



Bulletin Officiel

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

N° 3368 — Mardi 16 Juin 2009

— 14^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

AGREMENTS DE CONSTITUTION D'OPCVM

TUNISIAN EQUITY FUND	2
FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	2
FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	2

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE CIL 2009/1	3-5
--------------------------------	-----

PAIEMENT DE DIVIDENDES

SOCIÉTÉ TUNISIE LEASING	5
-------------------------	---

RESOLUTIONS ADOPTEES PAR L'AGO

AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICE S.A – ARTES–	6-8
--	-----

ASSEMBLEES GENERALES

SOCIETE MEUBLATEX	9
SOCIETE PANOBOIS SA	9
SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES –SIAME–	10

COURBE DES TAUX

11

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

12

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008:
SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS
ELECTRIQUES –SIAME–

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008:
SOCIETE TUNISO SAOUDIENNE D'INVESTISSEMENT ET DE
DEVELOPPEMENT – STUSID BANK –

ANNEXE III

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

COMMUNIQUE DU CMF

AGREMENTS DE CONSTITUTION D'OPCVM

Le collège du Conseil du Marché Financier, réuni en date du 10 juin 2009, a décidé d'agréer les FCP suivants :

TUNISIAN EQUITY FUND

Fonds Commun de Placement
régé par le Code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.
Siège Social : Rue Lac Biwa - Imm. Fraj 2e étage
Les Berges du lac - 1053 Tunis -

United Golf Financial Services - North Africa et la BIAT ont obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 10 juin 2009, pour la création d'un Fonds Commun de Placement de type mixte, dénommée «Tunisian Equity Fund» d'un montant initial de 8 millions de dinars divisé en 800 parts de D.10 000 chacune.

— *** —

FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES

Fonds Commun de Placement
régé par le Code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.
Siège Social : Immeuble Nawrez, Bloc C, Rue du lac Leman.
1053. Les Berges du Lac -

Traders Investment Managers et la BIAT ont obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 10 juin 2009, pour la création d'un Fonds Commun de Placement de type mixte, dénommée «FCP VIVEO Nouvelles Introduites» d'un montant initial de D 100 000 de dinars divisé en 1000 parts de D.100 chacune.

— *** —

FCP SERENA VALEURS FINANCIÈRES

Fonds Commun de Placement
régé par le Code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.
Siège Social : Immeuble Nawrez, Bloc C, Rue du lac Leman.
1053. Les Berges du Lac -

Traders Investment Managers et la BIAT ont obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 10 juin 2009, pour la création d'un Fonds Commun de Placement de type mixte, dénommée «FCP SERENA Valeurs Financières» d'un montant initial de D 100 000 de dinars divisé en 1000 parts de D.100 chacune.

AVIS DES SOCIETES

EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

EMPRUNT OBLIGATAIRE CIL 2009/1

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le 14 avril 2009 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 60 millions de Dinars « 60 000 000DT » et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions. Le conseil d'administration du 14 avril 2009 a décidé d'émettre une première tranche de 20 millions de dinars, aux conditions suivantes :

Dénomination de l'emprunt : «Emprunt obligataire CIL 2009/1»

Montant : 20.000.000 dinars divisés en 200 000 obligations de 100 dinars chacune.

Prix d'émission : 100 dinars par obligation.

Prix de remboursement : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Forme des obligations : Toutes les obligations sont nominatives.

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur :

- taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1% brut calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 100 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.
- taux annuel brut de **5,50%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

La marge actuarielle (taux variable) : La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au 30 avril 2009, qui est égale à 4,9467%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 5,9467%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Le taux de rendement actuariel (taux fixe) : C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 5,50% l'an pour le présent emprunt.

Durée : Les obligations seront émises pour une durée totale de 5 ans.

Durée de vie moyenne : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée est de 3 ans pour le présent emprunt.

Duration de l'emprunt : La duration de l'«Emprunt obligataire CIL 2009/1» est égale à 2,799 années.

EMPRUNT OBLIGATAIRE - (Suite)

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation souscrite dans le cadre de la présente émission porte jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 20 juillet 2009, seront décomptés et payés à cette dernière date.

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au 20 juillet 2009, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement : Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la première année de la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation ; soit 1/5 de la valeur nominale de chaque obligation.

L'emprunt sera amorti en totalité le 20 juillet 2014.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le 20 juillet de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le 20 juillet 2010.

Le premier remboursement en capital aura lieu le 20 juillet 2010.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers le STICODEVAM.

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions et les versements seront ouverts à partir du 25 juin 2009 aux guichets de la Compagnie Générale d'Investissement, Intermédiaire en Bourse, 16, Avenue Jean Jaurès - 1001 Tunis.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis et au plus tard le 20 juillet 2009. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre de titres émis. En cas de non placement intégral de l'émission et passé le délai de souscription, les souscriptions seront prorogées jusqu'au 10 août 2009, tout en maintenant la même date unique de jouissance. En cas de non placement intégral de l'émission au 10 août 2009, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché du Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du 25 juin 2009 aux guichets de la Compagnie Générale d'Investissement, Intermédiaire en Bourse, 16, Avenue Jean Jaurès - 1001 Tunis.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires : L'établissement, la délivrance des attestations de propriété et la tenue du registre des obligations « CIL 2009/1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement, intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité y afférente.

Fiscalité des titres : Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30/12/1996 portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur, alors que la retenue à la source opérée au titre des sommes revenant aux personnes qui bénéficient de la déduction totale des bénéfices d'exploitation, telles que les entreprises totalement exportatrices ou celles implantées dans les zones de développement régional, constitue une avance à valoir sur l'impôt dû. Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductibles du revenu imposable des personnes physiques les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la caisse d'épargne nationale de Tunisie ou au titre d'emprunts obligataires émis à partir du premier janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de 1500 dinars sans que ce montant n'excède 1000 dinars pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la caisse d'épargne nationale de Tunisie.

Garanties bancaires : Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de la société: L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé en date du 06 avril 2009 les notes attribuées à la Compagnie Internationale de Leasing soit :

- Note long terme : BBB (tun).
- Note court terme : F3 (tun).
- Perspective d'évolution de la note à long terme : stable.

EMPRUNT OBLIGATAIRE - (Suite)

Notation de l'émission : L'Agence de Notation Fitch Ratings, a attribué, sur l'échelle nationale, la note **BBB (tun)** à long terme à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing en date du 28 avril 2009.

La note nationale "BBB" indique : des créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories supérieures.

La CIL s'engage à continuer à se faire noter pendant toute la durée de l'emprunt, afin d'assurer aux obligataires et aux cessionnaires des obligations une information régulière sur sa situation financière.

Lieu où peuvent être consultés les documents de la société : Siège social de la société, 16 avenue Jean Jaurès 1001 Tunis.

Cotation en bourse : La Compagnie Internationale de Leasing s'engage à demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission des obligations souscrites de l'«emprunt obligataire CIL 2009/1» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM : La Compagnie Internationale de Leasing s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'«emprunt obligataire CIL 2009/1», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Un prospectus d'émission et d'admission au marché obligataire de la cote de la bourse constitué de la note d'opération visée par le CMF sous le numéro **09/653** en date du **11/06/2009**, du document de référence enregistré par le CMF sous le numéro **09/004** en date du **11/06/2009** sont mis à la disposition du public, auprès de La Compagnie Générale d'investissement, Intermédiaire en bourse – 16, Avenue Jean Jaurès – 1001 Tunis et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn .

2009 - AS - 1534

PAIEMENT DE DIVIDENDES**TUNISIE LEASING**

Siège Social :Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray, - 1082 Tunis Mahrajène -

La société Tunisie Leasing porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire tenue le **04 juin 2009**, a décidé de mettre en paiement les dividendes de l'exercice 2008 à partir du **22 juin 2009**, à raison de **0,735 DT par action**.

2009 - AS - 1533

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

**AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICE S.A
ARTES**

Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 - 1002 Tunis -

Suite à la réunion de son l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 28 mai 2009, la Société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES- publie ci-dessous :

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

I- LES RESOLUTIONS ADOPTEES**Première Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration sur l'activité de la société et des commissaires aux comptes, approuve les dits rapports, états financiers et les comptes arrêtés au 31 décembre 2008.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité

Deuxième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, approuve ces conventions dans leur intégralité.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité

Troisième Résolution :

L'assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration sur l'activité du Groupe ARTES et des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés, approuve les rapports et les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2008.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité

Quatrième Résolution :

L'assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation des bénéfices de l'exercice 2008 telle que proposée par le Conseil d'Administration comme suit :

- Bénéfice net de l'exercice 2008	= 19 454 827 DT.
- Réserves légales	= - 715 627 DT
- Résultats reportés	= +13 503 076 DT

- Solde bénéfice Net de l'exercice	= 32 242 276 DT.
- Dividendes de l'exercice 2008	= 15 300 000 DT.
(Soit 0,600 DT par action)
- Le solde à affecter aux résultats reportés	= 16 942 276 DT.

L'Assemblée Générale ordinaire décide de distribuer un dividende de 0,600 DT par action, soit un montant total de 15 300 000 DT et fixe la date de distribution des dividendes à partir du 15/07/2009.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité

Cinquième Résolution.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat de commissaire aux comptes Mr ABDERRAZEK MAALEJ pour une période de trois ans à partir de l'année 2009. Le mandat du commissaire aux comptes viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2011.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité

Sixième Résolution.

L'assemblée Générale Ordinaire délivre aux membres du Conseil d'Administration décharge et Quitus entier et sans réserves de leur gestion relative à l'exercice 2008.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité

RESOLUTIONS ADOPTEES - SUITE -**Septième Résolution.**

L'assemblée Générale Ordinaire, approuve la fixation des jetons de présence aux administrateurs à raison de 500 DT net par an et par administrateur.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité

Huitième Résolution.

L'assemblée Générale Ordinaire approuve le renouvellement du mandat de quatre administrateurs soit :

- M. Moncef Mzabi .
- M. Mzoughi Mzabi.
- M. Mohamed Sadok Mzabi.
- La société DALMAS.

Et ce pour une période de trois ans soit pour les exercices 2009, 2010 et 2011. Les mandats respectifs des quatre administrateurs viendront à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2011.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité

Neuvième Résolution.

L'assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits du procès verbal des délibérations de la présente Assemblée pour, effectuer toutes les formalités de dépôt et remplir les formalités de publication légale.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité

II – LE BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE

	(Exprimé en Dinars Tunisiens)	
	Solde au	
	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Actifs		
Actifs non courants		
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	1 327 220	1 319 124
Amortissements des immobilisations incorporelles	(594 635)	(534 029)
	732 585	785 096
Immobilisations corporelles	9 140 070	8 947 232
Amortissements des immobilisations corporelles	(4 853 848)	(4 701 759)
	4 286 223	4 245 473
Immobilisations financières	6 975 191	675 191
Provision pour dépréciation	(2 521)	(2 521)
	6 972 670	672 670
Total des actifs immobilisés	11 991 478	5 703 238
Total des actifs non courants	11 991 478	5 703 238
Actifs courants		
Stocks	40 703 419	7 662 389
Provisions sur stocks	-	-
	40 703 419	7 662 389
Clients et comptes rattachés	13 141 789	8 367 895
Provisions sur comptes clients	(890 472)	(793 520)
	12 251 317	7 574 375
Comptes de régularisations et autres actifs courants	4 069 678	649 269
Placements et autres actifs financiers	35 637 863	80 599 404
Liquidités et équivalents de liquidités	6 636 493	4 197 061
Total des actifs courants	99 298 770	100 682 497
Total des actifs	111 290 248	106 385 735

RESOLUTIONS ADOPTEES - SUITE -(Exprimé en Dinars Tunisiens)
Solde au

31 décembre 2008 31 décembre 2007

Capitaux propres et passifs**Capitaux propres**

Capital social	25 500 000	25 500 000
Réserves	3 125 067	2 409 441
Résultats reportés	16 942 276	13 503 075

Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	45 567 343	41 412 516
--	-------------------	-------------------

Total des capitaux propres après affectation	45 567 343	41 412 516
---	-------------------	-------------------

Passifs**Passifs non courants**

Emprunts	40 000	40 000
Provisions pour risques et charges	300 000	450 000

Total des passifs non courants	340 000	490 000
---------------------------------------	----------------	----------------

Passifs courants

Fournisseurs et comptes rattachés	48 874 349	43 084 036
Autres passifs courants	16 508 556	21 399 183

Total des passifs courants	65 382 905	64 483 218
-----------------------------------	-------------------	-------------------

Total des passifs	65 722 905	64 973 219
--------------------------	-------------------	-------------------

Total des capitaux propres et des passifs	111 290 248	106 385 735
--	--------------------	--------------------

III – L'ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve légale	Réserves pour réinvest. exonéré	Réserves spéciales de réev.	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2007	25 500 000	50 000	515 473	59 594	0	35 687 448	61 812 516
Affectation du résultat 2007 (PV AGO du 2 juin 2008)							
- Réserve légale		1 784 373				-1 784 373	0
- Résultats reportés					33 903 076	-33 903 076	0
- Dividendes					-20 400 000		-20 400 000
Résultat de l'exercice 2008						19 454 827	19 454 827
Capitaux propres avant affectation au 31/12/2008	25 500 000	1 834 373	515 473	59 594	13 503 076	19 454 827	60 867 342
Affectation du résultat 2008 (AGO du 28/05/2009)							
Réserves légales		715 627				-715 627	
Réserves reportés					3 439 200	-3 439 200	
Dividendes						-15 300 000	-15 300 000
Capitaux propres après affectation au 31/12/2008	25 500 000	2 550 000	515 473	59 594	16 942 276		45 567 342

AVIS DES SOCIETES (suite)

ASSEMBLEES GENERALES

MEUBLATEX

Siège social : Route de Tunis- Hmada El Kébira - 4011 Hammam Sousse -

La Société MEUBLATEX, porte à la connaissance de ses actionnaires que son **Assemblée Générale Ordinaire** se tiendra le **mardi 23 juin 2009, à 9 heure** au siège social de la société, Route de Tunis- Hmada El Kébira - 4011 Hammam Sousse, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport du conseil d'administration sur la gestion 2008.
- Lecture des rapports du commissaire aux comptes afférents à la même gestion.
- Approbation des comptes et du bilan relatif à la même gestion.
- Autorisation d'opérations réglementées par l'article 200 du code des sociétés commerciales.
- Affectation des résultats de l'exercice 2008 et distribution des dividendes.
- Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes.
- Quitus aux administrateurs

— *** —

La Société MEUBLATEX, porte à la connaissance de ses actionnaires que son **Assemblée Générale Extraordinaire** se tiendra le **mardi 23 juin 2009, à 11 heure** au siège social de la société, Route de Tunis- Hmada El Kébira - 4011 Hammam Sousse, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Mise en conformité des statuts avec les nouvelles dispositions du code des sociétés commerciales.

2009 - AS - 1531

— *** —

PANOBOIS SA

Siège social : Route de Tunis- Hmada El Kébira - 4011 Hammam Sousse -

La Société PANOBOIS, porte à la connaissance de ses actionnaires que son **Assemblée Générale Ordinaire** se tiendra le **jeudi 25 juin 2009, à 9 heure** au siège social de la société, Route de Tunis- Hmada El Kébira - 4011 Hammam Sousse, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport du conseil d'administration sur la gestion 2008.
- Lecture des rapports du commissaire aux comptes afférents à la même gestion.
- Approbation des comptes et du bilan relatif à la même gestion.
- Autorisation d'opérations réglementées par l'article 200 du code des sociétés commerciales.
- Affectation des résultats de l'exercice 2008 et distribution des dividendes.
- Quitus aux administrateurs.
- Nomination ou renouvellement du mandat du commissaire aux comptes.

— *** —

La Société PANOBOIS, porte à la connaissance de ses actionnaires que son **Assemblée Générale Extraordinaire** se tiendra le **jeudi 25 juin 2009, à 11 heure** au siège social de la société, Route de Tunis- Hmada El Kébira - 4011 Hammam Sousse, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Mise en conformité des statuts avec les nouvelles dispositions du code des sociétés commerciales.

2009 - AS - 1532

AVIS DES SOCIETES (suite)

ASSEMBLEE GENERALE

**SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE
MATERIELS ELECTRIQUES**

- SIAME -

Siège social : Z.I. 8030 GROMBALIA -

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques - SIAME- porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **lundi 29 Juin 2009 à 15 heures**, au siège social de la société, sis avenue Mohamed V - 1002 Tunis -, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice clos le 31/12/2008;
- Lecture des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes, relatifs à l'exercice clos le 31/12/2008;
- Examen et approbation des états financiers de la "SIAME" relatifs à l'exercice clos le 31/12/2008;
- Affectation du résultat de l'exercice 2008;
- Examen et approbation des états financiers consolidés de la "SIAME" relatifs à l'exercice clos le 31/12/2008;
- 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;
- Renouvellement de mandats d'administrateurs;
- Désignation d'un commissaire aux comptes pour les états financiers consolidés de la SIAME;
- Informations sur les éventuels franchissements de seuils et le déroulement de l'opération de rachat d'actions;
- Autorisation du Conseil d'Administration à intervenir sur le marché financier en vue de réguler le cours de l'action SIAME

AVIS

COURBE DES TAUX DU 16 JUN 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%		
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%	1 019,220
TN0008002354	BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010		4,295%	
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,307%	1 042,505
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	4,313%		1 022,922
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,358%	1 066,890
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,397%	1 132,035
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,415%	1 170,443
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,460%	1 124,019
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,543%		1 039,804
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,594%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,659%	1 137,703
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		4,781%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	4,803%		1 052,725
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,077%	1 168,954

^[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 15/06/2009	VALEUR LIQUIDATIVE du 16/06/2009	PLUS OU MOINS VALEUR DEPUIS LE 31/12/2008	
					EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	128,165	128,179	2,619	2,09%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2009	101,266	101,276	1,667	1,61%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	100,250	100,259	2,194	2,15%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	24/03/2009	102,522	102,534	1,805	1,72%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	27/04/2009	101,932	101,944	2,032	1,94%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	14/04/2009	102,060	102,094	1,970	1,88%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	25/05/2009	100,928	100,939	1,974	1,91%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	13/05/2009	100,489	100,500	1,926	1,87%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	17/04/2009	103,993	104,004	2,026	1,91%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	29/05/2009	102,312	102,325	1,978	1,88%
SANADETT SICAV	AFC	23/04/2009	106,091	106,102	2,483	2,30%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	07/05/2009	101,260	101,294	2,018	1,94%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	15/05/2009	101,148	101,161	1,969	1,90%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	27/05/2009	104,116	104,128	2,041	1,92%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	18/05/2009	102,052	102,063	1,890	1,81%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2009	104,042	104,051	2,025	1,91%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2009	104,437	104,477	2,023	1,90%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	29/05/2009	102,466	102,476	2,055	1,97%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	19/03/2009	102,911	102,923	1,974	1,87%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	14/04/2009	101,969	102,003	1,957	1,87%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	02/06/2009	100,716	100,734	2,449	2,38%
FINA O SICAV	FINACORP	04/05/2009	102,630	102,641	2,711	2,61%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	105,327	105,340	1,789	1,73%
AL HIFADH SICAV	TSI	15/04/2009	102,275	102,290	1,862	1,84%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,158	1,159	0,019	1,67%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	11,032	11,034	0,201	1,86%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	21/04/2009	10,190	10,191	0,187	1,80%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	28/05/2009	** 99,823	99,892	1,962	1,90%
FCP SECURAS	STB Manager	14/05/2009	100,230	100,244	1,444	1,41%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	102,480	102,492	2,022	2,01%
SICAV PLUS						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	42,339	42,350	0,859	2,07%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	30,702	30,705	0,542	1,80%
SICAV BNA	BNA Capitaux	27/04/2009	83,705	83,669	10,551	14,33%
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	115,831	116,095	14,532	14,10%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	1 156,377	1 158,861	143,384	13,86%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	20/05/2009	66,896	67,050	7,341	11,97%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	99,772	99,897	3,860	3,85%
ARABIA SICAV	AFC	23/04/2009	63,803	63,846	7,120	12,32%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	18/05/2009	46,974	47,000	3,994	8,98%
SICAV AVENIR	STB Manager	22/05/2009	53,116	53,246	5,141	10,36%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	96,496	96,537	3,535	3,73%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	99,091	99,223	6,125	6,46%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	18/05/2009	13,841	13,863	0,930	6,97%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	83,780	83,819	9,805	13,20%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2009	211,968	212,704	25,828	13,48%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	108,158	108,292	3,919	3,63%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	29/05/2009	1 596,833	1 593,327	166,917	11,63%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 746,051	1 758,502	135,603	8,36%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 151,254	152,054	12,901	9,15%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 138,706	138,909	7,242	5,42%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	18/05/2009	** 124,511	124,807	5,246	4,26%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,743	1,754	0,235	15,47%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,508	1,519	0,170	12,60%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 8 594,927	8 656,931	784,985	9,94%
FCP IRADETT 20	AFC	21/04/2009	11,158	11,154	0,485	4,43%
FCP IRADETT 50	AFC	21/04/2009	11,895	11,895	0,598	5,17%
FCP IRADETT 100	AFC	21/04/2009	14,555	14,552	1,687	12,91%
FCP IRADETT CEA	AFC	21/04/2009	13,582	13,614	1,992	16,68%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	14/04/2009	** 110,493	111,676	14,103	14,00%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	16/09/2008	** 110,523	110,528	9,343	9,23%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	16/09/2008	** 109,631	109,670	5,635	5,42%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	29/05/2009	15,110	15,091	2,176	16,62%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 102,185	1 104,635	53,426	5,08%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 6 025,662	6 045,602	710,566	13,32%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	28/05/2009	** 109,887	110,496	4,366	3,89%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	28/05/2009	** 105,630	106,625	7,380	7,15%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 060,221	1 056,368	45,593	4,51%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	113,012	112,937	10,388	10,13%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	536,235	536,187	66,460	14,15%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 120,063	122,642	13,801	12,68%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	15/05/2009	109,325	109,585	14,637	15,09%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	109,683	109,846	9,522	9,49%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	107,156	107,152	6,796	6,77%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	103,192	103,200	2,816	2,81%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	** 104,985	105,182	4,859	4,84%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	** 107,387	107,500	7,687	7,70%
AIRLINES FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	*S.C	** 10,908	11,009	1,009	10,09%
FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	*S.C	** 100,413	100,598	0,598	0,60%
FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	-	100,423	100,448	0,448	0,45%
AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	-	** 10,041	10,237	0,237	2,37%
FCP VALEURS QUIETUDE 2014	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 005,556	5 018,243	18,243	0,36%

* 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

**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

SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME-

Siège social : Z.I. 8030 GROMBALIA.

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques –SIAME- 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 29 juin 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Fethi NEJI.

Bilan au 31 Décembre 2008

Unité : 1DT

ACTIFS	Note	P. 31/12/2008	P. 31/12/2007
<u>Actifs non courants</u>	1	<u>11 417 738,105</u>	<u>11 717 107,115</u>
<u>Actifs immobilisés</u>			
Immobilisations incorporelles	1.1	1 683 451,776	1 632 734,425
- Amortissements		-1 307 663,145	-1 045 287,634
		<u>375 788,631</u>	<u>587 446,791</u>
Immobilisations corporelles	1.2	20 863 291,040	20 908 009,423
- Amortissements		-15 735 672,072	-14 761 206,067
		<u>5 127 618,968</u>	<u>6 146 803,356</u>
Immobilisations financières	1.3	8 280 864,968	7 198 119,957
- Provisions		-2 485 342,765	-2 299 397,345
		<u>5 795 522,203</u>	<u>4 898 722,612</u>
Autres actifs non courants	1.4	<u>118 808,303</u>	<u>84 134,356</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>	2	<u>26 719 306,561</u>	<u>25 880 475,888</u>
Stocks	2.1	9 008 257,066	9 349 059,538
- Provisions		-1 186 471,496	-998 992,077
		<u>7 821 785,570</u>	<u>8 350 067,461</u>
Clients & comptes rattachés	2.2	15 765 539,128	13 094 240,203
- Provisions		-1 116 958,348	-1 190 515,225
		<u>14 648 580,780</u>	<u>11 903 724,978</u>
Autres actifs courants	2.3	4 276 890,709	5 261 304,733
- Provisions		-615 178,404	-643 290,369
		<u>3 661 712,305</u>	<u>4 618 014,364</u>
Placements & autres actifs financiers	2.4	16 040,990	16 224,356
Liquidités & équivalents de liquidités	2.5	586 176,554	996 141,381
- Provisions		-14 989,638	-3 696,652
		<u>587 227,906</u>	<u>1 008 669,085</u>
Total des actifs		38 137 044,666	37 597 583,003

Bilan au 31 Décembre 2008

Unité : 1DT

Capitaux propres & passifs	Note	P. 31/12/2008	P. 31/12/2007
<u>Capitaux propres</u>	3	<u>20 034 684,990</u>	<u>20 790 004,183</u>
<u>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>19 354 199,470</u>	<u>19 389 806,917</u>
Capital social	3.1	14 040 000,000	14 040 000,000
Réserves	3.2	2 819 105,118	2 708 998,881
Autres capitaux propres	3.3	857 429,002	747 523,820
Résultats reportés	3.4	1 637 665,350	1 893 284,216
<u>Résultat de la période</u>		<u>680 485,520</u>	<u>1 400 197,266</u>
<u>Passifs</u>		<u>18 102 359,676</u>	<u>16 807 578,820</u>
<u>Passifs non courants</u>	4	<u>2 441 467,760</u>	<u>2 932 345,620</u>
Provisions / risques & charges		0,000	25 974,141
Crédits à Moyen Terme		2 441 467,760	2 906 371,479
<u>Passifs courants</u>	5	<u>15 660 891,916</u>	<u>13 875 233,200</u>
Fournisseurs & comptes rattachés	5.1	4 604 415,756	5 550 827,061
Autres passifs courants	5.2	3 035 112,663	1 850 053,093
Concours bancaire & Autres passifs financiers	5.3	8 021 363,497	6 474 353,046
Total des capitaux propres & des passifs		38 137 044,666	37 597 583,003

Etat de résultat au 31 Décembre 2008

Unité : 1DT

État de résultat	Note	P. 31/12/2008	P. 31/12/2007
	6		
Produits d'exploitation		<u>24 806 509,106</u>	<u>24 499 115,389</u>
Revenus	6.1	24 236 306,055	24 085 559,927
Autres produits d'exploitation	6.2	570 203,051	413 555,462
Charges d'exploitation		<u>23 530 844,979</u>	<u>22 613 073,043</u>
Variation des stocks prod. Finis & encours	6.2	680 012,155	-248 868,484
Achats d'approv. Consommés	6.3	15 151 236,816	15 835 070,894
Charges de personnel	6.4	2 813 337,495	2 328 644,759
Dotations aux amort. & provisions	6.5	1 699 036,474	1 849 441,709
Autres charges d'exploitation	6.6	3 187 222,039	2 848 784,165
Résultat d'exploitation		<u>1 275 664,127</u>	<u>1 886 042,346</u>
Charges financières nettes	6.7	-1 172 547,364	-1 518 911,123
Produits financiers	6.8	890 541,328	178 614,496
Autres gains ordinaires	6.9	15 658,109	1 014 221,547
Autres pertes ordinaires	6.10	-118 833,080	
Résultat des activités ordinaires avant Impôt		<u>890 483,120</u>	<u>1 559 967,266</u>
Impôts sur les sociétés	6.11	-209 997,600	-159 770,000
Résultat des activités ordinaires après Impôt		<u>680 485,520</u>	<u>1 400 197,266</u>
Éléments extraordinaires (gains/pertes)			
Résultat net de l'exercice		680 485,520	1 400 197,266
Effet des modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000
		0,000	370 016,358
Résultat après modifications comptables		<u>680 485,520</u>	<u>1 770 213,624</u>

État de Flux de Trésorerie
Bilan au 31 Décembre 2008

Unité : 1 DT

DESIGNATION	<u>P. 31/12/2008</u>	<u>P. 31/12/2007</u>
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		
Résultat net de l'exercice	680 486	1 400 197
- Amortissements et provisions nettes de reprises	1 896 275	2 459 327
- Variation des Stocks	340 802	942 333
- Variation des créances clients	(2 671 299)	(2 016 821)
- Variation des autres actifs	1 144 301	958 089
- Variation du compte fournisseurs et autres dettes	238 250	(1 845 616)
- Plus ou moins value / cessions d'immob (fin)	(746 121)	(262 912)
	<u>882 694</u>	<u>1 634 596</u>
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		
- Décaiss. / acq. d'immob. Corp. & incorp.	(987 344)	(1 062 812)
- Encaiss. provenant de cess. d'immob. Corp & incorp.	754 500	13 780
- Encaiss. provenant de cess. d'immob. Financières	920 000	1 052 625
- Décaiss. provenant de l'acq. d'immob. financières	(1 291 865)	(1 289 962)
- Encaiss. provenant d'autres valeurs immobilisées	(88 298)	(31 753)
	<u>(693 007)</u>	<u>(1 318 122)</u>
Flux de tréso. provenant des (affectés aux) activités de financement		
- Variation / capitaux propres	(1 310)	(226 877)
- Enc / Remb. d'emprunts (Crédits de gestion. CT)	951 565	950 437
- Dividendes et autres distributions	(1 464 044)	(1 949 082)
- Autres variations C.Propres (F.Social+Subv.Inv,...)	109 905	(8 373)
- Encaissements Emprunts MT	116 043	
- Remboursement d'Emprunts MT	(387 741)	(420 173)
	<u>(675 582)</u>	<u>(1 654 067)</u>
Variation de trésorerie	<u>(485 895)</u>	<u>(1 337 593)</u>
- Trésorerie au début de l'exercice	(499 042)	838 551
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>(984 938)</u>	<u>(499 042)</u>

() Flux négatifs : décaissements

Flux positifs : Encaissements

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME est une société anonyme créée le 12 mai 1976 par la STEG dans le cadre de la loi 74/74.

L'activité de la société consiste à fabriquer et commercialiser du matériel et de l'appareillage électrique (compteurs, disjoncteurs, tableaux, blocs de jonction...) et généralement, le montage des pièces détachées pouvant constituer tout appareillage électrique ou électronique.

Jusqu'au mois de juin 1998, le capital de la SIAME était détenu à concurrence de 72 % par la Société Tunisienne d'Electricité et de Gaz. Par décision de la C.A.R.E.P en date du 4 mai 1998, le bloc de contrôle de 51 % a été cédé à la Société Tunisienne d'Equipements STEQ.

Dans le cadre de sa privatisation, il a été convenu, suivant la décision de la C.A.R.E.P du 6 mai 1999, de procéder à la vente de 20% du capital soit 137 500 actions au profit de la société AL MAL KUWAITI COMPANY K.S.C et de 23.1% du capital, soit 159 048 actions, par voie d'Offre Publique de Vente.

A compter du 1 juin 1999, la valeur SIAME a été admise au premier marché de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis.

Le capital social de la société a connu au cours des dernières années des augmentations successives, la dernière datant de 2004 a porté le capital à la somme de 14 040 000 DT.

2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

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

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux définis par le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Ils respectent notamment les différentes conventions comptables définies par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

2.1- PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les comptes de la " SIAME " sont tenus conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par le système comptable des entreprises 1997 (Arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996). Les états financiers qui en découlent : le bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont établis par la " SIAME " selon le modèle autorisé.

2.2- CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

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

Les méthodes comptables retenues par la "SIAME" sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du ministre des finances du 30 décembre 1996.

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

2.2.1- LES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition, en hors taxe récupérable, augmenté des frais directs.

La société a procédé à la réévaluation légale des éléments immobilisés inscrits à l'actif du bilan à la date du 31 décembre 1992, conformément aux dispositions des articles 16 à 20 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Ces immobilisations sont amorties linéairement. Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

✓ **Eléments réévalués**

* Constructions	5 %
* Matériel et autres	20 %

✓ **Eléments non réévalués**

* Constructions	5 % & 20%
* Installations techniques. matériel et outillage industriel	10 % ,15%,20% & 33%
* Matériel de transport	20 %
* Equipement de bureau	10 %
* Matériel informatique	15 %

Ces taux n'ont pas subi de changement par rapport à ceux de l'exercice précédent.

2.2.2- PORTEFEUILLE TITRES

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Au 31/12/2008, il a été procédé à une estimation de leur valeur d'usage sur la base des cours boursiers pour les sociétés cotées et des états financiers disponibles de chaque société émettrice pour les sociétés non cotées. Pour la détermination de la valeur d'usage, il a été pris en compte la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice de ces titres.

