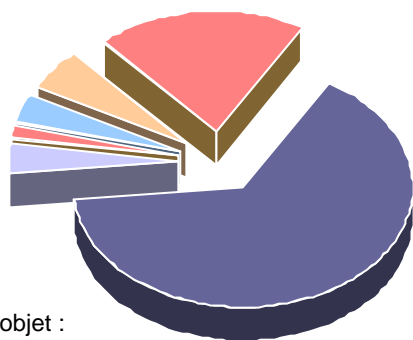
NOTES AU ETATS FINANCIERS

Situation arrêtée au 31 Décembre 2008

Montants exprimés en Milliers de Dinar Tunisien sauf indication contraire

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR » est une société anonyme de droit tunisien créée en 1948. Son capital social, s'élevant à 97 349 340 DT, est reparti en 97 349 340 actions de 1 dinar chacune réparties comme suit :



- Gouv. Tunisien (64,86%)
- CNSS (3,99%)
- CNAM (1,67%)
- CNRPS (3,9%)
- AIR France (5,58%)
- Public (20%)

La société a pour objet :

- ✓ L'organisation et l'exploitation des services de transport de voyageurs, messagerie et postes ;
- ✓ L'organisation et l'exploitation de services de transport terrestre ou maritime nécessaire pour assurer, à titre accessoire, l'exploitation des services aériens ;
- ✓ La demande de concession de toutes lignes aériennes ;
- ✓ Toutes opérations financières, commerciales et techniques nécessaires ou utiles à la réalisation des objets ci-dessus énoncés.

La société est membre de l'Association Internationale du Transport Aérien (IATA), et elle opère sur le marché à travers un réseau de représentations et d'agences qui couvre la plupart des pays d'Europe ainsi que plusieurs pays d'Afrique et du Moyen orient.

Ses activités sont actuellement assurées par une flotte de 31 avions en exploitation, répartis comme suit :

- Quatre Boeing 737-500 ;
- Sept Boeing 737-600 ;
- Douze Airbus 320 ;
- Quatre Airbus 319 ;
- Trois Airbus 300-600 ;
- Un ATR 42.

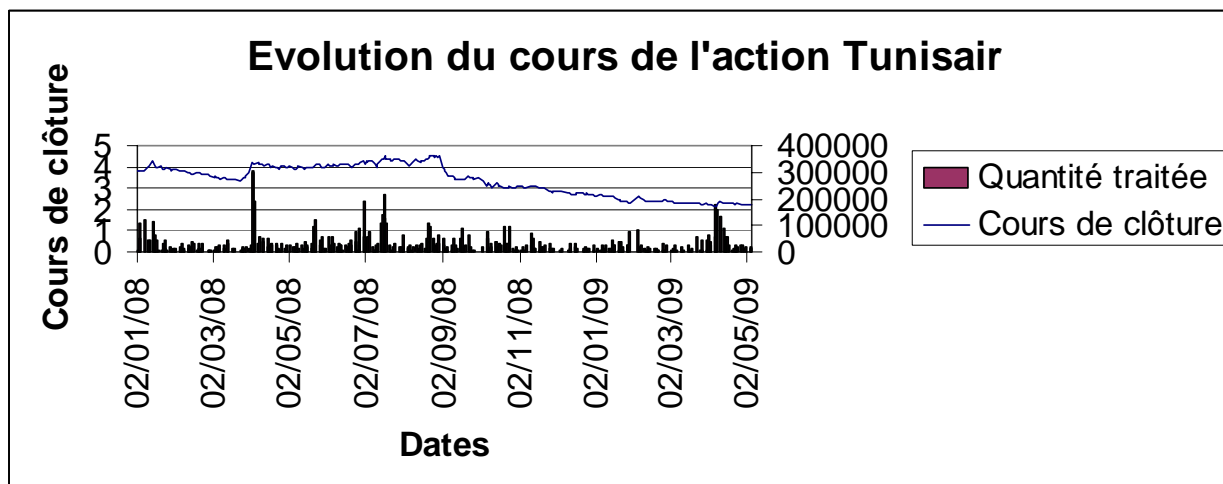
2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

L'exercice 2008 a été caractérisé par les faits marquants suivants :

- ❖ Les augmentations du prix du carburant moyen en 2008 de 43% et de la consommation de 4,7% par rapport à ceux de 2007 et la baisse de -4% de la parité du dollar se sont traduites par un accroissement des dépenses relatives au kérosène de l'ordre de 50% comparé aux chiffres de 2007.
- ❖ Le paiement d'avances sur acquisition d'immobilisations (plan de flotte) pour 54 MD.
- ❖ L'accroissement de l'ordre de 6,1% du trafic global.

L'acquisition d'un avion de type ATR 42, mis en location à la filiale Mauritania Airways.

- ❖ Le démarrage en août 2008 de la nouvelle société Aviation IT Services Africa dont Tunisair détient 50% de son capital.
- ❖ La poursuite de l'opération de couverture contre le risque de fluctuation des prix du carburant (HEDGING) qui a concerné 49% de la consommation budgétisée, soit 106 000 Tonnes.
- ❖ L'évolution du cours de l'action et du nombre des transactions en 2008 et 2009 est représentée dans le graphique suivant :



3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers sont préparés, conformément aux dispositions de la loi 96-112

du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises, par application des principes et méthodes comptables tels que définis par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant promulgation du cadre conceptuel.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par TUNISAIR, pour l'élaboration de ses états financiers, sont les suivants :

3.1 Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles comprennent les logiciels informatiques, les fonds commerciaux et les droits au bail et sont amortis sur les durées suivantes :

	<u>Durée</u>
• Logiciels informatiques	3 ans
• Fonds commerciaux	20 ans
• Droits au bail	20 ans

L'amortissement des fonds commerciaux et des droits au bail concerne les acquisitions réalisées à partir du 1^{er} janvier 1997.

3.2 Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations non réévaluées sont amorties linéairement sur les durées suivantes, conformément au décret n° 2008-492 du 25 février 2008, fixant le taux maximum des amortissements linéaires :

	<u>Taux</u>
• Constructions en dur	5%
• Machines, matériels et équipements industriels	15%
• Machines et équipements de chauffage et frigorifique	10%
• Equipements et logiciels informatiques	33.33%
• Mobilier et matériel de bureau	20%
• Partie durable des avions et leurs réacteurs	5.56%
• Plein potentiel des avions	20%
• Plein potentiel des réacteurs	33.33%
• Matériels de cuisine et buanderie	20%
• Tapis, rideaux, éléments et aménagements décoratifs	20%
• Matériel roulant	20%
• Autres machines, matériels et équipements	15%

Les biens acquis en leasing par Tunisair ont été comptabilisés en adoptant l'approche économique de capitalisation et ce conformément à la convention de la « prééminence du fonds sur la forme », prévue par le décret n° 96-2459 relatif au Cadre Conceptuel de la Comptabilité et la Norme Comptable Internationale IAS 17 révisée, relative à la comptabilisation des contrats de leasing et la norme comptable NCT41 relative aux contrats de location.

3.3 Titres de participation :

Les titres de participation sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués à leur valeur d'usage.

Les plus values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

3.4 Stocks :

- Les stocks d'exploitation font l'objet d'un inventaire physique en fin d'année.
- Les stocks sont évalués à leurs coûts d'achat moyens pondérés calculés à chaque entrée.

3.5 Provisions pour créances douteuses :

Les créances des clients en comptes non recouvrées pour une période dépassant 12 mois sont reclassées en créances douteuses et sont totalement provisionnées.

3.6 Dettes et créances en monnaies étrangères :

Les créances et dettes d'exploitation en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours de change IATA. Elles sont converties à la fin de l'exercice au cours de change en vigueur à la date de clôture.

Le traitement des pertes et des gains de change se présente comme suit :

- Les pertes et les gains de change, réalisés lors du règlement des créances et des dettes en monnaies étrangères, sont pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice et sont inscrits parmi les autres gains et pertes ordinaires.
- Les pertes et les gains de change latents, résultant de la conversion des dettes et des créances à court terme au taux de change de la date de clôture, sont pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice en contrepartie des comptes de tiers concernés.

- Les pertes et gains de change latents, résultant de l'actualisation des échéances à long terme des crédits au cours de change à la date de clôture, sont portés au compte «Ecart de conversion » et sont résorbés linéairement sur la durée restante par échéance des crédits.

3.7 Réerves pour fonds social :

Les comptes relatifs au fonds social sont traités et présentés en comptabilité conformément aux dispositions de la norme comptable Tunisienne N°2 relative aux capitaux propres.

La norme préconise le traitement suivant :

- ❖ Le compte « Réserve pour fonds social » enregistre notamment les réserves pour fonds social lorsque le financement du fonds social est effectué par prélèvement sur le résultat de l'exercice lors de leur affectation par l'assemblée ou en vertu de dispositions réglementaires.
- ❖ Les opérations remboursables financées par la réserve pour fonds social doivent être inscrites à l'actif de la société et le montant utilisé de cette réserve doit être porté au niveau des notes aux états financiers.

Les rémunérations rattachées à ces opérations doivent venir en augmentation de la réserve pour fonds social.

- ❖ Les opérations non remboursables financées par la réserve pour fonds social doivent venir en déduction de la réserve et la nature de chaque catégorie d'opération doit être portée au niveau des notes aux états financiers.

3.8 Revenus :

Les émissions de titres de transport effectuées par la société sont initialement enregistrées dans des comptes d'attente passifs sous la rubrique « Recettes à ventiler ».

Ces émissions ne sont prises en compte pour la détermination du résultat net de l'exercice que lors de la réalisation de l'opération de transport des passagers et des marchandises ou, sinon, après une certaine durée (24 mois) de non utilisation du titre de transport par son acquéreur.

