



Bulletin Officiel

N° 3590

Lundi 03 Mai 2010

— 15^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES FAISANT APE 2-3

AVIS DES SOCIETES

ASSERMBLEE GENERALE

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES ASTREE 4

COURBE DES TAUX 5

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 6

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
 - TUNISIE SICAV
 - SICAV PLUS
 - SICAV ENTREPRISE

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
 GROUPE AIR LIQUIDE TUNISIE

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
 - GROUPE MAGASIN GENERAL

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
 SOCIETE TUNISENNE D'EQUIPEMENT « S.T.E.Q. »

ANNEXE V

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
 SOCIETE IMMOBILIERE TUNISO-SEOUDIENNE - SITS -

ANNEXE VI

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
 ARAB TUNISIAN BANK

COMMUNIQUÉ DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIÉTÉS FAISANT
APPEL PUBLIC A L'ÉPARGNE**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés faisant appel public à l'épargne, qu'elles sont tenues, en vertu **des articles 3 et 3 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier (1) et de l'article 45 du règlement du conseil du marché financier relatif à l'appel public à l'épargne**, de :

1- Déposer ou d'adresser, sur supports papier et magnétique, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

- l'ordre du jour et le projet de résolutions proposés par le conseil d'administration ou par le directoire;
- les documents et les rapports prévus, selon le cas, par les articles 201 et 235 du code des sociétés commerciales et l'article 471 dudit code,
- les rapports du ou des commissaires aux comptes visés, selon les cas, aux articles 200, 269 et 472 du code des sociétés commerciales ;
- un document d'information établi conformément à l'annexe 3 du règlement du CMF sus-mentionné.

2- Publier au bulletin officiel du conseil du marché financier et dans un quotidien paraissant à Tunis, leurs états financiers annuels accompagnés du texte intégral de l'opinion du commissaire aux comptes et ce, dans les délais sus-visés.

Ainsi, pour l'exercice comptable 2009, les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées et ce, au plus tard le 30 avril 2010.

Dans ce cadre, le conseil du marché financier attire l'attention des sociétés faisant appel public à l'épargne, soumises à des obligations sectorielles spécifiques, sur la nécessité de prendre les mesures nécessaires et les précautions qui s'imposent en vue de respecter les délais légaux sus-mentionnés.

Il est, également, rappelé aux sociétés faisant appel public à l'épargne, qu'en vertu des dispositions **des articles 3 ter et 3 quater de la loi sus-visée**, elles doivent :

1- Déposer ou adresser au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis dans un délai de quatre jours ouvrables qui suivent la date de la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

- les documents visés à l'article 3 sus-visé, s'ils ont été modifiés,
- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire,
- l'état d'évolution des capitaux propres en tenant compte de la décision d'affectation du résultat comptable,
- le bilan après affectation du résultat comptable,
- la liste des actionnaires,
- la liste des titulaires des certificats de droits de vote,
- la liste des titulaires d'obligations convertibles en actions.

2- Publier au bulletin officiel du conseil du marché financier et dans un quotidien paraissant à Tunis dans un délai de trente jours après la tenue de l'assemblée générale ordinaire au plus tard :

- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire,
- l'état d'évolution des capitaux propres en tenant compte de l'affectation du résultat comptable,
- le bilan après affectation du résultat comptable,
- les états financiers lorsqu'ils ont subi des modifications.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.

