



# Bulletin Officiel

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

N° 3363 — Mardi 9 Juin 2009

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

## SOMMAIRE

### AVIS DES SOCIETES

#### REMBOURSEMENT ANTICIPE D'EMPRUNT OBLIGATAIRE

AVIS DE REMBOURSEMENT ANTICIPE EN FAVEUR DES OBLIGATAIRES  
DE L'EMPRUNT «Attijari Bank 2008» 2

#### ASSEMBLEE GENERALE

ATELIERS MECANIQUES DU SAHEL – AMS – 3

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT – STEQ – 4

#### PRESCRIPTION QUINQUENNALE

BANQUE NATIONALE AGRICOLE – BNA – 5

#### COURBE DES TAUX 5

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 6

#### ANNEXE I

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008:  
SOCIETE REGIONALE DE TRANSPORT DU GOUVERNORAT DE NABEUL

#### ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008:  
SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT -TUNINVEST-SICAR-

#### ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008 - ADDITIF :  
BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE – GCE –

REMBOURSEMENT ANTICIPE  
D'EMPRUNT OBLIGATAIRE

**AVIS DES SOCIETES**

**AVIS DE REMBOURSEMENT ANTICIPE EN FAVEUR  
DES OBLIGATAIRES DE L'EMPRUNT  
« ATTIJARI 2008 »**

Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse centralisateur de l'emprunt obligataire « Attijari Bank 2008 » porte à la connaissance des porteurs des obligations de cet emprunt, qu'Attijari Bank a décidé de rembourser par anticipation la totalité du montant restant dû de cet emprunt dans ses deux catégories A et B, majoré des intérêts courus non encore échus à la date de règlement et ce, conformément à la clause de remboursement anticipé indiqué dans le prospectus d'émission et d'admission au marché obligataire de la cote de la Bourse relatif à cet emprunt, portant **visa n°08-0632 du 10 décembre 2008**.

Ce remboursement sera effectué comme suite :

<b>Catégorie A, durée : 15 ans, taux : 6,85%</b>	
Capital par obligation	100,000 dinars
Intérêts bruts par obligation	3,134 dinars
Intérêts nets par obligation	2,507 dinars
Total brut par obligation	103,134 dinars
Total net par obligation	102,507 dinars

<b>Catégorie B, durée : 20 ans, taux : 7%</b>	
Capital par obligation	100,000 dinars
Intérêts bruts par obligation	3,203 dinars
Intérêts nets par obligation	2,562 dinars
Total brut par obligation	103,203 dinars
Total net par obligation	102,562 dinars

Date de règlement : **15 juin 2009**.

Lieu de règlement : Auprès des teneurs de compte (via la STICODEVAM).

Les porteurs des obligations «Attijari Bank 2008» ne supporteront aucun frais ou charge.

Dès la date de remboursement anticipé, les obligations «Attijari Bank 2008» cesseront d'exister et de produire des intérêts.

**AVIS DES SOCIETES (suite)**ASSEMBLEES GENERALES**LES ATELIERS MÉCANIQUES DU SAHEL  
- AMS -**

SIEGE SOCIAL - Boulevard Ibn Khaldoun - 4018 Sousse -

Les actionnaires de la société AMS sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le **jeudi 18 juin 2009 à 10 heures** au siège social, Boulevard Ibn Khaldoun - 4018 Sousse, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1) Examen du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2008,
- 2) Lecture des rapports du Commissaire aux Comptes sur l'exercice 2008
- 3) Approbation des Etats Financiers de l'exercice 2008
- 4) Affectation des résultats de l'exercice 2008
- 5) Quitus au administrateurs
- 6) Approbation des conventions visées à l'article 200 du code des sociétés commerciales.
- 7) Renouvellement des mandats des administrateurs,
- 8) Délégation de pouvoir pour l'accomplissement des formalités.
- 9) Questions diverses

---

2009 - AS - 1523

— \*\*\* —

Les actionnaires de la société AMS sont convoqués en Assemblée Générale Extraordinaire le **jeudi 18 juin 2009 à 11 heures** au siège social, Boulevard Ibn Khaldoun - 4018 Sousse, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1) Application des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales
- 2) Réexamen de la délibération de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 30 juillet 2008 relative à l'augmentation du capital
- 3) Augmentation du capital en numéraire
- 4) Mise à jour et amendement des statuts de la société
- 5) Délégation de pouvoir pour l'accomplissement des formalités
- 6) Questions diverses.

---

2009 - AS - 1524

**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 DES SOCIETES (suite)**

PRESCRIPTION QUINQUENNALE

**BANQUE NATIONALE AGRICOLE  
- BNA -**

Siège social : Rue Hédi Nouira - 1001 Tunis -

La BANQUE NATIONALE AGRICOLE porte à la connaissance de ses actionnaires que les dividendes relatifs à l'exercice 2003, mis en paiement le 1er juillet 2004, seront frappés par la prescription quinquennale à compter du 30 juin 2009.

En conséquence, le coupon N° 59 y afférent, ne sera plus payable à partir de cette date.

2009 - AS - 1519

**AVIS**

**COURBE DES TAUX DU 09 JUN 2009**

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,289%		
TN0008002305	BTCT 52 semaines 27/10/2009		4,291%	
TN0008002313	BTCT 52 semaines 24/11/2009		4,292%	
TN0008002321	BTCT 52 semaines 02/03/2010		4,293%	
TN0008002347	BTCT 52 semaines 06/04/2010		4,294%	
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		4,294%	1 019,683
TN0008002354	BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010		4,295%	
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,307%	1 042,799
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	4,313%		1 023,042
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,358%	1 067,154
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,397%	1 132,529
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,415%	1 170,992
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,460%	1 124,401
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,543%		1 039,913
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,594%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,659%	1 137,949
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		4,781%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	4,803%		1 052,820
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,077%	1 169,160

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

DESIGNATION DES OPCVM	GESTIONNAIRE	DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE	VALEUR		PLUS OU MOINS VALEUR	
			LIQUIDATIVE du 08/06/2009	LIQUIDATIVE du 09/06/2009	DEPUIS LE 31/12/2008 EN DINARS	EN %
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	127,970	127,983	2,423	1,93%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2009	101,202	101,212	1,603	1,55%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	100,185	100,195	2,130	2,08%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	24/03/2009	102,448	102,459	1,730	1,65%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	27/04/2009	101,854	101,866	1,954	1,87%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	14/04/2009	101,980	102,015	1,891	1,80%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	25/05/2009	100,855	100,866	1,901	1,84%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	13/05/2009	100,411	100,422	1,848	1,79%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	17/04/2009	103,926	103,937	1,959	1,84%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	29/05/2009	102,230	102,246	1,899	1,81%
SANADETT SICAV	AFC	23/04/2009	106,016	106,028	2,409	2,23%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	07/05/2009	101,178	101,213	1,937	1,86%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	15/05/2009	101,072	101,086	1,894	1,83%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	27/05/2009	104,042	104,059	1,972	1,86%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	18/05/2009	101,975	101,986	1,813	1,74%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2009	103,942	103,984	1,958	1,85%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2009	104,389	104,404	1,950	1,83%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	29/05/2009	102,404	102,414	1,993	1,91%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	19/03/2009	102,831	102,843	1,894	1,80%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	14/04/2009	101,890	101,923	1,877	1,80%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	02/06/2009	100,639	100,656	2,371	2,30%
FINA O SICAV	FINACORP	04/05/2009	102,561	102,573	2,643	2,55%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	105,249	105,262	1,711	1,65%
AL HIFADH SICAV	TSI	15/04/2009	102,212	102,226	1,798	1,77%
<b>FCP OBLIGATAIRES</b>						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,157	1,158	0,018	1,58%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	11,024	11,025	0,192	1,77%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	21/04/2009	10,182	10,183	0,179	1,72%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	28/05/2009	** 99,756	99,823	1,893	1,83%
FCP SECURAS	STB Manager	14/05/2009	100,162	100,175	1,375	1,34%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	102,395	102,407	1,937	1,93%
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	42,311	42,323	0,832	2,01%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	30,679	30,682	0,519	1,72%
SICAV BNA	BNA Capitaux	27/04/2009	82,958	83,330	10,212	13,87%
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	115,290	115,398	13,835	13,42%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	1 150,828	1 153,248	137,771	13,32%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	20/05/2009	66,180	66,560	6,851	11,17%
SICAV PROSPERITE	BIAT Asset Management	14/04/2009	99,393	99,427	3,390	3,38%
ARABIA SICAV	AFC	23/04/2009	63,699	63,959	7,233	12,51%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	18/05/2009	46,665	46,790	3,784	8,51%
SICAV AVENIR	STB Manager	22/05/2009	52,844	53,023	4,918	9,91%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	96,150	96,305	3,303	3,48%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	98,628	99,076	5,978	6,31%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	18/05/2009	13,736	13,786	0,853	6,39%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	82,312	82,834	8,820	11,87%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2009	208,595	209,013	22,137	11,56%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	107,810	107,852	3,479	3,22%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	29/05/2009	1 579,274	1 585,224	158,814	11,07%
<b>FCP MIXTES</b>						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	** 18/05/2009	** 1 731,500	1 746,051	123,152	7,59%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	** 18/05/2009	** 149,169	151,254	12,101	8,58%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	** 18/05/2009	** 137,622	138,706	7,039	5,27%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	** 18/05/2009	** 123,396	124,511	4,950	4,02%
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	** 8 442,834	8 594,927	722,981	9,16%
FCP IRADETT 20	AFC	21/04/2009	11,141	11,152	0,483	4,41%
FCP IRADETT 50	AFC	21/04/2009	11,893	11,897	0,600	5,19%
FCP IRADETT 100	AFC	21/04/2009	14,548	14,579	1,714	13,12%
FCP IRADETT CEA	AFC	21/04/2009	13,520	13,621	1,999	16,74%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	14/04/2009	** 107,944	110,493	12,920	12,83%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	16/09/2008	** 109,569	110,523	9,338	9,23%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	16/09/2008	** 109,079	109,631	5,596	5,38%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	29/05/2009	14,934	14,992	2,077	15,87%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 094,814	1 102,185	50,976	4,85%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 6 025,416	6 025,662	690,626	12,95%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	** 28/05/2009	** 109,194	109,887	3,757	3,35%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	** 28/05/2009	** 104,231	105,630	6,385	6,18%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 056,174	1 060,221	49,446	4,89%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	110,894	111,219	8,670	8,45%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	529,763	533,190	63,463	13,51%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 118,092	120,063	11,222	10,31%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	15/05/2009	108,962	109,267	14,319	14,76%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	109,494	109,804	9,480	9,45%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	106,848	107,062	6,706	6,68%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	103,086	103,205	2,821	2,81%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	** 104,234	104,985	4,662	4,65%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	** 106,140	107,387	7,574	7,59%
AIRLINES FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	*S.C	** 10,695	10,908	0,908	9,08%
FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	*S.C	** 100,079	100,413	0,413	0,41%
FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	-	100,385	100,386	0,386	0,39%
AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	-	** 9,993	10,041	0,041	0,41%
FCP VALEURS QUIETUDE 2014	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 000,000	5 005,556	5,556	0,11%

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

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

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

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

e-mail : [cmf@cmf.org.tn](mailto: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

بلاغ الشركات
--------------

## القوائم المالية

**الشركة الجهوية للنقل بولاية نابل**  
**144, شارع الحبيب ثامر 8019 نابل**

تنشر الشركة الجهوية للنقل بولاية نابل قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2008/12/31 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 24 جوان 2009. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات السيد سمير العبيدي.