Le portefeuille de placement a été comptabilisé à son coût d'acquisition. Au 31/12/2008, il a été procédé à son évaluation au cours moyen pondéré du mois de décembre pour les valeurs cotées et à leur juste valeur pour les titres non cotés.

Les revenus des titres de participation ou de placement de la Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques " SIAME", sont comptabilisés dès la naissance de la créance de la société sur la société émettrice.

Les plus values de cession des titres de participation et des placements courants, sont constatées dans les produits à la date de leur réalisation. Les plus values latentes sur titres de participation ou de placement ne sont pas portées parmi les produits conformément à la convention de prudence.

Les moins values de cession des titres de participation et des placements courants, sont constatées dans les charges à la date de leur réalisation. Les moins values latentes sur titres de participation et de placement sont provisionnées.

2.2.3- VALEURS D'EXPLOITATION

Les stocks de la SIAME sont évalués comme suit :

- Les stocks des pièces fabriquées, des pièces en cours de fabrication et des sous-ensembles finis sont valorisés au coût de production hors taxes déductibles.
- Les stocks des produits finis sont valorisés au coût de production hors taxes déductibles.
- Les matières et articles achetés par la société sont valorisés au prix moyen pondéré.

Conformément à l'article 201 du code des sociétés, la société a procédé à l'inventaire physique des stocks et des valeurs disponibles et réalisables pour les besoins de l'arrêté des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2008.

2.2.4- SUBVENTION D'INVESTISSEMENT

La subvention enregistrée par la SIAME correspond à des biens d'équipement amortissables et des frais de formation réalisés dans le cadre de la mise à niveau.

Ce compte comprend le montant net des subventions d'investissement non encore imputé sur le compte de résultat.

La subvention des biens amortissables est rapportée aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement y afférentes.

En revanche, la partie relative aux charges spécifiques est reportée aux résultats des exercices ayant enregistré ces charges.

2.2.5- PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

La SIAME a présenté ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 de la même manière que l'exercice précédent.

2.3- UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société SIAME sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaies étrangères ont été convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

2.4- REGIME FISCAL

En se référant à l'article 22 du code d'incitation aux Investissements, la société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques " SIAME", société partiellement exportatrice, bénéficie des avantages suivants :

- 1- La suspension de la taxe sur la valeur ajoutée et du droit de consommation sur les biens, produits et services nécessaires à la réalisation des opérations d'exportation ;
- 2- La déduction de tous les revenus et bénéfices provenant de l'exportation de l'assiette de l'impôt sur les sociétés nonobstant les dispositions de l'article 12 bis de la loi n° 98-114 du 30 décembre 1989 portant promulgation du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et l'impôt sur les sociétés;
- 3- Le remboursement des droits de douane et des taxes d'effet équivalent acquittés sur les matières premières et produits semi-finis importés ou acquis sur le marché local par l'entreprise pour la fabrication des biens et produits destinés à l'exportation ;
- 4- Le remboursement des droits de douane et des taxes d'effet équivalent acquittés sur les biens d'équipement importés et non fabriqués localement au titre de la part des biens et produits exportés ; Les conditions et modalités du bénéfice de cet avantage sont fixées par décret.

5- L'assouplissement des régimes de l'admission temporaire ou de l'entrepôt industriel, prévus par le code des douanes au profit des biens et produits importés, destinés à être transformés en vue de leur réexportation. A cet effet, la garantie des droits et taxes à l'importation prévue par la législation douanière est remplacée par une caution forfaitaire, dont le montant est fixé par décret.

Pour les autres impôts et taxes, la société " SIAME" est soumise au droit commun. Toutefois, en matière de la taxe de formation professionnelle, elle est soumise au taux réduit de 1%, vu qu'elle exerce dans l'activité des industries manufacturières

NOTE -1- ACTIFS NON COURANTS

La valeur brute des actifs non courants s'élève à 30 946 416 DT au 31 décembre 2008 contre 29 822 998 DT au 31 décembre 2007, se présente comme suit :

En DT				
DESIGNATION	NOTE	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
IMMOB INCORPORELLES	1.1	1 683 451	1 632 735	50 716
IMMOB CORPORELLES	1.2	20 863 291	20 908 009	-44 718
IMMOB FINANCIERES	1.3	8 280 865	7 198 120	1 082 745
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	1.4	118 808	84 134	34 674
TOTAL		30 946 416	29 822 998	1 123 418

Les valeurs d'immobilisations nettes d'amortissements et de provisions ont atteint un montant de 11 417 738 DT au 31 décembre 2008 contre 11 717 107 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ces immobilisations nettes se composent des postes suivants :

En DT			
DESIGNATION	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
IMMO. INCORPORELLES	375 789	587 447	-211 658
IMMO. CORPORELLES	5 127 619	6 146 803	-1 019 184
IMMO. FINANCIERES	5 795 522	4 898 723	896 799
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	118 808	84 134	34 674
TOTAL	11 417 738	11 717 107	-299 369

Les amortissements et provisions cumulés totalisant 19 528 678 DT au 31/12/2008 contre 18 105 891 DT au 31/12/2007, se détaillent comme suit :

En DT			
DESIGNATION	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
AMORTIS. IMMO INCORPORELLES	1 307 663	1 045 288	262 376
AMORTIS IMMO CORPORELLES	15 735 672	14 761 206	974 466
PROV. IMMO FINANCIERES	2 485 343	2 299 397	185 946
TOTAL	19 528 678	18 105 891	1 422 787

Au 31/12/2008, le renouvellement de l'actif immobilisé, en valeur brute, a stagné à 5% par rapport à l'exercice précédent.

En DT				
DESIGNATION	VAL. BRUTE	ACQUISITION	DOT DE L'EXERCICE	Acq / BRUT
IMMO INCORPORELLES	1 683 451	204 551	285 173	12%
IMMO CORPORELLES	20 863 291	868 663	1 203 362	4%
TOTAL 2008	22 546 743	1 073 214	1 488 533	5%
TOTAL 2007	22 540 744	1 214 423	1 475 170	5%

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que les amortissements:

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 31/12/2008

DESIGNATION	VALEUR BRUTE					AMORTISSEMENT & PROVISIONS				V C N
	DEBUT EXERCICE	ACQUISITIONS EXERCICE	CESSIONS EX	AUT. MVTs	FIN D'EXERCICE	DEBUT EXERCICE	DOTATION EXERCICE	AUTRES MVT	FIN D'EXERCICE	
1 - Immobilisations Incorporelles	1 547 985	185 904		-69 084	1 664 805	1 045 288	285 173	-22 798	1 307 663	357 142
Investissement de Recherche & Développement	586 089	0		-69 084	517 004	415 891	79 616	-22 798	472 708	44 295
Concession Marque, Brevet & Licence	812 654	179 710			992 364	537 348	169 544		706 893	285 472
Logiciels	149 242	6 194			155 437	92 049	36 013		128 062	27 375
2 - Immobilisations Corporelles	20 906 889	868 663	-912 262		20 863 291	14 761 206	1 203 362	-228 896	15 735 672	5 127 619
2.1 Terrain	372 575		-321 296		51 279					51 279
Terrain	372 575		-321 296		51 279					51 279
2.2 Constructions	3 225 429	24 825	-435 606		2 814 648	1 741 001	147 669	-158 310	1 730 360	1 084 288
Bâtiments Industriels	2 723 597	24 825	-435 606		2 312 817	1 479 875	123 219	-158 310	1 444 784	868 033
Bâtiments Administratifs	501 832				501 831	261 126	24 450		285 576	216 255
2.3 Matériels & Outillages	15 384 913	491 434	-142 800		15 733 546	11 486 889	860 839	-58 026	12 289 702	3 443 844
2.3.1 Matériels Industriels	9 559 283	148 925	-142 800		9 565 408	6 673 270	543 454	-58 026	7 158 698	2 406 711
2.3.2 Outillages industriels	4 570 748	200 412			4 771 159	3 816 472	238 708		4 055 179	715 980
2.3.3 Pces. rechange & Outil. Immobilisés	1 254 882	142 097			1 396 978	997 147	78 677		1 075 825	321 154
Pièces de rechange immobilisées	1 073 978	128 073			1 202 051	846 812			913 755	288 296
Petits outillages immobilisés	180 904	14 023			194 927	150 335			162 070	32 857
2.4 Matériels de transport	526 618	298 102	-12 560		812 161	433 645	106 489	-12 560	527 575	284 586
Matériels Transport De Biens	235 493	33 500			268 993	205 032	17 966		222 998	45 996
Matériels Transport De Personnes	291 125	264 602	-12 560		543 167	228 613	88 523	-12 560	304 577	238 590
2.5 Autres Immobilisations Corporelles	1 397 354	51 488			1 448 843	1 099 671	87 616		1 187 287	261 556
2.5.1 Agencement, Aménagement &	755 998	7 346			763 344	603 549	39 885		643 433	119 911
2.5.2 Matériels de bureaux	641 356	44 142			685 499	496 122	47 732		543 854	141 645
Mobilier & Matériels de Bureaux	641 356	44 142			685 499	496 122	47 732		543 854	141 645
2.5.3 Immobilisations chez des tiers		2 814			2 814		749		749	2 066
3 - Immobilisations en cours	85 870	18 647		-85 870	18 647					18 647
Immobilisations incorporelles en cours	84 750			-84 750						
Immobilisations corporelles en cours										
Avance / Immobilisations incorporelles	1 120	18 647		-1 120	18 647					18 647
TOTAL GENERAL	22 540 744	1 073 214	-912 262	-154 954	22 546 743	15 806 494	1 488 535	-251 694	17 043 335	5 503 408

1.1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles a enregistré une augmentation de 50 717 DT en passant de 1 632 734 DT en 2007 à 1 683 452 DT en 2008. Cette augmentation représente les variations de l'exercice 2008.

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2008	31/12/2007	VAR
INVESTISSEMENTS RECHERCHE ET DEVE	517 004	586 088	-69 084
CONCESSIONS DE MARQUES	992 364	812 654	179 710
LOGICIELS	155 437	149 243	6 194
AVANCES S. ACQUIS ^o LOGICIEL	18 647	84 750	-66 103
TOTAL	1 683 452	1 632 734	50 717

Au 31/12/2008, les amortissements cumulés s'élèvent à 1 307 663 DT.

1.2- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles nettes d'amortissements ont atteint un montant de 5 127 619 DT au 31 décembre 2008 contre 6 146 803 DT au 31 décembre 2007. Ces montants représentent la valeur d'acquisition des immobilisations après déduction des amortissements et des cessions des exercices.

Sur la base des taux indiqués au niveau du paragraphe 2.2.1 ci dessus, la dotation aux amortissements de l'exercice 2008 est de 1 203 362 contre 1 220 159 DT à l'exercice précédent.

Le tableau suivant résume les variations entre l'exercice clos au 31/12/2008 et l'exercice précédent.

DESIGNATION	NOTE	En DT			31/12/2008
		31/12/2007	ACQUIS ^o	CESS./AJUST.	
TERRAINS	1.2.1	372 575	0	-321 296	51 279
CONSTRUCTION	1.2.2	3 225 429	24 825	-435 606	2 814 648
MAT INDUSTRIEL	1.2.3	9 559 283	148 925	-142 800	9 565 408
OUTILLAGE INDUSTRIEL	1.2.4	4 570 748	200 412	0	4 771 159
STOCKS IMMOBILISES	1.2.5	1 254 882	142 097	0	1 396 978
MAT DE TRANSPORT	1.2.6	526 618	298 102	-12 560	812 161
A. A. I.	1.2.7	755 998	7 346	0	763 344
MAT DE BUREAU	1.2.8	641 356	44 142	0	685 499
IMMOB ^o CHEZ TIERS	1.2.9	0	2 814	0	2 814
IMMOB ^o EN COURS	1.2.10	1 120	0	-1 120	0
TOTAL		20 908 009	868 663	-913 382	20 863 291

1.2.1- TERRAINS

Cette rubrique est constituée par un lot de terrains acquis aux zones industrielles de Grombalia et Ksar Saïd. Le terrain sis à Ksar Saïd a été cédé courant 2008. La valeur brute de ce terrain est de 321 296 DT.

1.2.2- CONSTRUCTIONS

Cette rubrique totalise 2 814 648 DT au 31/12/2008 contre 3 225 429 DT au 31/12/2007.

Les amortissements cumulés s'élèvent à 1 730 360 DT au 31/12/2008, soit 61% de la valeur brute des immobilisations correspondantes. La dotation aux amortissements totalise 147 669 DT au 31/12/2008. Les acquisitions de l'exercice en construction totalisent 24 825 DT, en revanche le local sis à Ksar Saïd ayant une valeur brute de 435 606 a été cédé courant 2008.

1.2.3- MATERIEL INDUSTRIEL

Cette rubrique totalisant 9 565 408 DT au 31/12/2008 contre 9 559 283 DT au 31/12/2007, se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
MATERIEL INDUSTRIEL	7 459 107	7 456 107	3 000
MATERIEL PRODUCTION COMPTEUR	636 117	636 117	
MATERIEL PRODUCTION DISJONCTEUR	1 167 378	1 167 378	
MATERIEL TRAITEMENT SURFACE	60 313	60 313	

MATERIEL DE CUISINE	41 757	41 757	
MATERIEL STOCKAGE	108 641	105 516	3 125
MATERIEL D'EMBALLAGE	6 586	6 586	
MATERIEL DE MANUTENTION	33 700	33 700	
MATERIEL ELECTRIQUE	51 809	51 809	
TOTAL	9 565 408	9 559 283	6 125

Au 31/12/2008, les amortissements cumulés s'élèvent à 7 158 698 DT; soit 75 % de la valeur brute. En revanche, la dotation aux amortissements de l'exercice totalise 543 454DT.

La variation de l'exercice, totalisant 6 125 DT, se détaille ainsi :

En DT

DESIGNATION (ACQUISITION)	MONTANT	DESIGNATION (CESSION)	MONTANT
MACHINE DE TEST DES CLES	4 523	REPORT	98 591
MACHINE DE CONT DE LIGNE	5 405	MACHINE DE TAMPOGRAPHIE	45 609
POMPE DE MISE SOUS VIDE	3 661	PALETTE POUR LA MPE	1 600
MACHINE DE TEST DIELECTRIQUE	12 375	CESSION MATERIEL KSAR SAÏD	- 142 800
MACHINE D'EMBALLAGE	2 129		
MACHINE DE CALIBRAGE	763		
TESTEUR DE BRACELET ANTISTATIQUE	85		
CISAILLE MANUELLE	53		
DETENTEUR POUR BOUTEILLE AZOTE	171		
CENTRALE ECOGAZ	4 173		
EQUIPEMENT ACETYLENE	4 498		
PRISE DE GAZ ET MANODETENDEUR	2 269		
PUPITRE DE CONTROLE	47 760		
MACHINE DE PLASTIFICATION	10 724		
A REPORTER	98 591	TOTAL	6 125

1.2.4- OUTILLAGE INDUSTRIEL

L'outillage industriel de la SIAME a enregistré une variation de 200 412 DT en passant de 4 570 748 DT en 2007 à 4 771 159 DT en 2008. Cette variation correspond aux différents mouvements qui se ventilent comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
OUTILLAGE PRODUCTION COMPTEUR	3 219 569	3 019 157	200 412
OUTILLAGE PRODUCTION DISJONCT.	233 808	233 808	0
OUTILLAGE TRAITEMENT SURFACE &	288 254	288 254	0
OUTILLAGE PRODUCTION PA 54 / 2	107 259	107 259	0
OUTILLAGE PRODUCTION CONNECTEU	280 884	280 884	0
OUTILLAGE PRODUCTION ACCESSOIR	620 970	620 970	0
OUTILLAGE DE SECURITE	19 523	19 523	0
MATERIEL & OUTILLAGE AMP	893	893	0
TOTAL	4 771 159	4 570 748	200 412

Au 31/12/2008, les amortissements cumulés s'élèvent à 4 055 179 DT; soit 85 % de la valeur brute. En revanche, la dotation aux amortissements de l'exercice totalise 238 708 DT.

1.2.5- PIECES DE RECHANGE & OUTILLAGE IMMOBILISES

En 2008, les pièces de rechange et les outillages immobilisés ont connu une progression de 142 097 DT par rapport à l'exercice précédent en passant de 1 254 882 DT à 1 396 978 DT.

Le tableau suivant présente les mouvements de cette rubrique :

En DT

DESIGNATION	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
IMMOBILISATION PIECES DE RECH	1 202 051	1 073 977	128 073
IMMOB.OUTILLAGES CONSOMMABLES	194 927	180 905	14 023
TOTAL	1 396 978	1 254 882	142 097

La société a adopté l'application du paragraphe 25 de la norme comptable N°5 concernant la comptabilisation distincte des pièces essentielles à une immobilisation corporelle ;

La dotation aux comptes d'amortissement totalise pour cette rubrique 78 677 DT, faisant passer ainsi le montant du cumul des amortissements de 997 147 DT en 2007 à 1 075 825 DT à la clôture du présent exercice.

1.2.6- MATERIEL DE TRANSPORT

Le matériel de transport totalise 812 161 DT au 31/12/2008 contre 526 618 DT à la clôture de l'exercice précédent, soit une variation de 285 542 DT. Cette variation correspond aux différents mouvements qui se présentent comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
MATERIEL DE TRANSPORT DE BIENS	268 993	235 493	33 500
MATERIEL DE TRANSPORT DE PERSO	543 167	291 125	252 042
TOTAL	812 161	526 618	285 542

Au 31/12/2008, les amortissements cumulés s'élèvent à 527 575 DT et correspondent ainsi à 65 % de la valeur brute. La charge d'amortissements de l'exercice a totalisé 106 489 DT.

1.2.7- AGENCEMENTS AMENAGEMENTS ET INSTALLATIONS

Les agencements, aménagements et installations totalisent 763 344 DT au 31/12/2008 contre 755 998 DT au 31/12/2007.

Cette variation de 7 346 DT correspond aux mouvements de l'exercice dont le résumé se présente comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
AGENCEMENT & AMENAGEMENT	433 319	428 560	4 760
INSTALLATION ELECTRIQUE	116 195	116 195	
INSTALLATION CHAUFFAGE	3 826	3 826	
INSTALLATION CLIMATISEUR	141 736	140 365	1 371
INSTALLATION AIR COMPRI ME	16 674	16 674	
INSTALLATION TELEPHONIQUE	45 210	43 994	1 216
INSTALLATION GAZ	6 384	6 384	
TOTAL	763 344	755 998	7 346

Cette variation correspond aux acquisitions réalisées au cours de l'exercice 2008.

Au 31/12/2008, les amortissements cumulés s'élèvent à 643 433 DT, soit 84 % de la valeur brute. La dotation aux amortissements de l'exercice totalise 39 885 DT.

1.2.8- MATERIEL DE BUREAUX

Cette rubrique totalise 685 499 DT au 31/12/2008 contre 641 356 DT au 31/12/2007. Les amortissements cumulés s'élèvent à 543 854 DT au 31/12/2008, soit 80% de la valeur brute des immobilisations correspondantes. La dotation aux amortissements totalise 47 732 DT au 31/12/2008.

Les acquisitions de l'exercice en Mobilier et Matériel de Bureaux totalisent 44 142 DT.

1.2.9- IMMOBILISATIONS CHEZ TIERS

Cette rubrique totalise 2 814 DT au 31/12/2008 et représente des équipements de démonstration fournis aux représentants de la société.

1.2.10- IMMOBILISATIONS EN COURS

Le solde de cette rubrique est imputé dans les immobilisations corporelles.

1.3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalisant en brut 8 280 865 DT au 31 décembre 2008 contre 7 198 120 DT au 31 décembre 2007, se ventile comme suit :

En DT				
DESIGNATION	NOTE	31/12/2008	31/12/2007	VAR
TITRES DE PARTICIPATION	1.3.1	7 878 116	6 746 251	1 131 865
PRETS PERSONNELS	1.3.2	277 804	361 456	-83 652
DEPOT ET CAUTIONNEMENT	1.3.3	124 945	90 413	34 532
TOTAL		8 280 865	7 198 120	1 082 745

1.3.1- TITRES DE PARTICIPATION

Le portefeuille titre de la SIAME s'élève à 7 878 116 DT à la clôture de l'exercice. Il se compose ainsi :

En DT			
DESIGNATION	31/12/2008	31/12/2007	VAR°
SIALE	129 250	129 250	
CELEC	88 000	88 000	
SERPAC	750	750	
ELECTRICA	24 985	24 985	
CONTACT	1 394 810	1 394 810	
TANIT ALGER	176 682	176 682	
EPICORPS	36 263	36 263	
MAISON DE LA PEINTURE	50 000	50 000	
SITEL	2 213 553	2 213 553	
RETEL	66 495	66 495	
DECO		160 000	-160 000
JNAYNA	262 500	262 500	
SIAME INTERNATIONAL	149 990	0	149 990
PALMA	560 960	560 960	
GRANADA	557 835	307 503	250 332
KOKET	400 000	400 000	
SAS MAYETEL	29 542	0	29 542
TOUTALU	1 292 000	1 292 000	
VERS.REST.A. EFF. / PART TOUTALU	0	-646 000	646 000
AVC.ACQUI.TITRE TOUTALU	421 500	205 500	216 000
WELCOME	40 000	40 000	
VERS.REST.A. EFF. / PART WELCOME	-17 000	-17 000	
TOTAL	7 878 116	6 746 251	1 131 864

La variation de 1 131 864 DT correspond aux transactions suivantes :

En DT						
DESIGNATION	NOMBRE	NOMINAL	V.U.	MVT	V.U.CESS°	+/- VALUE
DECO	1 600	100	100	-160 000	575	760 000
GRANADA	19 683	10	12,718	250 332		
SAS MAYETEL	1 600	-	18,464	29 542		
TOUTALU (VERS 1/2.)	129 200	10	10	646 000		
TOUTALU AV ACQ	20 000	10	10,800	216 000		
SIAME INTER°	14 999	10	10	149 990		

Au 31/12/2008, les provisions jugées suffisantes sur le portefeuille titres de la « SIAME » ont atteint un montant de 2 387 101 DT contre 2 181 540 DT au 31/12/2007.

Le tableau suivant détaille l'affectation des provisions estimées :

En DT			
DESIGNATION	Brut	Provisions	VCN
SIALE	129 250	-129 250	0
CELEC	88 000	-88 000	0
SERPAC	750	-750	0
ELECTRICA	24 985	-8 505	16 480
CONTACT	1 394 810	0	1 394 810
TANIT ALGER	176 682	0	176 682
EPICORPS	36 263	-36 263	0
MAISON DE LA PEINTURE	50 000	-50 000	0
SITEL	2 213 553	-2 051 333	162 220
RETEL	66 495	0	66 495
JNAYNA	262 500	0	262 500
SIAME INTERNATIONAL	149 990	0	149 990
PALMA	560 960	0	560 960
GRANADA	557 835	0	557 835
KOKET	400 000	0	400 000
SAS MAYETEL	29 542	0	29 542
TOUTALU	1 292 000	0	1 292 000

AVC.ACQUI.TITRE TOUTALU	421 500	0	421 500
WELCOME	40 000		
VERS.REST.A. EFF. / PART WELCOME	-17 000	-23 000	0
TOTAL	7 878 116	-2 387 101	5 491 014

Le total des provisions rapporté à l'ensemble du portefeuille titres représente 30%, à la clôture de l'exercice.

1.3.2- PRETS SUR FONDS SOCIAL

Ce compte a connu une baisse du solde de clôture de 83 652 DT, en passant de 361 456 DT au 31 décembre 2007 à 277 804 DT à la clôture de l'exercice 2008.

En DT

DESIGNATION	31/12/2007	OCTROI	REBOURS	31/12/2008
PRETS AU PERSONNEL BRUT	361 456	62 137	-145 789	277 804
PROVISIONS PRETS AU	-47 906			-28 289
TOTAL NET DE PROVISIONS	313 550	62 137	-145 789	249 515

Les revenus sur prêts au personnel totalisant un montant de 11 638 DT au 31/12/2008, ont été portés au crédit du compte Réserves pour Fonds Social.

1.3.3- DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

Le compte dépôt et cautionnement présente un solde débiteur de 124 945 DT au 31/12/2008. Il se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2008	31/12/2007	VAR	PROV°
CAUTION DOUANE	72 675	66 393	6 282	65 822
CONSIGNAT°.CONTENAIRE	4 130	8 430	- 4300	4 130
DIVERS CAUTIONNEMENT	48 140	15 590	32 550	
TOTAL	124 945	90 413	34 532	69 952

1.4- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Le solde de cette rubrique est de 118 808 DT au 31/12/2008. Elle se détaille comme suit :

DESIGNATION	VALEUR BRUTE	RESORPTION	VAL NETTE
ESSAIS DE TYPE DISJONCTEUR	406 089	-287 281	118 808
INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE	338 507	-338 507	0
TOTAL	744 597	-625 788	118 808

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint 26 719 307 DT au 31/12/2008 contre 25 880 476 DT au 31/12/2007. Ils se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	NOTE	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
STOCKS	2.1	7 821 786	8 350 068	- 528 282
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	2.2	14 648 581	11 903 725	2 744 856
AUTRES ACTIFS COURANTS	2.3	3 661 712	4 618 014	-956 302
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	2.4	13 695	15 368	-1 673
LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	2.5	573 533	993 301	-419 768
TOTAL		26 719 307	25 880 476	838 831

2.1- STOCK

La valeur nette du stock est passée de 8 350 067 DT en 2007 à 7 821 786 DT en 2008, enregistrant une diminution nette de 6 %. Elle s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	MAGASINS	ENCOURS	TIERS	REG.AT	TOTAL B	PROVIS°	V. NETTE
MATIERES PREMIERES	1 072 155	34 157	5 147	8 914	1 120 373	-73 848	1 046 524
COMPTEUR	403 031	18 225			421 256	-48 065	373 190
DISJONCTEUR	7 251				7 251	-5 801	1 450
LAMPES ÉCONOMIQUES		20			20		20
INTERRUPTEUR	9 264				9 264		9 264
ACC DE LIGNE	397 753	5 893			403 647		403 647
ACC DE BRANCHEMENT	147 098	1 095			148 194	-7 274	140 919

CHAUFFE EAU SOLAIRE		8 119	5 147		13 267		13 267
SOUS TRAITANCE	107 757	803			108 560	-12 707	95 853
PIECES COMPOSANTES	2 978 720	866 140	294 478	761	4 140 099	-568 629	3 571 470
COMPTEUR	1 323 888	115 438			1 439 326	-104 644	1 334 682
COMPTEUR GAZ		5 345			5 345		5 345
DISJONCTEUR	1 239 045	13 693			1 252 738	-420 447	832 291
LAMPES ÉCONOMIQUES	17 104	12 986			30 090		30 090
INTERRUPTEUR	133 580	8 065			141 645	-1 335	140 310
DETECTEUR DE GAZ	33 051	1 317			34 368	-27	34 341
ACC DE LIGNE	147 237	10 696			157 933	-1 797	156 136
ACC DE BRANCHEMENT	79 794	12 234			92 028	-39 390	52 638
TELEVISION	1 722	17 111			18 833		18 833
CHAUFFE EAU SOLAIRE	78	630 647	294 478		925 203		925 203
CLIMATISEUR		36 812			36 812		36 812
SOUS TRAITANCE	3 221	1 795			5 016	988	4 028
PIECES FABRIQUEES	742 100	295 343	12 533	0	1 049 976	-99 989	949 987
COMPTEUR	318 875	182 499			501 374	-13 396	487 978
DISJONCTEUR	126 160	45 545			171 706	-54 341	117 364
INTERRUPTEUR	42 735				42 735		42 735
DETECTEUR DE GAZ	235	1 090			1 325		1 325
ACC DE LIGNE	195 910	44 583			240 493	-1 095	239 399
ACC DE BRANCHEMENT	57 889	1 351			59 240	-30 862	28 378
TELEVISION	295	16 676			16 971	-295	16 676
CHAUFFE EAU SOLAIRE		702	12 533		13 235		13 235
CLIMATISEUR		2 897			2 897		2 897
PRODUITS CONSOMMABLES	211 823	19 541	1 117	0	232 481	-45 469	187 012
CONSOMMABLES COMMUNS	137 925	3 307			141 232	-33 546	107 686
COMPTEUR	24 793	757			25 551	-134	25 417
DISJONCTEUR	402	2			404		404
LAMPES ÉCONOMIQUES	6 331	2 348			8 679		8 679
INTERRUPTEUR		2 420			2 420		2 420
DETECTEUR DE GAZ	2 597	447			3 044		3 044
ACC DE LIGNE	25 287	1 084			26 371	-7 703	18 668
ACC DE BRANCHEMENT	14 488	306			14 794	-4 086	10 708
TELEVISION		114			114		114
CHAUFFE EAU SOLAIRE		4 538	1 117		5 655		5 655
CLIMATISEUR		3 165			3 165		3 165
SOUS TRAITANCE		1 052			1 052		1 052
PRODUITS FINIS	2 371 812	93 517	0	0	2 465 329	-398 537	2 066 792
COMPTEUR	59 112	1 330			60 443	-3 671	56 771
COMPTEUR GAZ		323			323		323
DISJONCTEUR	917 839	582			918 421	-83 087	835 334
LAMPES ÉCONOMIQUES	105 195				105 195		105 195
INTERRUPTEUR	461 688	47 974			509 662	-159 337	350 325
GAMME DE DISTRIBUTION	92 885				92 885	-9 343	83 541
DETECTEUR DE GAZ	130 350	309			130 659		130 659
ACC DE LIGNE	414 948				414 948	-50 795	364 154
ACC DE BRANCHEMENT	113 760				113 760	-67 310	46 449
TELEVISION	3 818	2 735			6 553		6 553
SOUS TRAITANCE	1 978	40 264			42 241		42 241
DIVERS	70 239				70 239	-24 992	45 247
TOTAL	7 376 610	1 308 698	313 275	9 675	9 008 257	-1 186 471	7 821 786

Conformément à l'article 201 du code des sociétés, la SIAME a procédé à la fin de l'exercice clos le 31 décembre 2008 à l'inventaire physique des stocks.

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Ce poste totalise en brut 15 765 539 DT au 31 décembre 2008 contre 13 094 240 DT au 31 décembre 2007, soit une variation de 2 671 299 DT. Ces créances se détaillent comme suit :

En DT			
DESIGNATION	31/12/200	31/12/2007	VARIATION°
STEG	1 909 400	1 066 063	843 337
CLIENTS LOCAUX	6 468 232	4 452 332	2 015 901
CLIENTS ETRANGERS	4 679 480	5 204 771	-525 291
CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	1 251 058	1 007 979	243 079

CLIENTS DOUTEUX- EFFETS IMPAYES	1 426 204	1 360 510	-65 694
CLIENTS LIVRAISONS NON FACTURE	31 164	2 585	28 579
TOTAL	15 765 539	13 094 240	2 671 299
PROVISIONS	- 1 116 958	-1 190 515	73 557
ENCOURS CLIENTS NET	14 648 581	11 903 725	2 744 856

Les provisions pour dépréciation des comptes clients ont enregistré une diminution de 6%, en passant de 1 190 515 DT au 31 décembre 2007 à 1 116 958 DT au 31 décembre 2008.

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets de provisions s'élèvent à 3 661 712 DT au 31 décembre 2008 contre 4 618 014 DT au 31 décembre 2007.

Les variations des composantes de cette rubrique par rapport à l'exercice précédent s'analysent comme suit :

En DT				
DESIGNATION	NOTE	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
Fournisseurs Débiteurs	2.3.1	472	32 095	-31 623
Fournisseurs facture non encore parvenu		0	35 645	-35 645
Avance Fournisseur	2.3.2	307 701	757 293	-449 592
Acomptes au personnel	2.3.3	48 520	82 125	-33 605
Etat, impôts et taxes	2.3.4	1 005 285	804 620	200 665
Débiteurs divers	2.3.5	2 772 682	3 427 717	-655 036
Produits à recevoir	2.3.6	6 844	38 428	-31 584
Compte d'attente	2.3.7	1 191	1 191	0
Charges constatées d'avances	2.3.8	134 195	82 190	52 005
TOTAL BRUT		4 276 890	5 261 304	-984 413
Prov.dep compte fournisseur	2.3.2	-44 700	-45 252	552
Provisions sur acomptes personnels	2.3.3	- 2 950	-3 533	583
Prov.Dep Société de Groupe	2.3.5	-21 467	-4 084	-17 383
Prov. Dep~comptes GR/ASSOCI	2.3.5		-47 921	47 921
Prov.depr/débiteurs divers	2.3.5	-538 860	-538 860	0
Autres Comptes Débiteurs		-7 201	-3 640	-3 561
TOTAL PROVISION		-615 178	-643 290	28 112
TOTAL NET		3 661 712	4 618 014	-956 301

2.3.1- FOURNISSEURS DEBITEURS

Ce poste totalisant 472 DT au 31 décembre 2008 contre 32 095 DT au 31 décembre 2007, se ventile comme suit :

En DT			
DESIGNATION	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
DOUANE TUNISIENNE	0	31 100	-31 100
GEARI	281	0	281
TUNISAIR	0	93	-93
S.T.C. TUNISIE	24	24	0
TUNISAIR	2	0	2
T.PACK	164	0	164
SELLAMI SERVICES	0	878	-878
TOTAL	472	32 095	-31 623

2.3.2- FOURNISSEURS AVANCES & ACOMPTES / COMMANDES

Ce poste totalisant 307 701 DT 31 décembre 2008 contre 757 293 DT 31 décembre 2007, se ventile comme suit :

En DT	
DESIGNATION	MONTANT
Fournisseurs divers, avances & acomptes	77 183
Fournisseurs autres avoirs	230 518
TOTAL	307 701

Le montant des provisions constituées jusqu'à l'exercice 2008, totalisant 44 700 DT, couvre les avances jugées non récupérables.