(1) Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

**Compagnie d'Assurances et de Réassurances
ASTREE**

Siège Social : 45 avenue Kheireddine Pacha- Tunis Belvédère-

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances ASTREE porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le jeudi 20 Mai 2010 à 10 heures au Siège Social de la Compagnie, 45 Avenue Kheireddine Pacha - Tunis Belvédère, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1) Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société et sur les comptes de l'exercice 2009.
- 2) Lecture des rapports général et spécial des Commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2009.
- 3) Approbation du rapport de gestion et des états financiers relatifs à l'exercice 2009.
- 4) Affectation du résultat de l'exercice 2009.
- 5) Quitus aux Administrateurs.
- 6) Fixation des jetons de présence et de la rémunération du Comité Permanent d'Audit.
- 7) Nomination d'un Commissaire aux Comptes et ce conformément aux dispositions de l'article 13 du Code des Sociétés Commerciales.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 03 MAI 2010

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	4,177%		
TN0008002354	BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010		4,181%	
TN0008002362	BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010		4,213%	
TN0008002370	BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010		4,231%	
TN0008002388	BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010		4,246%	
TN0008002396	BTC 52 SEMAINES 12/10/2010		4,265%	
TN0008002404	BTC 52 SEMAINES 16/11/2010		4,284%	
TN0008002420	BTC 52 SEMAINES 18/01/2011		4,319%	
TN0008002438	BTC 52 SEMAINES 01/03/2011		4,342%	
TN0008002446	BTC 52 SEMAINES 05/04/2011	4,361%		
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"		4,382%	998,843
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,420%	1 027,321
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	4,482%		1 013,345
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,538%	1 048,309
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,586%	1 102,889
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,608%	1 135,351
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,664%	1 097,525
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,767%		1 023,801
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,853%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,963%	1 105,376
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,171%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,208%		1 019,884
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,673%	1 104,420