3.9. Méthode des composants:

Vu que les composants des avions doivent être régulièrement remplacés ou révisés, et conformément à la norme NCT 5.11 en Tunisie et la norme IAS 16.12, la comptabilisation de chaque composant de ces immobilisations se fait à part.

L'utilisation obligatoire de l'approche par composants impose, dès l'acquisition de l'immobilisation, la comptabilisation séparée des composants dont la durée de vie est plus courte que celle de l'immobilisation prise dans son ensemble et leur amortissement sur cette durée de vie plus courte. En outre, en cas de remplacement d'un composant, le coût de remplacement est obligatoirement capitalisé et la valeur nette comptable du composant remplacé est comptabilisée en charges.

Selon la norme NCT 5.25 en Tunisie et la norme IAS 16.27 et l'interprétation SIC 23.8 à 23.10, le coût d'entrée d'un bien faisant l'objet de visites et révisions significatives, effectuées à intervalles réguliers est planifié dès l'acquisition pour faire apparaître distinctement les coûts d'entretien attendus.

Les interprétation SIC 23.3 et 10 précisent en effet qu'un actif acquis ou produit et qui est déjà prêt à être utilisé, peut comprendre un composant inhérent à la nature de l'immobilisation et correspondant à des révisions majeures devant être effectuées à intervalles réguliers et visant à permettre l'utilisation continue de l'immobilisation pendant sa durée d'utilisation prévue. Lorsque ce composant n'a pas été facturé séparément ou n'a pas été spécifiquement identifié, son coût peut être estimé sur la base du coût de la révision majeure si celle-ci était réalisée à la date d'acquisition de l'immobilisation ou à celle de l'achèvement de sa production.

Comme les coûts de remplacement de certains composants, ces coûts sont amortis sur la durée séparant deux révisions et lorsque les dépenses surviennent, elles sont inscrites à l'actif et amorties sur la même durée.

La méthode de la composante révision consiste à amortir chaque élément constituant l'avion (cellule, moteurs, cabine, etc....) selon sa durée d'utilité économique et est fondée sur une différenciation dans le coût de l'avion de ce qui doit être amorti sur la durée de vie de l'avion et de ce qui nécessite une révision à des intervalles périodiques.

Ainsi, le coût estimé de la révision, compris dans le prix d'achat, est isolé du coût de la coque et des moteurs et est amorti jusqu'à la date de la première révision. Le coût de la première révision est ensuite porté à l'actif et amorti jusqu'à la prochaine révision.

3.10. Frais de formation:

Les frais de formation du personnel sont comptabilisés en charges de l'exercice de leur engagement. Cependant, les frais de formation du personnel navigant technique sont capitalisés en tant que charge reportées et sont amortis linéairement sur trois exercices.

4. NOTES AU BILAN**BILAN ACTIFS****4.1 Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

	2008	2007
Logiciels	3 663	3 634
Fonds commercial	101	101
Droit au bail	32	32
Total brut	3 796	3 767
Amortissements	<3 165>	<2 824>
Total net	631	943

4.2 Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

	2008	2007
Terrains	2 844	2 844
Constructions	20 188	20 133
Constructions sur sol OACA	25 219	25 219
Constructions en cours	402	74
Matériels de transport aérien et réacteurs	1 297 477	1 296 011
Matériels de transport aérien en cours	56 312	0
Equip. de rechange avionique	31 474	20 681
Matériels d'exploitation	3 878	3 571
Equipements de bureaux	30 100	29 383
Matériels de transport roulant	6 956	6 728
Matériels et outillages	3 456	3 436
Autres immobilisations corporelles	11 096	11 089
Autres immobilisations en cours	533	477
Total brut	1 489 935	1 419 646
Amortissements	<1 043 171>	<1 016 001>
Total net	446 764	403 645

Immobilisations Incorporelles au 31/12/2008 (en dinar)

Désignation	valeur Brute Début Exercice	Acquisition de L'Exercice	Redressement	Valeur Brute Fin Exercice	Amort. Antérieurs	DOT L'Exercice	Redressement	Amort. Cumulés	VCN
Logiciels	3 633 524	216 517	-187 981	3 662 060	2 824 441	392 442	-52 140	3 164 743	497 317
Fonds Commercial	101 265	0	0	101 265	0	0		0	101 265
Droit Au Bail	32 359	0	0	32 359	0	0		0	32 359
Total	3 767 148	216 517	-187 981	3 795 684	2 824 441	392 442	-52 140	3 164 743	630 941

Tableau des valeurs Brut des Immobilisations (en dinars)

Libellé	Solde début ex.	Acq. exercice	Redress	sortie	solde fin ex
Terrains	2 844 331	0			2 844 331
Constructions	45 425 981	382 856			45 808 837
Equipement de Rechange Avionique	20 681 009	10 792 971			31 473 980
Partie durable avion et réacteur	1 099 228 733	2 867 713	-5 173 200		1 096 923 246
RG	152 772 804	28 439 392	-2 679 268	-21 536 584	156 996 344
GV	44 009 850	9 643 325		-10 095 478	43 557 697
Avance sur commande des avions	0	56 311 993			56 311 993
Matériel d'Exploitation	3 570 726	307 346			3 878 072
Matériel de Transport Roulant	6 727 736	1 272 406		-1 044 592	6 955 550
Matériel & Outillage	3 435 527	20 509			3 456 036
Equipements de Bureau	29 382 851	717 454			30 100 305
Autres Immobilisations Corporelles	11 566 061	62 711			11 628 772

Total immobilisations corporelles	1 419 645 609	110 818 676	-7 852 468	-32 676 654	1 489 935 163
Immobilisations incorporelles	3 767 148	216 517	-187 981		3 795 684
Total	1 423 412 757	111 035 193	-8 040 449	-32 676 654	1 493 730 847

Tableau des amortissements (en dinar)

Libelle	solde début exercice	DOT 2008	Red.	sortie	Amort fin ex
Constructions	28 778 081	2 692 592	-7 043		31 463 630
Equip. de Rechange Avionique	6 001 700	2 243 105	12 082		8 256 887
Partie durable avion et réacteur	819 145 367	24 260 490	-287 400		843 118 457
RG	87 891 905	22 614 002	-397 281	-21 536 584	88 572 042
GV	25 221 343	6 570 257	0	-10 095 478	21 696 122
Matériel d'Exploitation	2 945 522	160 389	123		3 106 034
Matériel de Transport Roulant	5 555 221	518 968	129	-1 044 593	5 029 725
Matériel & Outillage	2 991 781	121 936	-132		3 113 585
Équipement de Bureau	26 983 201	1 108 472	-287		28 091 386
Autres Immo. Corporelles	10 486 387	236 759	-345		10 722 801
Total immobilisations corporelles	1 016 000 508	60 526 970	-680 154	-32 676 655	1 043 170 669
Immobilisations Incorporelles	2 824 441	392 442	-52 140		3 164 743
Total général	1 018 824 949	60 919 412	-732 294	-32 676 655	1 046 335 412

4.3 Immobilisations financières :

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	2008		2007
Obligations et bons à long terme	3 996	(1)	5 596
Prêts	84 929	(2)	111 745
Titres de participation	176 497	(3)	154 966
Autres immobilisations	1 921		1 938
Total brut	267 343		274 245
Prov. pour dépr. des titres de participation et des prêts	<10 737>	(4)	<5 376>
Total net	256 606		268 869

(1) Ce poste comprend les échéances des Obligations et des Placements en Bons de trésor à long terme :

	2008		2007
Emprunts obligataires	3 000	(i)	4 600
Bons de trésor à long terme	996		996
Total	3 996		5 596

(i) Ce montant est détaillé comme suit :

Emprunts Obligataires	Sousc.	Durée	2008	2007
IMMOB DE L'AV	07/12/05	7 ans	1 200	1 600
OFFICE DES CEREALES	27/07/01	10 ans	1 200	1 800
EMP. OBLIG CIL 2002/3	31/03/03	7 ans	600	1 200
Total			3 000	4 600

(2) Ce montant se compose comme suit :

Prêts à long terme	Sousc.	Durée	2008	2007
PRETS AU PS	-	-	13	19
PRETS AU PN	-	-	64	111
STB 07	12/10/07	2ans	-	25 000

ATB 07	12/10/07	3ans	50 000	50 000
BNA	23/04/07	10 ans	21 809	24 925
AUTRES PRETS	-	-	69	49
AVIATION IT SERVICE AFRICA	01/08/08	2 ans	1 749	-
PRET ALDIANA	30/06/05	4 ans	91	383
FONDS SOCIAL	31/12/05		10 570	11 070
ETAT MAURITANIEN			564	(i) 188
Total			84 929	111 745

(i) Le remboursement de ce prêt est en fonction de la part des dividendes futurs revenant à L'Etat Mauritanien dans sa participation à Mauritania- Airways.