2.3.3- ACOMPTES AU PERSONNEL

Ce poste représentant un solde de 48 520 DT au 31/12/2008 correspond aux prêts, avances et acomptes accordés au personnel de la société. Ce poste est provisionné pour un montant global de 2 950 DT.

2.3.4- ETAT IMPOTS ET TAXES

Ce poste totalisant 1 005 285 DT au 31 décembre 2008 contre 804 620 DT au 31 décembre 2007, se détaille comme suit :

En DT			
DESIGNATION	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
RETENUE - ENCAISSEMENT 1,5%	680	5 852	-5 172
RETENUE - ENCAISSEMENT 15%	0	9 684	-9 684
R.S/IMPORTATION	0	33 744	-33 744
RETENUE - ENCAISSEMENT 20%	15 676		15 676
ACOMPTES PROVISIONNEL	59 406	10 390	49 016
IMPOT SUR BENEFICE	156 015	84 408	71 607
CREDIT DE TVA A REPORTER	764 846	659 952	104 894
PRODUIT A RECEVOIR TFP	8 660	590	8 070
TOTAL	1 005 285	804 620	200 665

2.3.5- DEBITEURS DIVERS

La valeur brute de ce poste totalise 2 772 682 DT au 31 décembre 2008 contre 3 427 717 DT au 31 décembre 2007. Ces actifs sont provisionnés pour un montant de 560 327 DT. Ils s'analysent comme suit :

En DT			
DESIGNATION	BRUT	PROVISION	NET
COMPTE E.G.C.F	2 891		2 891
SORECO	4 084	-4 084	0
SIALE	538 860	-538 860	0
ELECTRICA	2 275		2 275
TANIT ALGER	17 383	-17 383	0
TOUTALU ^❶	1 491 011		1 491 011
CONTACT	141 464		141 464
DECO	484 713		484 713
AUTRES DEBITEURS DIVERS	90 000		90 000
TOTAL	2 772 682	-560 327	2 212 354

❶ Ce solde comporte une créance sur cession d'un terrain d'une valeur de 1 363 500 DT.

2.3.6- PRODUITS A RECEVOIR

Ce compte totalise en brut 6 844 DT au 31 décembre 2008, contre 38 428 DT au 31 décembre 2007. Ces actifs sont provisionnés pour un montant de 6 610 DT. Ils s'analysent comme suit :

En DT			
COMPTES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
SUBVENTION FAMEX & FOPRODEX	1 270		1 270
INT/CC ELECTRICA 07		30 882	-30 882
INT/CC SITEL 07	5 273	5 273	
INTERETS CREDITEURS C.C.B AU 31/12/2008	135	2 100	-1 965
AUTRES PRODUITS A RECEVOIR	166	173	-7
TOTAL BRUT	6 844	38 428	-31 584
TOTAL PROVISION	-6 610	-3 640	-2 970
TOTAL NET	234	34 788	-34 554

2.3.7- COMPTE D'ATTENTE

Ce compte totalisant 1 191 DT au 31 décembre 2008, correspond principalement à des cautions douanières. Ce compte est provisionné à hauteur de 591 DT

2.3.8- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Ce compte totalisant 134 195 DT au 31 décembre 2008 contre 82 190 DT au 31 décembre 2007, comprend principalement :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
ACHATS CONSTATES D'AVANCE	13 861	0	13 861
SERVICES CONSTATES D'AVANCE	98 506	9 790	88 716
AUTRES SCES EXT.CONSTATE D'AVANCE	551	982	-431
CHARGE FINANCIERE CONSTATE D'AVANCE	21 278	42 274	-20 996
IMPOTS & TAXES CONSTATE D'AVANCE		29 144	-29 144
TOTAL	134 195	82 190	52 006

2.4- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Ce compte totalisant 16 041 DT à la date du 31 décembre 2008 contre 16 224 DT à la date du 31 décembre 2007.

2.5- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les valeurs disponibles ont atteint 586 177 DT à la date du 31 décembre 2008 contre 996 141 DT à la date du 31 décembre 2007. La variation enregistrée est due essentiellement à la diminution des valeurs à l'encaissement et du solde des comptes bancaires. Elle correspond aux postes suivants:

DESIGNATION	NOTE	En DT		
		31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
VALEURS A L'ENCAISSEMENT	2.5.1	228 479	554 788	-326 309
BANQUES	2.5.2	354 131	437 313	-83 182
CAISSES	2.5.3	3 567	4 040	-473
TOTAL		586 177	996 141	-409 946

2.5.1- VALEURS A L'ENCAISSEMENT

Ce montant se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2008	31/12/2007
CHEQUES EN CAISSE	111 911	511 101
EFFET A L'ENCAISSEMENT CODEL	0	20 000
EFFET A L'ESCOMPTE UNILEC	21 536	0
EFFET A L'ENCAISSEMENT SLC DISTR	0	9 000
EFFET A L'ESCOMPTE CAMELEC	3 631	0
EFFET A L'ENCAISSEMENT ELECTRO	0	7 564
EFFET A L'ENCAISSEMENT TECHMO	772	2 123
EFFET A L'ENCAISSEMENT MEDI	109	0
EFFET A L'ESCOMPTE SCAPE	11 289	0
EFFET A L'ESCOMPTE SOMOCEL	60 000	0
EFFET A L'ENCAISSEMENT TELESYS	19 230	0
EFFET A L'ESCOMPTE. SCE	0	5 000
TOTAL	228 479	554 788

2.5.2- BANQUES

Ce montant se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2008	31/12/2007
AMEN BANK SIAME PROSOL		2 265
STB GROMBALIA	477	
AB DEVISE CENVERTI EN DT	16 978	16 067
BH DEVISE CONVERTI EN DT	66 334	341 312
BIAT DEVISE CONVERTI EN DT	270 342	43 852
BT TUNIS		24
B.S DEVISE CONVERTIS EN DT		33 793
TOTAL	354 131	437 313

Les soldes comptables des différentes banques sont valablement réconciliés avec ceux figurant sur les relevés bancaires arrêtés au 31 décembre 2008.

2.5.3- CAISSE

Cette rubrique se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2008	31/12/2007
CAISSE EN DINARS	916	1 389
BONS DE CAISSE	2 651	2 651
TOTAL	3 567	4 040

NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Les mouvements enregistrés au niveau de cette rubrique, au cours de l'exercice 2008, se présentent comme suit :

En DT

RUBRIQUE	NOTE	31/12/2007	AGO 30/06/2008	AUTRES	31/12/2008
Capital		14 040 000			14 040 000
S/TOTAL 1	3.1	14 040 000	0	0	14 040 000
Réserve légale		1 275 251	128 749		1 404 000
Réserve statutaire		300 000			300 000
Réserve spéciale de réévaluation		925 238			925 238
Autres compléments d'apport		10 333		-10 333	0
Actions rachetées		-265 309		-8 309	-273 619
Prime d'émission		463 486			463 486
S/TOTAL 2	3.2	2 708 999	128 749	-18 642	2 819 105
Réserve pour Fonds Social		626 445		11 637	638 082
Réserve pour Fonds Perdus		69 252		-6 817	62 435
Subvention d'investissement		51 827		105 085	156 912
S/TOTAL 3	3.3	747 524	0	109 905	857 429
Résultats reportés		1 893 284	- 255 619		1 637 665
S/TOTAL 4	3.4	1 893 284	- 255 619	0	1 637 665
TOTAL CAPITAUX AVANT RESULTAT		19 389 807	-126 870	91 263	19 354 199
Résultat de l'exercice		1 400 197			680 486
TOTAL CAPITAUX AVANT AFFECTATION		20 790 004			20 034 685

3.1- CAPITAL SOCIAL

Le tableau suivant présente les différentes augmentations de capital réalisées au cours des derniers exercices :

En DT

DESIGNATION	1ERE	2EME	3EME	4EME	5EME	TOTAUX
	AUGMENT	AUGMENT	AUGMENT	AUGMENT	AUGMENT	
DATE DE DECISION	14/04/1999	10/12/1999	02/06/2000	04/04/2001	24/06/2004	
Ancienne situation du capital	3 437 500	6 875 000	10 000 000	12 000 000	13 500 000	
Nouvelle situation du capital	6 875 000	10 000 000	12 000 000	13 500 000	14 040 000	
VARIATION	3 437 500	3 125 000	2 000 000	1 500 000	540 000	10 602 500
Aug°. par incorp°.des Réserves	456 023	2 325 025	805 818	963 486		4 550 352
Aug°. par incorp°.des Résultats	2 981 477	799 975	194 182		540 000	4 515 634
Aug°. / Incorp°.Prime				536 514		536 514
Aug° en numéraire			1 000 000			1 000 000

Le capital de la « SIAME » est divisé en 14 040 000 actions de 1 DT en nominal. D'après les documents mis à notre disposition, la structure du capital est la suivante :



LISTE DES ACTIONNAIRES DE LA SIAME

CHEZ MAC ARRETEE AU 31/12/2008

ACTIONNAIRES	CIN OU RC	QUANTITE	% du capital
SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT	B1109311996	3 465 186	25%
ALMAL INVESTMENT COMPANY KSC		1 882 910	13%
AREM JAMEL	1001429	769 405	5%
MOHAMED AHMED SAEED AL QASSIMI	A1050940	717 620	5%
ALI KHALFAN RASHED ALMUTAWA ALDHAHIRI	PAS N° 07569	614 450	4%
EMIRATES INTL INVEST		435 000	3%
EXPRESS ASCENCEUR	B1129451997	428 841	3%
SPDIT (SICAF)	B162601996	371 250	3%
PIMA	B1108801996	311 015	2%
SIAME	B1126321997	201 635	1%
CTEI	RC B138982002	195 500	1%
ARABIA SICAV		158 000	1%
DIVERS ACTIONNAIRES		4 214 293	30%
TOTAL INTERMEDIAIRES		13 765 105	98%
Titres non déposés détenus par les administrateurs			
JAMEL EL ARAM		175 000	1%
TEKNIKA		3 320	0%
CONSULT INTERNATIONAL		93 600	1%
Droits non convertis		2 975	0%
TOTAL		14 040 000	100%

3.2- RESERVES

La variation de 110 106 DT enregistrée au niveau de cette rubrique s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
Réserves liées au capital	1 404 000	1 275 251	128 749
Prime d'émission	463 486	463 486	0
Réserve spéciale de réévaluation	925 238	925 238	0
Réserves statutaires	300 000	300 000	0
Autres compléments d'apports	0	10 333	-10 333
S/TOTAL	3 092 724	2 974 308	118 416
Avoirs des actionnaires (actions rachetées)	-273 619	-265 309	-8 310
TOTAL	2 819 105	2 708 999	110 106

3.3- AUTRES CAPITAUX PROPRES

Les autres capitaux propres se détaillent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En DT	
		31/12/2008	31/12/2007
Fonds social	3.3.1	700 517	695 697
Subvention d'investissement	3.3.2	156 912	51 827
TOTAL		857 429	747 524

3.3.1- FOND SOCIAL

La variation enregistrée au niveau de cette rubrique s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2008	31/12/2007
Réserves pour fonds social	638 082	626 445
Réserve d'aide sociale "à fonds perdus"	62 435	69 252
TOTAL	700 517	695 697

3.3.2- SUBVENTION D'INVESTISSEMENT

A la clôture de l'exercice 2008, le montant de la subvention d'investissement non encore amorti s'élève à 156 912 DT enregistrant ainsi une augmentation par rapport à l'exercice 2007 de 105 085DT.

3.4- RESULTATS REPORTEES

Les résultats reportés sont passés de 1 893 284 DT au 31/12/2007 à 1 637 665 DT au 31/12/2008. Cette variation s'explique par l'affectation du résultat 2007 conformément à la décision de l'assemblée générale ordinaire du 30 Juin 2008.

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalise 2 441 468 DT au 31 décembre 2008 contre 2 932 346 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elle regroupe le solde à plus d'un an des crédits bancaires à moyen terme ainsi que le solde des crédits leasing au 31 décembre 2008. Cette rubrique se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
- Crédit BH (1 ^{ère} T)	193 594	294 798	-101 204
- Crédit AB (1 ^{ère} T)	692 134	830 560	-138 426
- Crédit AB (2 ^{ème} T)	669 440	781 014	-111 574
- Crédit BH (2 ^{ème} T)	825 878	1 000 000	-174 122
- Crédit leasing	60 422	0	60 422
TOTAL	2 441 468	2 906 372	-464 904
- PROVISIONS POUR RISQUES ET CH	0	25 974	-25 974
	2 441 468	2 932 346	-490 878

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise 15 660 892 DT au 31 décembre 2008 contre 13 875 233 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elle se ventile ainsi :

DESIGNATION	NOTE	En DT		
		31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
Fournisseurs et comptes	5.1	4 604 416	5 550 827	-946 411
Autres Passifs Courants	5.2	3 035 113	1 850 053	1 185 060
Passifs financiers	5.3	8 021 363	6 474 353	1 547 010
TOTAL		15 660 892	13 875 233	1 785 659

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2008, ce poste totalise 4 604 416 DT contre 5 550 827 DT en 2007, soit une diminution de 946 411 DT. Il se ventile comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
FOURNISSEURS	4 055 538	4 930 747	-875 208
FOURNISSEUR EFFET A PAYER	412 560	492 473	-79 914
FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES	136 318	127 607	8 711
TOTAL	4 604 416	5 550 827	946 411

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise 3 035 113 DT au 31/12/2008 contre 1 850 053 DT au 31/12/2007. La variation enregistrée au niveau de cette rubrique s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2008	31/12/2007	VAR°
Clients, avances et acomptes	115 490	115 580	-90
Personnel	406 916	301 234	105 682
Etat impôts et taxes	1 431 076	281 938	1 149 138
Associés, dividendes à payer	221 885	221 487	398
Autres charges à payer	589 608	701 645	-112 037
CNSS & Assurance groupe	251 458	209 489	41 969
Provisions courantes pour risques & charges	18 680	18 680	0
TOTAL	3 035 113	1 850 053	1 185 060

5.3- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 31/12/2008, le solde de cette rubrique totalisant 8 021 363 DT, est composé des postes suivants :

En DT

DESIGNATION	NOTE	31/12/2008	31/12/2007
Autres passifs financiers	5.3.1	6 678 727	5 533 958
Concours bancaires	5.3.2	1 342 636	940 395
TOTAL		8 021 363	6 474 353

5.3.1- AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les passifs financiers s'élevant à 6 678 727 DT au 31/12/2008 contre 5 533 958 DT au 31/12/2007, se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2008	31/12/2007	VAR°
Crédit de financement de Stock	1 900 000	1 900 000	0
Crédit de financement Export	2 550 000	2 150 000	400 000
Crédit de financement D.Douane	404 398	1 046 650	-642 252
Autres crédits	1 215 583		1 215 583
CREDITS LIES AUX CYCLE D'EXPLOITATION	6 069 981	5 096 650	973 331
Echéance à moins d'1an BH	275 326	94 884	180 442
Echéance à moins d'1an BIAT		42 857	-42 857
Echéance à moins d'1an AB	250 000	250 000	0
CREDITS A MOINS D'UN AN / CMT	525 326	387 741	137 585
CREDIT LEASING	55 620		55 620
INTERETS COURUS /EMPRUNTS NON ECHUS	27 800	49 567	-21 767
TOTAL	6 678 727	5 533 958	1 144 769

5.3.2- CONCOURS BANCAIRES

Au 31/12/2008, les concours bancaires totalisent 1 342 636 DT contre 940 395 DT au 31/12/2007 soit une augmentation de 402 241 DT, se ventilant comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2008	31/12/2007
- BIAT Tunis	226 113	287 286
- AMEN BANK	359 108	230 708
- ATTIJARI BANK	229 079	165 188
- ATTIJARI EURO	326	0
- STB Tunis	93 094	116 260
- BH Grombalia 7/1	297 829	108 073
- BNA Grombalia	75 343	31 472
- STB Grombalia	0	678
- UIB Tunis	808	294
- BH Grombalia 26/6	298	262
- BIAT Grombalia	487	136
- AMEN BANK PROSOL	60 090	0
- BT	61	0
- ABC Tunis	0	38
TOTAL	1 342 636	940 395

NOTE -6- COMPTES DE RESULTAT

L'exercice 2008 s'est soldé par un résultat bénéficiaire de 680 486 DT. Il s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	NOTE	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
Production vendue	6.1	24 236 306	24 085 560	150 746
Production stockée	6.1	-680 012	248 868	-928 880
Autres produits d'exploitation	6.2	570 203	413 555	156 648
PROD. ET AUTRES PDTS D'EXPL.		24 126 497	24 747 983	-621 486
Achats consommés	6.3	15 151 237	15 835 070	-683 833
MARGE / COUT DES MATIERES		8 405 057	8 499 358	-94 301
Charges de personnel	6.4	2 813 338	2 328 644	484 693
Dotation aux amort° et provisions	6.5	1 699 036	1 849 443	-150 407
Autres charges d'exploitation	6.6	3 187 222	2 848 784	338 438
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 275 664	1 886 042	-610 378
Charges financières nettes	6.7	-1 172 547	-1 518 911	346 364
Produits financiers	6.8	890 541	178 614	711 927
Autres gains ordinaires	6.9	15 658	1 014 222	-998 564
Autres pertes ordinaires	6.10	-118 833		-118 833
RT DES ACT. ORD. AVANT IMPOT		890 483	1 559 967	-669 484
Impôts sur les bénéfices	6.11	-209 998	-159 770	-50 228
RT DES ACT. ORD. APRES IMPOT		680 486	1 400 197	-719 711

6.1- PRODUCTION

La production est passée de 24 334 428 DT au 31/12/2007 à 23 556 294 DT à la clôture de l'exercice 2008. Cette variation s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
Ventes Locales	8 792 468	8 120 369	672 099
Ventes STEG	6 692 779	5 273 273	1 419 506
Ventes Export	8 751 059	10 691 918	-1 940 860
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	24 236 306	24 085 560	150 746
VARIAT° DES STKS DES PDTS FINIS & ENC.	-680 012	248 868	-928 880
TOTAL PRODUCTION	23 556 294	24 334 428	-778 134

6.2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ce poste totalisant un produit de 570 203 DT au 31 décembre 2008, s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
Pdts. Divers. (rembt Ass, CEPEX, Loyer)	375 379	299 211	76 168
Subvention d'investissements	94 824	14 344	80 480
Prestation de service à l'étranger	100 000	100 000	0
TOTAL	570 203	413 555	156 648

6.3- ACHATS MATIERES CONSOMMEES

Les achats consommés se sont élevés à 15 151 237 DT contre 15 835 071 DT pour l'exercice 2007, enregistrant ainsi une diminution de 683 834 DT :

En DT

DESIGNATION	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
ACHAT MAT PREM ET PIECES	14 191 607	13 667 994	523 613
ACHAT MAT CONS ET EMBALLAGE	373 583	209 713	163 870
VARIATION DE STOCK	-339 210	1 207 211	-1 546 421
ACHAT NON STOCKE DE MAT ET	442 599	385 791	56 808
ACHATS DE MARCHANDISES	435 946	716 445	-280 499
ACHAT LIE A DES MODIFICATION	148 587	-59 432	208 019
R R R I ACHATS	-100 676	-292 252	191 576

TRANSFERT DE CHARGE	-1 200	-400	-800
TOTAL	15 151 237	15 835 070	-683 834

La marge brute sur consommation a augmenté en passant de 34,93 % en 2007 à 35,68% en 2008.

6.4- CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel s'élèvent à 2 813 338 DT en 2008 contre 2 328 645 DT en 2007. Ces variations de charges totalisant 484 693 DT se présentent ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	31.12.2008	31.12.2007	VARIATION
Salaires et complément de salaires	1 766 881	1 670 087	96 794
Avantages en nature	42 273	33 316	8 957
Indemnités	241 032	228 975	12 057
Congés	183 278	133 079	50 199
Charges patronales (CNSS & Ass.Gpe)	397 940	337 294	60 646
Indemnités de départ	100 810	0	100 810
Charges de personnel liées à modif	65 145	-9 477	74 622
Autres charges de personnel	57 923	59 170	- 1247
Transfert de charge de personnel	-41 945	-123 799	81 854
TOTAL	2 813 338	2 328 644	484 693

6.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Ce poste, totalisant 1 699 036 DT, se détaille ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
DOT.AUX AMORT.IMMOB.INCORP	285 172	217 433	67 739
DOT.AUX AMORT.IMMO.CORPORELLE	1 203 362	1 220 160	-16 798
DOT.RESORPTION CHARGES A REP.	102 744	163 084	-60 340
DOT.PROV.RISQ.CHARG.STOCK	0	18 323	-18 323
PROV.RISQ.CHARGE	0	25 974	-25 974
DOT.PROV.DEPR.ST MATIERE	687 946	671 265	16 681
DOT.PROV.STOCK.PRODUITS FINIS	498 526	327 727	170 799
DOTAT. AU PROVISIONS/A A COUR.	20 944	20 759	185
PROVISION DEP CREANCES	140 495	213 502	-73 007
DOT PROV AVANCE PERSONNEL	0	583	-583
DOT.PROV.A .ACT COURANT 45	0	8 460	-8 460
TOTAL DOTATIONS	2 939 189	2 887 270	51 919
REPR.PROV.RISQUE & CHARGE	-25 974	-8 187	-17 787
REPR.PROV.ST.M.1ERE	- 671 265	-668 317	-2 948
REPR/PROV.SOTCK PRODUITS FINIS	- 327 726	-215 289	-112 437
REPRISE/DEPREC. DES CREANCES	-214 052	-43 979	-170 073
REPR.PROV.DEPR.A A COURANTS	- 1 135	-98 525	97 390
REPRISE/PROV.DEPREC.IMMOB.CORP	0	-3 530	3 530
TOTAL REPRISES	-1 240 152	-1 037 827	-202 325
TOTAL	1 699 036	1 849 443	-150 407

6.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation ont enregistré une augmentation de 338 437 DT, en passant de 2 848 784 DT au 31 décembre 2007 à 3 187 222 DT au 31 décembre 2008. Elles se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31.12.2008	31.12.2007	VAR
Fournitures de bureaux	25 488	23 291	2 197
Locations	131 385	20 261	111 124
Charges leasing	53 537	136 172	-82 635
Entretiens et reparations	176 191	181 271	-5 080
Charges assurance	87 919	106 048	-18 129
Etudes recherche documentat°et abonnement	29 851	25 501	4 350
Personnel extérieur à l'entreprise	557 831	561 524	-3 693
Honoraires	388 840	340 625	48 215

Commissions sur ventes	220 714	118 517	102 197
Séminaires et formation	27 984	10 004	17 980
Publicité, foires et relat° publics	188 209	153 469	34 740
Transports	270 099	273 075	-2 976
Missions, déplacements, rest.et recpt°	336 577	256 132	80 445
Frais postaux et télécommunicat°	81 531	87 768	-6 237
Commissions bancaires	116 213	97 551	18 662
Pénalités	88 636	30 269	58 366
Perte sur subvention ANME	0	4 400	-4 400
Jetons de présences	36 000	36 000	0
Impôts et taxes	370 217	386 906	-16 689
TOTAL	3 187 222	2 848 784	338 438

6.7- CHARGES FINANCIERES NETTES

Au 31 décembre 2008, le solde de ce compte a enregistré une diminution de 346 364 DT en passant de 1 518 911 DT à la clôture de l'exercice 2007 à 1 172 547 DT à la fin de cet exercice.

Cette variation s'explique comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2008	31/12/2007	VAR°
Intérêts financement de stock	140 485	67 422	73 063
Intérêts préfinancement export	187 563	96 173	91 390
Intérêts financement douane	29 423	43 731	-14 308
Intérêts sur découvert bancaire	100 002	52 092	47 910
Intérêts sur escompte	139 784	108 501	31 283
Intérêts sur autres crédits exp°.	83 075	14 991	68 084
Intérêts leasing	11 945	0	11 945
Perte de change	71 798	58 207	13 591
Intérêts sur CMT	211 234	238 515	-27 281
Provision sur dépréc° Imm fin	197 238	839 279	-642 041
TOTAL	1 172 547	1 518 911	346 364

6.8- PRODUITS FINANCIERS

Ces produits financiers totalisant 890 541 DT et qui se détaillent ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2008	31/12/2007	VAR°
Pdt net sur cession immo.fin	760 000	66	759 934
Produit des participations	130 541	178 548	-48 007
TOTAL	890 541	178 614	711 927

6.9- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Au 31 décembre 2008, les autres gains ordinaires totalisent 15 658 DT et représentent principalement des plus value sur cession d'immobilisations.

6.10- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Au 31 décembre 2008, les autres pertes ordinaires totalisent 118 833 DT et se détaillent ainsi :

DESIGNATION	31/12/2008
Moins value sur cession des immobilisations	27 287
Dépréciation des actions rachetées	91 546
TOTAL	118 833

6.11- IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les sociétés dû au titre de l'an 2008 est arrêté à 209 997 DT.

NOTE -7- FLUX DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2008, la trésorerie de la société « SIAME » s'est soldée pour (984 938) DT contre (499 042) DT au 31 décembre 2007 ; soit une variation de (485 895) DT, se ventilant ainsi :

DESIGNATION	NOTE	En DT	
		31/12/2008	31/12/2007
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	882 694	
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	7.2	-693 007	
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	7.3	-675 582	
TOTAL		(485 895)	

7.1- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

Les flux provenant des activités d'exploitation s'analysent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En DT	
		31/12/2008	31/12/2007
RESULTAT NET		680 486	1 400 197
<i>Ajustements pour</i>			
Amortissements et provisions	7.1.1	1 896 275	2 459 327
<i>Variation des:</i>			
- stocks	2.1	340 802	942 333
- créances	2.2	-2 671 299	-2 016 821
- autres actifs	7.1.2	1 144 301	958 089
- fournisseurs et autres dettes	7.1.3	238 250	-1 845 616
- Plus ou moins values de cession		-746 121	-262 912
TOTAL		882 694	1 634 596

7.1.1- AJUSTEMENTS POUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS

Ce poste totalisant 1 896 275 DT, se détaille ainsi :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2008	31/12/2007
Dotations aux amortissements et provisions	3 156 045	
Reprise sur provisions	-1 259 770	
TOTAL	1 896 275	

7.1.2- AUTRES ACTIFS

Ce poste totalisant 1 144 301 DT se compose des variations des autres actifs courants entre l'exercice 2008 et l'exercice précédent. Elles se détaillent ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
Autres actifs courants (Valeurs Brutes)	4 443 496	5 261 305	817 809
Placements et autres actifs financiers	244 520	571 012	326 492
TOTAL VARIATION	4 688 016	5 832 317	1 144 301

7.1.3- FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

Ce poste totalisant 238 250 DT se compose des variations des fournisseurs et autres dettes entre l'exercice 2008 et l'exercice précédent. Elles se détaillent ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2008	31/12/2007	VARIATION
Fournisseurs et comptes rattachés	4 604 416	5 550 827	-946 411
Autres passifs courants	3 035 113	1 850 053	1 185 060
Comptes associés & stés du groupe	-218 572	-218 173	-399
TOTAL VARIATION	7 420 957	7 182 707	238 250

7.2- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT

Les flux provenant des activités d'investissement s'analysent comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2008	31/12/2007
Décaissement /acquisit° d'immob°. corporelles et incorp	-987 344	-1 062 812
Encaissement /cession d'immob°. corporelles et incorp	754 500	13 780
Encaissement /cession d'immob°. Financières	920 000	1 052 625
Décaissement /acquisit° d'immob°. Financières	-1 291 865	-1 289 962
Décaissement /acquisit° autres immob°.	-88 298	-31 753
TOTAL	-693 007	-1 318 122

7.3- FLUX PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Les flux provenant des activités de financement s'analysent comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2008	31/12/2007
Variation des capitaux propres	-1 310	-226 877
Enc/Remb crédits de gestion	951 565	950 437
Dividendes et autres distributions	-1 464 044	-1 949 082
Variation des autres capitaux propres	109 905	-8 373
Encaissement Crédits leasing	116 043	
Remboursement Emprunt MT	-387 741	-420 173
FLUX LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT	-675 582	-1 654 067

NOTE -8- ENGAGEMENTS HORS BILAN

8.1- ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements de la SIAME se détaillent comme suit :

8.1.1- NANTISSEMENTS

- ✓ Nantissement de premier rang sur le fonds de commerce et le matériel importé au profit de L'ARAB BANKING CORPORATION-Tunis et ce en contrepartie d'un crédit de 850 000 €. Le solde de ce crédit au 31/12/2006 est nul. Ce nantissement est devenu sans objet.
- ✓ Nantissement de 30 000 Actions SITEL du 13/12/2000 au profit de la BIAT en contrepartie d'un crédit à long terme de 900 000 DT. Au 31/12/2008, le solde de ce crédit est nul.
- ✓ Nantissement de premier rang sur un matériel au profit de l'AMEN BANK et ce en contrepartie d'un crédit de 2 000 000 DT. Au 31/12/2008, le solde de ce crédit est de 1 611 573 DT.
- ✓ Nantissement de premier rang sur deux machines d'injection au profit de la Banque de l'Habitat et ce en contrepartie d'un crédit de 310 000 DT, contracté le 24 mars 1999. Le solde de ce crédit est nul. Ce nantissement est devenu sans objet.

8.1.2- CAUTIONS SOLIDAIRES

- ✓ La SIAME est garante de la société CONTACT au profit de l'AMEN BANK d'un aval pur et simple à hauteur de la totalité du montant du prêt et ce en contrepartie d'un crédit à moyen terme de 400 000 DT, autorisé par le conseil N° 104 du 09/06/2005.
- ✓ La SIAME est garante de la société CONTACT au profit de l'AMEN BANK d'un aval pur et simple à hauteur de la totalité du montant du prêt et ce en contrepartie d'un crédit à moyen terme de 200 000 DT, autorisé par le conseil N° 106 du 07/06/2006.
- ✓ La SIAME se porte garante d'une caution solidaire au profit de sa filiale TANIT ALGER et ce à hauteur de 150 000 EURO, autorisé par le conseil N° 106 du 07/06/2006.
- ✓ La SIAME est garante de la société TOUTALU au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire, à hauteur de la totalité du montant du prêt et ce en contrepartie d'un crédit à moyen terme de 1 520 000 DT et des crédits de gestion pour 300 000 DT, autorisé par le conseil N° 113 du 05/09/2007.

8.1.3- CONTRATS DE LEASING

L'encours du crédit bail s'élève à 304 843 DT à la clôture de l'exercice. Il se détaille comme suit :

- N° du contrat : 501269
Compagnie : UBCI LEASING
Objet : Matériel de transport
Total loyers non échus au 31.12.08 : 91 907 DT
- N° du contrat : 231070
Compagnie : ATL LEASING
Objet : Matériel de transport
Total loyers non échus au 31.12.08 : 41 476 DT

➤ N° du contrat : 179090
Compagnie : UBCI LEASING

Objet : Matériel de transport
Total loyers non échus au 31.12.2008 : 19 236 DT.

8.1.4- CAUTIONS BANCAIRES

Le total des cautions bancaires au 31 décembre 2008 s'élève à 3 635 714 DT, ventilé par banque comme suit :

En DT				
BANQUE	€	\$	TND	TOTAL
STB	52 900.00	424 807.00		653 838
AMEN BANK		48 600.00	1 342 445	1 406 106
BNA			81 425	81 425
BIAT			160 868	160 868
BH			1 333 477	1 333 477
TOTAL	52 900.00	473 407.00	2 918 215	3 635 714

8.1.5- AUTRES ENGAGEMENTS

Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 31 décembre 2008 à 2 859 664 DT.