الموازنة (بالدينار)		سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		
2007	2008	إيضاحات		الأصول
				<u>الأصول غير الجارية</u>
				الأصول الثابتة
62 514	77 820			الأصول غير المادية
(61 276)	(62 489)			تطرح: الإستهلاكات
<b>1 238</b>	<b>15 331</b>	1.4		
44 753 971	47 826 703			الأصول الثابتة المادية
(35 065 194)	(36 021 864)			تطرح: الإستهلاكات
<b>9 688 777</b>	<b>11 804 839</b>	2.4		
97 074	97 074			الأصول المالية
(74 000)	(74 000)			تطرح: المذخرات
<b>23 074</b>	<b>23 074</b>	3.4		
<b>9 713 089</b>	<b>11 843 244</b>			مجموع الأصول الثابتة
<b>8 938</b>	<b>9 527</b>			أصول غير جارية أخرى
<b>9 722 027</b>	<b>11 852 771</b>			مجموع الأصول غير الجارية
				<u>الأصول الجارية</u>
708 111	753 980			المخزونات
(39 158)	(42 396)			تطرح: المذخرات
<b>668 953</b>	<b>711 584</b>	4.4		
1 769 972	2 252 979			الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
(1 078 777)	(1 078 777)			تطرح: المذخرات
<b>691 195</b>	<b>1 174 202</b>	5.4		
2 515 521	2 361 904	6.4		أصول جارية أخرى
-	(4 808)			تطرح: المذخرات
<b>2 515 521</b>	<b>2 357 096</b>			
3 451 992	1 400 000			توظيفات و أصول مالية أخرى
656 061	1 002 767	7.4		السيولة و ما يعادل السيولة
<b>7 983 722</b>	<b>6 645 649</b>			مجموع الأصول الجارية
<b>17 705 749</b>	<b>18 498 420</b>			مجموع الأصول

## الموازنة

(أعداد وقع جبرها بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2007	2008	إيضاحات	
			الأموال الذاتية و الخصوم
			<u>الأموال الذاتية</u>
3 000 000	3 000 000		رأس المال الإجتماعي
4 821 970	4 797 322		الإحتياطيات
804 167	1 205 333		منحة الإستثمار
(3 530 674)	(2 059 017)		النتائج المؤجلة
(1 006 557)	(1 006 557)		التعديلات المحاسبية المؤثرة في النتائج المؤجلة
<b>4 088 906</b>	<b>5 937 081</b>	<b>8.4</b>	المحاسبية مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة
1 471 657	( 179 846)		نتيجة السنة المحاسبية
<b>5 560 563</b>	<b>5 757 235</b>		مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
			<u>الخصوم</u>
			الخصوم غير الجارية
3 903 671	3 566 810		القروض
9 657	13 771		مدخرات للمخاطر والأعباء
<b>3 913 328</b>	<b>3 580 581</b>		مجموع الخصوم غير الجارية
			الخصوم الجارية
3 800 496	3 789 338	<b>9.4</b>	المزودون و الحسابات المتصلة بهم
2 298 552	2 920 990	<b>10.4</b>	الخصوم الجارية الأخرى
2 132 810	2 450 276	<b>11.4</b>	المساعدات البنكية و الخصوم المالية
<b>8 231 858</b>	<b>9 160 604</b>		مجموع الخصوم الجارية
<b>12 145 186</b>	<b>12 741 185</b>		مجموع الخصوم
<b>17 705 749</b>	<b>18 498 420</b>		مجموع الأموال الذاتية و الخصوم



قائمة النتائج  
(بالدينار)قائمة النتائج  
ضبط مسموح به

(بالدينار أعداد وقع جبرها)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2007	2008	إيضاحات	إيرادات الإستغلال
19 038 462	21 199 839		مداخل نقل المسافرين
709 618	719 834		إيرادات الإستغلال الأخرى
3 543 000	3 695 527		منحة الإستغلال
<b>23 291 080</b>	<b>25 615 200</b>	<b>1.5</b>	<b>مجموع إيرادات الإستغلال</b>
			<b>أعباء الإستغلال</b>
( 6 457 771)	( 7 680 941)	<b>2.5</b>	مشتريات التموينات المستهلكة
( 10 492 069)	( 12 507 451)	<b>3.5</b>	أعباء الأعوان
( 2 407 416)	( 2 692 609)	<b>4.5</b>	مخصصات الإستهلاكات و المتخدرات
( 2 344 863)	( 2 678 514)	<b>5.5</b>	أعباء الإستغلال الأخرى
<b>( 21 702 119)</b>	<b>( 25 559 515)</b>		<b>مجموع أعباء الإستغلال</b>
<b>1 588 961</b>	<b>55 685</b>		<b>نتيجة الإستغلال</b>
( 377 163)	( 405 440)		أعباء مالية صافية
227 206	192 507		إيرادات التوظيفات
52 959	55		الأرباح العادية الأخرى
-	-		الخسائر العادية الأخرى
<b>1 491 963</b>	<b>( 157 193)</b>		<b>نتيجة الأنشطة العادية قبل إحتساب الأداءات</b>
( 20 306)	( 22 653)		الأداءات على الأرباح
<b>1 471 657</b>	<b>( 179 846)</b>		<b>النتيجة الصافية للسنة الحسابية</b>
-	-		إنعكاسات التعديلات المحاسبية
<b>1 471 657</b>	<b>( 179 846)</b>		<b>النتيجة بعد التعديلات المحاسبية</b>

جدول التدفقات المالية  
(بالدينار)

## جدول التدفقات النقدية

### ضبط مسموح به

(أعداد وقع جبرها بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2007

2008

2007	2008	
		التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال
1 471 657	( 179 846)	النتيجة الصافية
		بالنسبة لـ تسويات :
2 407 416	2 692 555	الإستهلاكات و المدخرات
72 561	( 45 868)	تغيرات : - المخزونات
( 226 413)	( 483 007)	- المستحقات
( 696 744)	153 617	- أصول أخرى
1 280 682	125 719	- المزودون وديون أخرى
( 80 274)	622 438	خصوم أخرى
( 300 000)	( 438 833)	حصص منح الإستثمار المسجلة في حساب الإيرادات
-	( 9 076)	الأرباح المتأتية من تفويجات في أصول مادية
-	( 22 550)	تحويل اعباء
<b>3 928 885</b>	<b>2 415 149</b>	التدفقات النقدية المتأتية من الإستغلال
		التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار
( 4 656 962)	( 4 926 467)	الدفعات المتأتية من إقتناء أصول ثابتة مادية
-	10 076	المقابيض المتأتية من التفويت أصول ثابتة مادية
( 498 732)	2 051 992	المقابيض المتأتية من التفويت أصول مالية
<b>( 5 155 694)</b>	<b>( 2 864 399)</b>	التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الإستثمار
		التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل
( 1 880 660)	( 2 312 270)	سداد القروض
2 426 878	2 292 875	المقابيض المتأتية من القروض
-	840 000	المقابيض المتأتية من منحة الإستثمار
86 195	( 24 648)	صافي الهبات الممنوحة و الفوائد المدمجة بالصندوق الإجتماعي
<b>632 413</b>	<b>795 957</b>	التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة التمويل
<b>( 647 355)</b>	<b>346 706</b>	تغير الخزينة
1 303 416	656 061	الخزينة في بداية السنة المحاسبية
656 061	1 002 767	الخزينة عند ختم السنة المحاسبية

## الأرصدة الوسيطة للتصرف

2007	2008	الأرصدة	الأعباء	الإيرادات
12 580 691	13 518 898	الهامش التجاري	( 7 680 941)	21 199 839
				إيرادات الإستغلال
				13 518 898
				الهامش التجاري
			( 1 772 305)	281 001
				مداخل الإستغلال الأخرى
				3 695 527
				منحة الإستغلال
15 068 148	15 723 121	القيمة المضافة الخام	( 1 772 305)	المجموع
				17 495 426
				المجموع
			( 630 873)	15 723 121
				القيمة المضافة الخام
			( 12 507 451)	
				ضرائب و أدايات
				أعباء الأعوان
3 986 384	2 584 797	زائد الإستغلال الخام	( 13 138 324)	المجموع
				15 723 121
				المجموع
				2 584 797
				زائد الإستغلال الخام
			( 275 336)	192 562
				إيرادات مالية
			( 405 440)	438 833
				إيرادات عادية أخرى
			( 2 692 609)	
				مخصصات الإستهلاكات و المدخرات العادية
1 491 963	( 157 193)	نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الإدايات	( 3 373 385)	المجموع
				3 216 192
				المجموع
1 471 657	( 179 846)	النتيجة الصافية	( 22 653)	الإدايات على الأرباح

## 1. تقديم الشركة

تأسست الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل بتاريخ 22 جانفي 1961 وهي شركة خفية الاسم يتمثل نشاطها في القيام بعمليات النقل المشترك للأشخاص ويبلغ رأس المال 3000.000 دينار متكون من 600.000 سهم وتبلغ مساهمة الدولة والجماعات المحلية 53 بالمائة في حين تبلغ مساهمة الخواص 47 بالمائة .