3) Le poste titres de participations (valeurs Tunisiennes) est détaillé dans le tableau suivant

(en dinars)	Nombre	val nominale	Valeurs	valeurs	capital social	Provisions		Variation
						31/12/2008	31/12/2007	
Société	d'actions	de l'action	d'acquisitions	historiques				
TUNISAVIA	218 602	10	CMP=3,361	734 770	14 245 000	0	0	0
TUNISAIR HANDLING	240 958	100	100	24 095 840	24 095 800	0	0	0
▪ TUNISAIR TECHNICS	822 810	100	10	82 281 000	82 281 000	0	0	0
SEVENAIR	322 673	55	CMP = 63,058	20 347 015	20 000 035	2 351 995	2 603 759	-251 764
				-3 448 335				
				16 898 680				
Amadeus Tunisie	3 500	120	100	350 000	600 000	0	0	0
Aviation IT Services Africa	250	10	10	2 500	5000	0	0	0
Union Internationale de Banques cours = 12.7	2 264 988	10	CMP=10,379	23 508 293	196 000 000	0	0	0
Tunisie Catering	54 000	100	100	5 400 000	12 000 000	0	0	0
ATCT	59 500	100	100	5 950 000	17 500 000	0	312 899	-312 899
Tunis Convention Bureau	50	100	100	5 000	150 000	5 000	5 000	0
Tunisie Tradenet	1 000	100	100	100 000	2 000 000	32 303	100 000	-67 697
STUSID	1 250	100	100	125 000	100 000 000	0	0	0
STT de Tabarka	400	25	25	10 000	-	10 000	10 000	0
Société Protunisia	400	10	10	4 000	-	4 000	4 000	0
Compagnie Tunisienne de navigation	8725	10	CMP= 6.126	53 450	42 500 000	0	0	0
Tourafric (en liquidation)	5	100	100	500	320 000	500	500	0
CERA	100	10	10	1 000	16 000	0	0	0
Foire Internationale de Tunis	450	32	50	22 500	6 400 000	2 872	6 247	-3 375
Société d'Etude et de promotion	4000					3 674	4 633	

Touristique de Hammamet	400 G	10	10	40 000	7 920 000			-959
	4400							
SNR	2900	5	5	14 500	19 291 180	0	0	0
Société El Fouladh	3000	5	5	15 000	53 339 520	15 000	15 000	0
	15000 G							
	18000							
SOTUTOUR	472	100	100	47 200	779 300	47 200	47 200	0
Société Gammarth en liquidation	200	10	10	2 000	745 000	0	0	0
SAGEP	60	10	10	600	840 000	600	600	0
SODIS	1000	10	CMP = 1.167	10 000	13 016 710	0	0	0
	7571 G							
	8571							
TOTAL 1				159 671 833		2 473 144	3 109 840	-636 694

3) Le poste titres de participations (valeurs étrangères) est détaillée dans le tableau suivant :

Société	Nombre d'actions	val nominale de l'action (EUR/USD)	Valeurs d'acquisitions (EUR/USD)	valeurs historiques (TND)	capital social (EUR/USD)	Provisions		Variation
						31/12/2008	31/12/2007	
SCI-ESSAFA	999	4 321 EUR	15 EUR	7 264 285	4 321 000	0	0	0
Muritania Airways Vers restant à effectuer	275 400	18.46 USD	18.46 USD	6 565 519	9 971 805	6 565 519	1 598 826	4 966 693
SITA-BELGE	13	5 EUR	5 EUR	286 113	36 520	0	0	0
Union Tunisienne de banque	136875	15,24 EUR	15,24 EUR	2 708 884	30 480 000	0	0	0
	8500G							
	145375							
			TOTAL 2	16 824 801		6 565 519	1 598 826	4 966 693

TOTAL 1+2	176 496 634	9 038 663	4 708 664	4 329 999
------------------	--------------------	------------------	------------------	------------------

La variation de ce poste par rapport a l'exercice 2007 s'explique par :

- ✓ Augmentation du capital de **TUNISAVIA** par incorporation de réserves de 9 250 000 à 10 175 000 dinars et en numéraire de 10 175 000 à 14 245 000 dinars. La part de Tunisair à titre irrédudible s'élève à 610 500 D libérée en juillet

	2008		2007
Prov. Pour Depr. Des titres de participation	<9 038>	(1)	<4 709>
Prov. Pour Depr. Des Prêts	<1 043>		<667>
Prov. Pour Depr. Des fonds transférables	<656>		-
Total	<10 737>		<5 376>

2008.

Tunisair a également souscrit à 4 927 actions à titre réductible soit 49 270 dinars libérés en octobre 2008. Le pourcentage de participation a passé de 15% à 15,35%.

- ✓ Augmentation du capital de **IUIB** passant de 106 à 196 MD. Tunisair a souscrit à 900 865 actions, soit 9MD, totalement libérées. Le pourcentage de participation a baissé à 11,56%.
- ✓ Libération de la moitié de la valeur des actions souscrites par Tunisair dans l'augmentation du capital de Sevenair, soit 3 448 335 DT. Au 31/12/2008 la part de Tunisair dans les capitaux propres de **SEVENAIR** s'élève à **86,62%**.
- ✓ Libération des 3/4 restants de la part dans le capital de **Mauritania Airways**, soit 5MD. Au 31/12/2008 la part de Tunisair dans les capitaux propres de Mauritania Airways s'élève à **66,31%**.
- ✓ Libération de la moitié de la contribution de Tunisair au financement de la participation de l'Etat Mauritanien dans le capital de Mauritania Airways pour 0,4MD.
- ✓ La création de la nouvelle société **Aviation IT services Africa** dont Tunisair détient 50% de son capital.
- ✓ Tunisair détient 193 769 certificats de dépôts dans SITA depuis octobre 2000.
- ✓ Tunisair a également participé à l'augmentation du capital de l'ATCT et à souscrit à 32 300 action de cent dinar chacune (soit 3,2 MD).

(4) Les provisions pour dépréciation des titres de participation et des prêts ce détaillent comme suit :

(1) L'augmentation enregistrée sur cette rubrique est due principalement à la provision constituée au titre de la participation au capital de Mauritania Airways pour 5MD.

4.4 Autres actifs non courants :

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	2008		2007
Ecart de conversion	23 021	(1)	30 162
Frais de formation	1 404		929
Primes de retraite	489		823
Total	24 914		31 914

(1) Les écarts de conversion se présentent comme suit :

	2008		2007
Ecart de conversion Actif	33 445		42 251
Résorptions	<10 424>		<12 089>
Total	23 021		30 162

Le solde de ce poste comprend les pertes de changes latentes résultant de l'actualisation des échéances à long terme sur les emprunts pour financement des avions libellés en EURO ou en Dollar.

4.5 Stock :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	2008		2007
Stocks consommables techniques	82		83
Stocks consommables catering	2 072		2 330

Stocks habillement	583		549
Autres stocks consommables	261		251
Total brut	2 998		3 213
Provisions	<116>		<183>
Total net	2 882		3 030

4.6 Clients et comptes rattachés :

Ce poste s'analyse comme suit :

	2008		2007
Clients ordinaires	212 416	(1)	289 204
Clients douteux	70 501	(2)	101 758
Total brut	282 917		390 962
Provisions	<70 501>		<101 758>
Total net	212 416		289 204

(1) Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	2008		2007
Clients compagnies aériennes	31 492		8 849
Clients administrations	8 838		8 707
Clients AGV et représentations étrangères	425		1 489
Clients, divers à l'étranger	8 813		7 174
Clients divers locaux	193 242	(i)	260 301
Clients, factures de redressement	1 737		2 506
Autres	384		130
Clients en cours d'apurement	<32 298>		199
Clients avances et acomptes	<217>		<151>
Total	212 416		289 204

(i) La diminution enregistrée sur cette rubrique est due essentiellement à la baisse du montant du compte client TUNISAIR TECHNICS pour un montant de (-84,9MD) suite à l'apurement financier effectué en 2008 pour le solde de ce compte au 31/12/2007 et l'augmentation du compte client TUNISAIR HANDLING pour (+18,1MD).

(2) Ce solde se détaille comme suit :

	2008		2007
Compagnies aériennes	12 506		11 649
Administrations tunisiennes	7 496		7 153
Agences de voyages et Tours Opérateurs.	7 557		6 818
Clients divers à l'étranger	6 151		4 592
Clients locaux	1 916		1 923
Clients refoulés	1 637		1 568
Clients fret	643		563
Administrations étrangères en Tunisie	218		171
Clients divers en cours d'apurement	32 377		67 321
Total	70 501		101 758

4.7 Autres actifs courants :

Ce compte s'analyse comme suit :

	2008		2007
Personnel et comptes rattachés	11 735		7 334
Etat et collectivités publiques	85 025	(1)	68 536
Débiteurs divers	69 996	(2)	43 497
Divers autres actifs courants	62 897		72 828
Total brut	229 652		192 195
Provisions	<52 572>	(3)	<50 012>
Total net	177 080		142 183

(1) Cette rubrique se détaille comme suit :

	2008	2007
ETAT crédit de TVA	58 228	41 359
ETAT crédit d'impôt	23 502	22 863
TVA à l'étranger à récupérer	548	445
Ristourne TFP	2 747	3 869
Total brut	85 025	68 536
Provisions TVA	<30 636>	<30 636>
Total	54 389	37 900

(2) Ce poste se détaille comme suit :

	2008		2007
Débiteurs divers ordinaires	68 255	(i)	41 756
Débiteurs divers douteux	1 741	(ii)	1 741
Total brut	69 996		43 497
Provisions	<1 741>		<1 741>
Total	68 255		41 756

(i) L'augmentation enregistrée sur cette rubrique s'explique essentiellement par les dividendes à recevoir des filiales TUNISAIR HANDLING relatifs à l'exercice 2008 pour (+24 MD).