La société SIAME a ouvert auprès des établissements bancaires des lettres de crédit pour un montant de 455 720 DT. Elles se détaillent ainsi :

En DT		
DESIGNATION	\$	MONTANT
Mansoura	26 910.00	35 249
HEXING	15 400.00	20 172
Changzhou	166 075.00	217 542
Changzhou	139 520.00	182 757
TOTAL	347 905.00	455 720

La société SIAME a signé un contrat de crédit à moyen terme avec la BH en date du 09/01/2004 pour un montant de 1 500 000 DT. En contrepartie, la société a souscrit une chaîne d'effets.

NOTE -9- NOTES SUR LES PARTIES LIEES

La présente note est préparée conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 39. Elle a pour objet la présentation des informations se rapportant aux parties liées à la SIAME à savoir :

- La société ELECTRICA
- La société TOUTALU
- La société CONTACT
- La société BAYA COMPANY

Les informations objet de cette note sont :

- L'évolution des engagements résultant des opérations réalisées avec les parties liées au 31 décembre 2007, 30 juin 2008 et au 31 décembre 2008.
- Nature et volume des opérations réalisées courant l'exercice 2008.

9.1-EVOLUTION DES ENGAGEMENTS AVEC LES PARTIES LIEES

Chiffres en milliers de dinars

	Situation au 31/12/2008				Situation au 30/06/2008				Situation au 31/12/2007			
	Client	CCA	Fournisseur	Total	Client	CCA	Fournisseur	Total	Client	CCA	Fournisseur	Total
TOUTALU	6	1.491	-37	1.460	3	1.126	0	1.129	0	1.401	0	1.401
CONTACT	39	141	0	180	173	3	0	176	156	3	0	159
ELECTRICA	1.362	2	0	1.364	1.446	565	-52	1.959	1.255	798	-388	1.665
BAYA COMP	4052	0	0	4.052	2.629	0	0	2.629	1.288	0	-1	1.287
	5.459	1.634	-37	7.056	4.251	1.694	-52	5.893	2.699	2.202	-389	4.512

9.2- NATURE ET VOLUME DES OPERATIONS REALISEES EN 2008**9.2.1- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE TOUTALU***a- TOUTALU- Fournisseur*

La SIAME a choisi d'intégrer la fonderie des pièces en aluminium dans son processus de fabrication des accessoires de ligne. Pour se faire la SIAME a procédé à la création d'une filiale dénommée TOUTALU pour être son fournisseur exclusif de pièces. Le volume des achats réalisés en 2008 auprès de TOUTALU a totalisé 146 MD.

b- TOUTALU- Client

La SIAME a procédé, courant 2008, à la vente de produits électriques au profit de sa filiale TOUTALU nécessaires à la finalisation de son investissement. Les conditions de vente sont similaires à celles accordées aux clients ordinaires de la SIAME. Le total des ventes 2008 est de 6 MD.

c- TOUTALU Compte courant-associé

Les principales opérations enregistrées en 2008 se rapportent à la facturation des frais de recherche et développement supportés par la SIAME et relatifs au projet de la fonderie (objet social de TOUTALU), ainsi qu'à la cession au profit de TOUTALU d'un lot de matériels nécessaire au bon déroulement de son activité et la facturation des frais de certification ISO de la société TOUTALU et supportés par la SIAME dans le cadre de la certification ISO de tout le groupe SIAME.

La totalité de ces frais est de 64 MD.

9.2.2- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE CONTACT*a- CONTACT- Client*

La SIAME a procédé, courant 2008, à la vente d'interrupteurs domestiques (nouveau projet Sibecx) exclusivement au profit de sa filiale CONTACT chargée de l'assemblage de ces produits et leurs exportation au client final. Les conditions de vente fixées sont favorables au développement de cette activité auprès de CONTACT. Le total des ventes réalisées en 2008 est de 46 MD.

b- CONTACT- Compte courant associé

Les principales opérations enregistrées en 2008 se rapportent à la facturation des frais de certification ISO de la société CONTACT et supportés par la SIAME dans le cadre de la certification ISO de tout le groupe SIAME, aux frais de personnel et aux dividendes à recevoir (129 MD). Le montant total facturé est de 141 MD

9.2.3- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE ELECTRICA*a- ELECTRICA- Client*

La société ELECTRICA est la filiale de la SIAME chargée de la distribution des disjoncteurs et accessoires de branchement fabriqués par la SIAME, ainsi que la commercialisation du complément de la gamme Général Electric non intégrée par la SIAME. Il est à signaler que les conditions commerciales accordées à ELECTRICA sont similaires à celles accordées aux autres distributeurs de la SIAME. Le total des ventes réalisées avec ELECTRICA en 2008 est de 470 MD.

b- ELECTRICA- Compte courant associé

L'opération qui a fait l'objet de facturation en décembre 2008 pour un montant de 2 MD représente les frais de certification ISO à la charge de la société ELECTRICA et payés par la SIAME dans le cadre de la certification ISO de tout le groupe SIAME.

c- ELECTRICA- Fournisseur

Les achats réalisés auprès de la société ELECTRICA, courant 2008, ont totalisé 35 MD et représentent des accessoires de branchement nécessaires à la SIAME pour compléter certaines commandes à l'export.

9.2.4- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE BAYA-COMPANY

La fabrication d'appareils de conditionnement de l'air et de téléviseur est une nouvelle activité développée à la SIAME. Cette activité nécessite un réseau de distribution différent du réseau traditionnel de la SIAME et doit par ailleurs être qualifié en matière de service après vente. La société BAYA-COMPANY a été sélectionnée par la SIAME pour être son distributeur de ces nouveaux produits. Le volume des opérations réalisées avec cette société a totalisé 2.386 MD en 2008.

9.3- DENOUEMENT DES SOLDES EN 2009**9.3.1- LA SOCIETE TOUTALU***a- TOUTALU- Fournisseur*

La dette exigible par TOUTALU a été réglée courant 2009.

b- TOUTALU- Client

La créance due par TOUTALU a été réglée courant 2009.

c- TOUTALU Compte courant-associé

La société TOUTALU a procédé au règlement de 700 MD. Le reste de la créance totalisant 791 MD sera réglé au plus tard le 30 juin 2009.

9.3.2- LA SOCIETE CONTACT*a- CONTACT- Client*

La créance due par CONTACT a été réglée courant 2009.

b- CONTACT- Compte courant associé

La créance due par CONTACT sera réglée courant 2009.

9.3.3- LA SOCIETE ELECTRICAa- ELECTRICA- Client

La société ELECTRICA a procédé au règlement de 324 MD courant 2009. Le solde restant qui est de 1.038 MD sera réglé au rythme des ventes à réaliser par ELECTRICA.

b- ELECTRICA- Compte courant associé

Le solde de 2 MD sera réglé courant 2009.

9.3.4- LA SOCIETE BAYA COMPANY

L'engagement avec la société BAYA-COMPANY a diminué en 2009 pour avoir une valeur globale de 2.477 MD. Le reliquat sera réglé courant 2009.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
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 de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME" 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

Nous avons audité les états financiers de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME" faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 38 137 045 DT et un résultat bénéficiaire de 680 486 DT au 31 décembre 2008. Ces états financiers 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 ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit 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 de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME", 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. Le choix des procédures relève de notre jugement, 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, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur dans la société 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 les organes de direction et d'administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

- 01- Les comptes clients, inscrits au bilan, comprennent une créance litigieuse sur PUBLIC ELECTRICITY CORPORATION (Société publique de distribution de l'électricité au YEMEN) s'élevant à 938 543 DT (soit 716 500 \$) et datant de l'exercice 2007. Sur la base des informations disponibles notamment le protocole signé entre les deux parties, en date du 27 mai 2009, pour régler le litige, nous estimons, compte tenue des chances de recouvrement de cette créance, qu'une provision complémentaire de 124 107 DT aurait dû être constatée.

A notre avis, sous réserve du point 01 ci-dessus évoqué, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME", 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, et sous réserve du point 01 évoqué ci-dessus, nous n'avons pas d'observation 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.

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 nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME" se limite actuellement au suivi de la liste des actionnaires sur la base de l'état communiqué par l'intermédiaire agréé mandaté pour la tenue des comptes en valeurs mobilières.

Les dispositions des décrets susvisés et de l'arrêté du Ministre des finances du 28 août 2006, portant visa du règlement du CMF au titre de la tenue et de l'administration des comptes en valeurs mobilières ainsi que du cahier des charges y relatif, ne sont pas respectées.

Tunis, le 11 juin 2009

Le commissaire aux comptes

Fethi NEJI

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES
(articles 200 ET 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES)
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008**

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées réalisées ou reconduites durant l'exercice clos le 31 décembre 2008 conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

1- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2008

1.1- CONVENTION AVEC LA SOCIETE LES TECHNIQUES DU MOTEUR

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME" a mis à la disposition de la société les Techniques du Moteur "TECHMO" un ensemble immobilier sis à la zone industrielle de Ksar Saïd moyennant un loyer annuel de 24 000 DT augmenté de 5% l'an. Ce contrat ayant pour date d'effet le 01 septembre 2001 est consenti pour une durée de 5 ans renouvelable.

Ce contrat, ratifié par le conseil d'administration n° 93 du 29 janvier 2002, a été résilié avec date d'effet le 25 décembre 2005. Le procès verbal de l'huissier de justice constatant la remise du local a été établi le 04 février 2006.

Au 31/12/2008, les loyers impayés et totalement provisionnés, s'élevant à 47 921 DT, ont été enregistrés parmi les pertes de l'exercice.

1.2- CONVENTION AVEC LA SOCIETE « ELECTRICA »

Le conseil d'administration réuni le 25 novembre 2004 a décidé d'accorder des prérogatives au Directeur Général de la SIAME pour la réalisation des opérations en commun avec sa filiale « ELECTRICA » à savoir :

- Assurer la logistique et la couverture financière des achats locaux et étrangers de la gamme complémentaire aux produits et matériels électriques fabriqués ;
- Cautionner la société « ELECTRICA » auprès de GENERAL ELECTRIC pour les achats de matériel électrique, et auprès des banques pour l'ouverture de crédits de gestion nécessaires pour la réalisation des opérations d'importation à hauteur de 1 500 000 DT, pour une période de 3 ans ;
- Assurer la réalisation, par les services de la « SIAME », des opérations logistiques concernant l'importation des produits électriques et l'achat à « ELECTRICA » de la totalité de ses produits à leur réception au coût d'achat majoré d'une marge de 5%

fixés par la convention du 30 mars 2005 qui a été autorisée par le conseil d'administration n°102 du 31 mars 2005. Le règlement des factures « ELECTRICA » doit se faire au moment du paiement du fournisseur. Les écarts de change éventuels seront facturés à la « SIAME ».

Au 31/12/2008, les actifs courants de la SIAME comprennent une créance de 1 364 772 DT sur sa filiale « ELECTRICA ». Cette créance, rentrant dans le cadre normal de son activité, correspond aux ventes réalisées au cours des exercices 2007 et 2008.

Au cours de l'exercice 2009, la société ELECTRICA a procédé au règlement de 520 546 DT.

1.3- CONVENTION D'OUVERTURE DE COMPTES COURANTS AVEC LES SOCIETES « ELECTRICA, CONTACT... »

Le conseil d'administration réuni le 06 septembre 2005 a autorisé l'ouverture de comptes courants dans les registres de la société « SIAME » pour l'enregistrement des opérations financières avec ses filiales ELECTRICA, CONTACT et DECO, rémunérées au taux d'intérêt de 8% l'an.

Au 31 décembre 2008, les soldes de ces comptes se détaillent comme suit :

LIBELLE	TRANSFERT DE CHARGES	REVENUS DE PARTICIPATION	En DT
			SOLDE DU COMPTE
ELECTRICA SARL	2 275		2 275
CONTACT SARL	12 224	129 240	141 464
TOTAL	14 499	129 240	143 739

1.4- CAUTIONS SOLIDAIRES AU PROFIT DE L'AMEN BANK POUR LE COMPTE DE « CONTACT »

1.4.1- La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » a consenti une caution solidaire au profit de l'AMEN BANK pour le compte de « CONTACT » en garantie du remboursement du principal, intérêts & accessoires relatifs à un crédit à moyen terme, d'un montant de 400 000 DT, accordé en septembre 2006 et remboursable sur 7 ans.

Cette caution est valable à partir de la date de la mise en place du crédit jusqu'au remboursement intégral de la créance de l'AMEN BANK en principal et intérêts.

Cette convention a été autorisée par votre conseil d'administration n°104 du 6 septembre 2005.

Au 31/12/2008, le montant restant dû et cautionné par la SIAME s'élève à 228 572 DT.

1.4.2- La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » a consenti une caution solidaire au profit de l'AMEN BANK pour le compte de « CONTACT » en garantie du remboursement en principal, intérêts & accessoires relatifs à un crédit à moyen terme, d'un montant de 200 000 DT, accordé en août 2006 et remboursable sur 7 ans.

Cette caution est valable à partir de la date de la mise en place du crédit jusqu'au remboursement intégral de la créance de l'AMEN BANK en principal et intérêts.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration n°106 du 7 juin 2006.

Au 31/12/2008, le montant restant dû et cautionné par la SIAME s'élève à 145 217 DT.

1.5- CONVENTION AVEC LA SOCIETE AREM GROUP- SA

La société « AREM GROUP » et la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » ont conclu une convention d'ingénierie, d'assistance, de conseil et d'audit en date du 1^{er} septembre 2006.

Cette convention est convenue pour une durée de trois ans renouvelables par tacite reconduction moyennant un montant forfaitaire de 180 000 DT hors taxes l'an. Les honoraires sont payables mensuellement au début de chaque période, et ce, à raison de 15 000 DT par mois.

Les travaux ne rentrant pas dans le champ d'application de la présente convention, et pouvant être effectués par le prestataire, seront facturés au taux journalier de 300 DT.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration n° 109 du 20 février 2007.

Au 31/12/2008, le montant total facturé à la SIAME s'élève à 180 000 DT.

1.6- LOCATIONS DES PRESSES A LA SOCIETE « DECO »

1.6.1- La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » a loué à la société DECO une machine d'injection (200 tonnes - billion).

La location est consentie pour une période d'un an, commençant le 01/10/2006 et finissant le 30/09/2007, renouvelable par tacite reconduction. Le loyer annuel est fixé à la somme de 33 600 DT, soit 2 800 DT par mois, majoré de 5% l'an en cas de renouvellement.

L'article 2 de cette convention a été modifié suite à un avenant qui a porté le loyer à la somme de 114 000 DT soit à 9 500 DT par mois avec une application rétroactive à partir du 1^{er} janvier 2007.

Cette convention a été autorisée par votre conseil d'administration n° 115 du 29 Mars 2008.

Les loyers relatifs à l'exercice 2008, s'élevant à 114 000 DT, ont été réglés à hauteur de 75 000 DT en 2009.

Cette convention a été résiliée à partir du 1^{er} mars 2009.

1.6.2- La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » a loué à la société « DECO » une machine d'injection (320 tonnes - billion).

La location est consentie pour une période d'un an, commençant le 02/01/2007 et finissant le 02/01/2008, renouvelable par tacite reconduction. Le loyer est fixé à la somme de 128 508 DT, soit à 10 709 DT par mois.

Les loyers relatifs à l'exercice 2008, s'élevant à 128 508 DT, n'ont pas été réglés.

Cette convention a été autorisée par votre conseil d'administration n° 115 du 29 Mars 2008.

1.6.3- La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » a loué à la société « DECO » une machine d'injection (200 tonnes - billion).

La location est consentie pour une période d'un an, commençant le 01/08/2007 et finissant le 31/07/2008, renouvelable par tacite reconduction. Le loyer est fixé pour la somme de 114 000 DT soit 9 500 DT par mois, majoré de 5% l'an en cas de renouvellement.

Cette convention a été autorisée par votre conseil d'administration n°115 du 29 Mars 2008.

Les loyers relatifs à l'exercice 2008, s'élevant à 116 375 DT, ont été réglés en 2009 à hauteur de 75 000 DT.

Cette convention a été résiliée à partir du 1^{er} mars 2009.

1.7- CONVENTION AVEC LA SOCIETE « DECO »

En date du 1^{er} Août 2007, la société « SIAME » a conclu une convention d'assistance pluridisciplinaire au profit de la société « DECO ».

Les honoraires convenus sont fixés à un forfait annuel de 100 000 DT.

Cette convention a été ratifiée par votre conseil d'administration n° 115 du 29 Mars 2008.

Les honoraires relatifs à l'exercice 2008 n'ont pas été réglés.

Cette convention a été résiliée à partir du 1^{er} janvier 2009.

1.8- CESSION DE TERRAIN A « TOUTALU »

En vertu d'un contrat de vente, signé en date du 01/02/2007, la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » a cédé à la société « TOUTALU » le terrain sis à (HINCHIR BOUHAJBA) à sa valeur comptable à la date de réalisation, soit 1 363 500 DT.

Cette créance a été réglée au cours de l'exercice 2009 à hauteur de 800 000 DT.

Cette cession a été ratifiée par votre conseil d'administration n° 107 du 30 Août 2006.

1.9- CAUTION SOLIDAIRE AU PROFIT DE LA BANQUE DE L'HABITAT POUR LE COMPTE DE « TOUTALU »

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériel Electriques « SIAME » a consenti une caution solidaire au profit de la BANQUE DE L'HABITAT pour le compte de la société TOUTALU, dont elle détient 94% de son capital, en garantie du remboursement d'un crédit à moyen terme, s'élevant à 1 520 000 DT.

Cette caution est valable à partir de la date de la mise en place du crédit jusqu'au remboursement intégral de la créance de la BANQUE DE L'HABITAT en principal, intérêts et frais accessoires.

Cette convention a été autorisée par votre conseil d'administration n° 113 du 05 Septembre 2007.

1.10- CONVENTION DE PORTAGE AVEC « EXPRESS ASCENSEUR »

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » a conclu une convention de portage avec la société « EXPRESS ASCENSEUR » portant sur 15 000 titres « TOUTALU » moyennant une plus-value calculée sur la base d'un taux annuel de 5%.

La rétrocession de ces titres est prévue comme suit:

ECHANCES	NB ACTIONS	+ VALUE EN DT	MONTANT EN DT	VALEUR / ACTION EN DT
30/04/2007	3 750	375,000	37 875,000	10,100
31/10/2007	3 750	1 687,500	39 187,500	10,450
30/04/2008	7 500	6 000,000	81 000,000	10,800
TOTAL	15 000	8 062,500	158 062,500	

Au 31/12/2008, la société SIAME a remboursé les sommes dues et le transfert de propriété des titres a été initié par les ordres d'achat et de vente du 04/06/2009.

Cette convention de portage a été autorisée par votre conseil d'administration n° 117 du 20/10/2008.

1.11- CONVENTION DE PORTAGE AVEC « PIMA »

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » a conclu une convention de portage avec la société Pièces Industrielles et Matériel Agricole « PIMA » portant sur 25 000 titres « TOUTALU » moyennant une plus-value calculée sur la base d'un taux annuel de 5%.

La rétrocession de ces titres est prévue comme suit:

ECHÉANCES	NB ACTIONS	+ VALUE EN DT	MONTANT EN DT	VALEUR / ACTION EN DT
30/04/2007	6 250	625,000	63 125,000	10,100
31/10/2007	6 250	2 812,500	65 312,500	10,450
30/04/2008	12 500	10 000,000	135 000,000	10,800
TOTAL	25 000	13 437,500	263 437,500	

Au 31/12/2008, la société SIAME a remboursé les sommes dues et le transfert de propriété des titres a été initié par les ordres d'achat et de vente du 04/06/2009.

Cette convention de portage a été autorisée par votre conseil d'administration n° 117 du 20/10/2008.

1.12- CAUTION SOLIDAIRE AU PROFIT DE LA « BIAT » POUR LE COMPTE DE « TANIT ALGER »

La « SIAME » a consenti une caution solidaire au profit de la « BIAT » pour le compte de « TANIT ALGER », dont elle détient 88% dans son capital, en garantie du remboursement de crédit de gestion dans la limite de 150 000 EURO.

Cette convention a été autorisée par votre conseil d'administration n° 106 du 07/06/2006.

II- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2008

2.1- ACQUISITION D'ACTIONS GRANADA

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » a acquis 19 683 titres Granada pour un montant global de 250 333 DT.

Cette acquisition a été autorisée par votre conseil d'administration n° 115 du 29/03/2008.

2.2- CONVENTION DE PORTAGE AVEC « KOKET »

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » a conclu une convention de portage avec la société KOKET portant sur 46 326 titres « GRANADA » moyennant une plus-value calculée sur la base d'un taux annuel de 7%.

La rétrocession de ces titres est prévue comme suit:

ECHÉANCES	NB ACTIONS	VALEUR / ACTION EN DT
02/01/2010	¼ des actions	12,884
02/01/2011	¼ des actions	13,786
02/01/2012	¼ des actions	14,751
02/01/2013	¼ des actions	15,784
TOTAL		

Cette convention de portage a été autorisée seulement à hauteur de 19 683 actions par votre conseil d'administration n° 115 du 29/03/2008.

2.3- CESSIION D'UN LOT DE MATERIEL A LA SOCIETE TOUTALU

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » a procédé à la cession d'un lot de matériel au profit de sa filiale TOUTALU pour une valeur de cession de 14 986 DT soit la valeur comptable nette du matériel à la date de cession.

Cette cession a été autorisée par votre conseil d'administration n° 117 du 20/10/2008.

2.4- FRAIS DE RECHERCHE « PROJET DE LA FONDERIE » FACTURES A LA SOCIETE TOUTALU

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » a facturé à sa filiale la société TOUTALU des frais de recherche et développement, relatifs au projet de la fonderie (objet social de TOUTALU), qu'elle a supportés. La cession a été réalisée selon la valeur comptable nette soit 46 286 DT.

Votre conseil d'administration n° 107 du 30/06/2006 a autorisé la société SIAME à facturer les frais préliminaires dès la constitution de la société TOUTALU.

2.5- CONVENTION DE PORTAGE AVEC « MR JAMEL AREM »

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » a conclu une convention de portage avec Mr JAMEL AREM portant sur 22 500 titres « PALMA » moyennant une plus-value calculée sur la base d'un taux annuel de 5%.

La rétrocession de ces titres est prévue comme suit:

ECHÉANCES	NB ACTIONS	MONTANT EN DT	+ VALUE EN DT	VALEUR /ACTION
08/11/2009	5 625	65 116,406	8 866,406	11,576
08/11/2010	5 625	68 372,227	12 122,227	12 ,155
08/11/2011	5 625	71 790,838	15 540,838	12,763
08/11/2012	5 625	75 380,380	19 130,380	13,401
TOTAL	22 500	280 659,850	55 659,850	

Cette convention de portage a été autorisée par votre conseil d'administration n° 107 du 30 Août 2006.

2.6- CAUTION SOLIDAIRE AU PROFIT DE LA BANQUE DE L'HABITAT

La SIAME a consenti une caution solidaire au profit de la BANQUE de l'HABITAT pour le compte de la société TOUTALU en garantie du remboursement des crédits de gestion pour une enveloppe de 300 000 DT.

Cette caution a été autorisée par votre conseil d'administration n° 117 du 20/10/2008.

2.7- TRANSFERT CONTRAT LEASING A LA SOCIETE PIMA

Au 10/03/2008, la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » a transféré à la société PIMA le contrat de leasing n° 169 159 relatif à une voiture " Type Porsche".

Base locative HTVA	200 000 DT
Nombre de mensualité	36
Loyer mensuel TTC	7 578 DT
Nombre de mois consommés	18,3
Nombre de mois restant	17,7
Montants payés à la date de transfert	138 678 DT
Montant restant à payer	134 131 DT

Ce transfert a été autorisé par votre conseil d'administration n° 117 du 20/10/2008.

2.8- TRANSACTIONS AVEC LA SOCIETE BAYA COMPANYY

La SIAME a développé une nouvelle activité qui consiste à la fabrication d'appareils de conditionnement de l'air et de téléviseurs. Cette activité nécessitant un réseau de distribution différent du réseau traditionnel de la SIAME, doit avoir des qualifications en matière de service après vente. La société BAYA COMPANYY a été sélectionnée par la SIAME pour être son distributeur des nouveaux produits. Le volume des opérations réalisées avec cette société, en 2008, se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT			
	SOLDE INITIAL	CREANCE 2008	REGLEMENT 2008	SOLDE 2008
Clients factures à payer	1 317 755	4 765 075	3 458 278	2 624 552
Clients effets à recevoir				845 590
Clients effets impayés				6 399
Effets escomptés non échues				447 000
TOTAL CREANCES				3 923 541

En dehors de ces conventions, nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration d'autres conventions visées par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 11 Juin 2009

Le commissaire aux comptes
Fethi NEJI

بلاغ الشركات

القوائم المالية

ستوسيد بنك

المقر الاجتماعي : 32، نهج الهادي الكراي تونس

ينشر ستوسيد بنك قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2008 التي ستعرض للمصادقة عليها في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 24 جوان 2009 هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات مراد قلاتي وكثوم بوقرة.

الموازنة المقارنة

في نهاية ديسمبر 2008

(الوحدة : ألف دينار تونسي)

<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2008</u>	مذكرة	الأصول
2 157	4 359	1	أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي
28 882	3 821	2	ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية
119 203	203 057	3	مستحقات على الحرفاء
23 030	22 946	4	الحافضة التجارية
44 203	43 379	5	حافضة الاستثمار
4 123	5 373	6	الأصول الثابتة
11 491	16 516	7	أصول أخرى
233 089	299 451		مجموع الأصول
			الخصوم
<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2008</u>		
9 131	25 862	8	إيداعات وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية
34 091	75 747	9	ودائع الحرفاء
4 377	3 470	10	الإقتراضات الخارجية
19 796	21 852	11	خصوم أخرى
67 395	126 931		مجموع الخصوم
			الأموال الذاتية
100 000	100 000	12	رأس المال
43 190	61 219		الاحتياطيات
1 099	494		أموال ذاتية أخرى
21 405	10 807		أرباح مرحلة
12 635	-		النتيجة المحاسبية
8 770	10 807		النتيجة التي سيتم تخصيصها ضمن 'الاحتياطي ذو نظام خاص'
165 694	172 520		النتيجة المتاحة
233 089	299 451		مجموع الأموال الذاتية
			مجموع الخصوم و الأموال الذاتية

التعهدات خارج الموازنة المقارنة في نهاية ديسمبر 2008

(الوحدة : ألف دينار تونسي)

2007/12/31	2008/12/31	مذكرة	البنود
8 485	11 491		- الضمانات و الكفالات المقدّمة
13 243	20 833		- إعتمادات مستندية
2 367	2 433		-الأصول المقدمة بضمان
24 095	34 757	13	مجموع خصوم محتملة
5 034	9 695		تعهدات تمويل مقدمة
122	122		تعهدات على المساهمات
5 156	9 817	13	مجموع تعهدات ممنوحة للحرفاء
68 644	63 180		- ضمانات مقبولة
68 644	63 180	13	مجموع تعهدات مستلمة

قائمة النتائج المقارنة في نهاية ديسمبر 2008

(الوحدة : ألف دينار تونسي)

2007/12/31	2008/12/31	مذكرة	
			إيرادات الإستغلال البنكي
9 224	12 248	1.1.14	فوائد مستلمة وإيرادات أخرى
663	1 491	2.1.14	عمولات
2 316	1 935	3.1.14	أرباح الحافظة التجارية والعمليات المالية
3 419	3 817	4.1.14	أرباح حافظة الإستثمار
15 622	19 491		مجموع إيرادات الإستغلال البنكي
			أعباء الإستغلال البنكي
1 531	2318	5.1.14	فوائد مدفوعة وأعباء أخرى
1 531	2318		مجموع أعباء الإستغلال البنكي
14 091	17 173	14	النتاج البنكي الصافي
-211	152	4.14	مخصصات المدّخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات
11 600	1 052	5.14	مخصصات المدّخرات ونتيجة تصحيح قيم حافظة الاستثمار
185	138	7.14	إيرادات الإستغلال الأخرى
-3 943	-4 918	3.14	أجور وتكاليف إجتماعية
-1 628	-2 296	2.14	تكاليف الإستغلال العامة
-326	-553	6.14	رصد الإستهلاكات و الإطفاءات
19 768	10 747		نتيجة الإستغلال
1 666	80	8.14	أرباح وخسائر عادية أخرى
-29	-20		الضريبة على الشركات
21 405	10 807		نتيجة الأنشطة العادية
21 405	10 807		نتيجة السنة المالية

جدول التدفقات النقدية المقارن في نهاية ديسمبر 2008

(الوحدة : ألف دينار تونسي)

2007/12/31	2008/12/31	مذكرة	
			أنشطة الاستغلال
12 761	16 156	1.1.15	إيرادات الاستغلال البنكي المقبوض
-3 158	-4 554	2.1.15	أعباء الاستغلال البنكي المدفوعة
3 605	17 920	3.1.15	إيداعات المؤسسات المالية والبنكية
-7 403	-83 681	4.1.15	قروض و تسبيقات/سداد قروض و تسبيقات ممنوحة للحرفاء
5 578	41 657	5.1.15	ودائع/ مسحوبات للحرفاء
-7 035	84	6.1.15	سندات التوظيف
-3 943	-4 918	7.1.15	مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون
1 313	-4 619	8.1.15	تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال
-29	-20	9.1.15	الأداءات المدفوعة على الأرباح
1 689	-21 975	1.15	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال
			أنشطة الاستثمار
3 419	3 818	1.2.15	فوائد وحصص أرباح مقبوضة على محفظة الاستثمار
12 893	3 297	2.2.15	إقتناء/تقويت في محفظة الاستثمار
-685	-1 788	3.2.15	إقتناء/تقويت في أصول ثابتة
15 627	5 326	2.15	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
			إصدار أسهم
			إصدار إقتراضات
			سداد إقتراضات
-826	-907	1.3.15	إرتفاع / إنخفاض الموارد الخصوصية
-2 500	-4 000	2.3.15	حصص أرباح مدفوعة
-3 326	-4 907	3.15	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
13 990	-21 556		التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال الفترة المحاسبية
12 308	26 298		السيولة أو ما يعادل السيولة في بداية الفترة المحاسبية
26 298	4 742	15	السيولة أو ما يعادل السيولة في نهاية الفترة المحاسبية

**إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المحاسبية المختومة
في 31 ديسمبر 2008**

1- تقديم الشركة

تكونت ستوسيد بنك يوم 30 ماي 1981 إثر توقيع إتفاقية في الغرض بين الجمهورية التونسية والمملكة العربية السعودية.

وقد تم تغيير الاسم و الموضوع الاجتماعي للشركة طبقا لقرار الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة بتاريخ 15 ديسمبر 2004 لتمارس نشاط البنك الشامل بعد أن تم إلغاء الإتفاقية المذكورة.

أهم أغراض البنك قبول الودائع ومنح القروض بجميع أشكالها، القيام بعمليات الصرف، وضع وسائل الدفع، القيام بالإستثمارات والمساهمة في رأس مال الشركات التونسية العربية والأجنبية وبصفة عامة جميع العمليات المصرفية.

و يبلغ رأس مال الشركة 100 مليون دينار مجزأ على مليون سهم بقيمة إسمية للسهم الواحد تساوي 100 دينار، موزعة مناصفة بين المملكة العربية السعودية و الدولة التونسية.

و في نطاق تطهير الوضعية المالية و تحويل ستوسيد بنك إلى بنك شامل وقع أثناء سنة 2002 التفويت في مستحقات متعثرة على الحرفاء بما قيمته 162 351 ألف دينار و قسط من حافضة الاستثمار يبلغ 27 741 ألف دينار.

2- الإتفاقيات والطرق في المحاسبة

إنّ القوائم المالية للشركة معدة ومقدمة حسب القوانين المعمول بها وخاصة النظام المحاسبي للمؤسسات.

وهي تشمل المفاهيم العامة و الإتفاقيات المحاسبية كما ضبطها الأمر 96-2459 والقرار المؤرخ في 25 مارس 1999 الصادر عن وزير المالية المتعلق بمعايير المحاسبة في القطاع البنكي.

1.2. تقديم القوائم المالية

تمسك ستوسيد بنك محاسبتها طبقا لقرار وزير المالية حسب القانون والمعايير المحاسبية المحدثة التي تخصّ المؤسسات المالية كما وردت في القرار المذكور. وتتكوّن هذه القوائم المالية من الموازنة، وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والمذكرات للقوائم المالية كما ينصّ عليها معيار المحاسبة رقم 21 الذي يخصّ تنظيم طريقة تقديم القوائم المحاسبية للمؤسسات المالية.