## 2. تطبيق النظم المحاسبية المدرجة بالنظام المحاسبي للمؤسسات

وقع إعداد و ضبط القوائم المالية والإيضاحات للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2008 وفقا للقواعد والمعايير المحاسبية التونسية و إعتبارا للفرضيات الأساسية المعمول بها (فرضية إستمرارية الإستغلال و محاسبة التعهد) و للإتفاقيات المحاسبية المنصوص عليها في الإطار المرجعي للمحاسبة.

## 3. الطرق والمبادئ المحاسبية و قواعد القيس المعتمدة

لم تشهد طرق إعداد و ضبط القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2008 تغيرات مقارنة بتلك المثبتة لإعداد القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2007.

## 1.3 قواعد القيس

يقع قيس العناصر المدرجة بالمحاسبة على أساس الكلفة التاريخية.

## 2.3 المبادئ المحاسبية المعتمدة و ذات الدلالة

تتلخص أهم النظم المحاسبية المعتمدة لإعداد القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2008 في ما يلي:

## أ-الأصول الثابتة

## ❖ الأصول الثابتة المادية

يتم تسجيل الأصول الثابتة المادية ضمن الموازنة بحساب كلفتها التاريخية و المتضمنة لجميع المصاريف الناتجة عن إقتناءها أو إنتاجها.

و يتم إدراج الإصلاحات الكبرى ضمن الموازنة بحساب مصاريف الصيانة.

يتم إهلاك الأصول الثابتة طبقا لطريقة الإهلاك المتساوي الأقساط مع اعتماد النسب القانونية المسموح بها على أن يتم الإهلاك الكلي بالنسبة للقيم التي لا يتجاوز قيمتها 200 دينار.

و تم اعتماد النسب التالية لتحديد الإهلاكات:

الأصول	النسبة
- بنايات	5%
- أجهزه و معدات	10%
- معدات إعلامي	15%
- برامج إعلامية	33%
- معدات نقل	20%
-إصلاحات كبرى	33%

#### ❖ الأصول الثابتة غير المادية

يقع إدراج الأصول الثابتة غير المادية ضمن الموازنة حسب القواعد المعتمدة لتسجيل الأصول الثابتة المادية على أن يتم إهلاكها خلال ثلاث سنوات.

#### ب - المخزون

يتم تقييم المخزونات للشركة حسب التكاليف التي تم تحملها لوضع المخزونات في الحالة الموجودة عليها طبقا لمعيار المحاسبة رقم 04 المتعلق بالمخزونات.

و يقع اعتماد طريقة متوسط التكلفة المرجح لتقييم المخزون النهائي كما يتم تحديده من قبل منظومة تقييم المخزون.

#### ج- المساعدات العمومية

تحصل الشركة على نوعين من المساعدات العمومية:

#### ❖ مساعدات الإستثمار

يقع إدراج مساعدات الإستثمار ضمن حسابات الموازنة عند الحصول الفعلي على المساعدات. و يتم إستهلاك هذه المساعدات حسب إستهلاك الإستثمارات المنجزة (إقتناء معدات النقل) على أن تسجل إستهلاكاتها كمداخيل أخرى.

#### ❖ مساعدات الإستغلال

يتم تسجيل مساعدات الإستغلال بالمحاسبة عند الحصول الفعلي على هذه المساعدات و تضمن كليا كمداخيل لسنة الإنتفاع بها.

#### 4. إيضاحات حول الموازنة

#### 1.4 الأصول الثابتة غير المادية

بلغت القيمة الخام للأصول الثابتة غير المادية في موفى سنة 2008 ما قدره 77 820 دينار مقابل 62 514 دينار في موفى سنة 2007.

تقدر قيمة الإستهلاكات في موفى سنة 2008 ب 62 489 دينار في موفى سنة 2008 مقابل 61 276 دينار في موفى سنة 2007.

**4.2 الأصول الثابتة المادية**

وتتلخص التغيرات الحاصلة في الأصول الثابتة المادية في الجدول التالي:

**جدول الإستهلاكات**

البيان	القيمة الخام 2007	شراءات 2008	تقويّات و تخريّبات 2008	القيمة الخام 2008	الإستهلاكات 2007	إستهلاكات 2008	تسوية 2008	الإستهلاكات 2008	القيمة الصافية
برامج إعلامية	62 514	15 306	0	77 820	61 277	1 212		62 489	15 331
برامج الجودة	22 861	6 100	0	28 961	13 923	5 510		19 433	9 528
<b>الجملة</b>	<b>85 375</b>	<b>21 406</b>	<b>0</b>	<b>106 781</b>	<b>75 200</b>	<b>6 723</b>	<b>0</b>	<b>81 922</b>	<b>24 859</b>
أراضي	653 763	1 000	0	652 763	0	0	0	0	652 763
تهيئة الأراضي وتجهيزها	327 117	25 726	0	352 843	172 506	31 347		203 854	148 989
مباني	2 480 179	15 119	0	2 495 298	863 772	97 501		961 273	1 534 025
تجهيزات عامة وتهيئة المباني	696 927	190 869	0	887 795	444 124	48 175		492 299	395 496
تجهيزات ومعدات	1 141 798	88 442	0	1 230 240	908 854	51 694		960 548	269 692
تركيب وتهيئة الأجهزة والمعدات	16 147	2 803	0	18 950	8 712	1 619		10 331	8 618
معدات نقل الحافلات	36 574 444	3 090 441	1 596 352	38 068 533	30 589 912	2 145 211	1 596 352	31 138 771	6 929 762
تصلّيات معدات نقل الحافلات	215 661	159 981	14 285	361 357	185 862	25 966	14 285	197 543	163 814
محرك للحافلات	131 617	109 861	0	241 478	118 070	6 038		124 107	117 371
أشغال عامة للمحركات	740 347	178 375	0	918 722	487 775	148 402		636 177	282 546
قطع غيار خاصة	132 695	46 963	0	179 658	129 610	8 998		138 608	41 050
سيارات	431 788	129 411	106 367	454 832	365 289	29 798	106 367	288 720	166 112
معدات مكتبية	597 036	118 092	0	715 129	464 797	40 428		505 225	209 904
تجهيزات عامة وتهيئة مختلفة	507 219	99 886	0	607 104	322 441	38 495		360 937	246 168
المركز الثقافي	3 471	0	0	3 471	3 471	0		3 471	0
أصول ثابتة في طور الإنشاء	103 762	608 758	73 990	638 529	0	0		0	638 529
<b>الجملة</b>	<b>44 753 972</b>	<b>4 864 725</b>	<b>1 791 993</b>	<b>47 826 703</b>	<b>35 065 194</b>	<b>2 673 672</b>	<b>1 717 003</b>	<b>36 021 864</b>	<b>11 804 840</b>
	<b>44 839 347</b>	<b>4 886 130</b>	<b>1 791 993</b>	<b>47 933 484</b>	<b>35 140 394</b>	<b>2 680 395</b>	<b>1 717 003</b>	<b>36 103 786</b>	<b>11 829 699</b>

**4.3 الأصول المالية**

	<u>2007</u>	<u>2008</u>	
ودائع و كفالات	4 324	4 324	
المساهمات	92 750	92 750	
مدخرات على المساهمات	( 74 000)	( 74 000)	
<b>المجموع الصافي</b>	<b>23 074</b>	<b>23 074</b>	

**4.4 المخزونات**

تقدر قيمة المخزونات ب 753 980 دينار في موفى سنة 2008 مقابل 708 111 دينار في موفى سنة 2007, أي بزيادة قدرها 45 869 دينار و هي مفصلة كالاتي:

<u>التغيرات</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	
محروقات	92 905	166 419	73 514
زيوت	16 729	14 129	( 2 600)
قطع غيار	348 503	348 162	( 341)
عجلات	44 832	34 275	( 10 557)
أدوات	5 121	9 134	4 013

( 25 882)	131 508	105 626	متفرقات
<b>38 147</b>	<b>639 598</b>	<b>677 745</b>	<u>المجموع</u>
4 484	29 355	33 839	قطع غير مصلحة
<b>42 631</b>	<b>668 953</b>	<b>711 584</b>	<u>المجموع</u>
3 238	39 158	42 396	المخزون غير الصالح
<b>45 869</b>	<b>708 111</b>	<b>753 980</b>	<u>المخزون الجملي</u>

و تبلغ قيمة المدخرات لإنخفاض قيمة المخزونات 42 396 دينار في موفى سنة 2008 مقابل 39 158 دينار في موفى سنة 2007 , أي بزيادة قدرها 3 238 دينار, و هي مفصلة كالآتي:

<u>التغيرات</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	المتخيرات
( 3 238)	( 39 158)	( 42 396)	
<b>42 631</b>	<b>668 953</b>	<b>711 584</b>	<u>القيمة الصافية للمخزونات</u>

#### 4. 5 الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم

يساوي رصيد حساب الحرفاء 2 252 979 دينار في موفى سنة 2008 مقابل 1 769 972 دينار سنة 2007, أي بزيادة قدرها 483 007 و هي مفصلة كالآتي:

<u>التغيرات</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	
480 431	659 523	1 139 954	حرفاء عاديون
	1 078 777	1 078 777	حرفاء مشكوك في إيفائهم
2 576	31 672	34 248	أوراق تجارية مستحقة
			أوراق تجارية غير خالصة
<b>483 007</b>	<b>1 769 972</b>	<b>2 252 979</b>	<u>المجموع</u>

و تبلغ قيمة المدخرات على الحرفاء 1 078 777 دينار في موفى سنة 2008 و بذلك يصبح المبلغ الصافي لحسابات الحرفاء 202 174 دينار .