(ii) Le poste débiteurs divers douteux se détaille comme suit :

	2008	2007
ONTT	200	200
Déficit de caisse –Fret	11	11
Affaires Ernest & Erman Istamboul	4	4
Déficit de caisse Djerba	32	32
Déficit de Caisse Lyon	1	1
Déficit Fond de roulement Direction Catering	7	7
Déficit Fond de roulement DOA	1	1
Ministère du transport	119	119
Chèques impayés	1 353	1 353
Divers	13	13
Total	1 741	1 741

(3) Cette rubrique se détaille comme suit :

	2008	2007
Provision pour personnel et comptes rattachés	534	534
Provision pour divers autres actifs courants	19 661	17 101
Provisions TVA	30 636	30 636
Provision pour débiteurs divers	1 741	1 741
Total	52 572	50 012

4.8 Placements et autres actifs financiers :

Ce poste s'analyse comme suit :

	2008		2007
Eché. à court terme sur emprunts obligataires	1 600	(1)	3 210
Echéances à court terme sur prêts	28 846	(2)	27 369
Echéances impayées	1 111		1 173
Intérêt courus à recevoir	5 691		11 507
Total brut	37 248		43 259
Provision pour dépréciation des prêts	<1 111>		<1 173>
Total net	36 137		42 086

(1) Les échéances à court terme sur emprunts obligataires se détaillent comme suit :

Emprunts obligataires	Souscrip.	Durée	2008	2007
Immobilière de l'avenue	07/12/05	7 ans	400	400
ATL 2002/2	15/03/03	5 ans	-	170
Office des céréales	27/07/01	10 ans	600	600
ATL2002/2	15/04/03	5 ans	-	840
TL 2002/2	15/02/03	5 ans	-	600
CIL 2002/3	31/03/03	7 ans	600	600
Total			1 600	3 210

(2) Les échéances à court terme des prêts se détaillent comme suit :

Echéances CT sur prêts	Souscrip.	Durée	2008	2007
ALDIANA	30/06/05	4 ans	47	43
Mauritania airways	04/12/08	6 mois	683	-
ABC	21/12/01	7 ans	-	7 326
BS	22/12/04	3 ans	-	20 000
BNA	23/04/07	10 ans	3 116	-
STB	12/10/07	2ans	25 000	-
Total			28 846	27 369

4.9 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	2008		2007
Placements à court terme	103 543	(1)	249 189
Effets	1 037	(2)	1 056
Banques	44 677		43 740
Caisses	125	(3)	120
Total	149 382		294 105

(1) Le portefeuille « placement à court terme » se présente comme suit :

	2008	2007
Bons de trésor	100 322	206 805
Billets de trésorerie	-	1 500
Placements en devise	3 221	40 884
Total	103 543	249 189

(2) Cette rubrique représente principalement le prêt ALDIANA matérialisé par des effets à encaisser.

(3) les soldes en caisse se présentent (par nature de caisse) comme suit (en Dinars):

	2008	2007
Caisse auxiliaire siège	6 757	6 789
Caisse auxiliaire exploitation	2 875	561
Caisse auxiliaire technique	2 900	2 779
Caisse association des retraités	4 774	9 778
Caisse dépenses des agences en Tunisie	27 610	37 128
Caisse dépenses des agences à l'étranger	80 518	63 111
Total	125 434	120 146

BILAN PASSIFS**4.10 Capitaux propres :**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	2008		2007
Capital social	97 349	(1)	81 125
Réserve légale	8 113		6 413
Réserve pour fonds social	3 794	(2)	1 475
Autres réserves et fonds d'investissement	353 543	(3)	272 769
Autres capitaux propres	237	(4)	293
Modifications comptables	29 578	(5)	71 746
Total net	492 614		433 821
Résultat de l'exercice	32 790	(*)	32 508
Total capitaux propres avant affectation	525 404		466 329

(*) L'avantage du dégrèvement fiscal à inscrire au compte de réserve spéciale d'investissement s'élève pour l'exercice 2008 à 8,7MD et sera incorporé au capital après approbation de l'AGE conformément aux dispositions de l'article 7 du code d'incitations aux investissements.

(1) Le capital social de Tunisair se répartit de la manière suivante :

	2008	2007
ETAT TUNISIEN	63 142	52 618
CNSS	3 888	4 592
CNAM	1 625	-
CNRPS	3 793	3 163
AIR France	5 432	4 527
PETITS PORTEURS	19 469	16 225
TOTAL	97 349	81 125

(2) La variation de la réserve pour fonds social se détaille comme suit :

RESSOURCES			EMPLOIS	
SOLDE AU 31/12/2007	1 475			
Cotisation	924		Primes fin de carrière	693
Remboursement prêt fonciers	1 966	(*)	Allocations scolaires	564
Remboursement prêt exceptionnel	1 210	(*)	Remboursement fonds de solidarité	474
Dotation de réserves pour F.S	1 500		Résorption avances au F.S	500
Loisirs	311		Loisirs	579
Intérêts sur prêts 2007-2008	35		Remboursement cotisation F.S	282
			Divers emplois	536
Total ressources	7 421		Total emplois	3 627
			SOLDE AU 31/12/2008	3 794

(*) Il s'agit des remboursements du principal et des intérêts des prêts antérieurs à 2007 soit un montant de 3,176 MD.

(3) Les autres réserves et fonds d'investissement sont ainsi détaillés :

- Fonds de réserves extraordinaires : 292,2 MD.
- Réserve spéciale de réévaluation : 50,9 MD.
- Fonds d'investissement : 10,4 MD.

(4) Les autres capitaux propres concernent la subvention d'investissement nette des amortissements relative à la participation de la Direction Générale de l'Aviation Civile à l'installation des portes Cockpit blindées sur la flotte de Tunisair.

(5) Ce poste représente principalement les modifications comptables dues à la reprise en 2008 d'une partie des provisions, constituées en 2007, pour dépréciation des comptes clients non apurés, alors que l'exercice 2007 a été marqué, notamment, par le changement des méthodes suite à l'adoption de la méthode des composants.

4.11 Emprunts :

Le solde de ce compte s'analyse comme suit :

	2008	2007
Emprunt financement BOEING	70 842	93 004
Emprunt financement AIRBUS	154 474	199 447
Total	225 316	292 451

4.12 Provisions pour risques et charges :

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	2008	2007
Provisions pour risque fournisseurs débiteurs	9 437	11 760
Provisions pour redevances OACA	4 364	4 364
Provisions pour affaires prud'homales	681	273
Provisions pour litiges commerciaux	650	836
Prov. pour déprécia. fonds intransférables	-	656
Provisions pour pénalité de retard CNSS	209	209
Total	15 341	18 098

4.13 Autres passifs non courants :

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	2008	2007
Ecart de conversion	4 104	12 480
Résorptions	<1324>	<3 597>
Total	2 780	8 883

Ce poste de passif a enregistré une diminution suite à l'augmentation du taux de change USD qui est passé de 1,2207 à 1.3099 en 2008(soit une variation de +7.3 %).

4.14 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	2008	2007
Fournisseurs locaux d'exploitation	243 114	331 810
Fournisseurs étrangers d'exploitation	28 987	33 125
Fournisseurs locaux d'immobilisation	436	273
Fournisseurs étrangers d'immobilisation	5 432	4 952
Fournisseurs, factures non parvenues	17 947	10 323
Fournisseurs, retenues de garantie	276	262
Fournisseurs, intérêts courus	<64>	<64>
Fournisseurs, avances et acomptes	<3 726>	<15 629>
Fournisseurs, reports 94 créditeurs non mouvementés	2 148	2 132
Total	294 550	367 184

La variation enregistrée sur cette rubrique (-72,6MD) est due essentiellement à la diminution du solde du compte fournisseurs locaux d'exploitation, Tunisair Handling pour (-3,6 MD) et Tunisair Technics pour (-71,5 MD) , les comptes de Tunisair Handling et Tunisair Technics présentent principalement les recettes d'assistances commerciales facturées et encaissées par Tunisair au titre de l'activité du Handling pour (58,2MD) et les recettes assistances techniques facturées et encaissées au titre de l'activité technique pour 3,2MD ainsi que la redevance de maintenance de 2008 pour 90,3MD.

Le compte courant de TUNISAIR TECHNICS en tant que fournisseur et client a fait l'objet d'un apurement financier (règlement) pour les factures jusqu'au 31/12/2007 respectivement pour 160,3MD et 155,3MD soit un solde de 4,984MD.

4.15 Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	2008		2007
Créditeurs divers	50 605		50 204
Titres de transport non encore honorés	67 492	(1)	64 643
Personnel et comptes rattachés	19 804		15 851
Etat et collectivités publiques	6 836		5 739
Actionnaires, dividendes à payer	230		453
Divers autres passifs courants	16 786	(2)	110 582
Total	161 753		247 472

(1) Le poste recettes billets et LTA non encore honorés enregistre les billets et les LTA vendus jusqu'en 2006 mais non encore utilisés au 31 Décembre 2008.

(2) Les divers autres passifs courants englobent principalement les instances diverses à traiter et les produits constatés d'avance ainsi que les factures d'investissements pour 11MD constatées en 2008 en attendant la concrétisation de l'augmentation du capital de TUNISAIR TECHNICS par conversion de ce compte courant.