2.2. أسس القياس والمعايير المحاسبية المتوخاة

ترتكز القوائم المالية لستوسيد بنك على أسس تقييم الأصول بكلفة الإقتناء وهو ما يطابق المعايير المحاسبية في البلاد التونسية. ويمكن تلخيص أهم المعايير المتوخاة لضبط القوائم المالية للشركة كما يلي:

1.2.2. الأصول الثابتة

أدرجت الأصول حسب سعر الإقتناء مع إدماج المصروفات المباشرة دون إحتساب الأداء على القيمة المضافة القابلة للطرح.

وتمّ احتساب استهلاك هذه الأصول بصفة قارة مقارنة بالسنة الفارطة و حسب النسب المفصلة بالجدول التالي :

2007(%)	2008(%)	البيان
		أراضي
2 %	2 %	بنايات
10%	10%	معدات مختلفة
20 %	20 %	معدات نقل
37,5%	33%	معدات إعلامية
10%	20%	معدات مكاتب
10%	20%	أثاث مكاتب
20%	20%	معدات تصوير و فيديو
10%	10%	تجهيزات وتركيبات مختلفة
33%	33%	برامج إعلامية

2.2.2. حافظة المساهمات

تنقسم حافظة مساهمات الشركة إلى نوعين إثنين هما حافظة المساهمات والحافظة التجارية.

أما حافظة المساهمات فهي تحتوي على توظيفات لفترة غير محدّدة وخاصة منها المساهمات في الشركات أو المساهمات المزمع التفويت فيها. ويقع إدراجها بسعر الإقتناء. وقد وقع التقييم بالنسبة للأسهم المسجلة بالبورصة التونسية حسب التسعيرة التجارية بالنسبة لسندات التوظيف و حسب القيمة العادلة بالنسبة للأسهم غير المسعرة بإستثناء أسهم ستيب وسيتاكس والتي وقع تقييمها بالإعتماد على القيمة ذات الجدوى وذلك طبقا للفقرات 30 و 33 من معيار المحاسبة رقم 25.

وتعتمد هذه القيمة ذات الجدوى على السعر المعمول به في المعاملات الأخيرة ، و على القيمة الصافية للأصول المعدلة وعلى النتائج وعلى المردودية المنتظرة للشركة المصدرة للأسهم وعلى درجة سيولة ومردودية السهم.

أما الحافظة التجارية فهي تحتوي على توظيفات لفترة قصيرة المدى ويقع إدراجها بسعر الإقتناء .

وقع التقييم بالنسبة للأسهم المدرجة بالبورصة حسب معدل التسعيرة لشهر ديسمبر. أما بالنسبة للأسهم غير المدرجة فقد وقع تقييمها حسب القيمة العادلة .

خلافًا لما ورد بالمعيار رقم 24 واعتبارًا لاستقلالية السنوات المحاسبية بالنسبة للأسهم ذات إتفاقية تفويت للحرفاء، لم يقع الربط بين إيرادات المؤسسة و أعبائها. وتوخيا للحذر، تسجل ستوسيد بنك هذه الإيرادات عند قبضها.

لا تدوّن إيرادات فوائض قيمة بيع أسهم حافظة المساهمات والحافطة التجارية إلا عند الإنجاز.

أمّا بالنسبة لفوائض القيمة الكامنة لأسهم حافظة المساهمات أو لأسهم الحافطة التجارية فلا يقع احتسابها ضمن الإيرادات إلا عند الإنجاز و ذلك طبقا لاتفاقية الحذر المحاسبية.

في المقابل وقع تخصيص نواقص القيمة الكامنة لحافطة المساهمات وللحافطة التجارية.

خلافًا لمقتضيات الفصل 21 من قانون 2001 الصادر في 10 جويلية 2001 والمتعلق بمؤسسات القرض، يوجد بحافطة أسهم البنك مساهمات تفوق النسبة القانونية.

3.2.2. التعهدات

تشمل التعهدات جميع القروض و التسبقات الممنوحة من البنك وكذلك التعهدات والضمانات و الكفالات تحت الطلب.

وقع تقييم التعهدات وفقا للمعايير المحاسبية للقطاع وحسب مراجع التدقيق في المحاسبة الخاصة بالنظام المالي طبقا للمذكورة رقم 93-23 والمناشير 91-24 و 99-04 و 2001-12 الصادرة عن البنك المركزي و المنظمة لتوزيع المخاطر وتصنيف الديون.

كما وقع تخصيص جميع التعهدات المشكوك في إستخلاصها إن حلّ أو لم يحلّ أجلها بعد، إلى جانب الإيرادات المحتسبة في النتائج خلال السنوات الفارطة.

أمّا بالنسبة للإيرادات المرتبطة بالإستحقاقات فلا يقع تقييدها إلا عند التحقق بصفة معقولة من إمكانية إنجازها.

وطبقا للفصل 9 من منشور البنك المركزي رقم 91-24 وقع تقييد إيرادات الديون المستحقة على الحرفاء المصنفة بالدرجات (2، 3 و 4) في بند الفوائد المؤجلة.

طبقا لما ورد بنفس الفصل، وقع تدوين الفوائد غير المستخلصة للإستحقاقات المصنفة (1) ضمن إيرادات الفترة.

3- النظام الجبائي

و يخضع ستوسيد بنك للنظام الجبائي العام مع الذكر أنّ البنك تمتع بنظام تفاضلي بتخفيض الضريبة على الدخل لمدة 20 سنة من ابتداء النشاط وذلك حسب ما ورد بالقانون الخاص ببنوك الاستثمار 88-93 المؤرخ في 2 أوت 1988.

و حسب ما ورد بالفصل 3 من قانون بنوك الاستثمار أصبح البنك خاضعا للنظام الجبائي العام ابتداء من 31 ماي 2001.

و يتمتع البنك كذلك بتخفيضات على الضريبة حسب نوعية المساهمات في رأس مال الشركات التي تتشط في القطاعات المنصوص عليها بمجلة تشجيع الاستثمار.

و حسب ما ورد بمجلة الضريبة على الأشخاص الطبيعيين و الشركات يخول الفصل 48 لستوسيد بنك تخصيص إحتياجات على إستحقاقات مشكوك في استخلاصها والقابلة للطرح كليا من المرائب الخاضعة للضريبة والمنجزة ابتداء من فاتح جانفي 2005 إلى غاية 31 ديسمبر 2009. و عند إحتساب المرائب الخاضعة للضريبة، يمكن للبنك خصم المخصّصات المحتسبة على قيمة الأسهم والحصص الإجتماعية وذلك بنفس النسبة.

ومن جهة أخرى، ينتفع البنك كذلك بطرح التخصيصات لإحتياجات نقص قيمة ديون حافطة المساهمات كليا من قاعدة الضريبة على الشركات.

تواصلا للحوافز الجبائية المتعلقة بتطهير بنوك الإستثمار و التخفيف عن القطاع عبء الخسائر المنجزة عن إحالة الإستحقاقات و المساهمات لشركة الإستخلاص وشركة الإستثمار، أتى قانون 2003-32 المؤرخ في 28 افريل 2003 بالإجراءات التالية :

- السماح بطرح خسائر الإحالات من الإحتياجات الجبائية ذات نظام خاص دون الرجوع في الإمتيازات المحصلة و الخضوع للضريبة على الدخل.
- ترحيل الخسائر المسجلة إلى السنوات المقبلة حتى إطفائها كليا.

أما بالنسبة للأداء على القيمة المضافة فإن ستوسيد بنك خاضع جزئيا للأداء. و قد كانت النسبة المطبقة أثناء سنة 2008 تساوي 11,49% .

4- الوحدة النقدية

تنجز القوائم المالية لستوسيد بنك بالدينار التونسي. أمّا العمليات المنجزة بالعملات الأجنبية فقد تمّ تحويلها حسب سعر الصرف المعمول به بتاريخ الإقفال.

5. التغييرات التي طرأت على الطرق المحاسبية

1.5 الفوائد المؤجلة المتعلقة بالحسابات الجارية المدينة

لم تكن الفوائد المؤجلة تشمل الفوائد والعمولات المتعلقة بالحسابات الجارية للمدينة للحرفاء المصنفين وذلك الى حدود 31 ديسمبر 2007.

قام البنك سنة 2008 بتغيير في الطرق المحاسبية بحيث شملت الفوائد المؤجلة المحتسبة في 31 ديسمبر 2008 الفوائد والعمولات المتعلقة بالحسابات الجارية للمدينة للحرفاء المصنفين. وقد تم اعتماد هذا التغيير بصورة مستقبلية اذ لم تتم معالجة المعطيات المقارنة.

2.5 عرض حساب "الفوائد قيد الدفع على الحسابات الجارية المدينة"

وقع إدراج الفوائد قيد الدفع على الحسابات الجارية المدينة ضمن المستحقات على الحرفاء بالنسبة للموازنة المقفلة في 31 ديسمبر 2008 وذلك طبقا لمقتضيات المعيار المحاسبي عدد 21.

و كانت هذه الفوائد قد أدرجت ضمن حساب "الأصول الأخرى" في 31 ديسمبر 2007. وقد تم اعتماد هذا التغيير بصورة مستقبلية بتاريخ 31 ديسمبر 2008 إذ لم تتم معالجة المعطيات المقارنة.

3.5 عرض حساب "كمبيالات للحسم"

لقد تمت مقاصّة حساب "كمبيالات للحسم لدى مختلف الفروع" المدرج ضمن الأصول الأخرى مع حساب "كمبيالات للحسم" المدرج ضمن الخصوم الأخرى وذلك طبقا لمقتضيات المعيار المحاسبي عدد 21. ولم تتم مقاصّة هذه الحسابات التابعة للمحاسبة المادية بتاريخ 31 ديسمبر 2007.

وقد تم اعتماد هذا التغيير بصورة مستقبلية بتاريخ 31 ديسمبر 2008 إذ لم تتم معالجة المعطيات المقارنة.

4.5 وقع التغييرات في الطرق المحاسبية على المعطيات المقارنة

بيانات ديسمبر 2007 المضمّنة في القوائم المالية لسنة 2008 :

قبل التعديل	التعديل المفترض	بعد التعديل المفترض	
11 491	-2 464	9 027	أصول أخرى
19 796	-2 283	17 513	خصوم أخرى
119 203	181	119 384	مستحقات على الحرفاء

6- مذكرات حول القوائم المالية من الموازنة

تتكون أصول الموازنة أساسا و بنسبة تفوق 68% من عمليات تتعلق باسناد قروض طويلة ومتوسطة المدى للحرفاء. أمّا العمليات المتعلقة بأسهم الإستثمار فتبلغ نسبتها 14% من الأصول. و تمثل القروض و الإيداعات لأجل لدى البنوك الأخرى نسبة 1% من الأصول. وأمّا الأصول الثابتة فهي ضئيلة.

إنّ قلة الموارد المتأتية من الحرفاء (وتمثل 25%) تدفع ستوسيد بنك إلى اللجوء إلى الموارد الذاتية وذلك بنسبة 58% وهو ما لا يتناسب مع مبدأ تحوّل الشركة إلى بنك شامل. ويرغم التحسن الملحوظ في السنتين الأخيرتين بخصوص ودائع الحرفاء بنسبة تجاوزت 100% إلا أنّ هذه الإيداعات تمثل نسبة ضعيفة من موارد البنك.

تقدر الأصول والخصوم بقيمة صافية تعادل 299 451 ألف دينار في تاريخ 31 ديسمبر 2008.

مذكرة -1 أرصدة بالصندوق و لدى البنك المركزي والخزينة العامة

يشمل هذا البند رصيد الصندوق نقدا و رصيد الشركة لدى البنك المركزي. عند تاريخ الإقفال يكون مجموع السيولة 4 359 ألف دينار مقابل 2 157 ألف دينار لسنة 2007.

(الوحدة : ألف دينار)

2007	2008	البيان
378	1 101	نقد في الصندوق
1 779	3 258	البنك المركزي
2157	4359	المجموع

و عند تاريخ الإقفال أنجز المكتب كذلك جرد الصندوق. و لم يفرز هذا الأخير عن مفارقات و أقفل الرصيد المحاسبي للصندوق مطابقا لرصيد الجرد.

في 31 ديسمبر 2008، وقع التثبت من مطابقة رصيد كشف البنك المركزي مع رصيد المحاسبة الذي لم يفرز عن مفارقات.

مذكرة 2 - ودائع و إستحقاقات على المؤسسات البنكية والمالية

يشمل هذا البند الأرصدة السائلة و المستوجبة كما يشمل السلفة ليوم بيوم وطويلة المدى ولأجل للبنوك والمؤسسات المالية.

إلى غاية 31 ديسمبر 2008 يكون مجموع الإستحقاقات على البنوك و المؤسسات المالية 3 821 ألف دينار مقابل 28 882 ألف دينار في نهاية 2007 والمفصلة كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2007	2008	مذكرة	البيان
9	384	1.2	المراسلون
24 132	0	2.2	توظيفات مالية
4 688	3 437	3.2	قروض على مؤسسات مالية لأجل
53	0		مستحقات مرتبطة
28 882	3 821		المجموع

1.2. المراسلون

في نهاية سنة 2008 وقع التثبت من مطابقة أرصدة كشوفات المراسلين مع الأرصدة في المحاسبة، ولم يفرز هذا الأخير عن مفارقات.

2.2. التوظيفات المالية

لا توجد لدى البنك توظيفات في 31 ديسمبر 2008 و قد أفرزت التوظيفات التي قام بها على مدى السنة على الفوائد التالية :

(الوحدة : ألف دينار)

2007	2008	البيان
222	380	فوائد على توظيفات لأجل
280	132	فوائد على توظيفات بين البنوك ليوم بيوم
502	512	المجموع

3.2. قروض لمؤسسات مالية

يتكون هذا الرصيد البالغ 3 437 ألف دينار من قروض متوسطة المدى ممنوحة للشركة التونسية للإيجار المالي بمبلغ أصلي قدره 5 000 ألف دينار.

مذكرة 3 - ديون مستحقة على الحرفاء

عند تاريخ الإقفال بلغ مجموع صافي الديون المستحقة على الحرفاء 203 057 ألف دينار مقابل 119 203 ألف دينار بالنسبة للسنة الفارطة. ويمكن تحليلها كالاتي :

(الوحدة : ألف دينار)

31/12/2007	31/12/2008	مذكرة	البيان
98 806	170 350	1.2.3	قروض لم يحل أجلها
28 351	27 626	1.2.3	قروض مصالحة لم يحل أجلها
5 809	6 252	2.2.3	قروض غير مسددة (أصول وفوائد)
62	47	3.2.3	حساب جاري لشركاء
29	15		إستحقاقات أخرى
6 534	18 074	4.2.3	حرفاء مدينون
525	1 259		فوائد مستحقة
140 116	223 623		مجموع الإستحقاقات
-1 229	-1 164		فوائد مسجلة مسبقا
138 887	222 459		مجموع (1)
9 981	9 871	2.6.3.3	الفوائد المؤجلة
9 703	9 531	1.6.3.3	مخصصات على الديون
19 684	19 402		مجموع (2)
119 203	203 057		صافي الديون (1) - (2)
29 129	44 451		تعهدات خارج الموازنة

1.3. إحالة الإستحقاقات و المساهمات

بلغت الإحالات التي تمت سنة 2002 مبلغ 190 093 ألف دينار لفائدة الشركة التونسية السعودية للإستخلاص و الشركة التونسية السعودية للمساهمات و الإستثمار مقسمة على النحو التالي :

- إحالة أسهم استثمار: 27 741 ألف دينار
- إحالة استحقاقات طويلة و متوسطة المدى: 162 352 ألف دينار

❖ توزيع الإحالات حسب القطاعات

(الوحدة : ألف دينار)

%	المجموع المتراكم	الجملة	القروض		الجملة	مساهمات		القطاع
			الدفعة 1	الدفعة 2		الدفعة 1	الدفعة 2	
22%	41 866	32 586	19 573	13 013	9 280	5 255	4 025	الزراعة و الصيد البحري
25.5%	48 439	40 446	19 648	20 798	7 993	2 191	5 802	الصناعة
51.1%	97 156	87 323	87 323	0	9 833	8 950	883	السياحة و العقار
1.4%	2 632	1 997	1 637	360	635	585	50	الخدمات
100%	190 093	162 352	128 181	34 171	27 741	16 981	10 760	المجموع

2.3. تركيبة الإستحقاقات

بلغت الإستحقاقات من الصنفين 0 و 1، بالإضافة إلى الإستحقاقات التي تحملتها الدولة، مبلغ 197 659 ألف دينار في نهاية 2008، وهو ما يمثل 88 % من مجموع إستحقاقات ستوسيد بنك مقابل 119 645 ألف دينار في نهاية 2007 وهو ما يوازي 85 % من مجموع الإستحقاقات. أما مجموع الإستحقاقات من الأصناف (2، 3، 4 و 5) فقد بلغ في نهاية سنة 2008 25 964 ألف دينار دون اعتبار التعهدات خارج الموازنة، مقابل 20 471 ألف دينار بالنسبة لسنة 2007 وهو ما يمثل 12 % من مجموع الإستحقاقات.

❖ توزيع إستحقاقات الموازنة حسب صنف المخاطر

يكون توزيع جميع الإستحقاقات على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

2007		2008		الصنف
%	القيمة	%	القيمة	
54%	75 468	57%	127 005	الصنف 0 و إستحقاقات/دولة
31%	44 177	32%	70 654	الصنف 1
4%	5 379	2%	5 621	الصنف 2
1%	908	3%	7 333	الصنف 3
10%	14 184	3%	7 002	الصنف 4
-	-	3%	6 008	الصنف 5
100%	140 116	100%	223 623	المجموع

ملاحظة:

تم استحداث الصنف 5 في سنة 2008 لإيواء الاستحقاقات التي دخلت مرحلة النزاع.

❖ توزيع إجمالي الإستحقاقات الخام حسب أصناف المخاطر وحسب القطاع

يبين الجدول التالي بالقيمة والنسب توزيع الإستحقاقات حسب أصناف المخاطر و القطاع (باعتبار الإستحقاقات غير المستخلصة)

(الوحدة: ألف دينار)

%	المجموع	صنف 5	صنف 4	صنف 3	صنف 2	صنف 1	صنف 0	القطاع
4%	7 973	0	200	0	0	7 209	564	الزراعة والصيد البحري
30%	66 408	215	597	6 766	2 543	20 128	36 158	الصناعة
28%	62 797	4 559	3 306	145	2 611	27 255	24 921	السياحة والعقار
21%	47 208	991	2 879	39	247	13 104	29 948	الخدمات
10%	23 221	243	20	383	220	2 958	19 397	قروض أخرى
7%	16 016	0	0	0	0	0	16 016	الدولة
100%	223 623	6 008	7 002	7 333	5 621	70 654	127 005	المجموع

1.2.3. إستحقاقات لم يحل أجلها

في نهاية سنة 2008، بلغ مجموع هذه الإستحقاقات 199 234 ألف دينار مقابل 127 157 ألف دينار في نهاية 2007 مفصلة على النحو التالي :

(الوحدة: ألف دينار)

التغيرات	2007	2008	القطاع
2 776	3 821	6 597	قروض للقطاع الفلاحي
26 211	30 307	56 518	قروض للقطاع الصناعي
915	57 529	58 444	قروض للقطاع السياحي والعقاري
25 654	14 027	39 682	قروض لقطاع الخدمات
2 390	13 626	16 016	ديون على الدولة
14 130	7 847	21 977	إستحقاقات طويلة و قصيرة المدى أخرى
72 077	127 157	199 234	المجموع

يتكون الأصل الجاري للقروض مما يلي :

(الوحدة: ألف دينار)

170 350

27 626

1 259

إستحقاقات جارية

إستحقاقات مصالحة

فوائد قيد الدفع (1)

(1) بلغ الرصيد المحاسبي لهذا البند 1 259 ألف دينار في نهاية سنة 2008 مقابل 525 ألف دينار في 2007 ويتوزع كما يلي :

(الوحدة : ألف دينار)

2008/12/31	الحرفاء
447	فوائد مستحقة على الحسابات الجارية
212	الديوان الوطني الوطني للسياحة
109	الدولة
85	INTER METAL
82	TANKMED
61	COTUNAL
39	BEL ALADIN
35	H. MARCO POLO
33	INTERNATIONAL CITY CENTER
27	Etablissements Md Loukil et Cie
22	Société Tuniso – Andalouse de Ciment Blanc SA SOTACIB
19	SODET SUD
16	FTIT
10	SACEM INDUSTRIES
10	S.A.I.P.H
10	AURES (CITROEN) Gr Md Loukil
8	BRICORAMA TUNISIE
5	IMMOBILIERE ETTAAMIR
4	SOTUDEL
4	Société Nouvelles Accumulateurs NOUR
3	STE SLAH AYED ET FILS
3	THALASSA IN SKANES
2	IMMOBILIERE BHAR
2	MEDIS
2	UNIVERSELLE SERIGRAPHIE
2	MEDCOM
1	COGES
1	SOCIETE AMANI
1	DAR ETTOUIL
1	Société de Commerce Internationales « EASY TRADE »
1	SLAH BRAHEM
1 259	المجموع

❖ توزيع الإستحقاقات التي لم يحلّ أجلها حسب أصناف المخاطر وقطاع النشاط

تتوزع الإستحقاقات التي لم يحلّ أجل دفعها حسب صنف المخاطر وحسب قطاع النشاط كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

%	المجموع	صنف 5	صنف 4	صنف 3	صنف 2	صنف 1	صنف 0	القطاع
3,31%	6 597	0	0	0	0	6 061	536	الفلاحة والصيد البحري
28,36%	56 518	0	138	3 645	892	17 510	34 333	الصناعة
29,33%	58 444	2 431	3 320	145	2 313	25 934	24 300	السياحة والعقار
19,91%	39 682	400	1 868	0	72	11 696	25 646	الخدمات
11,05%	21 977	60	0	251	46	2 710	18 911	ديون أخرى
8,04%	16 016	0	0	0	0	0	16 016	الدولة
100%	199 234	2 891	5 326	4 041	3 323	63 911	119 741	المجموع الصافي

❖ توزيع إجمالي الإستحقاقات حسب المدة

يكون توزيع الإستحقاقات حسب مدة السداد كالاتي :

(الوحدة: ألف دينار)

2007		2008		
%	المبلغ	%	المبلغ	
%15	18 940	%27	54 323	إستحقاقات قصيرة المدى (1)
%37	47 530	%39	78 590	إستحقاقات متوسطة المدى
%48	60 687	%33	66 321	إستحقاقات طويلة المدى
%100	127 157	100%	199 234	المجموع

(1) تتوزع الإستحقاقات قصيرة المدى كالاتي :

المجموع	النوع
26 289	توظيفات بالعملة الصعبة
11 804	اسقاطات
5 398	تمويل المخزونات
2 330	تمويل صادرات
1 900	قروض موسمية
1 200	تعبئة إستحقاقات متأتية من عمليات مع الخارج
5 402	تمويلات اخرى
54 323	المجموع

2.2.3. إستحقاقات غير مستخلصة

بلغت قيمة الإستحقاقات غير المستخلصة 6 252 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2008 مقابل 5 809 ألف دينار سنة 2007. وتمثل الإستحقاقات غير المستخلصة إلى نهاية 2008 نسبة 3 % من مجموع القروض مقابل 4.1 % في نهاية 2007.

وتتوزع الإستحقاقات غير المستخلصة كما يلي:

❖ توزيع الإستحقاقات غير المستخلصة حسب الأصل والفوائد

(الوحدة : ألف دينار)

التغيرات	المبلغ		البيان	
	القيمة	2007		2008
11%	472	4 136	4 608	الأصل
-3%	-40	1 323	1 283	الفوائد
3%	11	350	361	فوائد التأخير
8%	443	5 809	6 252	المجموع

❖ توزيع الإستحقاقات غير المستخلصة حسب القطاع

(الوحدة : ألف دينار)

المجموع	المبلغ			القطاع
	فوائد التأخير	الفوائد	الأصل	
200	-	-	200	الزراعة والصيد البحري
299	27	40	232	قروض أخرى
935	32	77	826	الصناعة
1 620	68	513	1 039	الخدمات
3 198	233	653	2 312	السياحة والعقار
6 252	361	1 283	4 608	المجموع

❖ توزيع الإستحقاقات غير المستخلصة حسب أصناف المخاطر

تتوزع هذه الإستحقاقات في نهاية 2008 حسب صنف المخاطر كما يلي :

(الوحدة : ألف دينار)

المجموع	صنف 5	صنف 4	صنف 3	صنف 2	صنف 1	صنف 0	إستحقاقات غير مستخلصة
4 608	2 338	999	179	438	654	-	الأصل
1 283	442	318	18	50	455	-	الفوائد
361	325	29	0	6	0	-	فوائد التأخير
6 252	3 105	1 346	197	494	1 109	0	مجموع 2008
5 809	-	3 818	209	761	1 021	0	مجموع 2007
443	3 105	- 2 472	- 12	- 267	88	0	التغيرات

3.2.3. استحقاقات أخرى و حسابات جارية

بلغ مجموع الاستحقاقات الاخرى 15 ألف ديناراً و تتمثل في مبالغ مختلفة غير مسددة
بلغ رصيد الحساب الجاري للشركاء 47 ألف ديناراً و تتوزع كما يلي

الحرفاء	ارصدة الحسابات الجارية
بيت المصرفي	29
التونسية السعودية للوساطة	18

4.2.3. حسابات حرفاء مدينين

بلغت ارصدة الحسابات المدينة للحرفاء 18 074 الف ديناراً في نهاية سنة 2008 مقابل 6 534
الف دينار في نهاية 2007 محققة ارتفاعاً قدره 177%

5.2.3. تحليل مجموع الإستحقاقات بما في ذلك المدرجة خارج الموازنة

يتوزع مجموع الإستحقاقات بعد طرح الفوائد المستخلصة مسبقاً بالقيمة والنسب على النحو التالي :
(الوحدة : ألف دينار)

النسبة	المجموع	صنف 5	صنف 4	صنف 3	صنف 2	صنف 1	صنف 0	القطاع
3%	7 930	0	200	0	0	7 177	553	الفلاحة والصيد البحري
9%	23 744	243	20	381	220	2 999	19 881	قروض أخرى
6%	16 016	0	0	0	0	0	16 016	الدولة
34%	90 243	215	614	7 528	2 599	28 092	51 195	الصناعة
24%	64 234	991	2 879	39	262	15 253	44 810	الخدمات
24%	64 744	4 559	3 278	145	2 598	28 571	25 592	السياحة والعقار
100%	266 910	6 008	6 991	8 093	5 679	82 092	158 047	المجموع

3.3. تقييم الإستحقاقات

1.3.3. منهجية التقييم

وقع تحديد المخاطر و المخصصات وفقاً للمنهجية التالية:

- ◀ تحديد المجموعة والعينة،
- ◀ تصنيف الاستحقاقات في نهاية السنة حسب وضعيتها في 6 درجات الآتية استحقاق سائل (سليم) و استحقاقات مصنفة (تستوجب متابعة خاصة، مشكوك في استخلاصها، المحيرة ، المعرضة للخطر والتي في طور النزاعات)،
- ◀ تطبيق نسبة التخصيص لكل صنف،
- ◀ عند الإقتضاء، الأخذ بعين الإعتبار الضمانات العينية المقبولة،
- ◀ تحديد المخاطر.

2.3.3. تحديد المجموعة والعينة

شملت مجموعة الإستحقاقات المدققة :

- جميع الإستحقاقات السليمة بما في ذلك المتعلقة بالدولة و الاستحقاقات التي تتعدى 20 ألف دينار.
 - كامل الإستحقاقات غير المسددة جزئيا أو كليا أو التي وقعت إعادة جدولتها أو مصالحتها أو توطيدها.
- وعلى أساس هذه المقاييس يكون مجموع العينة المدققة 263 730 ألف دينار أي نسبة 98% من الإستحقاقات.

3.3.3. التصنيف

- وقع تصنيف الإستحقاقات بالنظر للمعلومات المتوفرة إلى تاريخ الإقفال وذلك :
- سواء حسب أقدمية الإستحقاق غير المسدد وذلك على النحو التالي :

الصف	تأخير التسديد
1	أقل من 90 يوم
2	ما بين 90 و 180 يوم
3	ما بين 180 و 360 يوم
4	ما فوق 360 يوم
5	في طور النزاعات

- سواء حسب تقييم مردودية المشروع والوضعية المالية الشاملة للحريف ولقد وقع تعديل هذه الطريقة لأخذ الوضعيات الخاصة بعين الاعتبار و نذكر منها :
- * المصالحات الواردة بعد تاريخ الإقفال والإستخلاصات غير المسددة الواردة بعد 31 ديسمبر 2008.

* توقعات حظوظ إستخلاص الإستحقاقات للمشاريع التي في طور الإنجاز.

- سواء حسب جمود الحساب الجاري

4.3.3. نسبة المخصصات

يقتضي تطبيق معايير الحذر في القطاع البنكي بالبلاد التونسية نسب تخصيص منصوص عليها حسب تصنيف الإستحقاق الصافي (أي إجمالي الإستحقاقات بعد طرح الضمانات العينية المعتبرة) كما يلي:

البيان	نسبة التخصيص
صنف 0	0%
صنف 1	0%
صنف 2	20%
صنف 3	50%
صنف 4	100%
صنف 5	100%

دون البنك الفوائد غير المستخلصة بالنسبة للإستحقاقات من الأصناف (2، 3، 4 و 5) ضمن الفوائد المؤجلة. وهذا يتطابق مع ما ورد بالفصل 9 من المنشور رقم 91-24 الصادر عن البنك المركزي.

5.3.3. الضمانات المعتمدة

• الضمانات المحتسبة

لتقييم المخصصات وقع اعتبار الضمانات الآتية:

- ◀ الضمانات الصادرة عن الدولة والبنوك وشركات التأمين عندما تكون مجسمة.
- ◀ الضمانات المجسمة بأدوات مالية.
- ◀ الرهون المسجلة و المتعلقة بعقارات وقع ترسيمها بإدارة الملكية العقارية .
- ◀ وعود ضمان متعلقة بأراضي وقع إقتناؤها لدى الوكالة العقارية للسكنى أو لدى الوكالة العقارية الصناعية أو لدى الوكالة العقارية السياحية أو لدى شركات التنمية السياحية.

* تقييم الضمانات

- الرهون العقارية :

وقع تقييم الرهون العقارية المرتكزة على أسس قانونية بالإعتماد على طبيعة وإمكانيات تحقيق التفويت فيها ونظرا لإعتبار القيمة العادلة المحتسبة حسب ما يلي :

◀ القيمة المحددة حسب تقرير خبير خارجي مع التعديل بنسب تخفيض سنوية مناسبة لكل نوع رهن مواكبة لقيمة الإستهلاكات المحتملة .

◀ القيمة المحددة داخليا من طرف ستوسيد بنك.

◀ القيمة المحددة حسب مراجعتنا والتي يتم ضبطها كالاتي :

• بالنسبة للمشاريع السياحية

- إحتساب القيمة الجديدة للنزل على أساس تكلفة السرير وصنف النزل.
- تطبيق انخفاض على البناءات والتجهيزات حسب مدة الاستغلال المحتملة ونوعية الصيانة.
- القيمة الصافية الناتجة والمعدلة حسب انتماء الوحدة الفندقية إلى سلسلة فندقية وحسب خاصيات منطقة تواجد الفندق (من عدد الليالي المقضاة، معدل نسبة التعبئة ، الخ...)

و يجدر الذكر أن تقييم المشاريع السياحية لم يسجل تعديلات تذكر مقارنة بالسنة الماضية و ذلك في ما يتعلق بـ:

- مدة الإستهلاك:

معدات أخرى		تجهيزات ثقيلة		بناءات وتجهيزات		المدة
2007	2008	2007	2008	2007	2008	
5	5	10	10	33	33	
20%	20%	10%	10%	3%	3%	نسبة الإستهلاك السنوية

- نسب الإستهلاكات حسب الصيانة:

ضارب 2006	ضارب 2007	النوعية	الصيانة
0,80	0,80	أ	ممتازة
1,00	1,00	ب	جيدة
1,10	1,10	ج	متوسطة
1,20	1,20	د	سيئة

- تكلفة السرير:

(الوحدة : ألف دينار)

سعر السرير 2006	سعر السرير 2007	صنف النزل
28	28	*2
38	38	*3
46	46	*4
65	65	*5

ولمزيد من الحذر، حصرنا العناصر التي أخذت بعين الإعتبار ضمن التقييم في قيمة الأرض، البناءات، التجهيزات والمعدات الكبيرة.