^[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

Nouvelle présentation du tableau relatif aux OPCVM

LIBELLE	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2009	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20-juil-92	130,635	132,199	132,230		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
2 FCP SALAMETT CAP	AFC	02-janv-07	11,298	11,423	11,426		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23-janv-06	1,180	1,190	1,190		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
4 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01-oct-92	31,352	31,733	31,742		
5 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17-mai-93	43,193	43,751	43,762		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL quotidienne</i>							
6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	28-mars-08	142,554	155,054	155,457		
7 FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	28-mars-08	618,245	665,519	668,302		
8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	119,657	132,654	133,095		
9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	114,675	124,153	124,483		
10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	107,668	113,25	113,370		
11 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23-oct-09	99,377	103,636	103,967		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
12 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30-mars-07	1 159,446	1 202,783	1 207,789		
13 FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05-févr-04	1 989,862	2 077,512	2 094,402		
14 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24-oct-08	112,477	115,898	117,015		
15 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27-oct-08	111,738	115,878	117,275		
16 FCP FINA 60	FINACORP	28-mars-08	1 108,194	1 118,263	1 116,984		
17 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04-mai-09	105,306	115,870	119,091		
18 FCP KOUNOUZ	TSI	28-juil-08	146,812	153,889	155,671		
19 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16-mars-09	12,597	13,660	13,971		
20 FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	13-mars-09	5 227,909	5 425,517	5 491,036		
21 FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15-janv-08	6 168,392	6 346,576	6 392,446		
22 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23-janv-06	2,018	2,222	2,254		
23 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23-janv-06	1,668	1,777	1,796		
24 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15-sept-09	1,106	1,152	1,163		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
LIBELLE	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dividende Date de détachement du coupon	Montant	VL au 31/12/2009	VL antérieure	Dernière VL
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
25 SANADETT SICAV	AFC	01-nov-00	15/04/10	4,060	108,334	105,533	105,560
26 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02-oct-95	24/03/10	3,950	104,705	102,020	102,047
27 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	02-mai-06	05/03/10	3,991	105,146	102,487	102,517
28 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01-nov-00	07/05/09	-	103,561	104,908	104,919
29 TUNISO-EMIRATE SICAV	AUTO GEREE	07-mai-07	19/04/10	3,425	103,057	101,061	101,085
30 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01-sept-03	27/05/09	-	107,137	108,314	108,338
31 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06-janv-97	27/04/09	-	104,221	105,564	105,596
32 SICAV TRESOR	BIAT ASSETS MANAGEMENT	03-févr-97	13/04/10	4,337	104,369	101,362	101,392
33 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12-nov-01	27/05/09	-	106,171	107,419	107,439
34 GENERAL OBLIG SICAV	CGI	01-juin-01	15/05/09	-	103,266	104,497	104,525
35 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17-déc-01	19/04/10	4,111	104,345	101,643	101,677
36 FINA O SICAV	FINACORP	11-févr-08	04/05/09	-	104,623	105,810	105,837
37 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	PGF	16-avr-07	13/04/10	3,843	104,184	101,594	101,624
38 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07-oct-98	08/04/10	3,770	106,288	103,699	103,727
39 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20-mai-02	07/04/10	3,920	106,291	103,578	103,604
40 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02-févr-10	-	-	100,000	100,808	100,828
41 SICAV RENDEMENT	SBT	02-nov-92	31/03/10	3,580	103,071	100,622	100,649
42 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIE	16-oct-00	29/05/09	-	104,494	105,853	105,885
43 SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10-nov-97	13/05/09	-	102,662	103,963	103,995
44 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06-juil-09	-	-	102,837	103,928	103,953
45 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05-juin-08	25/06/09	-	104,138	105,309	105,338
46 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20-févr-97	25/05/09	-	103,032	104,328	104,361
47 AL HIFADH SICAV	TSI	15-sept-08	15/04/09	-	104,587	105,792	105,820
48 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01-août-05	29/05/09	-	104,638	105,905	105,932
49 ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15-nov-93	22/05/09	-	102,042	103,498	103,523
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>							
50 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02-janv-07	21/4/2009	0,390	10,493	10,230	10,233
51 FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	11-nov-08	-	-	104,934	106,353	106,386
52 FCP SECURAS	STB Manager	08-sept-08	5/4/2010	3,441	102,193	99,857	99,883
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE</i>							
53 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25-févr-08	28/5/09	-	102,252	103,530	103,936
<i>SICAV MIXTES</i>							
54 ARABIA SICAV	AFC	15-août-94	22/04/10	0,770	70,388	74,967	75,411
55 ATTJARI VALEURS SICAV	ATTJARI GESTION	22-mars-94	29/05/09	-	136,395	150,636	151,066
56 ATTJARI PLACEMENTS SICAV	ATTJARI GESTION	22-mars-94	29/05/09	-	1 355,316	1 488,916	1 492,762
57 SICAV PROSPERITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	25-avr-94	13/04/10	3,385	105,405	107,068	107,586
58 SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	01-nov-01	13/04/10	2,853	113,757	117,377	117,802
59 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08-déc-93	27/04/09	-	91,143	102,707	102,418
60 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26-juil-99	19/04/10	0,369	15,562	15,730	15,747
61 SICAV CROISSANCE	SBT	27-nov-00	31/03/10	4,222	254,450	274,377	275,191
62 SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22-sept-94	03/05/10	2,116	49,465	50,842	48,794
63 STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01-mars-06	29/05/09	-	1 890,601	2 176,481	2 188,235
64 SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30-mars-94	27/04/10	1,977	74,615	77,267	77,574
65 SICAV Avenir	STB MANAGER	01-févr-95	29/04/10	1,418	57,159	57,816	57,917
66 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01-févr-99	22/05/09	-	101,028	103,278	103,364
67 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17-mai-99	22/05/09	-	106,984	111,563	111,651
68 UBCL-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10-avr-00	22/05/09	-	99,691	107,706	108,038
<i>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</i>							
69 FCP IRADETT 20	AFC	02-janv-07	21/04/09	0,280	11,531	11,754	11,786
70 FCP IRADETT 50	AFC	02-janv-07	21/04/09	0,230	12,327	12,753	12,817
71 FCP IRADETT 100	AFC	02-janv-07	21/04/09	0,135	15,797	16,672	16,757
72 FCP IRADETT CEA	AFC	02-janv-07	21/04/09	0,250	15,561	17,161	17,312
73 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30-juin-09	-	-	10,846	11,628	11,681
74 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18-mai-09	-	-	103,884	110,731	110,866
75 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08-sept-08	06/04/10	1,193	126,055	126,992	127,067
76 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04-juin-07	29/05/09	-	17,671	19,629	19,698
<i>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</i>							
77 FCP AMEN PREVOYANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	100,000	100,405	100,480
78 FCP AMEN PERFORMANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	100,000	102,801	103,112
79 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT ASSETS MANAGEMENT	15-janv-07	13/04/10	2,864	127,788	134,983	138,081
80 BNAC CONFiance FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	116,320	121,859	122,918
81 BNAC PROGRES FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	119,707	126,175	127,664
82 AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25-mai-09	-	-	10,388	10,714	10,751
83 AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25-févr-08	28/05/09	-	115,099	122,441	123,666
84 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25-févr-08	28/05/09	-	113,559	116,829	117,744
85 MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15-nov-05	18/05/09	-	129,895	167,667	167,812
86 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20-juil-09	-	-	134,168	149,908	150,115
87 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15-nov-05	18/05/09	-	159,087	133,985	134,114
88 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15-nov-05	18/05/09	-	148,828	9 647,710	9 654,568
89 MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28-avr-06	18/05/09	-	9 142,327	158,369	160,777
90 FCP SMART EQUITY	SMART Asset Management	01-sept-09	-	-	1 166,664	1 380,901	1 402,189
91 FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27-janv-10	-	-	100,000	101,574	101,891
92 FCP VIVO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03-mars-10	-	-	100,000	102,013	103,151
93 TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30-nov-09	-	-	9 989,736	10 080,198	10 064,804