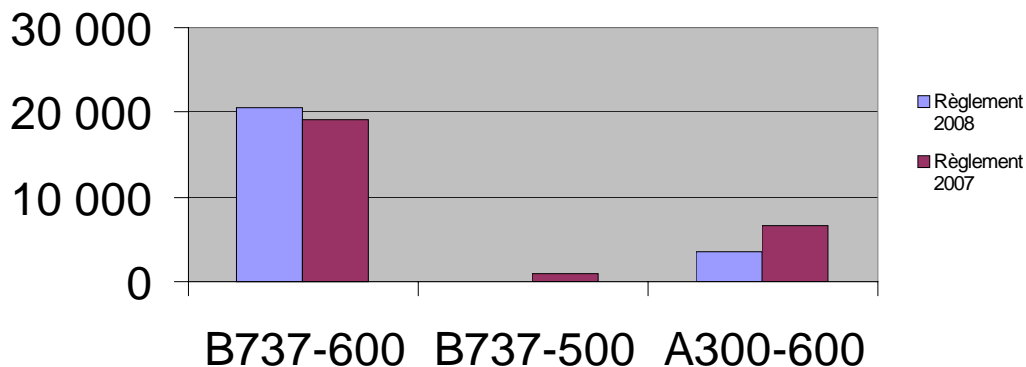
4.16 Autres passifs financiers :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	2008		2007
Echéances à moins d'un an sur emprunts	78 792		71 723
Intérêts courus et non échus sur emprunts	2 876		3 839
Total	81 668		75 562

Les règlements du principal de la dette (en Dollars US) effectués entre 2007-2008 se détaillent comme suit :

(en milliers D'USD)	2008		2007
B737-600	20 547		19 133
B737-500	-		1 062
A300-600	3 478		6 728
Total	24 025		26 923



Les règlements effectués concernant les dettes libellées en USD ont enregistré une diminution ceci s'explique par :

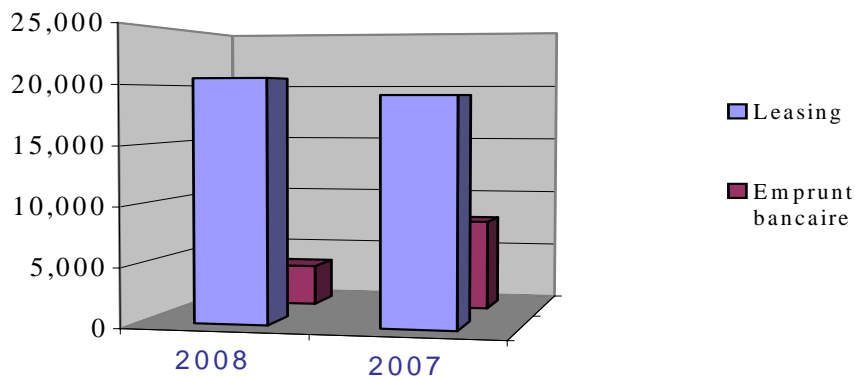
- la fin du remboursement des crédits relatifs au financement des acquisitions des avions suivants : 1er et 2ème A300-600 ainsi que le 4ème B737-500.

- l'augmentation concernant le remboursement des B737-600 (remboursement croissant).

Les règlements du principal de la dette (en Dollars US) effectués par type de financement se présentent de la manière suivante :

(en USD)	2008	2007
Leasing	20 547	19 133
Emprunt bancaire	3 478	7 790
Total	24 025	26 923

Les règlements concernant les avions financés par le leasing (2008) représentent 85% du total payé.



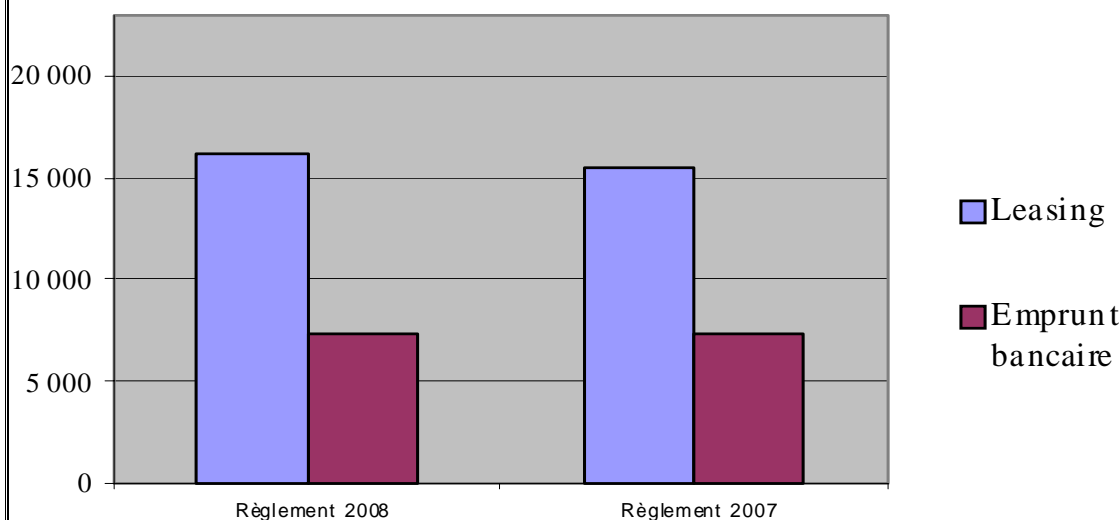
Les règlements du principal de la dette en EURO effectués entre 2008-2007 sont présentés par le tableau suivant :

(en EURO)	2008	2007
A320	14 308	13 811
A319	9 282	9 039
Total	23 590	22 850

Le tableau suivant montre les règlements du principal de la dette en EURO effectués par type de financement :

(en EURO)	2008	2007
Leasing	16 229	15 488
Emprunt bancaire	7 362	7 362
Total	23 591	22 850

Les règlements concernant les avions financés par le leasing (2008) représentent 69% du total payé.



5. NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

5.1 Revenus :

Le chiffre d'affaires se détaille comme suit :

	2008		2007
Revenus de l'activité de transport	1 050 716	(1)	906 715
Revenus de l'acti. d'assistance aux compagnies aérienne.	2 529	(2)	2 809
Total	1 053 245		909 524

(1) Cette rubrique se détaille comme suit :

	2008		2007
Transport des passagers et de bagage	1 029 588	(i)	884 998
Transport du fret et de la poste	21 128		21 717
Total	1 050 716		906 715

(i) Le détail de ce poste se présente comme suit :

	2008		2007
Revenues activité « régulier et supplémentaire »	603 222		519 443
Redevances d'embarquement et de sécurité collectée	73 109		57 387
Revenues activité « Charter » et frètement	353 257		308 168
Total	1 029 588		884 998

Les recettes des vols « réguliers » et « supplémentaires » ont enregistré une augmentation de 16,1 % et celles des recettes de l'activité charter une hausse de 14,6% par rapport à 2007.

L'augmentation des recettes des vols réguliers et supplémentaires s'expliquent par :

- Une évolution du trafic « passagers réguliers » de 12%, passant de 1 968 219 passagers en 2007 à 2 203 994 en 2008.
- Une baisse du trafic « passagers charters » de -0,6%, soit 1 529 102 passagers en 2008 contre 1 538 417 en 2007.
- Une régression du trafic « supplémentaire » de -10%, soit 72 695 passagers en 2008 contre 80 779 en 2007.
- Soit une hausse de l'ordre de 6,1% du trafic global passant de 3 610 859 passagers en 2007 à 3 831 776 en 2008.
- Une régression du tonnage fret et poste de -2,6% soit 11 548 en 2008 contre 11 854 tonnes en 2007.

(2) Le détail de ce poste se présente comme suit :

	2008	2007
Assistances fret	2 429	2 741
Assistances catering	-	5
Prestations catering	100	63
Total	2 529	2 809

La diminution des revenus de l'assistance de -0,3 MD (10% par rapport à 2007) est due essentiellement à la baisse des revenus d'assistance fret de -13,2% par rapport à 2007.

5.2 Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique s'analyse comme suit:

	2008		2007
Commissions sur ventes des titres de transport	1 924	(1)	2 056
Produits divers d'exploitation	61 547	(2)	49 150
Total	63 471		51 206

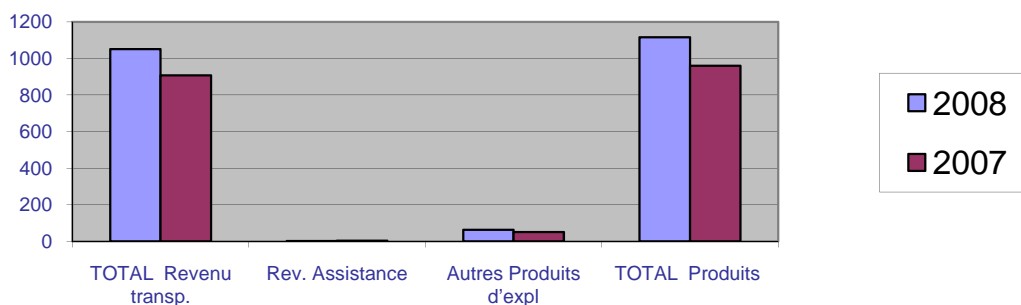
La rubrique « autres produits d'exploitation » a accusé une légère hausse de 12,3MD. Cette variation est expliquée d'une part, par la hausse des produits des comptes de réconciliation de (+6,4MD), des produits sur émissions des LTA de (+2,2MD), des produits des redevances pour concession VAB pour (+1,3MD), des produits services rendus aux tiers de (+1,5 MD) , et des divers autres produits de (+2,9 MD) et d'autre part, par la baisse des produits de réservations de (-1,4 MD) ainsi que celle pour frais de gestion de (-0,5MD) .

(1) Cette rubrique accuse en 2008 une baisse de 0,132MD due à la diminution du nombre de passagers et des LTA transportés sur les compagnies étrangères.