• بالنسبة للمشاريع الأخرى

- إحتساب قيمة الأراضي والبناءات حسب كلفة المتر المربع وذلك حسب موقع العقار ونوعية المباني .
- إحتساب القيمة المحيئة حسب نسب التضخم لسنة 2008 للموجودات العقارية الصافية من الرهون باعتماد تاريخ بداية الإستغلال كقاعدة تطبيق أقدمية نسبة التضخم المناسبة.

6.3.3. نتائج المراجعة

بلغ إجمالي المخصّصات والفوائد المؤجلة 19 402 ألف دينار في نهاية 2008 مقابل 19 684 ألف دينار عند إقفال سنة 2007 يمكن تحليلها على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

التغيرات	2007	2008	مخصّصات وفوائد مؤجلة
-172	9 703	9 531	مخصّصات للأصل
-425	7 111	6 686	فوائد مؤجلة/فوائد غير مستخلصة
107	2 520	2 627	فوائد مؤجلة/فوائد توطيد
62	221	283	فوائد مؤجلة/فوائد تأخير/الأصل
-51	129	78	فوائد مؤجلة/فوائد تأخير/فوائد
197	-	197	فوائد مؤجلة على الحسابات الجارية
-282	19 684	19 402	المجموع

1.6.3.3. المخصّصات

بلغ مجموع المخصّصات في نهاية 2008 مبلغ 9 531 ألف دينار مقابل 9 703 ألف دينار في نهاية السنة الفارطة وتتمثل التغيرات التي بلغت 173 - ألف دينار في :

المخصّصات	
9 703	المخصّصات في 31/12/2007
3 757	تكوين مخصّصات في 2008
-3 930	استرجاع مخصّصات في 2008
9 531	المخصّصات في 31/12/2008

ويبين الجدول التالي التفاصيل:

المخصصات في 31/12/2008	استرجاع مخصصات في 2008	تكوين مخصصات في 2008	المخصصات في 31/12/2007	الاستحقاقات	الحرفاء
0	-2 500	0	2 500	2 710	MARINA HAMMAMET
815	0	0	815	3 289	HOTEL KANTARA JERBA
500	0	0	500	532	SAMARA
500	0	0	500	1 407	H.LE PARADIS
429	-71	0	500	951	LES ARCADES
467	0	467	0	2 448	SOTUDEL
454	0	35	419	1 627	MTC
400	0	0	400	740	H. JERBA HOLIDAY
400	0	0	400	991	CARTHAGE SERVICES
397	-39	0	436	476	H. SANGHO PRIVILEGE
77	-364	0	441	413	H. TAMERZA PALACE
308	-94	0	402	318	H. ABOU SOFIANE
300	0	0	300	615	TAHAR SOULA
0	-280	0	280	666	CLINIQUE NEUROLOGIQUE
276	-72	0	348	276	SOUSSE CENTER
212	0	212	0	1 059	SOCIETE D'ANIMATION TOURISTIQUE OASIS
0	-186	0	186	652	SOFAP
166	0	1	165	215	GENERALE DES VIANDES
150	0	0	150	150	RAHMANIA
145	-65	0	210	145	H. LES LILAS
139	0	139	0	177	Société SIEC BETON
100	0	0	100	239	AHMED YOUMBAI
88	-7	0	95	139	Féthi GHALI
86	0	86	0	297	SITAF
74	0	37	37	74	STPE
70	0	0	70	429	H. JINENE
0	-68	0	68	661	SIMED
59	0	59	0	94	SOCIETE SIEC DE TRANSPORT
56	0	0	56	71	H. MONASTIR CENTER
52	0	52	0	128	Sté Industrielle d'Exploitation de Carrières "SIEC"
50	0	0	50	219	H. DIAR EL BERBER
50	0	0	50	50	SODIA EL JAMEL
41	0	41	0	212	ABDELKARIM AMRI
29	0	29	0	146	MONCEF AREM
29	0	29	0	151	TANNERIE DU NORD
24	0	24	0	128	ABDELJAOUED HADIDANE
20	0	0	20	684	NOUREDDINE JAZIRI
18	0	18	0	93	UTCI "ONS"
18	0	18	0	39	STE DELTA DISTRIBUTION
15	0	15	0	32	SLIM AJMI
14	0	7	7	15	SIPAV
12	0	12	0	57	ELYES HADDAR
10	0	10	0	40	SOCOMED
7	-10	0	17	11	EL MOEZ
5	0	5	0	28	STE TOURISTIQUE MAHDIA MEDITERRANEE
3	0	3	0	18	OUAJA OUAHIDA
3	0	0	3	4	HEDI OUERGHMI
2	0	0	2	3	RADHOUANE BOUTHINA
1	0	0	1	1	S.T.S
1	0	0	1	1	I. P. C.
0	-175	0	175	689	S T A NOUR
2 457	0	2 457	0	5 909	CHOCOMED
9 531	-3 930	3 757	9 703	35 519	المجموع

2.6.3.3. الفوائد المؤجلة

طبقا لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999 الذي أورد المعايير المحاسبية للقطاع المالي قد وقع خصم الفوائد المؤجلة من الإستحقاقات. وبلغ مجموع الفوائد المؤجلة عند تاريخ الإقفال 9 871 ألف دينار مقابل 9 981 ألف دينار عند ختم 2007. يمكن تحليلها كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

التغيرات	2007	2008	البيان
-425	7 111	6 686	فوائد مؤجلة/فوائد غير مستخلصة
107	2 520	2 627	فوائد مؤجلة/فوائد توظيف
62	221	283	فوائد مؤجلة/فوائد تأخير/الأصل
-51	129	78	فوائد مؤجلة/فوائد تأخير/فوائد
197		197	فوائد مؤجلة على الحسابات الجارية
-110	9 981	9 871	المجموع

خلال سنة 2008، عرفت الفوائد المؤجلة التغيرات التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2008/12/31	استرجاع في 2008	تكوين في 2008	2007/12/31	الحرفاء
5 491	-328	0	5 819	الدولة
3 173	-504	712	2 965	السياحة والعقار
923	-389	219	1 092	الخدمات
219	-11	188	42	الصناعة
66	-26	52	40	قروض أخرى
0	0	0	0	الزراعة والصيد البحري
9 871	-1 258	1 171	9 958	المجموع

المذكرة رقم 4 - الحافطة التجارية

تشمل الحافطة التجارية أسهم التداول وأسهم التوظيف الممسوكة من البنك لحسابه الخاص. بلغ مجموع هذه الحافطة التجارية 22 946 ألف دينار في نهاية 2008 مقابل 23 030 ألف دينار في نهاية 2007:

(الوحدة : ألف دينار)

2007/12/31	2008/12/31	مذكرة	البيان
10	10	1.4	أسهم تداول وأسهم توظيف
22 231	22 150	2.4	سندات الخزينة القابلة للتظهير
789	786	3.4	فوائد مطلوبة لم يحل أجلها بعد على سندات الخزينة
23 030	22 946		المجموع

1.4. أسهم تداول وأسهم توظيف

(الوحدة : ألف دينار)

2007/12/31	2008/12/31	الكمية	البيان
+0	0+	54	الشركة التونسية للبنك
0	0		الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة
0	0		مونوبري
10	10	517	بنك تونس و الإمارات
0	0		سبيديت
0	0		صوترا بيل
10	10		المجموع

* لقد أفرز تقدير قيمة التوظيفات عن فائض قيمة كامن قدر بـ6 ألف دينار عند الإقفال.

2.4. رقاغ الخزينة القابلة للتنظير

بلغ الرصيد عند الإقفال 22 150 ألف دينار وهو يتوزع كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

2007/12/31	2008/12/31	البيان
2 501	2 501	رقاغ الخزينة (2010/04/12)
9 457	9 467	رقاغ الخزينة (2012/03/15)
101	0	رقاغ الخزينة (2008/06/11)
1 317	1 303	رقاغ الخزينة (2009/03/10)
7 866	7 889	رقاغ الخزينة (2013/10/11)
989	990	رقاغ الخزينة (2017/07/11)
22 231	22 150	المجموع

3.4. فوائد مطلوبة لم يحل أجلها متعلقة برقاغ الخزينة القابلة للتنظير

بلغ رصيد هذا البند 786 ألف دينار في 2008/12/31 مقابل 789 ألف دينار عند الإقفال بالنسبة لسنة 2007.

(الوحدة : ألف دينار)

2007/12/31	2008/12/31	البيان
32	32	فوائد جارية لم يحل أجلها /رقاغ الخزينة 2017/07/11
122	122	فوائد جارية لم يحل أجلها بعد/رقاغ الخزينة 2010/04/12
454	454	فوائد جارية لم يحل أجلها بعد/رقاغ الخزينة 2012/03/15
4	0	فوائد جارية لم يحل أجلها بعد/رقاغ الخزينة 2008/06/11
69	69	فوائد جارية لم يحل أجلها بعد/رقاغ الخزينة 2009/03/10
108	108	فوائد جارية لم يحل أجلها بعد/رقاغ الخزينة 2013/10/11
789	786	المجموع

المذكرة رقم 5 - حافظة المساهمات

1.5. تركيبة الحافظة

يتكون رصيد الحافظة من أسهم استثمار و أسهم مساهمات في المؤسسات الشريكة والمؤسسات ذات صلة شراكة. ويبلغ صافي حافظة الإستثمار بعد طرح المخصصات 43 379 ألف دينار عند تاريخ الإقفال مقابل 44 203 ألف دينار بنفس التاريخ لسنة 2007 تتوزع حافظة الإستثمار على القطاعات الإقتصادية الآتية :

(الوحدة : ألف دينار)

2007		2008		القطاعات
%	المبلغ	%	المبلغ	
%47	24 514	%45	21 747	الصناعة
%26	14 079	%26	12 282	السياحة والعقار
%27	13 294	%29	14 161	الخدمات
%0	7	%0	7	الزراعة
%100	51 894	%100	48 198	المجموع الخام
	7 691		4 819	المخصصات والفوائد المؤجلة
	44 203		43 379	القيمة الصافية

ويبين الجدول التالي حركة السنة:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	رصيد 2007	دخول 2008	خروج 2008	رصيد 2008
أسهم استثمار محررة	51 894			51 894
اقتناءات		900		900
بيع			4 597	4 597
مجموع حركة 2008		900	4 597	-3 697
المجموع	51 894	900	4 597	48 198
مدخرات لإخفاض قيمة السندات	7 071			7 071
مخصصات السنة				
مدخرات للمخاطر العامة 2008		610		610
استردادات على المدخرات :				
* أسهم عادية			-3 071	-3 071
مجموع حركة 2008		610	-3 071	-2 461
فوائد مؤجلة محولة إلى مخصصات	620		-411	209
المجموع	7 691	610	3 482	4 819
مساهمات صافية من المدخرات	44 203	290	1115	43 379
أسهم استثمار غير محررة	237			237
إكتتاب				0
زيادة في رأس المال				0
تحرير				-115
بيع				0
المجموع	122	0	0	122
المجموع الخام لحافظة الإستثمار المكتتبه	52 016	900	4 597	48 320

1.1.5. تغيرات حافظة الإستثمار

يبلغ مجموع تغيرات حافظة الإستثمار 3 697 - ألف دينار يحلل على النحو التالي:
 ■ يتمثل مجموع الإقتناءات لسنة 2008 في المبالغ التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

المبلغ	الحريف
700	سيكاف الحافظة
200	نوزك (FCP)
900	المجموع

■ أما عمليات بيع الأسهم لسنة 2008 فهي مفصلة على النحو التالي:
 (الوحدة : ألف دينار)

الحريف	القيمة المحاسبية الخام	سعر البيع	+/- قيمة	خسائر
باك بلوس	7	11	4	
اديال قوم	0+	0+	0	
ستوسف سيكاف	74	81	7	
سوفاب	558	558	0	
سدت	380	380	0	
حلية تورس	360	360	0	
ديناه س	96	96	0	
خسائر على اسهم ستيب ①	2 202	-	0	-2 202
تخفيض في رأس مال س.م.ت ②	920	920	0	
المجموع	4 597	2 406	11	-2 202

① يتمثل هذا المبلغ في انخفاض في القيمة الاسمية للسهم من 10 دينار إلى 3 دينار.

② يتمثل هذا المبلغ في الحصول على جزء من ارادات التخفيض في رأس مال س.م.ت.

2.1.5. إيرادات حافظة الإستثمار

بلغ إجمالي إيرادات حافظة سندات المساهمة 3 818 ألف دينار في تاريخ الإقفال مقابل 3 419 ألف دينار في نهاية 2007 ويكون تفصيل هذه الإيرادات كالاتي

(الوحدة : ألف دينار)

2007	2008	البيان
3 248	3 649	أرباح على الأسهم
171	169	بدل حضور
3 419	3 818	المجموع

2.5. مخصصات حافظة المساهمة

1.2.5. منهجية التقييم

تمّ إتخاذ نفس المنهجية المعتمدة لتخصيصات القروض و ذلك بدون إعتبار التصنيفات والنسب المقدمة بالفقرة 3.3 السابقة، مع استعمال المقاييس التالية للتقييم و الأخذ بخصوصيات حافظة الإستثمار:

- ◀ سعر البورصة إذا كانت الشركة مدرجة بالبورصة.
 - ◀ القيمة المحاسبية الصافية للمشروع بالإعتماد على القوائم المالية المتوفرة.
 - ◀ القيمة المحاسبية الصافية المعدلة بعد إعادة تقييم الأصول العقارية حسب نسب التضخم.
 - ◀ التقييم الداخلي للسهم الذي أعدته أجهزة البنك.
- فيكون التقييم عندئذ مرتكزا على المعدل الحسابي للقياسات السالفة.

2.2.5. ضبط التخصيصات

تمّ تقييم التخصيصات حسب قيمة الأسهم المحتسبة من خلال القوائم المالية المتوفرة للشركات (2008 أو 2007) رجوعا إلى نسبة المساهمة في رأس مال الشركة المعنية.

وتمّ تعديل هذه المنهجية لإعتبار المشاريع التي بلغت طور الإنجاز أو هي في مرحلة الإنطلاق.

3.2.5. نتائج التدقيق

شملت أعمال التدقيق 100% من حافظة الإستثمارات وأفرزت على تخصيص مبلغ 610 ألف دينار زيادة على التخصيصات التي رصدها البنك سابقا، وذلك بعد طرح استرجاع قدر بـ 3 482 ألف دينار.

و يبلغ بذلك إجمالي المخصصات 4 819 ألف دينار عند نهاية سنة 2008 أي ما يوازي 10 % من القيمة العامة لحافظة الاستثمارات. و يبين الجدول الآتي تحليل تغيير المخصصات لحافظة الاستثمار الذي يبلغ 2 585 ألف دينار:

(الوحدة : ألف دينار)

2007	2008	البيان
797	-	مخصصات السنة
-368	-3 071	استرداد تخصيصات على إثر تقييم
-	-	استرداد تخصيصات على إثر تقويت أسهم
1 266	610	تحويل مخصصات على أخطار عامة 2006
280	0	تحويل نتيجة 2006
1 975	-2 461	المجموع
610	0	مخصصات على أخطار عامة
2 585	-2 461	المجموع

يفصل الجدول التالي مخصصات سنة 2008 :

(الوحدة : ألف دينار)

أخطار عامة 2007	المخصصات	البيان
	557	سيتاكس
	10	دار المصرفي
	32	سبينال
	11	شركة خليج الواحات
0	610	المجموع

أما الإستردادات الناتجة عن التقييم فهي مبينة في الجدول الآتي :

(الوحدة : ألف دينار)

الاستردادات	البيان
6	ستوسيف
2 202	ستيب
432	سوفاب
95	س.د.ت
96	دينا
240	حلية لرحلات و النزول
3 071	المجموع

مذكرة رقم 6 - الأصول الثابتة

بلغ مجموع رصيد هذا البند 5 373 ألف دينار في تاريخ الإقفال مقابل 4123 ألف دينار بالنسبة للسنة الفارطة و يتوزع على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

2007			2008			البيان
الصافي	إستهلاكات	إجمالي خام	الصافي	إستهلاكات	إجمالي خام	
67	217	284	191	274	465	أصول ثابتة غير مادية
3 787	5 373	9 160	4936	5525	10 461	أصول ثابتة مادية
269	0	269	246	0	246	أصول ثابتة في طور الإنشاء
4 123	5 590	9 713	5 373	5799	11 172	المجموع

1.6. الأصول غير المادية

تشمل الأصول غير المادية كلفة اقتناء برمجيات إعلامية. ويفصل الجدول الآتي التغييرات المدققة بهذا البند:

(الوحدة : ألف دينار)

المبلغ	البيان
284	إجمالي القيمة الخام في 2007/12/31
181	إقتناءات 2008 (1)
465	إجمالي القيمة الخام في 2008/12/31
217	إجمالي الإستهلاكات في 2007/12/31
57	إستهلاكات 2008
274	إجمالي الإستهلاكات في 2008/12/31
191	القيمة الصافية في 2008/12/31

(1) يبين الجدول التالي شرايات سنة 2008 :

المبلغ	البيان
36	نظام التصرف في عقود التجارة الخارجية
34	برمجيات التصرف في الحافظات المالية
28	برمجيات الإيجار المالي
23	إرساء منظومة رويترز
22	برمجيات الإرساليات القصيرة البنكية
19	برمجيات تجميع القوائم المالية
7	إرساء منظومة رويترز المعلوماتية
6	إرساء منظومة البريد الإلكتروني
6	ترخيص ميكروسوفت
181	المجموع

2.6. الأصول الثابتة المادية

يلخص الجدول التالي محتوى الأصول الثابتة المادية :

(الوحدة : ألف دينار)

القيمة المحاسبية الصافية	الإستهلاكات			القيمة الخام				البيان
	القيمة المجمعة	استرجاع	استهلاكات	2007	2008	اقتناء	2007	
375					375		375	أرض المقر
1 464	1 060		50	1 010	2 525		2 525	بنايات المقر
753	58		16	42	811		811	فرع صفاقس
4	6		0	6	10	3	7	معدات مختلفة
245	367	249	56	560	612	-156	768	معدات نقل
177	481	51	117	415	658	113	546	معدات إعلامية
108	66	20	20	66	174	49	125	معدات مكاتب
87	354	7	47	314	441	60	381	أثاث مكاتب
0	12	0	0	12	12	0	12	معدات نسخ
406	2 983	2	87	2 898	3 389	85	3 304	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة
183	71	0	26	45	254	4	250	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة صفاقس
49	11	0	6	5	59	3	56	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة سوسة
236	22	0	22	0	258	258	0	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة نابل
350	25	0	25	0	375	375	0	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة بنزرت
237	4	0	4	0	241	241	0	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة منستير
263	5	0	5	0	268	268	0	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة شارع فلسطين
4 936	5525	329	481	5 373	10 461	1 301	9 160	المجموع

وتعود التغيرات في القيمة الخام للأصول الثابتة أساسا إلى أعمال التهيئة التي أنجزت بفروع نابل، بنزرت، منستير و شارع فلسطين.

و تجدر الإشارة إلى أن البنك قام بجرد الأصول الثابتة المادية طبقا لما ورد في الفصل 201 من مجلة الشركات التجارية.

3.6. أصول ثابتة في طور الإنشاء

بلغت هذه الأصول في نهاية 2008 مبلغا قيمته 246 ألف دينار مقابل 269 ألف دينار في نهاية 2007 كما يبينها الجدول التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

المبلغ	البيان
227	فروع مختلفة
1	فرع القيروان
10	المهدية
8	جربة
246	المجموع

مذكرة رقم 7- الأصول الأخرى

يشتمل رصيد الأصول الأخرى على حسابات التسوية و قروض الموظفين و إستحقاقات أخرى و بلغ مجموع هذا البند 16 516 ألف دينار في 31 ديسمبر 2008 مقابل 11 491 ألف دينار في نهاية سنة 2007. و تتوزع هذه الأصول كالآتي :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	مذكرة	2008	2007
حساب تسوية الموجودات	1.7	3 071	1 211
مدينون مختلفون	2.7	12 311	9 177
قروض الموظفين	3.7	1134	1 103
المجموع		16 516	11 491

1.7. حساب تسوية الأصول

تتركب حسابات التسوية للأصول من :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2008	2007
عمولة دراسة تحت التحصيل	0	0
فوائد تحت التحصيل	0	182
عمولة تعهد تحت التحصيل	2	0
إيرادات مختلفة تحت التحصيل	55	135
أرباح على الأسهم تحت التحصيل	535	817
أعباء مسجلة مسبقا	93	54
حساب توزيع أعباء دورية	22	23
عمليات التصحيح	2 364	0
المجموع	3 071	1 211

2.7. مدينون مختلفون

يشمل هذا البند الإستحقاقات الآتية :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	مذكرة	2008	2007
مدينون مختلفون		278	234
مدينون آخرون	1.2.7	12 033	8 943
المجموع		12 311	9 177

1.2.7. مدينون آخرون

يحتوي هذا الحساب على إستحقاقات جبائية و اجتماعية وأخرى قيد التحصيل. يمكن تحليلها كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2008	2007
كمبيالات قيد الإستخلاص	770	690
كمبيالات وشيكات موظفة للتحصيل	1340	123
كمبيالات للإسقاط	0	2 283
كمبيالات في الخزنة	307	2 668
شيكات في انتظار المقاصة	6 111	1 092
شيكات في طور الإسقاط	175	68
شيكات صادرة داخليا	0	0
شيكات للمقاصة	10	58
الدولة، إستحقاقات جبائية	660	653
مشاريع في طور الدراسة	11	11
تسبقات للموظفين على الضمان الإجتماعي	4	18
بين الفروع	2027	742
ضمانات مدفوعة	37	37
مدينون مختلفون	12	10
مقابل قيمة وضع الصرف	374	98
كمبيالات للقبض في الفرع	0	146
حساب عمليات الصرف	0	57
إلغاء اقتطاع	1	5
كمبيالات للقبض في الفرع	0	184
حساب عمليات الصرف	180	0
إلغاء اقتطاع	5	0
كمبيالات مأخوذة داخليا	9	0
المجموع	12 033	8 943

3.7. قروض للموظفين

يشتمل حساب قروض الموظفين على أرصدة القروض و التسبقات التي بلغت في نهاية 2008 مبلغ 134 ألف دينار مقابل 1 103 ألف دينار في نهاية 2007.

يفصل الجدول التالي تركيبة هذه الأرصدة :

(الوحدة: ألف دينار)

2007	2008	البيان
565	629	قروض على الموارد الإجتماعية
387	322	قروض على الموارد الذاتية
146	183	تسبيقات على منحة نهاية السنة
5	0	تسبيقات أخرى
1 103	1134	المجموع

مذكرة رقم 8 - إيداعات المؤسسات البنكية

يتمثل هذا الحساب في قروض طويلة المدى بين البنوك بالعملة الأجنبية وقد بلغ هذا الرصيد 25 862 ألف دينار في نهاية 2008 مقابل 9131 ألف دينار بتاريخ 2007 /12/31.

يبين الجدول التالي تفاصيل هذه الإيداعات :

(الوحدة : ألف دينار)

2007	2008	البيان
5 902	1167	قروض بين البنوك بالدولار
3 229	18294	قروض بين البنوك بالأورو
0	5000	قروض بين البنوك بالدينار التونسي
0	1401	قروض بين البنوك بالين الياباني
9 131	25 862	المجموع

مذكرة رقم 9 - إيداعات الحرفاء

بلغ رصيد الإيداعات في نهاية سنة 2008 مبلغ 75 747 ألف دينار مقابل 34 091 ألف دينار عند تاريخ الإقفال للسنة الفارطة مسجلة بذلك تطورا بـ 41 656 ألف دينار أي 122%. ويبين الجدول التالي تركيبة رصيد بند إيداعات الحرفاء :

(الوحدة : ألف دينار)

2007	2008	مذكرة	البيان
14 247	35 704	1.9	إيداعات تحت الطلب
15 424	25 226	2.9	إيداعات لأجل
1 031	1 983	3.9	رقاعات الخزينة
996	4 032	4.9	شهادات الإيداع وحسابات متعلقة
1 062	1 518	5.9	إستحقاقات أخرى دائنة للحرفاء
0	2 405	6.9	حساب الاتجار الدولي
1 058	4 507	7.9	إيداعات إيدار
273	128		حسابات أجنبية بالدينار القابل للتحويل
0	0		حساب خاص بالدينار القابل للتحويل
0	10		حساب خاص بالعملات الأجنبية
0	77		حساب خاص بالدينار
0	157		الإيجار المالي
34 091	75 747		المجموع

1.9. إيداعات تحت الطلب

تبلغ أرصدة الودائع تحت الطلب مبلغ 35 704 ألف دينار موزعة كالاتي :

(الوحدة : ألف دينار)

2007	2008	مذكرة	البيان
10 839	29 640		حسابات ودائع تحت الطلب
2 622	3 631	1.1.9	حسابات موقفة
287	934	2.1.9	حسابات أجنبية بالعملة الصعبة
217	186		شيكات مضمنة على حسابات ودائع تحت الطلب
71	1 277		حسابات بالعملة الأجنبية
3	43		حسابات مزودي الخدمات بالعملة الأجنبية
208	-7	3.1.9	حسابات التصرف
14 247	35 704		المجموع

1.1.9. حسابات موقفة

يقع اللجوء لهذا الحساب في الحالتين التاليتين :

- عند عجز في رصيد حساب وديعة تحت الطلب.

- عند الإقتضاء لتغطية شيك مقاص يحوي عيبا في الشكل.

عند تاريخ الإقفال بلغ رصيد هذا البند 3 631 ألف دينار منها قسط كبير يبلغ 50 ألف دينار جامد منذ سنة 2000 يجب تحويله لحساب الحرفاء المعنيين.

2.1.9. حسابات أجنبية بالعملة الصعبة

في 2008/12/31، بلغ مجموع الحسابات بالعملة الأجنبية 934 ألف دينار.

3.1.9. حسابات التصرف

تنوزع حسابات التصرف كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

2008	البيان
-9	ستوسيد أعباء و إيرادات
3	ستوسيد مطعم
2	ستوسيد تصريف
-3	ستوسيد أعباء و إيرادات (نابل)
-7	المجموع

2.9. ودائع لأجل

يتنقسم هذا البند كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

المبلغ	البيان
10 000	شركة فسفاط قفصة
2 650	احمد مفرج
2 500	ت.س.ر
2 000	سوتاسب القيروان
1 800	منتزه طبرقة
1 350	مليكة عبروق
1 000	تابرورا
900	ت.س.ب.ا
500	الحافظة سيكاف
350	رجب عبد الفتاح
300	س.س.م.ت.
198	باشا عبد الرحمان
160	شركة سيديباط
1 365	حسابات أخرى
25 073	مجموع الودائع لأجل بالدينار
153	مجموع الودائع لأجل بالعملة الأجنبية
25 226	المجموع العام

3.9. رقاعات الخزينة

بلغت رقاعات الخزينة ما قيمته 1 983 ألف دينار في 2008/12/31.

4.9. شهادات إيداع

يتجزأ هذا البند كما يلي:

2007	البيان
500	SEACNVS
500	الوكالة الوطنية لحماية المحيط
500	شركة التنمية السياحية للجنوب
-1	فوائد مستحقة
2 500	الحافظة سيكاف
32	فوائد مستحقة
4032	المجموع

5.9. الودائع الأخرى للحرفاء

أما الودائع الأخرى للحرفاء فقد بلغت 1 518 ألف دينار بتاريخ 2008/12/31 مقابل 1 062 ألف دينار سنة 2007 وتتفرع كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

2007	2008	مذكرة	البيان
18	18	1.5.9	تنفيل في انتظار التسوية
296	308	2.5.9	تسوية معلقة للإنجاز
426	306	3.5.9	مدخرات على شراء سندات
185	749	4.5.9	حسابات غير متوفرة لشركات في طور التكوين
136	136	5.5.9	حسابات غير متوفرة لشركات في طور التكوين للتصفية
1	1		حساب غير متوفر للخواص المتوفين
1 062	1 518		المجموع

1.5.9. تنفيل في انتظار التسوية

وتتفرع كما يلي:

(وحدة : ألف دينار)

2008	البيان
3	① شركة ساناس
7	① شركة سكاتورينق السياحية
1	① شركة س-ت-م-م
5	① شركة صوجيت
1	شركة لا توركواز
1	شركة التصرف الفندقية
18	المجموع

① تتضمن هذه التنفيلات 16 ألف دينار في انتظار التسوية منذ سنة 2006 و ما سبقها.

2.5.9. تسوية معلقة للإنجاز

تبلغ هذه الحسابات 308 ألف دينار في تاريخ الإقفال ويشتمل الخلاص على التفاصيل التالية:

(الوحدة: ألف دينار)

2008	البيان
94	① لينو
10	① جا بريم
5	① مستودعات التبريد:بولاريجيا
4	① س-م-ب
10	أنتارمال س-أ
5	المعامل الكبرى للشمال
54	شركة البعث العقاري لطيفة
1	شركة الطباعة و التقطيع
12	نزل زفير
10	هذلي علالة
6	الشركة الفرنسية التونسية لاستثمار
1	شركة الدراسة والانجاز و الاستغلال السياحي
73	① نزل قولف بيتش
11	① أوراسكوم تيليكوم تونس
3	شركة الصيدلة سيف
9	آخرون
308	المجموع

① تمثل هذه التسويات البالغة 197 ألف دينار مبالغ معلقة منذ سنة 2006 و ما سبقها.

3.5.9. مدخرات على شراء سندات

تبلغ قيمة هذا الحساب 306 ألف دينار في تاريخ 2008/12/31 وهي تتفرع إلى:

(الوحدة : ألف دينار)

2008	البيان
24	شركة تطوير تربية الدواجن
80	بلور نعسان
91	شركة السياحة والترفيه
25	شركة الدراسات والتنمية السياحية
86	سكاتورينق
306	المجموع

4.5.9. حساب غير متوفر للمؤسسات في طور التكوين

بلغ رصيد هذا البند 749 ألف دينار في نهاية سنة 2008 و يتحلل كما يلي:

(وحدة : ألف دينار)

2008	البيان
500	الشركة التونسية السعودية للتجارة
150	س.م.س.أ
21	كوفساي
15	شركة سفاري للسياحة
10	شركة الأشغال للشمال
10	شركة الدراسات و التسيير الصناعي
10	اسبيس للصناعة
8	شركة بولي سرفيس
5	شركة بست لند للاستثمارية
5	شركة روابال لاثاث
5	شركة تبريد الاسماك
3	غلوبال اسپستس
2	شركة هولي
2	ك-جيتك
1	شركة ديجيتاليز
1	شركة غرين لند و غردن
1	العالمية للاستشارات و الخدمات
749	المجموع

5.5.9. حساب غير متوفر لشركات في طور التكوين قيد التصفية

تبلغ قيمة هذا الحساب 136 ألف دينار في تاريخ 2008/12/31 وهي نفس القيمة في 2006. وتتمثل في تحرير رؤوس أموال الشركات التي بصدد التكوين وتفرع كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

2007	2008	البيان
6	6	جا بريم
76	76	شركة التنمية الفلاحية الملاعي
13	13	شركة التنمية والإستغلال الصناعي
41	41	كاترينغ
136	136	المجموع

طبقا للفصل 169 من مجلة الشركات والذي يبين أنه "إذا لم تؤسس الشركة في أجل الستة أشهر من يوم إيداع مشروع العقد التأسيسي بكتابة المحكمة الابتدائية الواقع بدائرتها المقر الإجتماعي للشركة، فإنه يمكن لكل مكتب أن يطلب بموجب إذن على العريضة من رئيس المحكمة المذكورة سحب الأموال التي تولى إيداعها".

6.9. حساب الاتجار الدولي

تبلغ قيمة هذا الحساب 2 405 ألف دينار في تاريخ 2008/12/31

(الوحدة : ألف دينار)

2008	البيان
140	الشركة التونسية الفرنسية للتجارة الدولية
2 265	شركة كوتينال
2 405	المجموع

7.9. إيداعات إيدار

تبلغ قيمة هذا الحساب 4 507 ألف دينار في تاريخ 2008/12/31

2007	2008	البيان
1 048	4 190	حساب الإيدار
10	298	حساب الإيدار السكني
0	15	حساب الإيدار الدراسي
0	4	حساب الإيدار أريحية
1 058	4 507	المجموع

مذكرة رقم 10 - القروض و الموارد الإستثنائية

القروض و الموارد الخاصة تتمثل في القروض المستحقة المسندة من قبل البنك العالمي ومن الوكالة الفرنسية للتنمية في 2008/12/31، يقدر رصيد هذه الموارد بـ 3 470 ألف دينار مقابل 4 377 ألف دينار في نهاية سنة 2007. وتتفرع كما يلي :

(الوحدة : ألف دينار)

2007	2008	المؤسسة
278	199	قرض البنك العالمي 3671
3 694	2 924	قرض البنك العالمي 3677
405	347	قرض الوكالة الفرنسية للتنمية ①
4 377	3470	المجموع

ينقسم خط القرض المسند من طرف الوكالة الفرنسية للتنمية كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2008	المؤسسة
195	قرض الوكالة الفرنسية للتنمية ميديس
152	قرض الوكالة الفرنسية للتنمية "الشركة العالمية للطباعة"
347	المجموع

تبلغ الفوائد المسجلة على جملة القروض 119 ألف دينار .