**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 Férid EL KOBBI

**IMPRIMERIE
du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

SITUATION ANNUELLE DE TUNISIE SICAV ARRETEE AU 31/12/2009**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 08 Février 2008, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société «TUNISIE SICAV» pour l'exercice clos le 31 Décembre 2009, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 385.182.808, un actif net D : 383.999.534 et un bénéfice de l'exercice de D 14.353.174, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « TUNISIE SICAV », comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2009, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

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

Opinion

3- A notre avis, les états financiers de la Société «TUNISIE SICAV», annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2009, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

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

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

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009**

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des dispositions de ces articles.

De notre côté, nous n'avons pas relevé, au cours de nos investigations, d'autres opérations entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Le Commissaire aux Comptes

FINOR

TUNISIE SICAV

17, Rue de Jérusalem

1002 Tunis

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2009

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>ACTIF</i>	<i>Note</i>	<i>31/12/2009</i>	<i>31/12/2008</i>
Portefeuille-titres	4	<u>297 439 444</u>	<u>258 630 538</u>
Obligations et valeurs assimilées		281 333 351	246 610 351
Titres des Organismes de Placement Collectif		16 106 093	12 020 187
Placements monétaires et disponibilités		<u>87 189 602</u>	<u>85 158 397</u>
Placements monétaires	7	85 117 827	83 887 168
Disponibilités		2 071 775	1 271 229
Créances d'exploitation	12	<u>553 762</u>	<u>-</u>
TOTAL ACTIF		<u><u>385 182 808</u></u>	<u><u>343 788 935</u></u>
<i>PASSIF</i>			
Opérateurs créditeurs	8	971 231	853 179
Autres créditeurs divers	9	212 043	2 020 063
TOTAL PASSIF		<u><u>1 183 274</u></u>	<u><u>2 873 242</u></u>
<i>ACTIF NET</i>			
Capital	13	371 704 413	328 859 115
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice		12 295 121	12 056 578
ACTIF NET		<u><u>383 999 534</u></u>	<u><u>340 915 693</u></u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u><u>385 182 808</u></u>	<u><u>343 788 935</u></u>