(2) Ce montant s'analyse comme suit :

	2008		2007
Produits des comptes de réconciliation	20 140		13 724
Produits de réservation	8 129		9 563
Produits sur émissions des LTA	12 294		10 057
Produits des redevances pour concession VAB	11 344		9 999
Produits services rendus aux tiers	3 294		1 819
Divers autres produits	6 346		4 086
Autre RRR accordés hors factures	-		<98>
Total	61 547		49 150

EVOLUTION DES PRODUITS D'EXPLOITATION ENTRE 2007 ET 2008 (EN MILLIERS DE DINARS)



5.3 Achats d'approvisionnements consommés :

	2008		2007
Carburant des avions	321 757	(1)	217 316
Produits sur opération de Hedging	<5 016>	(2)	<231>
Charges sur opération de Hedging	9 949		249
Approvisionnement catering	25 826	(3)	20 822
Approvisionnement techniques	72		218
Autres approvisionnements consommés	4 027		5 697
Total	356 615		244 071

(1) Les achats de carburant d'avion constituent le principal poste de cette rubrique. Ces dépenses ont enregistré une hausse de 104,4MD (48,1%), due à l'augmentation de la consommation passant de 210 milles tonnes en 2007 à 220 milles tonnes en 2008, soit (+4,8%), et à la hausse du prix moyen du kérosène qui a passé de 1025 dinars par tonne en 2007 à 1465 dinars par tonne en 2008 soit une augmentation de (+43%) en moyenne.

(2) Au cours de l'année 2008, la couverture contre les risques de fluctuation des prix de carburant a concerné 49% de la consommation budgétisée, soit 106 000 Tonnes.

La balance totale pour 2008 s'est établie en faveur des contreparties de Tunisair pour un montant de -3 212 499.00 \$.

- La quantité mensuelle moyenne couverte est de l'ordre de 9 000 Tonnes / mois.
- La technique de couvertures utilisée est le Capped SWAP.
- Le sous-jacent est le JET CIF NWE
- Le prix moyen après couverture s'est établi à 1026.06 \$/Tonne.

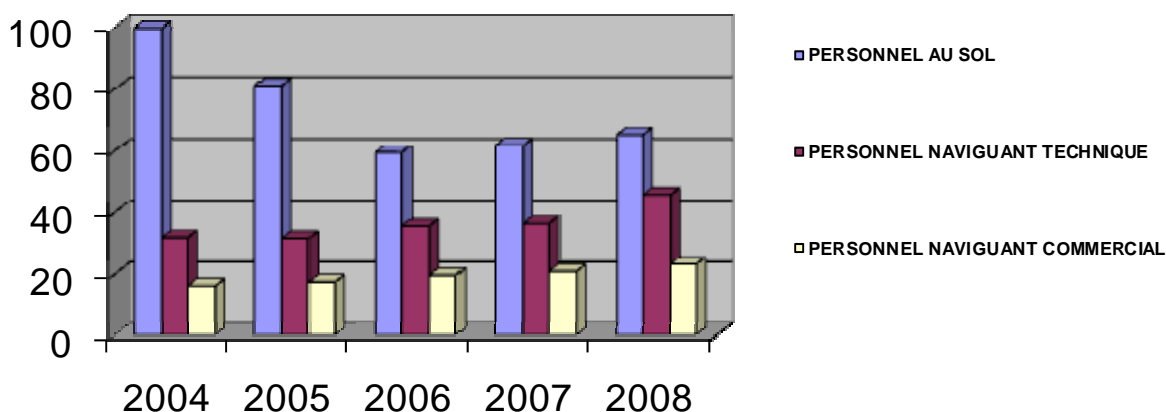
(3) Les approvisionnements catering englobent principalement les achats de prestations auprès de Tunisie Catering qui s'élèvent respectivement en 2008 et 2007 à 18MD et 15MD.

5.4 Charges de personnel :

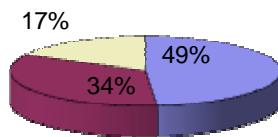
Les charges de personnel se détaillent comme suit :

	2008		2007
Personnel au sol	65 259		61 738
Personnel navigant technique	45 769		36 443
Personnel navigant commercial	23 232		20 862
Total	134 260		119 043

EVOLUTION DES CHARGES DU PERSONNEL
(en Millions de dinars)



REPARTITION DES CHARGES DU PERSONNEL 2008



- Personnel au sol
- Personnel navigant technique
- Personnel navigant commercial

5.5 Dotations aux amortissements et aux provisions :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	2008		2007
Dotations aux amortissements	61 599	(1)	65 727
Dotations aux provisions	6 536	(2)	25 618
Reprises sur provisions	<4 050>	(2)	<2 451>
Total net	64 085		88 894

(1) Les dotations aux amortissements se détaillent comme suit :

	2008		2007
Dotations aux amort. des immo. corporelles	60 527		65 109
Dotations aux amort. immobilisations incorporelles	392		396
Dot. aux résorptions des charges à répartir	1 503		1 061
Transfert de charges amort. Constructions Technics	<823>		<823>
Dot. aux Am et aux Prov. LI.MO.CA	-		<16>
Total	61 599		65 727

(2) Les dotations aux provisions se détaillent comme suit :

	2008		2007
Dot. aux provisions pour créances douteuses	4 576		4 234
dot. aux provisions p/risques et dépréciation d'actif	1 960	(i)	21 380
Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks	-		4
s/Total	6 536		25 618
Reprise de prov. sur dépréciation des actifs	<2 323>		-
Reprise de prov. sur dépréciation des créances	<1 660>		<2 185>
Reprise de prov. sur dépréciation des stocks	<67>		<266>
s/Total	<4 050>		<2 451>

(i) Les dotations aux provisions pour risque et charges se détaillent comme suit :

	2008		2007
Provisions pour risque fournisseurs débiteurs	-		11 759
Dot. aux et provisions pour dépréciation des autres actifs courants	1 906		8 590
Dot. aux provisions pour risques et charges	786		1 031
Dot. aux Prov. LI.MO.CA	<732>		-
Total net	1 960		21 380

5.6 Redevances aéronautiques :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	2008	2007
Redevances de survol	81 069	83 451
Redevances d'atterrissage	36 581	31 869
Redevances d'embarquement	95 861	77 746
Diverses autres redevances	48 191	44 814
Total	261 702	237 880

Les redevances aéronautiques sont passées de 237,9 MD en 2007 à 261,7 MD en 2008 soit une augmentation de 23,8 MD due principalement aux augmentations des redevances d'atterrissage (+4,7 MD soit +14,8%), des redevances d'embarquement (+18,1MD soit +23,3%) et des diverses autres redevances (+3,4MD soit +7,5%) avec la diminution des redevances de survol (-2,4 MD soit -2,8%).

5.7 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

	2008		2007
Assistance fournie aux avions	137 210	(1)	132 009
Commission sur la vente des titres de transport	20 577		20 171
Assurance des avions	5 607		7 773
Affrètement d'avions	44 470		20 781
Diverses autres charges d'exploitation	63 409	(2)	54 952
Total	271 273		235 686

(1) Le poste assistance fournie aux avions a enregistré une hausse de +5,2MD due essentiellement à l'augmentation de l'assistance commerciale de (+4,2MD), des redevances de maintenance TUNISAIR TECHNICS de (+5,4MD) et de l'assistance CATERING, FRET et HANDLING de (+0,93MD) contre la régression de l'assistance technique à l'étranger (-2,6MD) et du transfert de charge pour entretien et réparation des réacteurs et équipements avioniques de (-2,7MD).

(2) Les diverses autres charges d'exploitation ont enregistré une augmentation de (+8,5 MD) due principalement à la variation enregistrée sur les rubriques suivantes :

- Prestations informatiques et de télécommunication (AISA) : (+5MD).
- Documentation générales : +1,4MD.
- Primes assurances : +1,2 MD.
- Publicité contre billets gratuits : +1,1 MD.
- Transport collectif du personnel : +0,3 MD
- Autres charges d'exploitation : -0,5MD.

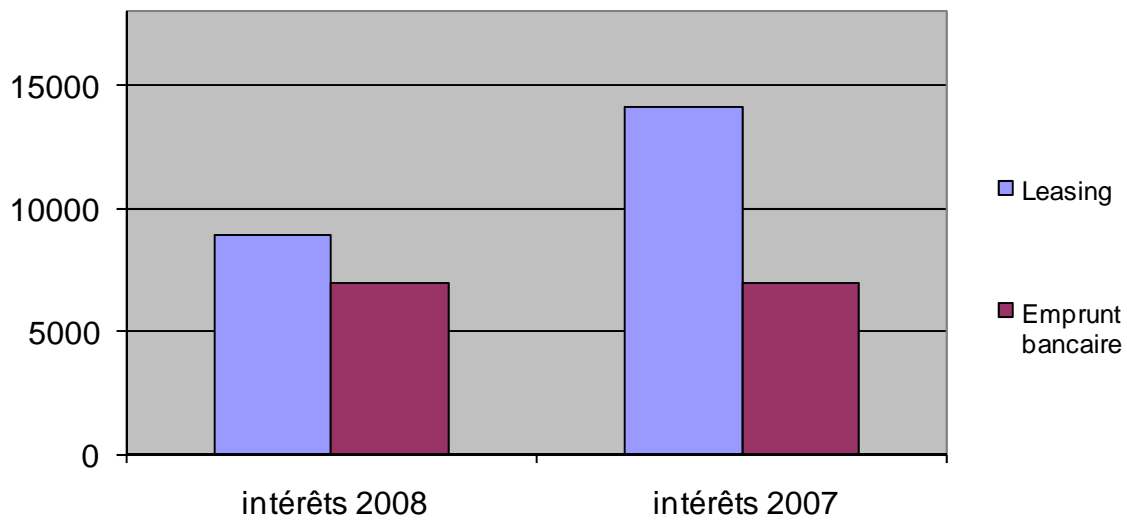
5.8 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

	2008		2007
Intérêt des emprunts pour acquisition d'immob.	15 902	(1)	21 153
Charges financières LIMOCA	423		2 400
Dot. aux prov. pour dépréciation d'éléments financiers	4 969		2 419
Autres charges financières	112		47
Total	21 406		26 019

(1) Les charges financières pour acquisition d'immobilisations ont sensiblement diminué de 5, 2 MD en 2008 par rapport à 2007 suite à :

- La baisse du taux d'intérêt variable (le Libor) de 25%.
- La diminution des encours de 23%.