#### 4. 6 أصول جارية أخرى

<u>التغيرات</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	
( 3 490)	5 306	1 816	تسبقات للأعوان
( 86 211)	566 250	480 039	قروض للأعوان
1 039	4 456	5 495	خلاصات نهائية
652 784	1 147 560	1 800 344	تسبقات على الأداءات و الضرائب
3 228	2 274	5 502	صناديق إجتماعية
( 66 733)	98 531	31 798	إيرادات مستحقة

( 658 652)	661 296	2 644	أعباء مسجلة مسبقا
0	29 740	29 740	دفعوعات في إنتظار التخصيص
4 418	108	4 526	مزدون - تسبقة
<b>( 153 617)</b>	<b>2 515 521</b>	<b>2 361 904</b>	<b>المجموع</b>

## 4.7 السيولة و ما يعادل السيولة

<u>التغيرات</u>	<u>2 007</u>	<u>2 008</u>	
332 825	653 255	986 080	حسابات جارية بنكية
9 504	838	10 342	حسابات جارية بريدية
4 376	1 969	6 345	الخبزينة
<b>346 705</b>	<b>656 062</b>	<b>1 002 767</b>	<b>المجموع</b>

## 4.8 الأموال الذاتية و الخصوم

بلغ مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة 2008 ما قدره 5 937 081 دينار بعد أن كان 4 088 905 دينار في موفى سنة 2007 أي بزيادة 1 848 176 دينار و هي مفصلة كالاتي:

<u>التغيرات</u>	<u>2 007</u>	<u>2 008</u>	
0	3 000 000	3 000 000	رأس المال
0	181 189	181 189	إحتياطيات قانونية
( 24 648)	466 913	442 265	إحتياطيات للصندوق الإجتماعي
0	2 840 935	2 840 935	إحتياطيات أخرى
0	1 332 933	1 332 933	إحتياطيات لأستثمارات أخرى معفاة من الأداءات
401 167	804 166	1 205 333	منحة الإستثمار
<b>1 471 657</b>	<b>( 3 530 674)</b>	<b>( 2 059 017)</b>	<b>نتائج مؤجلة:</b>
0	( 710 820)	( 710 820)	تخصيص نتيجة سنة 2000
0	( 1 117 945)	( 1 117 945)	تخصيص نتيجة سنة 2001
0	( 1 298 788)	( 1 298 788)	تخصيص نتيجة سنة 2002
0	( 1 364 681)	( 1 364 681)	تخصيص نتيجة سنة 2003
0	184 724	184 724	تخصيص نتيجة سنة 2004
0	722 418	722 418	تخصيص نتيجة سنة 2005
0	54 418	54 418	تخصيص نتيجة سنة 2006
1 471 657	0	1 471 657	تخصيص نتيجة سنة 2007
0	( 1 006 557)	( 1 006 557)	تعديلات محاسبية
<b>1 848 176</b>	<b>4 088 905</b>	<b>5 937 081</b>	<b>المجموع</b>

وتتلخص التغييرات الحاصلة في الأموال الذاتية في الجدول التالي:

### جدول التغييرات في الأموال الذاتية

المبلغ	تغييرات استثنائية	إجماليات الاستثمارات أخرى مطبوعة من الإذاعات	نتيجة السنة المحاسبية	منحة الاستثمار الصدقية بالنتيجة	منحة الاستثمار	العمليات المحاسبية المؤثرة على التوسع النتيجة	العمليات المؤجلة	تتبع مؤجلة	إجماليات أخرى	إجماليات المرفق الاجتماعي	الإذاعات القائمة	رأس المال المؤخر	رأس المال المجلة	الرصيد في 31 ديسمبر 2007
5 560 561	( 127 131)	1 460 064	1 471 657	( 695 833)	1 500 000	( 1 006 557)	( 4 253 091)	722 417	2 840 934	466 913	181 188	1 410 000	1 590 000	
840 000					840 000									
	( 438 833)			( 438 833)										
	( 24 647)									( 24 647)				
			( 1 471 657)			1 471 657								
	( 179 846)		( 179 846)											
5 757 235	( 127 131)	1 460 064	( 179 846)	( 1 134 666)	2 340 000	( 1 006 557)	( 2 781 434)	722 417	2 840 934	442 266	181 188	1 410 000	1 590 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2008

#### 9.4 المزودون و الحسابات المتصلة بهم

بلغ رصيد الحساب 'المزودون و الحسابات المتصلة بهم' 3 789 338 دينار في موفى سنة 2008 مقابل 3 800 496 دينار في موفى سنة 2007 أي بنقص قدره 11 158 دينار و هي مفصلة كالاتي:

<u>التغييرات</u>	<u>2 007</u>	<u>2 008</u>	<u>طبيعة المزودون</u>
158 738	96 417	255 155	مزودو أصول ثابتة
( 295 615)	295 615	0	أوراق تجارية: مزودو أصول ثابتة
( 512 072)	3 405 732	2 893 660	مزودو الإستغلال
637 791	2 732	640 523	أوراق تجارية: مزودو الإستغلال
<b>( 11 158)</b>	<b>3 800 496</b>	<b>3 789 338</b>	<u>المجموع</u>

#### 10.4 الخصوم الجارية الأخرى

<u>التغييرات</u>	<u>2 007</u>	<u>2 008</u>	
15 017	9 493	24 510	الأعووان , أجور مستحقة
7 785	38 089	45 874	الأعووان , معارضات
33 709	717 099	750 808	الأعووان , أعباء للدفع
91 719	287 475	379 194	الدولة, ضرائب و أداوات
0	109 615	109 615	المساهمون
121 883	282 987	404 870	صناديق إجتماعية
0	705	705	كفالات على مقاهي المحطات
0	604	604	حجوزات بعنوان الضمان
368 696	768 272	1 136 968	أعباء للدفع
( 3 014)	14 028	11 014	دفعات في إنتظار التخصيص
( 13 357)	70 185	56 828	أيرادات مسجلة مسبقا
<b>622 438</b>	<b>2 298 552</b>	<b>2 920 990</b>	<u>المجموع</u>



## 4. 11 المساعدات البنكية والخصوم المالية

<u>التغيرات</u>	<u>2 007</u>	<u>2 008</u>	
			قروض أقل من سنة:
( 156 442)	1 676 950	1 520 508	الشركة التونسية للبنك
16 410	267 425	283 835	بنك الإسكان
43 936	160 264	204 200	بنك الإمان
414 908	0	414 908	البنك الفلاحي
( 1 347)	28 172	26 825	فوائد جارية
<b>317 465</b>	<b>2 132 811</b>	<b>2 450 276</b>	<u>المجموع</u>

## 5. إيضاحات حول قائمة النتائج

## 1.5 الإيرادات

بلغ مجموع الإيرادات 25 807 762 دينار في موفى سنة 2008 مقابل 23 571 245 دينار في موفى سنة 2007, أي بزيادة قدرها 2 236 517 دينار و هي مفصلة كالاتي:

<u>التغيرات</u>	<u>2 007</u>	<u>2 008</u>	
			<u>الإستغلال إيرادات</u>
			مداخل نقل المسافرين:
1 306 523	12 539 504	13 846 027	التذاكر
460 114	4 873 372	5 333 486	الإشتراكات
356 104	1 214 692	1 570 796	الأكريية
38 635	410 895	449 530	أكريية معفاة من أ ق م
<b>2 161 376</b>	<b>19 038 463</b>	<b>21 199 839</b>	<u>مجموع 'مداخل نقل المسافرين'</u>
			إيرادات إستغلال أخرى:
152 527	3 543 000	3 695 527	منحة الإستغلال
( 38 489)	121 222	82 733	إسترجاع الأداء على التكوين المهني
48 705	588 396	637 101	مقاييض أخرى
<b>162 743</b>	<b>4 252 618</b>	<b>4 415 361</b>	<u>مجموع 'إيرادات الإستغلال الأخرى'</u>
<b>2 324 119</b>	<b>23 291 081</b>	<b>25 615 200</b>	<u>مجموع إيرادات الإستغلال</u>
			إيرادات مالية:
( 1 001)	3 056	2 055	مداخل التوظيفات
( 33 698)	224 150	190 452	فوائد حسابات بنكية
<b>( 34 699)</b>	<b>227 206</b>	<b>192 507</b>	<u>مجموع الإيرادات المالية</u>

عادية أخرى أرباح

( 52 904)	52 959	55	إستردادات على المدخرات
<b>( 52 904)</b>	<b>52 959</b>	<b>55</b>	<u>الأرباح العادية الأخرى مجموع</u>
<b>2 236 517</b>	<b>23 571 245</b>	<b>25 807 762</b>	<u>مجموع الإيرادات</u>

## 2.5 مشتريات التموينات المستهلكة

<u>شراءات مستهلكة</u>	<u>تغير المخزون</u>	<u>شراءات 2008</u>	<u>البيانات</u>
5 413 258	( 73 514)	5 486 772	محروقات
136 624	2 599	134 025	زيوت
1 393 060	23 036	1 370 024	قطع غيار
330 031	1 473	328 558	عجلات
128 219	( 16 711)	144 930	أدوات مكتبية ، تذاكر ومطبوعات
38 711	9 085	29 626	عجلات مصلحة
31 067	( 4 012)	35 079	لوازم مستهلكة
209 971	12 176	197 795	شراءات مستهلكة أخرى
<b>7 680 941</b>	<b>( 45 868)</b>	<b>7 726 809</b>	<u>المجموع</u>

## 3.5 أعباء الأعوان

تبلغ قيمة أعباء الأعوان 12 507 451 دينار في موفى سنة 2008 مقابل 10 492 069 دينار في موفى سنة 2007, أي بزيادة قدرها 2 015 382 دينار و هي مفصلة كالاتي:

<u>التغيرات</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	
1 318 455	8 220 199	9 538 654	أجور و رواتب
268 003	3 997	272 000	أعباء ملحقه بالأجور
332 752	1 606 278	1 939 030	أعباء إجتماعية قانونية
96 172	661 595	757 767	أعباء إجتماعية أخرى
<b>2 015 382</b>	<b>10 492 069</b>	<b>12 507 451</b>	<u>المجموع</u>

و هذه الزيادة ناتجة أساسا عن الترقيات العادية والإختيارية والإستثنائية و زيادات الخاصة بالمفاوضات الإجتماعية المقررة في مارس 2009 .