مذكرة رقم 11 - الخصوم الأخرى

بلغت الخصوم الأخرى في نهاية 2008 مبلغ 21 852 ألف دينار مقابل 19 796 ألف دينار عند ختم سنة 2007 وتشمل البنود الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	مذكرة	2008	2007
حسابات تسوية للمطلوبات	1.11	2 957	5 259
ديون أخرى قصيرة المدى	2.11	14 446	9 637
مخصصات على المخاطر		4449	4 900
الضريبة على دخل الشركات	3.11	0	0
المجموع		21 852	19 796

1.11. حسابات التسوية "الخصوم"

إلى غاية 31 ديسمبر 2008 بلغ إجمالي حسابات التسوية 2 848 ألف دينار مقابل 5 259 ألف دينار في نهاية 2007 . ويأتي الجدول التالي محلا تركيبة هذه الأرقام:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2008	2007
أعباء للدفع	2113	1 586
حرفاء حسابات تسوية مرتقبة	99	99
حسابات مرتقبة	0	3 535
تحويل مرسل في إنتظار المقاصة	55	34
حسابات تسوية بالعملة الاجنبية	8	0
حسابات تسوية أخرى	0	5
مقابل وضعية الصرف	113	0
وضعية الصرف	262	0
تحويل للتصفية	200	0
شيكات للخلاص	109	0
المجموع	2957	5 259

2.11. ديون أخرى للدفع قصيرة المدى

تمثل الديون الأخرى القصيرة المدى ديون إستغلال وأخرى جبائية و إجتماعية ويأتي الجدول التالي لتحليل الإجمالي البالغ 14 446 ألف دينار في نهاية 2008 :

(الوحدة : ألف دينار)

2007	2008	مذكرة	البيان
459	382		دائنون مختلفون
11	45		مزودون
11	94		مزودون، حجز بعنوان الضمان
164	139		الدولة، ضرائب للدفع
369	478		صندوق الضمان الإجتماعي
16	7		ضمانات مقبولة
99	105		إستحقاقات أخرى للدفع
101	0		ما بين الفروع
34	0		رقاعات مضمنة
0	5		ارجاع مصاريف العلاج و الادوية
2 080	7109		صكوك للمقاصة
4	32		صكوك مودعة بخزينة البنك
617	1631		مودعون، أوراق بعد التحصيل
747	45		كمبيالات للمقاصة و التسديد
2 847	1 705		كمبيالات مسقطة
1 800	1 852		كمبيالات تعبئة
83	55		كمبيالات ترجع إلى الحريف
186	503		كمبيالات حاصلة من المقاصة
3	9		كمبيالات توظيفات مستلمة
6	10		مسحوبات للتصفية
0	237		كمبيالات متأتية من الفروع
0	0		كمبيالات ستو سيد بالخزينة
0	1		كمبيالات لالتحصيل بالفروع
0	2		صكوك مرفوضة
8 373	13 191		المجموع الفرعي
9 637	14 446		المجموع العام

3.11. الضريبة على دخل الشركات

أقفلت موازنة سنة 2008 على نتيجة جبائية تساوي 0 دينار. ولذلك، و تطبيقا لما ورد بالفقرة الثانية من الفصل 49 من مجلة الضريبة على الشركات وللفصل المنقح له رقم 43 من قانون المالية للتصرف 2005، يكون الأداء الأدنى المستوجب في هذه الحالة 0.1% من رقم المعاملات الخام لكامل السنة.

و بالتالي، فإن الأداء لسنة 2007 قدر بـ 20 ألف دينار و قد تم تسجيله على فائض الأداءات المتمثل في المبلغ القديم المؤجل و الأقساط الإحتياطية لسنة 2008.

مذكرة رقم 12- الأموال الذاتية

ارتفعت الأموال الذاتية لستوسيد من 172 520 ألف دينار في 2008/12/31 إلى 165 694 ألف دينار في 2007/12/31. ويبين الجدول التالي تركيبة الأموال الذاتية للبنك:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2007/12/31	الجلسة العامة 2008/06/25	2008/12/31
رأس المال	100 000		100 000
إحتياطيات قانونية	11 526	1 125	12 651
احتياطيات الصندوق الإجتماعي	1 330	2269	1 599
احتياطيات ذات نظام خاص	15 084		15 084
احتياطيات زيادة القيمة	0	12 635	12 635
احتياطيات اختيارية أخرى	15 250	4 000	19 250
نتائج مرحلة	1 099	-605	494
النتيجة المحاسبية الصافية للسنة	21 405		10 807
المجموع	165 694		172 520

① طبقا للجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 25 جوان 2008، تم توزيع النتيجة المحاسبية لسنة 2007 كالاتي:
(الوحدة : ألف دينار)

21 405	النتيجة المحاسبية لسنة 2007
1098	نتائج مرحلة
22 503	المجموع
-1 125	إحتياطيات قانونية
21 378	الباقى 1
- 12 635	احتياطيات زيادة القيمة
-4 000	احتياطيات اختيارية أخرى
4 743	الباقى 2
-250	إحتياطيات الصندوق الإجتماعي
4493	نتائج للتوزيع
- 4000	حصص أرباح
493	نتائج مرحلة 2008

② تتوزع التغيرات المسجلة في حساب احتياطات الصندوق الإجتماعي كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

المبلغ	البيان
250	توزيع المرباح
19	فوائد الصندوق الإجتماعي ③
269	المجموع

③ طبقا لمحضر إجتماع إدارة المراقبة مع إدارة المعلومات المنعقدة يوم 30 جوان 2004، تم إدراج الفوائد المحتسبة على قروض الموارد الإجتماعية ضمن الأموال الذاتية وبالتحديد في حساب "احتياطات للصندوق الإجتماعي".

1.12 رأس المال

يتكون رأس مال ستوسيد بنك من 1 000 000 سهم تبلغ القيمة الاسمية للسهم الواحد 100 دينار. وباعتبار الوثائق المتوفرة لدينا، فإن رأس المال يتوزع كالاتي:

(الوحدة : دينار)

المساهمون	العدد	المبلغ	%
مساهمون تونسيون مقيمون:			
الدولة التونسية	492 499	49 249 900	% 49,2499
المؤسسات العمومية التونسية:			
* الخزينة العامة	1	100	% 0.0001
* صندوق التقاعد والحيطة الإجتماعية	3 750	375 000	% 0.375
* الديوان الوطني للسياحة التونسية	1 250	125 000	% 0.125
* الشركة التونسية للأنشطة البترولية	1 250	125 000	% 0.125
* تونس الجوية	1 250	125 000	% 0.125
- مساهمون أجانب غير مقيمون:			
* دولة المملكة العربية السعودية	500 000	50 000 000	% 50
المجموع	1 000 000	100 000 000	%100

مذكرة رقم 13 - تعهدات وكفالات خارج الموازنة

بلغ إجمالي التعهدات و الكفالات الممنوحة 44 573 ألف دينار في نهاية 2008 مقابل 29 251 ألف دينار لسنة 2007 وهي مفصلة كالاتي :

إجمالي التعهدات والكفالات (*) 44 451

الضمانات و الكفالات المقدمة 13923 ألف دينار

فتح اعتمادات سنوية 20833 ألف دينار

تعهدات تمويل لفائدة الحرفاء 9695 ألف دينار

تعهدات مساهمات مكتتبة وغير محررة (***) 122 ألف دينار

(*) تتوزع التعهدات الممنوحة كالاتي :

(الوحدة : ألف دينار)

الأصناف	الحرفاء	الضمانات و الكفالات المقدمة	فتح اعتمادات سنديّة	تعهدات تمويل لفائدة الحرفاء	المجموع
0	INTER METAL	2 529	3 430	0	5 959
0	COTUNAL	0	5 382	0	5 382
0	COMPAGNIE GENERALE DE TRAVAUX	1 954	0	2 900	4 854
1	SOCIETE CHAABANE ET CIE	3 371	0	831	4 202
0	Société Tuniso - Andalouse de Ciment Blanc SA SOTACIB	0	0	2 500	2 500
0	ALPHA BUS TUNISIE	156	2 216	0	2 372
1	S.A.I.P.H	121	2 177	0	2 298
0	AURES (CITROEN) Gr Md Loukil	528	1 725	0	2 253
1	ECONOMIC AUTO Gr Md Loukil	238	1 376	0	1 614
1	STAVIRED	1 575	0	0	1 575
1	STEH	1 311	0	0	1 311
0	CENTRALE DU MATERIEL ET D'EQUIPEMENT	0	1 247	0	1 247
0	MEDCOM	187	929	0	1 116
0	SOCIETE MEDICO-CHIRURGICAL DEBBABI	0	0	1 000	1 000
3	STE Chocolaterie de la Méditerranée "CHOCOMED"	0	770	0	770
0	BRICORAMA TUNISIE	0	0	596	596
0	SOCIETE ESPRIT MAILLE	164	390	0	554
1	Etablissements Md Loukil et Cie	115	379	0	494
0	STE PROMOTION IMMOBILIERE LATIFA	0	0	410	410
0	Société Hôtelière Saphir	0	0	400	400
0	Société Nouvelles Accumulateurs NOUR	0	385	0	385
0	STE BOUZGUENDA FRERES	373	0	0	373
0	EL AFFAS LAMJED	356	0	0	356
0	T S C	294	0	0	294
0	BRIDAA Hatem	0	0	260	260
1	Société de Promotion Immobilière ULYSSE	0	0	140	140
0	Société AMC	0	0	125	125
1	IMMOBILIERE BOUATTOUR	0	0	123	123
0	SOCIETE LE MONDE DU CABLE	0	120	0	120
0	CHENITI Ridha	0	0	100	100
0	RACHID DAHMAN	0	0	97	97
0	Société Méditerranéenne de Marbre "SMM"	75	0	0	75
0	ATELIERS MECANIKES DU SAHEL "AMS"	0	61	0	61
0	LOUKIL COM TUNISIE	16	41	0	57
2	SOTUDEL	57	0	0	57
1	SOCIETE MOBILIER PERSONNALISE	56	0	0	56
0	ROYUM DES MATELTAS	54	0	0	54
0	NEW HOSPITAL TECHNOLOGIES	0	54	0	54
1	SOTUTEX	50	0	0	50
0	STE SLAH AYED ET FILS	0	0	40	40
0	STE PIERRE DES PALAIS	0	21	15	36
0	BATIPLUS	0	35	0	35
0	STE CESA	0	35	0	35
0	ANPE	33	0	0	33
1	FLOR'ALIA	0	32	0	32
0	Mohamed HAKIM	30	0	0	30
0	IDEAL ELECTRIQUE				29
0		29	0	0	

الأصناف	الحرفاء	الضمانات و الكفالات المقدمة	فتح اعتمادات سندية	تعهدات تمويل لفائدة الحرفاء	المجموع
0	ENTREPRISE DU GOLF	29	0	0	29
0	SOGEPRIM	27	0	0	27
0	Mr Sabeur KAMMOUN	0	0	26	26
1	COGES	26	0	0	26
1	NEJIB ALOUINI	0	0	25	25
0	SOCIETE MEDITERRANEENNE DE SECURITE "SMS"	0	22	0	22
0	HALLOUL Mohamed	0	0	20	20
4	Sté Industrielle d'Exploitation de Carrières "SIEC"	20	0	0	20
0	EL MATAFI	19	0	0	19
1	SOCIETE TUNISIENNE DE CARRIERES	16	0	0	16
0	TOP TRAVAUX PUBLICS ET BATIMENTS	16	0	0	16
2	ABDELJAOUED HADIDANE	15	0	0	15
0	BACCOUCHE Hajer	0	0	14	14
0	AMEL BOUZIRI	0	0	14	14
0	BOUBAKER Néjiba	13	0	0	13
0	SR2M	12	0	0	12
0	TARGET ENGINEERING	12	0	0	12
0	CHALGHAF Abdeljalil	0	0	10	10
0	SOCIETE MODERNE DE MATERIAUX DE CONSTRUCTION ET D'EQUIPEMENT	10	0	0	10
0	MANI Dhiaeddine	0	0	9	9
1	ELMI Mohamed Habib	7	0	0	7
0	IMED LILI	0	0	6	6
0	ROMDHANI Salah	0	0	6	6
0	Société NEOTECH	0	6	0	6
0	STE GARGOURI D'ELECTRICITE	5	0	0	5
0	SAHBANI YAHIA	0	0	5	5
0	STE UNIVERS CONSULTING	0	0	5	5
0	KARRAY Feiza	0	0	5	5
1	ALI BEN MABROUK AMRI	0	0	5	5
0	TUNIS ENSEIGNES	5	0	0	5
0	ETABLISSEMENT BOURAOUI ELECTRICITE	4	0	0	4
0	STE MEDIA VISION	3	0	0	3
0	BEKKERI Mehdi	0	0	3	3
1	MOHAMED KHARRAT	0	0	3	3
0	STE IMPRONTA DE COMMERCE	3	0	0	3
2	TANNERIE DU NORD	3	0	0	3
0	NOTRE SERVICE POUR DEVELOPPER VOTRE SAVOIR FAIRE	2	0	0	2
0	Société THESSON	0	0	2	2
1	PROFILE ALUMINUM MAGHREBIN PALMA SA	2	0	0	2
0	CABINET D'ETUDE TECH/LE BATIMENT ET L'IND	1	0	0	1
1	Soulef AYADI	0	0	1	1
0	BIO INSTRUMENT SERVICE BIS	0	0	0	0
	المجموع	13 923	20 833	9 695	44 451

(**) تتمثل المساهمات الغير محررة في مساهمة ستوسيد بنك في شركة "كاترينغ"

1.13 التعهدات المستلمة

أما التعهدات المستلمة فهي لا تشمل إلا الضمانات المقبولة والتي بلغت 63 180 ألف دينار عند قفل حساب سنة 2008 مقابل 68 644 في نهاية 31 ديسمبر 2007.

وتشمل التعهدات المستلمة الضمانات الآتية :

ضمانات مقبولة على قروض ممنوحة جارية ومصنفة: 13 114 ألف دينار

ضمانات مقبولة على إستحقاقات ممنوحة جارية أخرى: 50 066 ألف دينار

مذكرة 14 - حساب النتائج**1.14. تطور الإيرادات البنكية الصافية**

تطورت الإيرادات البنكية الصافية إلى غاية 31 ديسمبر 2008 لتبلغ 17 173 ألف دينار مقابل 14 091 ألف دينار عند إقفال 2007 أي بزيادة بنسبة 22%. و يتكون هذا البند من العناصر التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2007	2008	مذكرة	البيان
9 224	12 248	1.1.14	فوائد مستلمة وإيرادات أخرى
663	1 491	2.1.14	عمولات
2 316	1 935	3.1.14	أرباح الحافظة التجارية والعمليات المالية
3 419	3 817	4.1.14	أرباح حافظة الإستثمار
-1 531	-2 318	5.1.14	فوائد مدفوعة وأعباء أخرى
14 091	17 173		المجموع

1.1.14. فوائد مستلمة وإيرادات أخرى

بلغ مجموع الفوائد المستلمة والإيرادات الأخرى 12 248 ألف دينار في نهاية 2008 كما يبينها الجدول التالي:

(الوحدة: ألف دينار)

2007/12/31	2008/12/31	البيان
190	434	فوائد تأخير على القروض
5 325	5 486	فوائد على قروض طويلة المدى
1 525	2 610	فوائد على قروض متوسطة المدى
66	66	فوائد على قروض الإيجار المالي
230	989	فوائد على القروض بالعملة الأجنبية
1 208	7	فوائد على قروض قصيرة المدى ^(*)
0	509	فوائد على قروض الزراعات موسمية
0	17	فوائد على قروض المحاصيل
0	2	فوائد على المستحقات على الإدارة
0	39	فوائد على قروض معدات فلاحية
0	25	إسقاطات على عمليات مع الخارج
0	528	إسقاطات على عمليات محلية
0	619	فوائد على حسابات جارية مدينة
0	269	فوائد على قروض تمويل قصيرة المدى
8 544	11 600	إجمالي فوائد القروض
178	136	فوائد على قروض بين البنوك
222	380	فوائد على قروض لأجل بين البنوك
280	132	فوائد لقروض يوم بيوم بين البنوك
680	648	إجمالي فوائد التوظيفات
9 224	12 248	المجموع

^(*) في سنة 2007، كان هذا الحساب يشمل كل أنواع القروض قصيرة المدى والتي تم تفصيلها سنة 2008.

2.1.14. عمولات

بلغ مجموع العمولات 1 491 ألف دينار إلى نهاية 2008 مقابل 663 ألف دينار عند إقفال حسابات 2007 وتتفصل على النحو الآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2007/12/31	2008/12/31	البيان
148	436	عمولات دراسات
63	53	عمولات تعهدات
7	14	عمولات صكوك
32	70	عمولات على اشعار
7	6	عمولات على الكمبيالة
7	19	عمولات على توطين
49	195	عمولات المكشوف
53	71	عمولات حركة الحساب
119	244	عمولات فتح حسابات
55	78	عمولات على ضمان
11	46	عمولات على التحويل
29	62	عمولات تحقيق تحويل
7	12	عمولات معلقة
42	40	عمولات على كفالات
9	27	عمولات رقاع مضمنة
25	117	عمولات أخرى
663	1 491	المجموع

3.1.14. أرباح الحافظة التجارية والعمليات المالية

بلغ مجموع أرباح الحافظة التجارية والعمليات المالية 1 935 ألف دينار لسنة 2008 مقابل 2 316 ألف دينار لسنة 2007 وتشتمل على الحسابات التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2007	2008	البيان
384	186	فوائد على أرصدة ودائع الحرفاء
21	46	عمولة مسك الحساب
1 213	1 421	فوائد على رقاع الخزينة
590	0	أرباح على التقويت في توظيفات
0	11	أرباح على عمليات صرف
17	23	فوائد/ تسبيقات حسابات طويلة المدى
8	5	فوائد سندات الخزينة
0	20	فوائد على توظيفات بالعملة الصعبة
0	1	فوائد على حسابات الجارية لشركاء
0	6	فوائد على خلاص مسبق لسندات الخزينة
81	211	أرباح على تقييم عمليات بالعملة الصعبة
2	5	فوائد أخرى
2 316	1935	المجموع

4.1.14. أرباح حافظة الإستثمار

بلغ مجموع أرباح حافظة الاستثمار 3 817 ألف دينار لسنة 2008 مقابل 3 419 ألف دينار لسنة 2007 وتقدم كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

2007/12/31	2008/12/31	البيان
3 248	3 648	أرباح المساهمات
171	169	بدل الحضور على المساهمات
0	0	أرباح أخرى على الحافظة
3 419	3 817	المجموع

بلغ معدل مردود حافظة الإستثمار 7,34% في 2008 مقابل 6,6% سنة 2007. يرجع هذا التغير بالأساس إلى:

- ارتفاع الأرباح الموزعة من قبل التونسية السعودية للاستخلاص من 1 500 ألف دينار في سنة 2007 إلى 1 800 ألف دينار في 2008
- ارتفاع الأرباح الموزعة من قبل شركة « SITS » 223 ألف دينار في سنة 2007 إلى 326 ألف دينار في 2008

5.1.14. فوائد مدفوعة وأعباء أخرى

يتكون مجموع هذا البند، والبالغ 2 318 ألف دينار عند تاريخ الإقفال من الأعباء التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2007/12/31	2008/12/31	البيان
-316	-962	أعباء عمليات خزينة و بين البنوك
-17	-13	فوائد قرض البنك العالمي خط 3671
-174	-90	فوائد قرض البنك العالمي خط 3677
-17	-15	فوائد قرض الوكالة الفرنسية للتنمية
-208	-118	أعباء على عمليات الموارد الخاصة
-83	-106	أعباء على عمليات صرف
-1	-1	أعباء بنكية أخرى
-590	-794	فوائد ايداعات لأجل
-255	-297	فوائد ايداعات الحرفاء
-846	-1 093	أعباء على عمليات مع الحرفاء
-78	-38	أعباء على عمليات سندات
-1 531	-2 318	المجموع

2.14. أعباء إستغلال عامة

بلغ إجمالي أعباء الإستغلال في نهاية 2008 ما قدره 2 296 ألف دينار يكون تفصيلها كالآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2007/12/31	2008/12/31	البيان
-351	-476	أعباء أكرية وصيانة وتأمين
-414	-632	أعباء خدمات خارجية أخرى إشهار مهمات هاتف ...
-342	-472	مصارييف عقود ونزاعات ومجالس ومصروفات مطعم الموظفين
-82	-152	رسوم
-439	-564	ماء، غاز، كهرباء، أدوات مكتبية توثيق
-1 628	-2 296	المجموع

3.14. أعباء الموظفين

بلغ مجموع أعباء الموظفين في تاريخ الإقفال 4918 ألف دينار في 2008/12/31 يبينها الجدول الآتي :

(الوحدة : ألف دينار)

2007/12/31	2008/12/31	البيانات
-2 940	- 3 607	أجور (*)
-779	- 1 027	أعباء اجتماعية
-224	- 284	أعباء أخرى للموظفين (ملبس، تكوين، مصالحي اجتماعية)
-3 943	-4 918	المجموع

(*) يحلل الجدول التالي زيادة أعباء الموظفين و البالغة 667 ألف دينار :

(الوحدة : ألف دينار)

2008/12/31	البيان
485	أساس الأجر
5	منح وظيفية
15	منح تمثيل
14	منح حضور
-34	منحة خاصة للتقاعد
133	منح أخرى
32	عطل خاصة الأجر
17	صندوق 26-26
667	المجموع

4.14. تخصيصات للمدخرات ونتائج تعديل الإستحقاقات

تتفصل جملة التخصيصات الصافية على الإستحقاقات للسنة مفصلة كالآتي :

(الوحدة : ألف دينار)

2007/12/31	2008/12/31	البيان
-471	-3 757	تخصيصات على إستحقاقات مشكوك فيها
-3 389	-39	تخصيصات لمخاطر عامة / المستحقات
3 096	3 930	إسترجاع تخصيصات على إستحقاقات مشكوك فيها
1 200	18	إسترجاع أعباء بنكية على مستحقات مشكوك فيها
0	0	إسترجاع تخصيصات لمخاطر عامة / استحقاقات
-647	0	تخصيصات للمخاطر و الأعباء
-211	152	المجموع

5.14. تخصيصات للمدخرات ونتائج التعديلات على حافظة الإستثمار

تحلل التخصيصات الصافية للمدخرات على حافظة الإستثمار للسنة كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

2007/12/31	2008/12/31	البيان
-797	-610	تخصيصات لمدخرات لانخفاض قيمة أسهم الإستثمار
-610	0	تخصيصات لمخاطر عامة/ مساهمات
12 639	12	زائد/ قيمة على مساهمات
368	2 831	إسترجاع تخصيصات/ مساهمات
0	- 2 202	خسارة على مساهمات مغطاة كلياً بمدخرات
0	411	إسترجاع أعباء بنكية على مساهمات
0	610	إسترجاع تخصيصات لمخاطر عامة / مساهمات
11 600	1 052	المجموع

طبقاً لما ورد في قرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999 المتعلق بتطبيق المعايير المحاسبية في القطاع، يجب طرح فائض أو نقص القيمة عند التقويت في الأسهم من التخصيصات للمدخرات.

6.14. مخصصات للإستهلاكات والإطفاءات

بلغ إجمالي مخصصات السنة للإستهلاكات و الإطفاءات قيمة 553 ألف دينار مقابل 326 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2007. وتتكون مخصصات السنة من البنود الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2007/12/31	2008/12/31	البيان
-17	-14	مخصصات لإطفاءات مصاريف دراسة
-31	-57	مخصصات لإطفاءات برمجيات إعلامية
-50	-51	مخصصات لإستهلاكات بناءات المقر
-16	-16	مخصصات لإستهلاكات فرع صفاقس
0	0	مخصصات لإستهلاكات أجهزة و معدات
-9	-56	مخصصات لإستهلاكات معدات نقل
-58	-117	مخصصات لإستهلاكات معدات إعلامية
-8	-20	مخصصات لإستهلاكات معدات مكاتب
-21	-48	مخصصات لإستهلاكات أثاث مكاتب
0	0	مخصصات لإستهلاكات أجهزة تصوير، فيديو
-116	-87	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات و التهيئات
0	-25	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع صفاقس
0	-6	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع سوسة
0	-22	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع نابل
0	-25	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع بنزرت
0	-4	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المنستير
0	-5	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع شارع فلسطين
-326	-553	المجموع

7.14. إيرادات إستغلال أخرى

تشتمل إيرادات الإستغلال الأخرى، والتي بلغت 138 ألف دينار في نهاية 2008 مقابل 185 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2007، على البنود التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2007/12/31	2008/12/31	البيان
140	96	أكرية مكاتب
0	11	بيوعات مختلفة
28	16	أعباء مسترجعة
17	15	فوائد على قروض الموظفين
185	138	المجموع

8.14. رصيد الخسائر والأرباح على عناصر عادية

يحلل هذا البند على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

2007/12/31	2008/12/31	البيان
-76	-308	خسائر مرتبطة بسنوات فارطة
112	223	أرباح مرتبطة بسنوات فارطة
1 473	50	أرباح استثنائية
157	120	استرجاع مخصصات على مخاطر
0	1	فائض على الخزينة
0	-3	عجز على الخزينة
0	-3	خسائر استثنائية
1 666	80	المجموع

المذكرة رقم 15 - جدول التدفقات النقدية

أفرزت التدفقات المالية لستوسيد بنك مبلغ 4 742 ألف دينار في 2008/12/31 مقابل 26 298 في نهاية 2007 وهو ما يمثل انخفاضا ب 21 556 ألف دينار. يمكن تحليله على النحو التالي:

التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال : -21 975 ألف دينار

التدفقات النقدية المتصلة بنشاط الإستثمار : 5 326 ألف دينار

التدفقات النقدية المتصلة بنشاط التمويل : -4 907 ألف دينار

1.15. التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال

تشتمل التدفقات النقدية لعمليات الإستغلال على التحصيلات و الدفوعات الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

المبلغ	البيان
16 156	إيرادات إستغلال بنكية محصلة
-4 554	أعباء إستغلال بنكية مدفوعة
17 920	قروض طويلة المدى بين البنوك
-83 681	قروض وتسبيقات ممنوحة
41 657	إيداعات وسحب إيداعات
84	شراء /تقويت في الحافظة
-4 918	مبالغ مدفوعة للموظفين و
-4 619	تدفقات نقدية أخرى متصلة
-20	ضريبة أرباح الشركات
-21 975	المجموع

1.1.15. إيرادات الإستغلال البنكي المحصلة

يبلغ مجموع إيرادات الإستغلال المحصلة 16 156 ألف دينار في تاريخ 31 ديسمبر 2008 مقابل 12 761 ألف دينار في نهاية سنة 2007 ويحتوي هذا المجموع على التركيبة التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2007	2008	البيان
10 424	12 677	فوائد وإيرادات أخرى
663	1 491	عمولات
1 727	1 935	أرباح على الحافظة التجارية وعلى عمليات مالية
-53	53	تعديل حسابات الخصوم
12 761	16 156	المجموع

2.1.15. أعباء الإستغلال البنكي المدفوعة

تشتمل أعباء الإستغلال المدفوعة على التركيبة الآتية والتي يبلغ مجموعها 4 554 ألف دينار عند نهاية سنة 2008 مقابل 3 158 ألف دينار في نهاية سنة 2007 :

(الوحدة : ألف دينار)

2007	2008	البيان
-1 531	- 2 318	فوائد وأعباء أخرى
-1 627	- 2 296	الأعباء العامة للإستغلال
0	0	عمولات جارية
0	60	تصحيح حساب ديون متصلة
-3 158	-4 554	المجموع

3.1.15. قروض طويلة المدى بين البنوك

بلغ مجموع هذه القروض 17 920 ألف دينار في نهاية 2008 وهي مفصلة على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

2007/12/31	2008/12/31	البيان
-4 687	1 250	تغيرات القروض الممنوحة للمؤسسات المالية
8 292	16 670	تغيرات حاصلة لفصل المستحقات لدى المؤسسات المالية والبنكية
3 605	17 920	المجموع

4.1.15. قروض وتسبيقات ممنوحة للحرفاء/تسديد

بلغ مجموع القروض والتسبيقات الممنوحة للحرفاء 83 681 ألف دينار في نهاية 2008 وهي مفصلة على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

2007	2008	البيان
-6 541	- 83 507	تغير المستحقات الخام للحرفاء
-550	-110	تغير فوائد مؤجلة
-312	-64	تغيير إيجابي لفوائد مسجلة مسبقا
-7 403	-83 681	المجموع

5.1.15. إيداعات وسحب إيداعات الحرفاء

في نهاية 2008، بلغ مجموع هذا البند مبلغ 41 657 ألف دينار مقابل 5 578 ألف دينار لسنة 2007. وتشتمل على ما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

المبلغ	البيان
41 657	تغيير إيجابي في حسابات الحرفاء
41 657	المجموع

6.1.15. شراء /تفويت في الحافظة التجارية

بلغ هذا البند قيمة 84 في 2008/12/31 وتتمثل كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

المبلغ	البيان
80	تغيير إيجابي في الحافظة التجارية
4	فوائد مستحقة لم تحن آجالها
0	زيادة على أسهم توظيفات
84	المجموع

7.1.15. مبالغ مدفوعة للموظفين و مختلف الدائنين

عند تاريخ الإقفال بلغ مجموع التسديدات للموظفين ومختلف الدائنين 4 918 ألف دينار في 2008/12/31 مقابل 3 943 ألف دينار في 2007/12/31 و يتوزع كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

المبلغ	البيان
- 4 918	أعباء الموظفين
- 4 918	المجموع

8.1.15. تدفقات أخرى متصلة بالإستغلال

بلغ إجمالي التدفقات النقدية الأخرى للإستغلال مبلغ 4 619 - ألف دينار في نهاية 2008 مقابل 1 313 ألف دينار عند تاريخ 2007/12/31 وهي مفصلة على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

المبلغ	البيان
- 5 141	تغيير إيجابي على أصول أخرى (بما فيها ضريبة على الشركات للدفع)
2 608	تغيير إيجابي لخصوم أخرى
138	إيرادات أخرى متصلة بالإستغلال
-2 243	ربح /خسارة متأتية من عناصر عادية أخرى
19	تغيير في حساب مدخرات الصندوق الاجتماعي
-4 619	المجموع

9.1.15. الضريبة على الأرباح

يبلغ رصيد هذا البند 20 ألف دينار تتمثل في المبلغ الأدنى للضريبة بعنوان نتيجة سنة 2008. تم إدماج هذا المبلغ مع المبلغ المؤجل للضريبة على الشركات. بالتالي، لم يتم البنك بدفع هذا المبلغ و لا يمكن اعتباره ضمن تدفقات الخزينة.