Le tableau suivant montre la variation des charges d'intérêts en TND par type de financement :

	2008	2007
Leasing	8 957	14 168
Emprunt bancaire	6 945	6 985
Total	15 902	21 153

Le tableau suivant montre la variation des principaux taux appliqués sur l'endettement de Tunisair :

	2008	2007	VAR%
Taux Libor 3 mois	3.977	5.343	-25.57
Taux Euribor	4.676	3.848	+21.52

Tableau de variation du taux Libor 3 mois

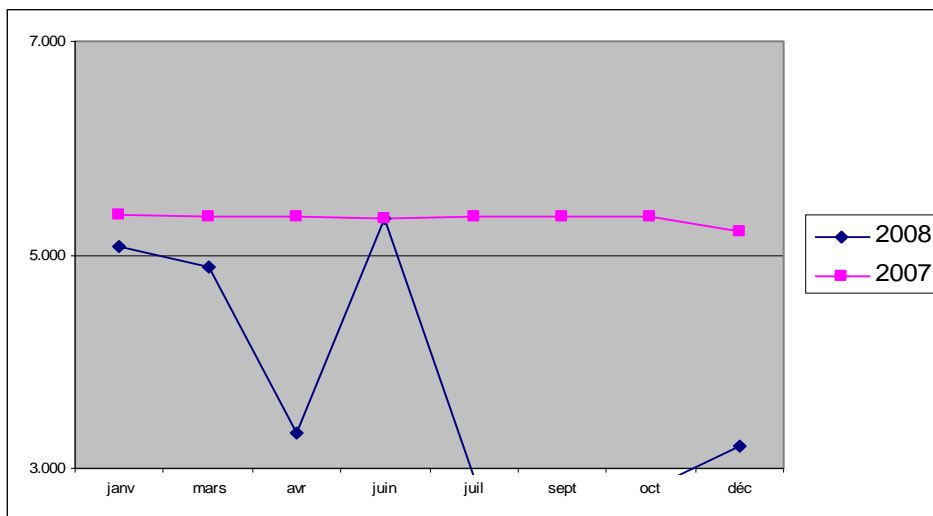
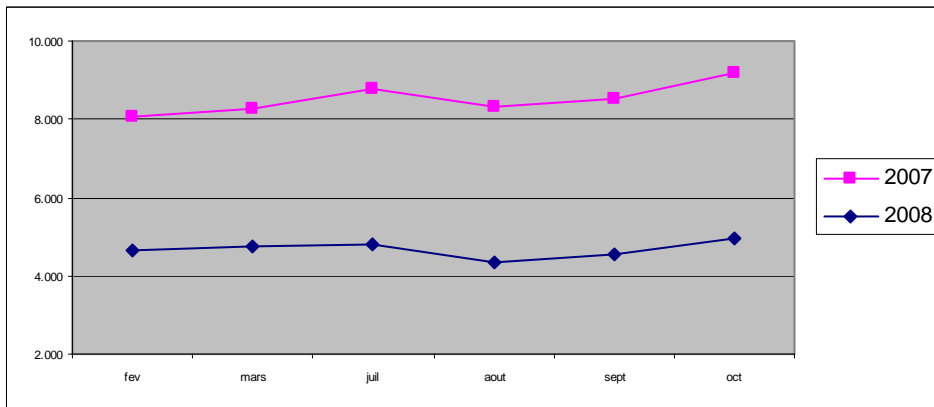
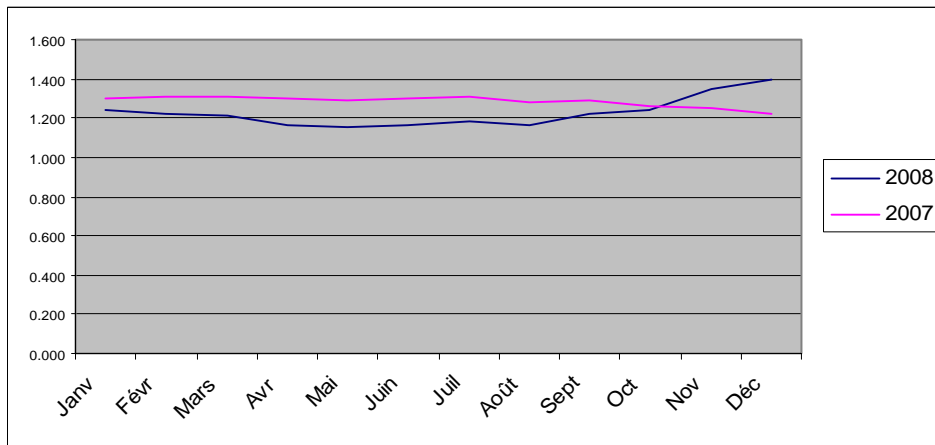


Tableau de variation du taux Euribor entre 2008-2007

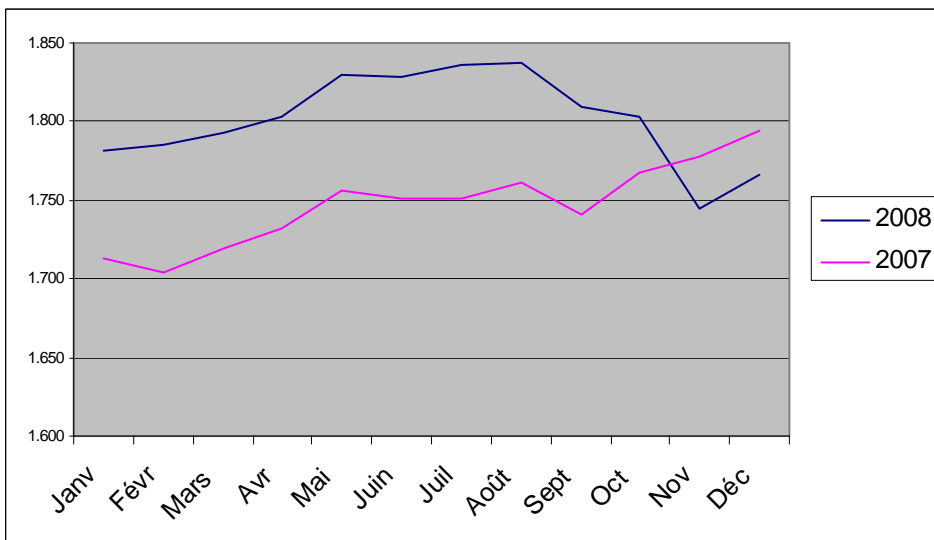


	2008	2007	VAR%
TX BCT USD	1.310	1.221	+7.28
TX BCT EURO	1.840	1.797	+2.41
TX IATA USD	1.225	1.284	-4.60
TX IATA EURO	1.802	1.747	+3.15

Evolution du taux de change IATA USD entre 2008-2007



Courbe de variation du taux de change IATA EURO entre 2008-2007



5.9 Produits des placements et autres produits financiers :

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	2008	2007
Intérêts des placements à court terme	11 064	13 869
Revenus des Emprunts Obligataires	437	3 050
Intérêts des dépôts bancaires à terme	6 831	3 897
Rémunération des comptes bancaires	2 306	3 342
Revenus des Prêts à long terme	86	76
Dividendes entreprises, filiales	27 075	(1) 4 345
Dividendes des entreprises, non filiales	167	189
Divers autres produits des placements	156	103
Total	48 122	28 871

(1) L'augmentation enregistrée sur cette rubrique s'explique essentiellement par les dividendes à recevoir des filiales TUNISAIR HANDLING relatifs à l'exercice 2008 pour (+21,6 MD) passant de 2,4 MD à 24MD.

5.10 Gains de Change et Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

	2008	2007
Gains de change	15 996	(1) 17 500
Produits nets sur cessions d'immobilisation et autres Gains sur éléments non récurrents ou exceptionnels	79	(2) 1 359
Reprises sur amortissements et provisions	1 363	607
Produits divers ordinaires LIMOCA	<1 653>	1 308
Escomptes obtenus	-	125
Divers autres gains ordinaires	56	191
Total	15 841	21 090

La variation enregistrée sur les autres gains ordinaires s'explique principalement par :

(1) La baisse des gains de change qui comportent :

- Les gains de change constatés sur les dettes libellées en devises et l'application de la méthode de comptabilisation de la résorption des écarts de conversion relatifs à ces dettes ainsi que les opérations de conversion au taux BCT à la clôture de l'exercice des autres éléments monétaires de -14,1MD.

- Les gains de change relatifs aux opérations trésorerie en devises (+ 9,8MD).

(2) La baisse enregistrée sur la rubrique " produits nets sur cessions d'immobilisations" s'élève à -1,3 MD.

5.11 Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se détaillent comme suit

	2008	2007
Pertes de change	32 341	(1) 25 326
Charges diverses ordinaires LIMOCA	429	210
Autres charges diverses ordinaires	812	91
Total	33 582	25 627

(1) Ce poste englobe les pertes de change nées des opérations libellées en devises, et qui comporte :

- Les pertes de changes constatées sur les dettes libellées en devises et l'application de la méthode de comptabilisation de la résorption des écarts de conversion relatifs à ces dettes pour ainsi que les opérations de conversion au taux BCT à la clôture de l'exercice des autres éléments monétaires de +0,5MD.

- Les pertes de changes relatives aux opérations de trésorerie en devises pour (+7MD).