## 4.5 الإستهلاكات و المدخرات

<u>التغيرات</u>	<u>2 007</u>	<u>2008</u>	
282 691	2 397 759	2 680 450	الإستهلاكات السنوية
2 502	9 657	12 159	المدخرات السنوية
<b>285 193</b>	<b>2 407 416</b>	<b>2 692 609</b>	<u>المجموع</u>

## 5.5 أعباء الإستغلال الأخرى

<u>التغيرات</u>	<u>2 007</u>	<u>2 008</u>	
<b>149 493</b>	<b>1 305 839</b>	<b>1 455 332</b>	<b>خدمات خارجية :</b>
(7 646)	212 764	277 422	منها : اصلاحات وتهيئة
9 657	326 538	336 195	حراسة وتنظيف
( 3 693)	713 844	710 151	تأمين وسائل النقل
<b>104 692</b>	<b>212 281</b>	<b>316 973</b>	<b>خدمات خارجية أخرى:</b>
( 68 454)	68 454	60 808	منها : مصاريف الهاتف
2 240	37 198	39 438	مصاريف الطريق السريعة
57 263	39 423	96 686	مصاريف الإستقبالات
34 291	47 766	82 057	مرتبات الوسطاء والأتعاب
<b>38 289</b>	<b>237 048</b>	<b>275 337</b>	<b>أعباء الإستغلال الأخرى:</b>
23 310	98 330	121 640	منها : الهبات والإعانات
2 709	120 837	123 546	أعباء مختلفة
<b>41 178</b>	<b>589 695</b>	<b>630 873</b>	<b>ضرائب وأداءات:</b>
24 616	160 692	185 308	منها : الأداء على التكوين
12 308	80 346	92 654	صندوق النهوض بالمسكن
6 935	327 655	334 590	ضرائب على العربات
<b>333 652</b>	<b>2 344 863</b>	<b>2 678 515</b>	<b>المجموع</b>
			<b>6. الإستثمارات</b>
<u>الدفعات</u>	<u>تغيير التسيقات</u>	<u>الشراعات</u>	
588 226	573 107	15 119	مباني
203 704	( 2 830)	206 534	معدات وأثاث
3 288 104	68 253	3 219 851	معدات نقل
657 640	0	657 640	تجهيزات عامة وتهيئة
178 229	0	178 229	استثمارات أخرى
<b>4 915 903</b>	<b>638 530</b>	<b>4 277 373</b>	<b>المجموع الصافي</b>
			<b>7. التعهدات خارج الموازنة</b>

القيمة الجملية	التعهدات المقبولة
446 445	ضمانات بنكية مقدمة من طرف المزودين
395 728	ضمانات نهائي
946 046	ضمانات على تسبيقات
-	ضمانات أخرى
-	الأوراق التجارية المخصوصة وغير المستحقة
<b>1 788 219</b>	المجموع

## التعهدات المقدمة

مقابل التمتع بقروض لشراء حافلات امتيازات ممنوحة لصالح مؤسسات بنكية :

مدة الإمتياز	المبلغ الجملي للشراعات	البنك
5سنوات	7 385 447	الشركة التونسية للبنك
5سنوات	1 458 151	بنك الأمان
5سنوات	1 945 761	بنك الإسكان
5سنوات	2 963 632	البنك القومي الفلاحي
	<b>13 752 991</b>	المجموع

## التعهدات المتبادلة

القيمة الجملية	نوعية التعهدات
الغير مزودون	170 137
	طلبات غير مسلمة 2008

## النتيجة الجانبية

**( 179 846 )**

النتيجة الصافية للسنة المحاسبية

## الإدماجات

22 653

الضريبة على الشركات

2 680 450

الإستهلاكات السنوية

12 159

المدخرات السنوية

الطروحات

( 2 680 450)

الإستهلاكات السنوية

( 3 068 201)

الإستهلاكات المؤجلة

( 55)

استردادات على المدخرات

---

( 49 597)

مراييح سنوات سابقة

**( 3 262 887)****النتيجة الجبائية**

# Samir Labidi

EXPERT COMPTABLE  
COMMISSAIRE AUX COMPTES

MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS  
COMPTABLES DE TUNISIE

الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل

التقرير العام لمراقب الحسابات

عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2008

حضرات السادة المساهمين في رأس مال  
الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل  
شارع الحبيب ثامر - نابل

1. لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل، و التي اشتملت على الموازنة كما في 31 ديسمبر 2008 و على قائمتا النتائج و التدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية بذات التاريخ، و إيضاحات تتضمن ملخصا لأهم الأساليب المحاسبية و قواعد القياس و توضيحات أخرى بذات السنة.

**مسؤولية مجلس إدارة الشركة في إعداد و ضبط البيانات المالية**

2. إن البيانات المالية المرفقة لهذا التقرير هي من مسؤولية مجلس إدارة الشركة. هذا و تشتمل هذه المسؤولية لا سيما على تصميم و وضع و متابعة نظام رقابة داخلية بهدف إعداد و عرض صادق لبيانات مالية خالية من معلومات جوهرية خاطئة سواء نتيجة غش أو سهو.

## مسؤولية مراقب الحسابات

3. إن مسؤولية مراقب الحسابات هي إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية مستندين إلى مراجعتنا لها. لقد قمنا بالمراجعة وفقا للمعايير الدولية للمراجعة. إن هذه المعايير تتطلب منا الالتزام بالضوابط الأخلاقية المهنية و تخطيط وتنفيذ عملية المراجعة لغرض الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية خالية من معلومات جوهرية خاطئة.

4. تتمثل المراجعة في وضع إجراءات بغية جمع عناصر الإثبات المتعلقة بالمبالغ و الإفصاحات ضمن البيانات المالية. إن اختيار هذه الإجراءات يتم حسب تقدير المراجع، كما هو الشأن بالنسبة لتقييم مخاطر أن تحتوي البيانات المالية على معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن غش أو سهو. و عند تقييمه لهذه المخاطر، يأخذ المراجع في اعتباره الرقابة الداخلية المعمول بها في الشركة و المتعلقة بالإعداد و العرض الصادق للبيانات المالية، بهدف تحديد إجراءات المراجعة المناسبة. كذلك تتضمن المراجعة تقييما للمبادئ المحاسبية المستعملة والتقديرات المهمة التي قامت بها الإدارة بالإضافة إلى تقييم طريقة عرض البيانات المالية ككل.

و إننا نعتقد بان عناصر الإثبات التي قمنا بجمعها قد وفرت أساسا معقولا لإبداء رأينا.

## الرأي

5. برأينا، إن البيانات المالية المذكورة أعلاه تمثل بصورة عادلة، في كل الجوانب الجوهرية، المركز المالي للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل في 31 ديسمبر 2008 و نتائج أعمالها وتدفعاتها النقدية للسنة المالية المنتهية في ذات التاريخ، وفقا للمعايير المحاسبية التونسية.

## الفحوصات الخصوصية

1. عملا بأحكام الفصل 19 من الأمر 2001-2728 بتاريخ 20 نوفمبر 2001، فقد قمنا بالتثبت من مدى مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية التي تصدرها الشركة للتراتب الجاري بها العمل. و ليست لنا أية ملاحظات في هذا الشأن.
2. عملا بأحكام الفصل 3 جديد من القانون عدد 117 لسنة 1994 المتعلق بتنظيم السوق المالية قمنا بتقييم نظام الرقابة الداخلية للشركة. و قد قمنا برفع تقريرنا حول نظام الضبط الداخلي إلى مجلس إدارة الشركة بتاريخ 18 ماي 2009. هذا و لم يفضي تقييمنا إلى نقائص من شأنها أن تمس بصفة جوهرية من نجاعة و فاعلية نظام الرقابة الداخلية للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل.
3. هذا، وإنّ المعلومات الماليّة الواردة في تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة خلال سنة 2008 هي مطابقة للمعلومات التي تضمنتها البيانات المالية المذكورة أعلاه.

تونس، في 28 ماي 2009

سمير العبيدي

سمير العبيدي  
خبير محاسب - مراقب حسابات  
عضو بجهة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية  
بني المصنف - منزل ب - مكتب 49 - مونتيزير - تونس  
الهاتف: 71.950.252 - الفاكس: 71.951.296



# Samir Labidi

EXPERT COMPTABLE  
COMMISSAIRE AUX COMPTES

MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS  
COMPTABLES DE TUNISIE

الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل

التقرير الخاص لمراقب الحسابات

عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2008

حضرات السادة المساهمين في رأس مال  
الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل  
شارع الحبيب ثامر - نابل

تطبيقاً لأحكام الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية و الفصل 09 من الأمر عدد 529-87 المؤرخ في 01 افريل 1987، نحيطكم علماً بأن مجلس إدارتكم لم يعلمنا بوجود عمليات تدرج في نطاق الفصلين المذكورين كما أنّ عمليات المراجعة التي قمنا بها لم تفرز وجود عمليات تدخل في هذا الإطار.

تونس، في 28 ماي 2009

  
سمير العبيدي

سمير العبيدي  
خبير محاسبي - مراقب حسابات  
عضو هيئة الخبراء المحاسبين بولاية تونس  
مبنى الصفاق - مدخل ب، مكتب 49، مونايزير-تونس  
الهاتف: 71.950.252 - فاكس: 71.951.296

Imn. Salsaf - Entrée B - 4<sup>ème</sup> étage - Bur. B 4.9  
1073 Montplaisir - Tunis - Tunisie  
Tél. : [216] 71 950 252 / 71 950 158  
Fax : [216] 71 951 296  
E-mail : samir.labidi@planet.tn

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**ETATS FINANCIERS**

**SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT  
-TUNINVEST-SICAR-**

Siège social : Immeuble Iris , Les Berges du Lac -1053 Tunis -

La Société Tunisienne d'Investissement -Tuninvest –SICAR-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 24 juin 2009. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes, Mr. Fayçal DERBEL.

**BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008**

(Montants exprimés en dinars)

		31 Décembre	
	<u>Notes</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>ACTIFS</b>			
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Immobilisations financières		4 830 756	4 626 271
Moins : provisions		<u>(860 100)</u>	<u>(315 100)</u>
	3	<u>3 970 656</u>	<u>4 311 171</u>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<u><u>3 970 656</u></u>	<u><u>4 311 171</u></u>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Autres actifs courants	4	285 706	251 888
Placements et autres actifs financiers	5	3 647 650	2 282 646
Liquidités et équivalents de liquidités	6	350	49 446
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<u><u>3 933 706</u></u>	<u><u>2 583 980</u></u>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		4 830 000	4 830 000
Réserves		472 088	414 116
Résultats reportés		425 268	454 654
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<u>5 727 356</u>	<u>5 698 770</u>
<b>Résultat de l'exercice</b>		1 521 444	704 786
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	7	<u><u>7 248 800</u></u>	<u><u>6 403 556</u></u>
<b>PASSIFS</b>			

**PASSIFS COURANTS**

Autres passifs courants	8	655 562	491 595
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<u>655 562</u>	<u>491 595</u>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<u>7 904 362</u>	<u>6 895 151</u>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	31 Décembre	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus des titres	9	2 370 302	849 610
Autres revenus	10	37 646	35 853
<u>Total des produits d'exploitation</u>		<u>2 407 948</u>	<u>885 463</u>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Dotations aux provisions	3	545 000	-
Reprise sur provisions		-	(105 073)
Charges nettes sur cession de titres	11	17 271	106 456
Diverses charges d'exploitation	12	320 087	178 402
<u>Total des charges d'exploitation</u>		<u>882 358</u>	<u>179 785</u>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<u>1 525 590</u>	<u>705 678</u>
Autres pertes ordinaires		(1 731)	-
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<u>1 523 859</u>	<u>705 678</u>
Impôts sur les sociétés	13	(2 415)	(892)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<u>1 521 444</u>	<u>704 786</u>
Eléments extraordinaires		-	-
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<u>1 521 444</u>	<u>704 786</u>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	31 Décembre	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat net	7	1 521 444	704 786
Ajustements pour :			
Dotations aux provisions	3	545 000	-
Reprise sur provisions		-	(105 073)
Plus values sur cessions d'immobilisations financières	3	(1 933 420)	(458 728)
Moins values sur cessions d'immobilisations financières	11	-	105 073
Variation des :			
Autres actifs courants	4	(33 818)	34 361

Placements et autres actifs financiers	5	(1 348 368)	501 660
Autres passifs courants	14	165 085	(2 138)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		<u>(1 084 077)</u>	<u>779 941</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	3	(610 280)	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	15	2 321 461	1 391 772
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		<u>1 711 181</u>	<u>1 391 772</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividendes et autres distributions	7	(676 200)	(676 200)
Décaissement suite à la réduction du capital	7	-	(1 449 000)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		<u>(676 200)</u>	<u>(2 125 200)</u>
<b>Variation de trésorerie</b>		<u>( 49 096)</u>	<u>46 513</u>
Trésorerie au début de l'exercice		49 446	2 933
Trésorerie à la clôture de l'exercice		350	49 446

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société Tunisienne d'Investissement est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 2 Mars 1994 sous la forme d'une société d'investissement à capital fixe, avec un capital de D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 15 Mai 1998 a décidé la transformation de « TUNINVEST – SICAF » en société d'investissement à capital risque. En conséquence la société prend la dénomination de « TUNINVEST – SICAR »

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 30 avril 2004 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 10.000.000 à D : 7.850.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 1.000.000 d'actions en la ramenant de 10,000 Dinars à 8,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 2,000 Dinars par action
- L'annulation de 18.750 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 7.850.000, soit 981.250 actions de 8,000 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 12 mai 2005 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 7 850 000 à D : 7.350.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 981.250 d'actions en la ramenant de 8,000 dinars à 7,500 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 0,500 Dinars par action.
- L'annulation de 1.250 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 7.350.000, soit 980 000 actions de 7,500 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 19 mai 2006 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 7.350 000 à D : 6.279.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 980.000 d'actions en la ramenant de 7,500 dinars à 6,500 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 1,000 Dinars par action.

- L'annulation de 14.000 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 6.279.000, soit 966 000 actions de 6,500 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 10 mai 2007 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 6.279.000 à D : 4.830.000 par la réduction de la valeur nominale des 966.000 actions composant le capital social, en la ramenant de 6,500 dinars à 5,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 1,500 Dinars par action.

La société a pour objet, la participation pour son propre compte ou pour le compte des tiers au renforcement des fonds propres des entreprises et notamment, des entreprises promues par les nouveaux promoteurs, des entreprises implantées dans les zones de développement régional, des entreprises objet d'opérations de mise à niveau ou rencontrant des difficultés économiques, ainsi que des entreprises qui réalisent des investissements permettant de promouvoir la technologie ou sa maîtrise ainsi que l'innovation dans tous les secteurs économiques.

La société est régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988 relative aux sociétés d'investissement, telle que modifiée par les lois n° 92-113 du 23 Novembre 1992, n° 95-87 du 30 Octobre 1995, n°2001-83 du 24 juillet 2001, n°2001-91 du 7 Août 2001, n° 2003-80 du 29 décembre 2003 et n° 2008-78 du 22 décembre 2008.

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

En vertu de l'article 48 § VII quater, la société est autorisée à déduire du bénéfice imposable, les plus values de cession des actions et des parts sociales réalisées.

Par ailleurs, la société a opté en 1998 pour l'assujettissement partiel à la taxe sur la valeur ajoutée.

## NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

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

### 2-1 : Portefeuille titres

Les titres de participation et les titres immobilisés sont enregistrés dans les livres à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

Le prix d'acquisition est réduit d'une part de dividendes lorsqu'il est clairement démontré que ces derniers représentent une distribution sur des bénéfices définitivement réalisés à la date d'acquisition et ce indépendamment de la décision de distribution qui pourrait être postérieure à cette date.

Cette méthode, même si elle traduit de manière fiable la substance et la réalité économique des opérations, constitue néanmoins une dérogation aux dispositions du § 9 de la norme comptable 07 relative aux placements qui prévoit que le coût d'acquisition n'inclut que la part de dividendes dont la décision de distribution est antérieure à la date d'acquisition.

### 2-2 : Les titres de placement

Les titres de placements sont enregistrés dans les livres à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

A la clôture de l'exercice, les plus values potentielles ne sont pas constatées en produits sauf, en ce qui concerne les titres SICAV.

Les moins values latentes affectent le résultat de l'exercice, et sont constatées par le biais de provision pour dépréciation.

## NOTE 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Titres de participation	(A)	3 985 758	3 672 880
Titres immobilisés		650 100	650 100
Créances immobilisées	(B)	<u>194 898</u>	<u>303 291</u>
Montant brut		<u>4 830 756</u>	<u>4 626 271</u>

**A déduire :**

Provisions pour dépréciation	(C)	(860 100)	(315 100)
Montant net		<u>3 970 656</u>	<u>4 311 171</u>

**A/ TITRES DE PARTICIPATION**

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Titres de participation" sont indiqués ci-après :

	<u>Montant total</u>	<u>Plus values</u>
<u>Soldes au 31 Décembre 2007</u>	3 672 880	
<u>Acquisitions de l'exercice</u>		
* Société TUNISAVIA	610 280	
<u>Cessions de l'exercice</u>		
* Société TUNIFIL	(10)	3
* Société SOFTWARE PRODUCTIVITY GROUP	(100 013)	53 115
* Société MEDIS	(197 379)	1 477 646
<u>Soldes au 31 Décembre 2008</u>	<u>3 985 758</u>	<u>1 530 764</u>

**B/ CREANCES IMMOBILISEES**

Les créances matérialisées par des billets à ordre à plus d'un an qui s'élèvent à la clôture de l'exercice à D : 194.898, contre D : 303.291 au 31 Décembre 2007 se détaillent comme suit :

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
- Créances sur produit de cession des actions TECHNO-CATHERING	-	19 669
- Créances sur produit de cession des actions TUNISIA SEAWAYS	-	40 000
- Créances sur produit de cession des actions HYDROSOL	194 898	243 622
<b><u>Total</u></b>	<u>194 898</u>	<u>303 291</u>

**C/ PROVISIONS**

Les provisions qui s'élèvent au 31 décembre 2008 à D : 860.100, contre D : 315.100 à la même date de l'exercice précédent, se détaillent comme suit :

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Variation</u>
- Provisions sur titres de participation	600 000	55 000	545 000
- Provisions sur titres immobilisés	260 100	260 100	-
<b><u>Total</u></b>	<u>860 100</u>	<u>315 100</u>	<u>545 000</u>

## ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES AU 31 DECEMBRE 2008

## I- Titres de participation

Emetteur	Nombre de titres	Valeur nominale	Cours moyen d'achat	Valeur d'acquisition	Type de transaction	Date de transaction	% détenu
* Société les Ateliers Mécaniques Industriels "AMI"	97 642	10,000	5,121	500 000	Souscription et actions gratuites	1995	26,39%
* Société TUNISAVIA	202 206	10,000	5,574	1 127 185	Achat en bourse et actions gratuites	1995 et 2008	14,19%
* Société Industrielle de Lingerie "SIL"	39 900	10,000	13,659	545 000	(a)	1996	22,17%
* Société MEDIS	74 468	10,000	6,481	482 621	(b)	1996 et 1999	6,21%
* Société Hydrosol Fondation	3 549	100,000	63,707	226 097	Souscription, achat en bourse et actions gratuites	1997,1998,1999 et 2006	17,74%
* Société AMI Commerciale	10 000	10,000	10,000	100 000	Souscription	1997 et 2000	10,00%
* Société SOVIA	1 500	100,000	100,000	150 000	Souscription	1997	10,00%
* Société TUNIFRESH	50	100,000	100,000	5 000	Souscription	1998	1,72%
* Société SOMATRAL	14 271	10,000	28,005	399 654	Achat en bourse et actions gratuites	1998	12,97%
* Société FUCHI-KA	5 000	10,000	10,000	50 000	Souscription	1999	13,33%
* Société SOMATRAL COMMERCIALE	10	10,000	0,100	1	Rachat	1999	0,03%
* Société PC RETAIL OUTLET	1	100,000	100,000	100	Souscription	2000	0,10%
* Société IGL DISTRIBUTION	1	100,000	100,000	100	Souscription	2000	0,01%
* Société SOTUPA	72 347	5,000	4,147	300 000	Souscription et actions gratuites	1998	8,41%
* Société Informatique et Génie Logiciel Industrie	34 700	5,000	2,882	100 000	Souscription et actions gratuites	1999	4,79%
				3 985 758			

(a) 15.000 actions souscrites, 13.500 actions acquises en bourse et 11.400 actions gratuites

(b) 63.000 actions souscrites, 5.000 actions attribuées en échange de 500 titres OMNIMED, suite à l'opération de fusion absorption MEDIS-OMNIMED, et 36.923 actions gratuites, déduction faite de 30.455 actions créées en décembre 2008.