2.15. التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار

تشتمل التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار على التحصيلات والدفعات التالية :

(الوحدة : ألف دينار)

المبلغ	البيان
3 818	فوائد و أرباح محصلة على حافظة الإستثمار
3 297	اقتناءات و بيوعات أسهم حافظة الإستثمار
-1 789	شراءات و بيوعات أصول
5 326	المجموع

1.2.15. فوائد وأرباح محصلة على حافظة الإستثمار

يبلغ مجموع هذا البند 3 818 ألف دينار في نهاية 2008. ويتجزأ كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

المبلغ	البيان
3 818	إيرادات حافظة الإستثمارات
3 818	المجموع

2.2.15. اقتناءات و مبيعات أسهم حافظة الإستثمار

بلغ مجموع هذا البند في نهاية 2008 مبلغ 3 297 ألف دينار مقابل 12 893 ألف دينار عند تاريخ إقفال 2007. ويشتمل على:

(الوحدة : ألف دينار)

المبلغ	البيان
3 696	تغير سلبي سندات المساهمة
12	زائد قيمة /تقويت سندات
-411	تغير في الفوائد المحجوزة
3 297	المجموع

3.2.15. شراعات و مبيعات معدات

في نهاية 2008، بلغ مجموع هذا البند مبلغ 1 789 ألف دينار مقابل 685 ألف دينار لسنة 2007. يبين الجدول التالي محتوى هذا البند:

(الوحدة : ألف دينار)

المبلغ	البيان
-1 790	شراء أصول ثابتة
1	التقويت في أصول ثابتة خالية من الاستهلاكات
-1 789	المجموع

3.15. التدفقات النقدية المتصلة بنشاط التمويل

تشتمل التدفقات النقدية لعمليات التمويل على التحصيلات والدفعات الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

المبلغ	البيان
-907	ارتفاع أو انخفاض الموارد الخاصة
-4 000	حصص أرباح مدفوعة
- 4 907	المجموع

1.3.15. ارتفاع أو انخفاض القروض الخارجية

تبلغ قيمة هذا الحساب 907- ألف دينار في تاريخ 2008/12/31 مقابل 826- ألف دينار في 2007/12/31 ويشتمل على استخلاصات على الموارد الخاصة:

(الوحدة : ألف دينار)

المبلغ	البيان
- 907	إنخفاض الموارد الخاصة
- 907	المجموع

2.3.15. حصص أرباح مدفوعة

تبلغ قيمة هذا البند 4 000- ألف دينار في تاريخ 2008/12/31 وتشتمل على حصص الأرباح المدفوعة على نتيجة 2007:

(الوحدة : ألف دينار)

المبلغ	البيان
-4 000	حصص أرباح مدفوعة
-4 000	المجموع

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية السنة المالية المقفلة بتاريخ 31 ديسمبر 2008

حضرات السادة المساهمين،

تبعاً لتولينا مهمة مراجعة القوائم المالية لمؤسستكم بمقتضى قرار الجلسة العامة العادية نرفع لسيادتكم تقريرنا العام لمراقبة القوائم المالية بتاريخ الإقفال 31 ديسمبر 2008 المرفقة بتوضيحات أعمال التدقيق كما ضبطها القانون والمعايير المهنية.

1- رأي مراقبي الحسابات حول القوائم المالية

1- قمنا بمراجعة القوائم المالية لستوسيد بنك التي تبين مجموع أصول صافية من الاستهلاكات والمدخرات بما قدره 299 451 ألف دينار وربحا صافيا قدره 807 10 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2008.

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وفقا لمعايير النظام المحاسبي للمؤسسات في تونس والقوانين الجاري بها العمل. وتتضمن هذه المسؤولية تصميم نظام الرقابة الداخلية و صونه لإعداد البيانات المالية وعرضها بشكل عادل وخال من الأخطاء المادية الناتجة عن الاحتيال أو الخطأ واختيار وتطبيق السياسات المحاسبية الملائمة وإجراء التقديرات المحاسبية المعقولة في ظل الظروف الراهنة.

تتحصر مسؤوليتنا في إبداء الرأي حول القوائم المالية من خلال تدقيقنا. لقد قمنا بالتدقيق حسب المعايير المهنية المعمول بها في البلاد التونسية إلى جانب أخذ معايير الحذر، كما حددتها مناشير البنك المركزي التونسي، بعين الاعتبار. تقتضي منا هذه المعايير مطابقة قواعد الأخلاق وتخطيط وانجاز التدقيق من أجل الحصول على فئاعة كافية بأن القوائم المالية لستوسيد بنك لا تشمل على أخطاء ذات أهمية.

إن التدقيق يتضمن وضع إجراءات من أجل جمع المؤيدات المقنعة المتعلقة بالمبالغ والمعلومات الموجودة في القوائم المالية.

إن اختيار إجراءات التدقيق ناتج عن تقديرنا و كذلك تقييمنا لمخاطر وجود إخلالات ذات أهمية داخل القوائم المالية منبثقة عن غش أو أخطاء.

من خلال إنجازنا لهاته التقييمات للمخاطر أخذنا بعين الاعتبار التدقيق الداخلي الذي يقوم به البنك والمتعلق بضبط وتقديم نزيه للقوائم المالية من أجل تحديد إجراءات التدقيق اللازمة حسب الأحداث الجارية و ليس إبداء رأي حول نجاعة هذا الأخير.

يشتمل التدقيق أيضا على تقدير الجانب المطابق للطرق المحاسبية المعتمدة و الجانب المعقول للتقديرات المحاسبية التي اختارتها إدارة البنك، كما يشمل تقييم التقديم العام للقوائم المالية.

حسب تقديرنا، فإن المؤيدات التي جمعناها ضافية وسامحة لتعليل رأينا.

وحسب رأينا، فإن القوائم المالية المشار إليها صادقة وصحيحة وتعكس بصورة وفيية كل الجوانب ذات أهمية المتعلقة بالوضع المالية لستوسيد بنك و لنتائج عملياتها و تدفقاتها النقدية بالنسبة للسنة المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2008، وذلك طبقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة عامة في تونس.

2- الفحوص و المعلومات الخاصة

لقد قمنا بأعمال الفحوص الخاصة كما ينص عليها القانون و المعايير المهنية.

وعلى ضوء هاته الفحوص، ليس لدينا ملاحظات حول أمانة المعلومات ذات صبغة محاسبية الواردة بتقرير مجلس الإدارة لسنة 2008 ومطابقتها مع القوائم المالية.

كما قمنا بالفحوص المتعلقة بمسك الحسابات الخاصة بالقيم المنقولة استنادا على الفصل 19 من القرار عدد 2728-2001 الصادر في 20 نوفمبر 2001 و ليست لدينا أية ملاحظات تذكر حول التزام ستوسيد بنك بالنصوص السالف ذكرها. و تجدر الإشارة أنّ البنك صادق على كراس الشروط المذكور بمنشور وزير المالية الصادر في 28 أوت 2006 و أودعه لدى هيئة السوق المالية بتاريخ 20 ماي 2008.

بالإضافة إلى ذلك قمنا بتدقيق إجراءات المراقبة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومة المحاسبية وإعداد وتقديم القوائم المالية طبقا للفصل 3 من قانون 94-117 بتاريخ 14 نوفمبر 1994 كما تم تنقيحه بقانون 2005-26 بتاريخ 18 أكتوبر 2005. لم نعثر حسب فحوصاتنا على نقص فادح بإمكانه أن يؤثر على رأينا في القوائم المالية.

تونس، في 20 ماي 2009

مراقبا الحسابات

مراد قلاتي

كلثوم بوقرة
ف.م.ب.ز - ك.ب.م.ج تونس

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات حول الاتفاقيات المنظمة (حسب الفصلين 200 و475 للمجلة التجارية للشركات والفصل 29 من القانون 2001-65) للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2008

حضرات السادة المساهمين،

تبعاً لتنفيذ مهمة مراقبة الحسابات وطبقاً لأحكام الفصلين 200 و475 من مجلة الشركات والفصل 29 من القانون 2001-65، يشرفنا إحاطتكم علماً أن مجلس إدارتكم أشعرنا بأن ستوسيد بنك قامت باتفاقيات تنص عليها الفصول المذكورة أعلاه.

إن هدفنا في هذه المهمة هو إعلامكم، على ضوء المعلومات والوثائق المتوفرة لدينا، بالخصوصيات والشروط المتفق عليها في الاتفاقيات التي أبرمتها ستوسيد بنك مع الأطراف المعنية دون التعبير عن أهمية هذه الاتفاقيات التي تبقى من صلاحياتكم. يعود إليكم تقييم المنافع المتصلة بإنجاز هذه الاتفاقيات وذلك للمصادقة عليها.

1- اتفاقيات وقعت سنة 2008

1.1- اتفاقيات مبرمة مع التونسية السعودية للوساطة

في سنة 2008، أبرم البنك إتفاقيتين مع التونسيّة السّعوديّة للوساطة بصفتها الشركة المتصرّفة في الصندوق المشترك للتوظيف "كنوز".

و تشمل هاتان الإتفاقيتان:

- إتفاقيّة يقوم بموجبها ستوسيد بنك بإيداع أموال و سندات الصندوق المشترك للتوظيف "كنوز" لديه. في المقابل، يتحصّل البنك على عمولة تحتسب يومياً بنسبة 0.25 % من الأصول الصّافية للصندوق.

- إتفاقيّة يقوم بموجبها ستوسيد بنك بتوزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "كنوز" في مختلف فروعهِ. ويتحصّل البنك مقابل ذلك على عمولة تساوي حصة البنك في العمولة المدفوعة من قبل الصندوق للتونسية السعودية للوساطة. تحتسب هذه الحصة يومياً باعتماد 0.35 % من الأصول الصّافية للصندوق المشترك للتوظيف "كنوز" x جاري اللإكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتتبين بوساطة ستوسيد بنك / جاري اللإكتتابات الجمليّة الصافية من الإسترجاعات.

2.1- اتفاقيات مبرمة مع شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير "الحفاظ"

كما قام البنك بإبرام إتفاقيّات مع شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير "الحفاظ" تتمثل في:

- إتفاقيّة تتعلق بإيداع أموال شركة "الحفاظ" و سنداتها. و يتقاضى البنك مقابل ذلك عمولة تساوي 0.15 % من الأصول الصّافية للشركة تحتسب يومياً.

- إتفاقيّة توزيع يقوم بموجبها البنك بتسويق "الحفاظ" للإستثمار في فروعهِ و يتقاضى بموجبها عمولة تحتسب يومياً باعتماد 0.35 % من الأصول الصّافية للحفاظ للإستثمار x جاري اللإكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتتبين بوساطة ستوسيد بنك / جاري اللإكتتابات الجمليّة الصافية من الإسترجاعات.

2- اتفاقيات وقعت في السنوات الفارطة و بقيت سارية المفعول في 2008

1.2- عقد كراء مع شركة منتزه طبرقة :

وضع ستوسيد بنك على ذمة شركة منتزه طبرقة مجموع مكاتب في الطابق الرابع من المقر الاجتماعي للشركة، مقابل مبلغ كراء سنوي بـ 10 460 دينار يدفع كل ستة أشهر. بدأ مفعول هذا العقد من 15 جوان 1996 و تكون مدة الكراء سنة مع إمكانية تجديده بطريقة آلية باحتساب زيادة تقدر بـ 5 % سنويا.

استنادا إلى الملحق المحرر سنة 2007 ، وضع ستوسيد بنك على ذمة شركة منتزه طبرقة مجموع مكاتب في الطابق الخامس عوضا عن الطابق الرابع من المقر الاجتماعي للشركة مقابل نفس المبلغ المتفق عليه سابقا. تم فسخ هذا العقد في 20 نوفمبر 2008.

2.2- عقد كراء مع التونسية السعودية للوساطة

حسب عقد جديد ممضى بتاريخ 31 جانفي 2007 ، وضع ستوسيد بنك على ذمة الشركة التونسية السعودية للوساطة مجموع مكاتب في الطابق الرابع من المقر الاجتماعي للشركة، مقابل مبلغ كراء سنوي بـ 35 765 دينار يدفع كل ستة أشهر. بدأ مفعول هذا العقد من 1 جانفي 2007 و يمتد لسنة قابلة للتجديد آليا باحتساب زيادة تقدر بـ 5 % سنويا.

3.2- عقد كراء مع شركة الاستخلاص :

وضع ستوسيد بنك على ذمة الشركة التونسية السعودية للاستخلاص مجموع مكاتب في الطابق الثالث من المقر الاجتماعي للشركة، مقابل مبلغ كراء سنوي بـ 11 573 دينار يدفع مسبقا كل ستة أشهر. بدأ مفعول هذا العقد من 1 جانفي 2003 و تكون مدة الكراء سنة مع إمكانية تجديده بطريقة آلية باحتساب زيادة تقدر بـ 5 % سنويا.

ما عدا هذه الاتفاقيات، لم يتم إشعارنا من طرف مجلس إدارتكم بأي اتفاقية أخرى خاضعة لمقتضيات الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية.

تونس، في 20 ماي 2009

مراقبا الحسابات

مراد قلاتي

كلثوم بوقرة
ف.م.ب.ز - ك.ب.م.ج تونس

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**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 consolidés 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 du rapport général des commissaires aux comptes Mr Abderrazek Souei (International Management & Auditing Company) et Mme Raja Ismaïl (Audit Management & Tax Advising).

(En Dinars Tunisien)	Notes	2008	2007
Goodwill		-	-
Autres immobilisations incorporelles		2 092 420	2 214 178
Immobilisations corporelles		572 117 277	491 454 597
Titres mis en équivalence	1	15 395 934	11 075 072
Autres immobilisations financières		120 169 372	139 789 470
ACTIFS IMMOBILISES		709 775 003	644 533 317
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	2	34 052 520	43 286 553
ACTIFS NON COURANTS		743 827 523	687 819 870
Stock		70 977 359	66 326 819
Clients et comptes rattachés		30 501 981	55 039 511
Autres actifs courants		123 292 869	113 224 164
Placements et autres actifs financiers		36 390 170	43 023 499
Liquidités et équivalents de liquidités		231 605 064	340 741 775
ACTIFS COURANTS		492 767 443	618 355 768
TOTAL BILAN		1 236 594 966	1 306 175 638
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE		524 478 254	471 401 736
Capital de la société mère		97 349 340	81 124 450
Réserves consolidées	3	375 686 106	253 776 289
Résultats reportés consolidés	4	29 577 560	71 746 160
Résultat consolidé, part du groupe	5	21 865 248	64 754 837
INTERETS MINORITAIRES (IM)	6	-2 049 548	3 742 734
Part des IM dans les capitaux propres des filiales		7 722 694	3 995 897
Part des IM dans les résultats des filiales		-9 772 242	-253 163
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		522 428 706	475 144 470
PASSIF NON COURANTS		335 345 615	383 895 501
Emprunts		288 644 400	343 199 892
Provisions	7	35 797 975	28 475 005
Autres passifs non courants		10 903 240	12 220 604
PASSIFS COURANTS		378 820 645	447 135 667
Fournisseurs et comptes rattachés		113 446 348	103 170 176
Autres passifs courants		175 893 798	265 785 098
Autres passifs financiers		89 480 499	78 180 393

(Du 1er janvier au 31 décembre 2008)

(En Dinars Tunisien)

	Notes	2008	2007
Revenus	8	1 247 619 556	999 993 019
Autres produits exploitation		145 839 523	49 433 911
PRODUITS D'EXPLOITATION		1 393 459 079	1 049 426 930
Achats consommés		-407 565 592	-290 812 095
Charges de personnel		-165 148 360	-143 270 839
Redevances aéronautiques		-261 701 581	-237 880 097
Dotations aux amortissements et aux provisions		-82 676 283	-100 822 070
Autres charges d'exploitation		-434 444 736	-200 230 236
CHARGES D'EXPLOITATION		-1 351 536 552	-973 015 336
RESULTAT D'EXPLOITATION DES SOCIETES INTEGREES		41 922 527	76 411 595
Charges financières		-25 270 550	-28 757 163
Produits financiers		25 719 470	31 209 865
Autres gains (pertes) ordinaires		-15 061 404	-2 564 603
RESULTATS DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔTS		27 310 043	76 299 694
Impôts sur le résultat	9	-16 739 667	-13 197 735
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES		10 570 376	63 101 958
Dotations aux amortissements du Goodwill		-	-
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	10	1 522 630	1 399 716
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		12 093 006	64 501 674
Intérêts minoritaires		9 772 242	253 163
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		21 865 248	64 754 837

(Du 1er janvier au 31 décembre 2008)

(En Dinars Tunisien)	31/12/2008	31/12/2007
Résultat net des sociétés Intégrées	10 570 376	63 101 958
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
Dotations aux amortissements et aux provisions	82 676 283	100 822 070
Impôts différés	1 547 059	1 008 493
Plus value de cession	-2 787	-723 320
Autres éléments transférés dans le processus d'investissement	-	-3 566 340
Autres charges et produits sans incidence sur la trésorerie	18 824 830	14 560 149
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	113 615 761	175 203 010
(-) Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-86 460 550	-50 068 604
Flux de trésorerie net généré par l'exploitation	27 155 211	125 134 406
Acquisitions d'immobilisations	-123 590 714	-192 065 358
Cessions d'immobilisations	30 349 388	59 559 028
Intérêts et Dividendes reçus	21 567 269	16 622 435
Incidences des variations du périmètre	-	-
Flux de trésorerie net lié à l'investissement	-71 674 057	-115 883 895
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-4 052 346	-3 823 321
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-1 064 424	-550 254
Augmentation du capital en numéraire	-	-
Emprunts nouveaux	20 177 249	48 133 428
Remboursement d'emprunts	-76 867 842	-76 864 433
Flux de trésorerie net lié au financement	-61 807 363	-33 104 580
Incidence des variations de cours de change sur les liquidités	-2 810 502	-299 936
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-109 136 711	-24 154 005
Trésorerie nette d'ouverture	340 741 775	364 895 780
Trésorerie nette de clôture	231 605 064	340 741 775

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés (EFC) ont été établis conformément aux normes comptables tunisiennes régissant la consolidation (NCT 35 à NCT 39) et selon la norme IAS 12 en ce qui concerne la comptabilisation des impôts différés.

Les chiffres sont exprimés en Dinars.

CHOIX DES METHODES DE CONSOLIDATION

Pour définir la méthode de consolidation le groupe TUNISAIR a effectué les choix suivants :

- ✎ Ainsi pour AMADEUS SA : malgré la détention de l'actionnaire AMADEUS international de la substance du pouvoir en ce sens que le cœur du métier (savoir-faire) est entre ses mains, le groupe TUNISAIR a opté pour le critère de droit de vote (70%) du fait qu'il est plus conforme à l'esprit de la loi n° 2001-117 du 06/12/2001 sur les groupes de sociétés plutôt que le critère du pouvoir économique relevant plus des référentiels internationaux.
- ✎ Pour TUNISIE CATERING : celle ci est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence ; qui était en concurrence avec la méthode de l'intégration globale car le pourcentage des droits de vote détenu (45%) pouvait, selon la présomption prévue par la loi n° 2001-117 du 06/12/2001, être considéré comme constituant un contrôle et ouvrir la voie à la consolidation globale. Toutefois, des accords internes entre les actionnaires prévoient que la gestion effective devrait toujours revenir à NEWREST, actionnaire à hauteur de 34%, ce critère expressément prévu par les textes tunisiens, a été retenu par le groupe pour le choix de la méthode de consolidation.
- ✎ Pour AISA : on a choisi la méthode de la consolidation proportionnelle suite au contrôle conjoint exercé sur celle-ci conformément à l'accord contractuel entre actionnaires (pacte des actionnaires en date du 05/06/2008).
- ✎ Pour toutes les autres sociétés du périmètre, il n'y avait aucune ambiguïté sur le choix du critère d'analyse du contrôle. La définition des méthodes de consolidation a été effectuée sur la base du pourcentage des droits de vote détenus.

PRINCIPALES CONVENTIONS, METHODES ET PROCEDURES COMPTABLES ADOPTEES

- Les conventions comptables de base énoncées par le cadre conceptuel tunisien ont été respectées pour l'établissement des états financiers consolidés. Il en est principalement des conventions suivantes :
 - ✓ Les états financiers consolidés sont évalués au coût historique.
 - ✓ Le principe de la prééminence de l'économie sur le droit (et de la substance sur la forme) a été largement observé. Le retraitement des états financiers individuels a été effectué selon cette logique.
 - ✓ Le principe de comparabilité : Les états de 2008 et de 2007 ont été établis selon les mêmes méthodes.
- Les impôts différés ont été traités partiellement. En effet, seuls les impôts différés induits par les écritures de consolidation ont été comptabilisés et présentés selon les prescriptions de la norme IAS12.
- Aucun Goodwill n'a été enregistré car toutes les prises de participations ont été effectuées à la constitution des différentes sociétés. Pour la SCI ESSAFA, le coût d'acquisition des titres correspond à la juste valeur de la participation.
- Les opérations internes entre la société mère et les différentes sociétés du périmètre ont été éliminées, en totalité (pour les sociétés intégrées globalement) ou partiellement (pour les sociétés mises en équivalence et les sociétés intégrées proportionnellement). Il ne s'agit pas seulement des prestations internes (achats, ventes) mais aussi des provisions internes constituées sur les titres de participations et les cessions internes d'actifs.

PROCESSUS DE CONSOLIDATION


Les quatre étapes du processus de consolidation sont les suivantes :

- ✓ Homogénéisation des méthodes comptables
- ✓ Intégration des données
- ✓ Elimination des comptes et des opérations réciproques
- ✓ Répartition des capitaux propres

DATE DE CLOTURE

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque exercice.

Périmètre de consolidation

Méthode de consolidation	Sociétés	Activité	Droits de vote
Sociétés intégrées globalement		Prestations de services pour les compagnies Aériennes.	100 %
		Entretien et réparation des avions et des équipements avioniques	100 %
	SCI ESSAFA	Immobilier	99, 90%
		Transport aérien	88, 73%
		Prestations informatiques et Télécom	70 %
		Transport aérien international et domestique	51 %
Société intégrée proportionnellement		Services informatiques et Télécoms	50 %
Sociétés mises en équivalence		Catering	45 %
		Formation Aéronautique	34 %

NOTES RELATIVES AUX POSTES DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**NOTE PRELIMINAIRE**

Les chiffres consolidés n'étant pas significativement différents de ceux de la société mère, nous renvoyons les lecteurs aux notes relatives aux états financiers individuels de cette dernière. Nous nous limitons ci-après à fournir des détails et explications sur les seuls postes spécifiques à la consolidation ou ceux affectés de manière relativement importante par cette dernière.

NOTE 1 : TITRES MIS EN EQUIVALENCE (T.M.E)

	2008	2007
- Titres TUNISIE CATERING	8 995 665	8 228 928
- Titres ATCT	6 400 269	2 846 144
Total	15 395 934	11 075 072

Les titres mis en équivalence sont évalués pour la quote-part de la société mère dans les capitaux propres de la société détenue, y compris le résultat de l'exercice.

NOTE 2 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

	2008	2007
Impôt différé Actif (a)	5 745 093	8 749 157
Autres actifs non courants	28 307 427	34 537 396
Total	34 052 520	43 286 553

(a) L'impôt différé actif correspond aux économies fiscales futures liées aux décalages temporels entre les résultats comptables et fiscaux. Ces économies sont analysées comme suit

	2008	2007
Impôt différé Tunisair	5 681 705	8 607 968
Impôt différé Sevenair	63 388	141 189
Total	5 745 093	8 749 157

Les économies fiscales différées sont affectées aux capitaux propres lorsqu'elles concernent les années antérieures ou incluses dans le résultat lorsqu'elles sont relatives à l'exercice.

NOTE 3 : RESERVES CONSOLIDEES

	2008	2007
Réserves de la société mère	365 686 934	280 950 490
Réserves générées par la consolidation (b)	9 999 172	-27 174 201
Total	375 686 106	253 776 289

Les réserves consolidées correspondent d'une part aux économies nettes d'impositions différées lorsque les différences fiscales temporelles concernent les exercices antérieurs et d'autre part aux différentes éliminations internes ou d'homogénéisation des comptes individuels et des écarts induits par l'élimination des titres des filiales.

	2008	2007
(b) Réserves consolidées provenant des impôts différés	-889 515	7 393 659
Autres réserves consolidées	10 888 687	-34 567 860
Total	9 999 172	-27 174 201

NOTE 4 : RESULTATS REPORTES CONSOLIDES

Les résultats reportés consolidés correspondent à ceux de la société mère du fait :

- ✓ que les résultats reportés des sociétés intégrées globalement ont été répartis avec les autres capitaux propres de ces entités lors de leur consolidation;
- ✓ et que ceux des sociétés mises en équivalence ont été pris en compte lors de l'évaluation des titres au bilan consolidé sans qu'ils soient transférés dans ce dernier.

NOTE 5 : RESULTAT CONSOLIDE, PART DU GROUPE.

	2008	2007
TUNISAIR	12 735 728	31 965 618
TUNISAIR HANDLING	11 357 723	25 893 620
TUNISAIR TECHNICS	5 156 374	3 703 507
AMADEUS	2 770 384	2 518 656
SEVENAIR	- 699 792	708 683
MAURITANIA AIRWAYS	-11 314 668	-1 534 260
ESSAFA	246 096	99 297
AISA	90 774	-
TUNISIE CATERING	1 169 460	1 205 412
ATCT	353 170	194 304
Total	21 865 248	64 754 837

Le résultat consolidé revenant au groupe correspond au résultat net des sociétés intégrées globalement et proportionnellement (mère et filiales) après déduction de la part de résultat revenant aux actionnaires minoritaires dans les filiales et après prise en compte de la quote-part du groupe dans les résultats des sociétés mises en équivalence, le tout après les éliminations internes opérées et prises en compte des impôts différés rattachables à l'exercice.

NOTE 6 : INTERETS MINORITAIRES

En DT	2008		2007	
	PART DANS LES CAPITAUX PROPRES	PART DANS LES RESULTATS	PART DANS LES CAPITAUX PROPRES	PART DANS LES RESULTATS
AMADEUS	282 000	1 187 308	261 000	1 079 424
ESSAFA	7 959	246	7 768	99
SEVENAIR	2 263 463	- 88 840	2 133 906	141 407
MAURITANIA	5 169 272	- 10 870 956	1 593 223	- 1 474 093
S/TOTAL	7 722 694	-9 772 242	3 995 897	-253 163
TOTAL	- 2 049 548		3 742 734	

- ✓ Les intérêts minoritaires dans les capitaux propres correspondent à la part des actionnaires autres que TUNISAIR SA dans la situation nette des filiales après les différentes éliminations et homogénéisations.
- ✓ La part des minoritaires dans le résultat correspond aux intérêts des actionnaires autres que TUNISAIR SA dans les résultats des filiales (sociétés intégrées), après éliminations internes et au prorata du pourcentage d'intérêt détenu par les minoritaires.

NOTE 7 : PROVISIONS

	2008	2007
TUNISAIR	15 341 010	18 097 424
TUNISAIR HANDLING	9 277 252	122 808
AMADEUS	11 124 951	9 635 876
SEVENAIR	54 762	554 763
MAURITANIA AIRWAYS	-	64 134
Total	35 797 975	28 475 005

NOTE 8 : REVENUS

Les revenus de l'exercice s'analysent comme suit :

	2008	2007
Revenus de la mère	1 035 456 558	908 291 224
Revenus des filiales	212 162 998	91 701 795
Total	1 247 619 556	999 993 019

NOTE 9 : IMPOT SUR LE RESULTAT

Les impôts sur le résultat se détaillent comme suit :

	2008	2007
Impôt différé (économies)	- 1 547 060	- 1 008 493
Impôt exigible	- 15 192 607	- 12 189 242
Total	- 16 739 667	- 13 197 735

L'impôt différé actif enregistré dans le compte de résultat consolidé correspond aux économies fiscales liées aux impôts induits par les retraitements de consolidation.

NOTE 10 : QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE.

Les parts des minoritaires dans les résultats des sociétés mises en équivalence se détaillent comme suit :

	2008	2007
- ATCT	1 169 460	194 304
- TUNISIE CATERING	353 170	1 205 412
Total	1 522 630	1 399 716

NOTE 11 : AUTRES ELEMENTS TRANSFERES DANS LE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Ce poste d'ajustement correspond aux intérêts et dividendes reçus des sociétés non consolidées, comptabilisés dans l'état de résultat de l'exercice et dont l'équivalent liquide a été transporté dans le processus d'investissement, la société ayant choisi de les rattacher à ce dernier processus financier.

Cet ajustement est destiné à éviter de compter les mêmes flux deux fois, dans deux processus différents. Ce traitement est en tous points similaire à celui réservé aux plus values de cession.

NOTE 12 : TRESORERIE NETTE

La trésorerie nette du groupe correspond aux liquidités détenues en fin d'exercice par toutes les sociétés intégrées. Ces liquidités comprennent les avoirs bancaires et les espèces disponibles nets des découverts bancaires, augmentées des placements très liquides assimilables à des disponibilités.

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

RAPPORT GENERAL

En vertu de l'article 471 du Code des Sociétés Commerciales et en exécution de la mission d'audit des états financiers consolidés du groupe « TUNISAIR » 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 consolidés du groupe « TUNISAIR », tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir un total net des actifs de **1 236 594 KDT**, un bénéfice de l'exercice s'élevant à **21 865 KDT** et une variation négative des flux de trésorerie de **109 136 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 consolidés

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

2- Responsabilité des commissaires aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion indépendante sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit qui 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 consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Le périmètre de consolidation arrêté par la société « TUNISAIR SA » comprend neuf (9) sociétés dont six (6) intégrées globalement à savoir « TUNISAIR TECHNIQS », « TUNISAIR HANDLING », « AMADEUS », « ESSAFA », « SEVENAIR » et « MAURITANIA AIRWAYS » ; deux (2) mises en équivalence à l'instar de « TUNISIE CATERING » et de « ATCT » et enfin la dernière filiale « AISA » créée en juillet 2008 intégrée proportionnellement.

3- Opinion sur les comptes consolidés

Sur la base de notre audit, les états financiers consolidés ci-joints annexés appellent de notre part, les réserves suivantes :

- 3.1 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 consolidés.
- 3.2 Les immobilisations, autres que les réacteurs, figurant à l'actif de la société « TUNISAIR TECHNIQS » pour un total net de **7 679 KDT** n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique, conformément aux dispositions légales et réglementaires. La régularisation de cette situation pourrait avoir un impact sur la valeur des immobilisations, le résultat consolidé du groupe et la situation nette consolidée au 31 décembre 2008.
- 3.3 Les pièces de rechange révisables de type « ATR », « BOEING » et « CRJ » figurant à l'actif de la société « SEVENAIR » pour un montant de **10 270 KDT** ont été inventoriées par « TUNISAIR TECHNIQS » sous la supervision de « SEVENAIR ». Les travaux de rapprochement des données comptables avec et les résultats de l'inventaire physique sont en cours à la date de rédaction du présent rapport. Nous ne pouvons pas nous prononcer par conséquent sur l'impact de ce rapprochement sur le résultat consolidé du groupe et sur sa situation nette consolidée au 31 décembre 2008.
- 3.4 Les ventes réalisées sur le marché local par la société « TUNISIE CATERING » depuis l'exercice 2002 ont dépassé les quotas de 20% et 30% prévus par l'article 16 du code d'incitations aux investissements. De ce fait, la société peut être déchuë de la qualité de société totalement exportatrice et serait donc tenue du paiement des divers impôts, taxes et pénalités fiscales.

De plus, les ventes sur le marché local n'ont pas été soumises aux impôts, droits et taxes conformément à la réglementation en vigueur.

Par ailleurs, le régime fiscal de la société « TUNISAIR TECHNICS » n'est pas définitivement arrêté, ce qui fait courir au groupe des risques non provisionnés qui pourraient se répercuter d'une manière significative sur les capitaux propres du groupe.

A notre avis, et sous réserve des points ci-dessus explicités, les états financiers consolidés mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière du groupe « TUNISAIR » 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 de la société mère « TUNISAIR » 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 consolidés des informations données dans le rapport de gestion du groupe établi par le Conseil d'Administration.

5.2 La société « TUNISAIR HANDLING » a reçu en date du 07 juin 2008 la notification du résultat de la vérification fiscale approfondie pour un montant de **9 031 KDT** principal et pénalités compris. Pour couvrir ce risque, une provision pour risques et charges d'égal montant a été constituée au titre de l'exercice 2008.

Tunis, le 11 juin 2009

IMAC
Membre de Leading Edge Alliance
Abderrazek Souei

AMTA Raja Ismaïl
Raja Ismaïl

NOTES COMPLEMENTAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En plus des notes complémentaires des commissaires aux comptes mentionnées au niveau du rapport général sur les comptes individuels de la société mère au titre de l'exercice 2008 et qui concernent les rubriques **Fonds social, Clients, Fournisseurs, Autres actifs et autres passifs courants et liquidités et équivalent de liquidités** nous attirons votre attention sur les notes complémentaires suivante :

1- Revenus :

Les services rendus par « TUNISAIR TECHNICS » aux sociétés « KARTHAGO » et « SEVENAIR » n'ont été comptabilisées qu'à hauteur de 50% soit un montant de **1 212 KDT** et ce en l'absence de conventions qui réglementent ces prestations.

2- Situation nette de la société « MAURITANIA AIRWAYS » :

Les états financiers de la société « MAURITANIA AIRWAYS » arrêtés au 31 décembre 2008 font apparaître une situation nette négative de **14 767 KDT (2 939 812 565 MRO)** en raison des pertes cumulées s'élevant à **25 198 KDT (5 016 561 565 MRO)**. En outre, la libération du capital social n'a pas été effectuée par l'ensemble des actionnaires (hors groupe) malgré les appels de libération faits.

Cette situation nécessite la prise de décisions et de mesures appropriées par le Conseil d'Administration et l'Assemblée Générale Extraordinaire de la dite société, conformément aux prescriptions du code de commerce mauritanien.