6. NOTES RELATIVES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE :

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence) qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds et ce, par un système de codes spécifiques à tous les comptes, généraux ou particuliers, mouvementés dans les journaux de trésorerie : Banques, C. C. P et Caisses.

Les encaissements et les décaissements de fonds de l'exercice sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

6.1 Flux de trésorerie liés à l'Exploitation :

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation sont essentiellement issus:

- 1/ Des rentrées de fonds découlant de la vente de billets de transport et de «LTA » par les agences locales et à l'étranger.
- 2/ Des rentrées de fonds provenant de l'assistance commerciale et technique des compagnies tierces collectées par Tunisair.
- 3/ Des encaissements provenant des commissions perçues sur les ventes de titres et des divers autres revenus.
- 4/ Des règlements de facturation de biens et de services fournis par des fournisseurs ou des créiteurs divers.
- 5/ Des paiements au personnel ou pour leurs comptes.
- 6/ Des rentrées et sorties de fonds vis-à-vis des compagnies d'assurance.
- 7/ Des intérêts versés y compris les intérêts sur emprunts.
- 8/ Des paiements d'impôts sur les bénéfices et divers autres impôts et droits.

	2008		2007
Encaissements reçus des clients	1 029 279	(1)	934 987
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-1 003 507	(2)	-789 149
Intérêts payés	-16 995		-21 372
Impôts, Droits, Taxes et Versements assimilés	-25 390		-23 682
Primes d'assurance	-9 257		-9 465
Autres flux affectés à l'exploitation	-8 212		-5 491
Total	-34 082		85 828

(1) Les encaissements reçus des clients se détaillent comme suit :

	2008		2007
Encaissements des clients en Tunisie	91 448		104 999
Encaissements des clients à l'étranger	571 545		512 180
Encaiss/paiements Compagnies Aériennes	-1 183		3 583
Encaissements des administrations en Tunisie	18 430		16 026
Encaissements des Ventes B. S. P	349 027		298 174
Divers Autres Encaissements	12		25
Total net	1 029 279		934 987

(2) Cette rubrique renferme les postes suivants :

	2008		2007
Sommes versées aux fournisseurs	-865 535		-659 335
Sommes versées au Personnel	-137 972		-129 814
Total	-1 003 507		-789 149

6.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement :

Les mouvements de trésorerie liés aux activités d'investissements comprennent essentiellement :

- Les décaissements effectués pour l'acquisition des avions, des réacteurs et des équipements avioniques, du matériel d'exploitation en piste et d'autres immobilisations corporelles.
- Les décaissements réalisés pour l'acquisition de titres de participation.
- Les prêts accordés à long et moyen terme.
- Les encaissements découlant du remboursement de prêts, de la cession d'obligation ainsi que les intérêts et les dividendes reçus.

(1) Les sommes versées aux fournisseurs pour l'acquisition des immobilisations se détaillent comme suit :

	2008	2007
Fournisseurs étrangers d'immobilisation	-63 050	-4 300
Fournisseurs locaux d'immobilisation	-1 899	- 1 096
Total	-64 949	-5 396

(2) Les sommes versées pour l'acquisition d'obligation et de bons à long terme se détaillent comme suit :

	2008	2007
Prêts à Long Terme	-378	-103 779
Autres prêts	-20	-14
Total	-398	-103 793

(3) Les encaissements provenant des remboursements de prêts et de cession d'obligation se présentent comme suit :

	2008	2007
Remboursement de prêts	26 981	6 194
Remboursement Emprunts Obligataires	3 210	52 810
Remboursements autres prêts	-	15
Total	30 191	59 019

6.3 Flux de trésorerie liés aux opérations de financements :

Il s'agit des montants relatifs aux versements du principal des montants empruntés (voir Note 4.16).

6.4 Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité :

	2008	2007
Gains de change	13 563	9 304
Pertes de change	-15 867	-10 178
Total	-2 304	-874

7. NOTES AUX ENGAGEMENTS HORS BILAN

7.1 Engagements donnés :

Les engagements donnés se détaillent comme suit :

	2008	2007
Crédits documentaires ouverts et non utilisés	7 133	3 138
Cautions données	1 827	1 843
Garanties données	1 878	1 632
Total	10 838	6 613

7.2 Engagements reçus :

Les engagements reçus se détaillent comme suit :

	2008	2007
Engagements reçus pour hypothèques et nantissement	518	655
Garanties bancaires reçues	1 694	1 368
Avals bancaires reçus sur billets de trésorerie	-	1 500
Cautions reçues	397	248
Total	2 609	3 771

7-3 Note relative à la couverture carburant

La situation relative aux engagements de la compagnie en matière de couverture carburant telle qu'arrêtée au 31/12/2008 s'est présentée comme suit :

- Nombre de contrats : 10 contrats.
- Volumes couverts sur le Brent :
 - 40 000 Barils par mois ont été couverts pour le premier et le second semestre 2009.
 - 32 000 Barils par mois ont été couverts sur le troisième trimestre 2009.
- Volumes couverts sur le JET :
 - 6 000 Tonnes par mois ont été couverts pour le premier trimestre 2009.
 - 2 000 Tonnes par mois ont été couverts sur le deuxième et le troisième trimestre de l'année 2009.
 - 1000 Tonnes par mois ont été couverts pour le quatrième trimestre 2009.

Soit un total de 336 000 barils de Brent couverts et 33 000 Tonnes de Jet Fuel (près de 33% de la consommation budgétisée pour 2009). Le Prix Moyen de couverture est de 82 \$/Baril.

La valeur de marché au 31/12/2008 des contrats est évaluée à 24,5 millions de dollars.

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

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR « TUNISAIR-S.A »

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Société, nous vous présentons notre rapport général relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008 sur :

- L'audit des états financiers de la Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR-S.A », tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir un total net des actifs de **1 306 812 KDT**, un bénéfice de l'exercice avant modification comptable s'élevant à **32 790 KDT** et une variation négative des flux de trésorerie de **144 723 KDT**;
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

1- Responsabilité des Organes de Direction et d'Administration dans l'établissement et la présentation des états financiers

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

2- Responsabilité des commissaires aux comptes

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

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

3- Opinion sur les comptes annuels

Sur la base de notre audit, les états financiers ci-joints appellent de notre part, la réserve suivante :

Les redevances aéroportuaires collectées par « TUNISAIR-S.A » auprès des passagers sont comptabilisées parmi les revenus. Celles facturées par les entreprises aéroportuaires et supportées par « TUNISAIR-S.A » sont constatées en charges.

Ce traitement comptable crée des distorsions entre les charges et les produits et affecte indûment la situation nette et les passifs de la Société.

A notre avis et, sous réserve du point ci-dessus explicité, les états financiers mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de « TUNISAIR-S.A » au 31 décembre 2008, des résultats de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

4- Note en post opinion

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, il y a lieu de préciser que certains soldes de comptes clients provisionnés à concurrence de **32 377 KDT**, sont en cours d'apurement à la date de notre intervention.

5- Vérifications et informations spécifiques

5.1- Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la réglementation en vigueur. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations financières portées au rapport du Conseil d'Administration.

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

5.3- Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Tunis, le 30 mai 2009

MAC

Membre de Leading Edge Alliance
Abderrazek Souei

AMTA Raja Ismail

Raja Ismail

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE
TUNISIENNE DE L'AIR « TUNISAIR-S.A »**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Société, nous avons l'honneur de vous informer qu'en application des dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons été avisés lors de l'examen des états financiers de l'exercice 2008, des conventions suivantes entrant dans le champ d'application desdits articles :

- Certains membres du personnel de « TUNISAIR-S.A » sont mis à la disposition des sociétés filiales « TUNISAIR TECHNICS », « TUNISAIR HANDLING », « TUNISIE CATERING », « SEVENAIR », « MAURITANIE AIRWAYS » et « ATCT ». Les montants facturés et comptabilisés au cours de l'exercice 2008 par « TUNISAIR-S.A » au titre de ces mises à disposition s'élèvent respectivement à **25 517 KDT, 15 269 KDT, 6 108 KDT, 635 KDT, 184 KDT et 61 KDT**.
- « TUNISAIR-S.A » a procédé à la facturation des dépenses qu'elle a prises en charge en 2008, pour le compte de « TUNISAIR TECHNICS », pour un montant s'élevant à **81 220 KDT**.
Parallèlement, « TUNISAIR TECHNICS » a facturé à « TUNISAIR-S.A » ses prestations relatives à l'assistance technique au titre de l'exercice 2008 pour un montant totalisant **90 322 KDT**.
- « TUNISAIR HANDLING » a facturé à « TUNISAIR-S.A » ses prestations d'assistance au sol des passagers, des avions et du fret au titre de l'exercice 2008 pour un montant TTC totalisant **15 482 KDT**.
- « TUNISAIR-S.A » a souscrit au cours de l'exercice 2008 deux billets de trésorerie de **1 500 KDT** chacun émis par l'ATCT au taux de 6.2% l'an pour une période de 120 et 60 jours respectivement du 21 février 2008 au 19 juin 2008 et du 20 juin 2008 au 18 août 2008.
- « TUNISAIR-S.A » a mis à la disposition de sa filiale « MAURITANIE AIRWAYS » un avion de type ATR 42-300, moyennant un loyer mensuel forfaitaire de **50 KUSD** et une réserve de maintenance en fonction du nombre d'heures de vol effectuées. Cette mise à disposition a été autorisée par le conseil d'administration dans sa réunion du 8 février 2008.

De notre part, au cours de nos investigations, nous n'avons relevé aucune convention entrant dans le cadre des articles susvisés.

Tunis, le 30 mai 2009

IMAC

Membre de Leading Edge Alliance
Abderrazek Souei

AMTA Raja Ismail

Raja Ismail