## ETATS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES AU 31 DECEMBRE 2008

## II- Titres Immobilisés

Emetteur	Nature du titre	Nombre de titres	Valeur nominale	Cours moyen d'achat	Valeur d'acquisition	Type de transaction	Date de transaction
* Société SOVIA	Obligation convertible	1 500	100,000	100,000	150 000	Souscription	1997
* Société Les grands magasins spécialisés "Kinderland"	Obligation convertible	30 000	10,000	10,000	300 000	Souscription	1998
* Société Les grands magasins spécialisés "GMS"	Action	15 010	10,000	10,000	150 100	(a)	1999
* Société FUCHI-KA	Certificat d'investissement	5 000	10,000	10,000	50 000	Souscription	1999
					650 100		

(a) 15.000 actions souscrites et 10 actions acquises en bourse.

## Note 4 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

	2008	2007	Variation
- Etat, impôts différés (voir note 13)	232 035	231 331	(704)
- VISUAL 2 M Industrie (a)	149 656	149 656	-
- FUCHI-KA (b)	116 000	116 000	-
- Autres comptes débiteurs	55 558	20 009	(35 549)
- Produits à recevoir	41 438	43 873	2 435
	594 687	560 869	(33 818)
<b>Montant brut</b>			
A déduire :			
- Provisions (c)	(308 981)	(308 981)	
	285 706	251 888	
<b>Montant net</b>			

(a) Le montant de D : 149 656 correspond à des fonds avancés à la société VISUAL 2M Industrie sous forme de prêt, rémunéré au taux de 8% l'an.

(b) Le montant de D : 116 000, correspond à des fonds avancés à la société FUCHI-KA sous forme de prêt, rémunéré au taux de 7,5% l'an.

(c) Les provisions qui s'élèvent au 31 décembre 2008 à D : 308.981, se détaillent comme suit :

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
- Provisions Prêt VISUAL 2M Industrie	149 656	149 656
- Provisions Prêt FUCHI-KA	116 000	116 000
- Provisions intérêts prêt VISUAL 2M Industrie	41 934	41 934
- Autres	1 391	1 391
<u>Total</u>	<u>308 981</u>	<u>308 981</u>

#### NOTE 5 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

L'analyse des placements et autres actifs financiers se présente comme suit :

		<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Variation</u>
- Échéances à moins d'un an sur créances immobilisées	(a)	108 393	350 075	-
- Créances sur produit de cession des actions "SOPAT-DINDY-NUTRITOP", échues		692 316	433 998	-
- Actions		744	744	-
- Titres SICAV				
* Tunisie Sicav		2 057 803	99 013	(1 958 790)
* Amen Pemièrè		906 619	1 517 912	611 293
* Sicav Amen		21 956	21 085	(871)
<b><u>Montant brut</u></b>		<u>3 787 831</u>	<u>2 422 827</u>	<u>(1 348 368)</u>
<b>A déduire :</b>				
- Provisions	(b)	(140 181)	(140 181)	
<b><u>Montant net</u></b>		<u>3 647 650</u>	<u>2 282 646</u>	

(a) Le compte "échéances à moins d'un an sur les créances immobilisées" se détaille comme suit :

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
* Créances sur produit de cession des actions "SOPAT-DINDY-NUTRITOP"	-	258 318
* Créances sur produit de cession des actions "TUNISIA SEAWAYS"	40 000	30 000
* Créances sur produit de cession des actions "HYDROSOL"	48 724	48 724
* Créances sur produit de cession des actions "TECHNO-CATHERING"	19 669	13 033
<u>Total</u>	<u>108 393</u>	<u>350 075</u>

(b) Les provisions correspondent aux créances sur produit de cession des actions SOPAT - DINDY - NUTRITOP



**NOTE 6 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente comme suit :

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
- Amen Bank	251	49 329
- City Bank	17	17
- Tunisie Valeurs	80	80
- Amen Invest	2	20
	<hr/>	<hr/>
<u>Total</u>	<u>350</u>	<u>49 446</u>

**Note 7 : CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
- Capital social	(A)	4 830 000	4 830 000
- Réserve légale	(B)	472 088	414 116
- Résultats reportés		425 268	454 654
		<hr/>	<hr/>
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>5 727 356</u>	<u>5 698 770</u>
		<hr/>	<hr/>
Résultat de l'exercice (1)		1 521 444	704 786
		<hr/>	<hr/>
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	(C)	<u>7 248 800</u>	<u>6 403 556</u>
		<hr/>	<hr/>
Nombre d'actions (2)		966 000	966 000
		<hr/>	<hr/>
Résultat par action (1) / (2)		1,575	0,730

(A) : Au 31 Décembre 2008, le capital social est de DT : 4.830.000 composé de 966.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 dinars libérée en totalité.

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

(C) : Voir tableau de mouvements ci-joint

## TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008

(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31 Décembre 2006</b>	6 279 000	354 597	482 918	707 455	7 823 970
Affectations approuvées par l'A.G.O du 10 Mai 2007		59 519	647 936	(707 455)	-
Dividendes sur le bénéfice de 2006			(676 200)		(676 200)
Réduction du capital approuvée par l'AGE du 10 Mai 2007	(1 449 000)				(1 449 000)
Résultat de l'exercice clos le 31 Décembre 2007				704 786	704 786
<b>Solde au 31 Décembre 2007</b>	4 830 000	414 116	454 654	704 786	6 403 556
Affectations approuvées par l'A.G.O du 9 Mai 2008		57 972	646 814	(704 786)	-
Dividendes sur le bénéfice de 2007			(676 200)		(676 200)
Résultat de l'exercice clos le 31 Décembre 2008				1 521 444	1 521 444
<b>Solde au 31 Décembre 2008</b>	4 830 000	472 088	425 268	1 521 444	7 248 800

**Note 8 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

Le détail des autres passifs courants se présente comme suit :

	2008	2007
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers		
- Etat, TVA à payer	5 976	5 607
- Etat, autres impôts et taxes à payer	3 048	358
- Avances reçues sur cessions des immobilisations financières (a)	240 000	240 000
- Diverses Charges à payer (b)	172 136	10 110
- Produits constatés d'avance (c)	234 402	235 520
<b>Total</b>	<b>655 562</b>	<b>491 595</b>

(a) Les montants enregistrés sous cette rubrique représentent des avances reçues sur la cession des titres émis par les grands magasins spécialisés "GMS".

(b) Les montants enregistrés sous cette rubrique englobent principalement la rémunération, de la société " Tuninvest Finace Group", en fonction du rendement effectif des capitaux investis pour D : 160.185.

(c) Les produits constatés d'avance qui s'élèvent à la clôture de l'exercice à D : 234.402, contre D : 235.520 au 31 décembre 2007, se détaillent comme suit :

	2008	2007
- Intérêts constatés sur cession actions SOPAT, DINDY et NUTRITOP	178 176	178 176
- Intérêts constatés sur le rééchelonnement des échéances de 2004 et se rapportant à la cession des actions SOPAT DINDY, NUTRITOP	26 661	26 661
- Intérêts constatés sur le rééchelonnement des échéances de 2005 et se rapportant à la cession des actions SOPAT DINDY - NUTRITOP	21 209	21 209
- Intérêts constatés sur le rééchelonnement des échéances de 2006 et se rapportant à la cession des actions SOPAT DINDY - NUTRITOP	7 955	7 955
- Intérêts constatés sur cession des actions TECHNO CATHERING	401	1 519
<b>Total</b>	<b>234 402</b>	<b>235 520</b>

**NOTE 9 : REVENUS DES TITRES**

L'analyse des revenus des titres se présente ainsi :

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
- Dividendes des titres de participation	326 356	264 537
- Dividendes des titres Sicav	59 810	40 624
- Revenus des titres immobilisés	12 208	12 173
- Plus values sur cession de titres de participation (Voire Note 3)	1 530 764	-
- Plus values sur cession de titres immobilisés (a)	402 656	458 728
- Plus values sur titres Sicav	16 243	41 136
- Revenus des créances	22 265	32 412
<u>Total</u>	<u>2 370 302</u>	<u>849 610</u>

(a) : La plus value sur cession des titres immobilisés correspond au complément de prix de vente des actions PACK SERVE réalisée au cours de l'exercice 2007, qui a été calculé sur la base des résultats de 2007 des filiales, conformément aux termes du contrat de cession du 25 décembre 2006.

**NOTE 10 : AUTRES REVENUS**

Les autres revenus englobent :

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
- Intérêts des comptes courants	2 646	853
- Rémunération contrat de conseil	35 000	35 000
<u>Total</u>	<u>37 646</u>	<u>35 853</u>

**NOTE 11 : CHARGES NETTES SUR CESSION DE TITRES**

Le détail des charges nettes sur cession de titres se présente comme suit :

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
- Moins values réalisées sur cession des titres immobilisés	-	105 073
- Moins values réalisées sur cession des titres SICAV	17 271	1 383
<u>Total</u>	<u>17 271</u>	<u>106 456</u>

**NOTE 12 : DIVERSES CHARGES D'EXPLOITATION**

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	280 723	135 519
- Publicités, publications, relations publiques	6 037	3 408
- Frais de négociation des titres	6 584	5 746
- Services bancaires et assimilés	180	72
- Jetons de présence	13 000	13 000
- T.C.L	4 830	1 785
- Cotisations et dons	2 000	-
- Autres charges	6 733	18 873
<u>Total général</u>	<u>320 087</u>	<u>178 402</u>

Le poste "rémunérations d'intermédiaires et honoraires" englobe principalement, la rémunération de Tuninvest Finance Group pour un montant de D : 269.035, au titre de la gestion de TUNINVEST SICAR qui lui a été confiée par le conseil d'administration du 10 Octobre 1995.

### NOTE 13 : IMPOTS SUR LES SOCIETES

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Bénéfice comptable</b>	<b>1 523 859</b>	<b>705 678</b>
<b>A déduire</b>		
- Dividendes	(386 166)	(305 161)
- Plus values sur cessions de titres	(1 933 420)	(458 728)
- Plus values latentes des titres SICAV	(16 243)	(8 748)
- Reprise sur provisions	-	(105 073)
<b>A réintégrer</b>		
- Provisions	545 000	-
- Moins values sur cessions de titres SICAV	17 271	1 383
	<u>(249 699)</u>	<u>(170 650)</u>
<b><u>Bénéfice (perte) fiscal (e)</u></b>		
<b>Pertes fiscales antérieures, reportables</b>		
- Perte de l'exercice 2007	(170 650)	-
- Perte de l'exercice 2006	(102 195)	(102 195)
- Perte de l'exercice 2005	(172 928)	(172 928)
- Perte de l'exercice 2004	-	(507 088)
	<u>(695 472)</u>	<u>(952 861)</u>
<b><u>Reports déficitaires</u></b>		
<b>Impôt au taux de 35%</b>	<u>2 415</u>	<u>892</u>
<i>(porté, le cas échéant, au minimum légal)</i>		
<b>A imputer</b>		
- Excédent d'impôt antérieur	(231 331)	(217 331)
- Retenues sur placements et autres	(3 119)	(14 892)
	<u>(232 035)</u>	<u>(231 331)</u>
<b><u>Impôt à reporter</u></b>		

### NOTE 14 : VARIATION DES AUTRES PASSIFS COURANTS

La variation des autres passifs courants se détaille comme suit :

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
- Total des autres passifs courants 2008	655 562	-
- Total des autres passifs courants 2007	(491 595)	491 595
- Total des autres passifs courants 2006	-	(447 526)

- Intérêts sur cessions titres	1 118	1 793
- Avances reçues sur cessions des immobilisations financières	-	(48 000)
<u>Total</u>	<u>165 085</u>	<u>(2 138)</u>

**NOTE 15 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
- Total créances immobilisées au 31/12/2008	(194 898)	-
- Total créances immobilisées au 31/12/2007	303 291	(303 291)
- Total créances immobilisées au 31/12/2006	-	653 366
- Total des créances convertibles au 31/12/2006	-	463 450
- Total des échéances à moins d'un an au 31/12/2008	(108 393)	
- Total des échéances à moins d'un an au 31/12/2007	350 075	(350 075)
- Total des échéances à moins d'un an au 31/12/2006	-	449 369
- Créances sur cession des actions "SOPAT" échues au 31/12/2008	(692 316)	-
- Créances sur cession des actions "SOPAT" échues au 31/12/2007	433 998	(433 998)
- Créances sur cession des actions "SOPAT" échues au 31/12/2006	-	202 043
- Encaissement sur cession des actions PACK SERVE	402 656	664 701
- Avances sur cession actions les grands magasins spécialisés "GMS"	-	48 000
- Encaissement sur cession des actions "TUNIFIL"	13	-
- Encaissement sur cession des actions "SPG"	153 128	-
- Cessions des actions MEDIS	1 675 025	-
- Intérêts sur cessions titres	(1 118)	(1 793)
<u>Total</u>	<u>2 321 461</u>	<u>1 391 772</u>

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

Messieurs les Actionnaires,

1 - En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale réunie le 10 Mai 2007, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société « TUNINVEST - SICAR » pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 7.904.362 et un bénéfice net de D : 1.521.444, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « TUNINVEST - SICAR », comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2008, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

**Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers**

2 - La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**Responsabilité de l'auditeur**

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

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

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

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

Nous estimons que notre audit constitue une base pour formuler la constatation relevée et développée dans le paragraphe 4 qui suit, et que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

4 – La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier 1998 au 31 Décembre 2007.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en Décembre 2008 et ayant pour effet d'annuler totalement le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de 2007 s'élevant à D : 231.331 et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de D : 2.752.662 dont D : 1.230.939 de pénalités.

La société a formulé son opposition en Janvier 2009 quant aux résultats de la vérification fiscale, néanmoins l'administration ne s'est pas encore prononcée sur les observations et arguments présentés par la société, justifiant la régularité de sa situation fiscale et la sincérité de ses déclarations.

Ainsi, l'estimation du risque réel associé à cette situation dépend, pour l'essentiel, de la position de l'administration fiscale sur des questions de fond concernant d'une part le champ d'intervention des SICAR et d'autre part, la période de prescription retenue (9 ans) et enfin la prise en compte des moins-values effectives dans le calcul du résultat imposable.

**Opinion**

5 - A notre avis, et sous réserve de la remarque développée dans le paragraphe précédant, les états financiers de la société « TUNINVEST - SICAR », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2008, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

**Vérifications et informations spécifiques**

6 - En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi 94 – 117, portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par les textes subséquents, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles appliquées en la matière, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne de la société.

7 - En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1<sup>er</sup>) du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

8 - 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 avons noté que les conditions d'inscription des titres émis par la société dans les comptes en valeurs mobilières aux noms des actionnaires sont conformes à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 17 avril 2009

Le Commissaire aux Comptes

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008**

Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous donner à travers le présent rapport toutes les indications relatives à la conclusion et à la réalisation d'opérations régies par les dispositions précitées.

◆ Convention antérieurement autorisée.

Le conseil d'administration réuni le 10 Octobre 1995, a décidé de confier la gestion de « TUNINVEST » à la société « TUNINVEST FINANCE GROUP » moyennant une rémunération fixe en hors taxes de D : 200.000 par an, ramenée en 2004 à 2% du capital social, et une rémunération variable en fonction du rendement effectif des capitaux investis, et ce, en vertu d'un contrat de gestion qui a été approuvé par tous les membres présents. La date de son entrée en vigueur a été fixée au 1<sup>er</sup> Janvier 1996.

Cette convention a continué à produire ses effets au courant de l'exercice 2008.

◆ Conventions nouvelles.

Au courant de l'exercice 2008, votre conseil d'administration ne nous a donné avis d'aucune convention spéciale régie par les dispositions des articles précités.

Par ailleurs, nous n'avons relevé au cours de nos investigations aucune autre convention spéciale conclue entre la société et l'un de ses administrateurs directement ou indirectement et régie par les dispositions sus-indiquées.

Tunis, le 17 avril 2009

Le Commissaire aux Comptes

**AVIS DES SOCIETES****Banque Tuniso-Koweitienne – GCE –**

Siège social: 10 bis Avenue Mohamed V - 1001 Tunis

La Banque Tuniso-Koweitienne – GCE - publie ci-dessous :

- Un **Additif au rapport général du commissaire aux comptes** de la BTK au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2008,
- Un **Etat des engagements hors Bilan** modifié,
- Une note sur les **Engagements reçus** modifiée.

Ces informations annulent et remplacent celles publiées au Bulletin du CMF N° 3356 du 29 mai 2009.

*Additif au rapport général du commissaire aux comptes de la Banque  
Tuniso-Koweitienne au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2008*

Tunis le 5 Juin 2009

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes de la banque Tuniso-Koweitienne au titre de l'exercice 2008, nous avons l'honneur de vous présenter un additif à notre rapport général sur les comptes de 2008 daté du 11 mai 2009, ayant pour objet l'actualisation des paragraphes 10 et 13 dudit rapport. Cette actualisation a eu lieu à la lumière des corrections comptables apportées à la valeur des « contres garanties reçues des établissements financiers » qui étaient initialement plafonnées aux montants des crédits débloqués lesquelles contres garanties ont été situées au niveau des contres garanties contractuelles reçues sur la totalité de l'engagement.

**A la lumière des corrections précitées, les paragraphes 10 et 13 sont modifiés ainsi :**

Paragraphe **10-(nouveau)** Nous avons accompli les diligences se rapportant à la pondération des actifs de la banque (classement) en conformité avec les normes professionnelles généralement acceptées et les termes des circulaires de la B.C.T n° 24-91, 23-93, 04-99 et 12-01 datées respectivement du 17/12/1991, du 30/07/1993, du 19/3/1999 et du 4/5/2001 ; ces actifs portent au 31 décembre 2008 sur 451,821 MDT dont 121,326 MDT au titre des engagements hors bilan et représentent 74,44% du total du bilan et des éléments hors bilan de la banque, diminués des « contres garanties » financières, des garanties de l'Etat, et des « contres garanties » bancaires ainsi que des provisions constituées et des agios réservés au 31 décembre 2008.

Les fonds propres de la Banque totalisent 149,968 MDT et représentent environ 33,19 % du total des actifs pondérés.



Paragraphe **13- (nouveau)** Par référence aux circulaires de la B.C. T précédemment visées, nous avons procédé à l'étude de la division des risques et avons constaté que les engagements pondérés de 6 relations dépassent individuellement le seuil de 5% des fonds propres sans que leur total n'atteigne la limite de 5 fois les fonds propres de la Banque. Nous avons constaté également que le portefeuille de la Banque renferme une relation dont le risque encouru dépasse 15% des fonds propres de la Banque sans pour autant atteindre la limite de 2 fois des fonds propres net de la banque.

Nous avons constaté, enfin, l'absence de relations dont les engagements dépassent le seuil de 25% des fonds propres de la Banque.

En application des termes des mêmes circulaires de la B.C.T, nous avons procédé à l'étude de la division des risques relatifs aux engagements des membres du Conseil d'Administration et des actionnaires possédant plus de 10% du capital social. Il appert que le total de ces engagements est inférieur à la limite fixée par les textes de référence ci-dessus visés.

**Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI**

**Ahmed MANSOUR**

## ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2008

(unité: en milliers de dinars)

	Notes	31/12/2008	31/12/2007	Variations	
<b>PASSIFS EVENTUELS</b>					
Cautions, avals et autres garanties données	13	28 739	22 119	6 620	30 %
Crédits documentaires		25 770	3 304	22 466	680 %
<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>		<b>54 509</b>	<b>25 423</b>	<b>29 086</b>	<b>114 %</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>					
Engagements de financement donnés	14	64 319	7 712	56 607	734 %
Engagements sur titres		176	266	- 90	- 34 %
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>		<b>64 495</b>	<b>7 978</b>	<b>56 517</b>	<b>708 %</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>					
Garantie F.OCEOR de remboursement de crédit		32 748	-	32 748	100%
Garantie SOTUGAR de remboursement de crédit		4 959	4 698	261	6 %
<b>TOTAL ENGAGEMENTS RECUS</b>	15	<b>37 707</b>	<b>4 698</b>	<b>33 009</b>	<b>703 %</b>

### NOTE 15 – ENGAGEMENTS REÇUS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation
Garantie de rembours. du crédit ETAP ( F.OCEOR )	32 748	-	32 748
Garantie de remboursement des crédits	4 959	4 698	261
Total	37 707	4 698	33 009

Par ailleurs, il est à noter que les garanties sous forme d'hypothèques immobilières inscrites au profit de la banque et constituées sur la clientèle ne sont pas comprises dans les engagements reçus.