TUNISIE SICAV

17, Rue de Jérusalem
1002 Tunis

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	31 Décembre	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Revenus du portefeuille-titres	5	12 879 116	12 151 935
Revenus des obligations et valeurs assimilées		12 418 267	11 684 504
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		460 849	467 431
Revenus des placements monétaires	6	3 646 400	3 098 276
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		16 525 516	15 250 211
Charges de gestion des placements	10	(4 303 385)	(3 589 605)
REVENU NET DES PLACEMENTS		12 222 131	11 660 606
Autres produits		20 333	25 259
Autres charges	11	(368 363)	(321 870)
RESULTAT D'EXPLOITATION		11 874 101	11 363 995
Régularisation du résultat d'exploitation		421 020	692 583
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		12 295 121	12 056 578
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(421 020)	(692 583)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	4	(44 493)	131 946
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	4	2 523 566	79 157
RESULTAT DE L'EXERCICE		14 353 174	11 575 098

TUNISIE SICAV
17, Rue de Jérusalem
1002 Tunis

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	31 Décembre	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	<u>14 353 174</u>	<u>11 575 098</u>
Résultat d'exploitation	11 874 101	11 363 995
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(44 493)	131 946
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2 523 566	79 157
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>28 730 667</u>	<u>50 869 968</u>
Souscriptions		
- Capital	462 395 135	640 461 076
- Régularisation des sommes non distribuables	13 239 600	16 437 773
- Régularisation des sommes distribuables	13 981 197	21 426 049
Rachats		
- Capital	(435 222 940)	(592 190 590)
- Régularisation des sommes non distribuables	(12 102 148)	(14 530 874)
- Régularisation des sommes distribuables	(13 560 177)	(20 733 466)
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u><u>43 083 841</u></u>	<u><u>62 445 066</u></u>
ACTIF NET		
En début de période	340 915 693	278 470 627
En fin de période	383 999 534	340 915 693
NOMBRE D'ACTIONS		
En début de période	2 714 895	2 300 339
En fin de période	2 939 215	2 714 895
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>130.647</u>	<u>125.572</u>
TAUX DE RENDEMENT	<u>4.04%</u>	<u>3.73%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

TUNISIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, TUNISIE SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2009, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le gestionnaire. Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à la valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

3.4- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.5- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

3.6- Obligations BATAM

Le portefeuille de la société enregistre à hauteur de D: 2.766.023 d'obligations émises par la société Héla d'Électroménager et de Confort "BATAM" qui a fait l'objet d'un règlement amiable, suite à une mise sous administration judiciaire en octobre 2002.

Les événements qui se sont succédés depuis cette date, dont notamment les reports successifs d'échéances, conduisent à constater une incertitude quant au recouvrement de ces créances.

Pour se prémunir contre les risques associés à cette situation, une dépréciation totale a été constatée, et en grande partie concomitamment avec la réalisation de plus values sur la cession de BTA. Parallèlement, il a été procédé à la suspension de la constatation des intérêts courus.

Ainsi, les emplois en obligations "BATAM" apparaissent au 31 décembre 2009 pour une valeur nulle.

TUNISIE SICAV
17,Rue Jérusalem 1002 Tunis

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2009 à D: 297.439.444 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 31/12/2009	% actif net
Obligations des sociétés et valeurs assimilées		276 440 105	281 333 351	73.26%
Obligations des sociétés		87 160 496	86 222 454	22.45%
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	2 053 326	2 119 149	0.55%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	1 425 000	1 474 192	0.38%
AIL 2005	5 000	100 000	101 980	0.03%
AIL 2007	10 000	600 000	601 356	0.16%
AIL 2008	7 000	560 000	567 420	0.15%
AIL 2009/1	3 000	300 000	313 335	0.08%
AMEN BANK 2001	30 000	900 000	927 444	0.24%
AMEN BANK 2006	34 000	2 720 000	2 826 883	0.74%
AMEN BANK SUB.2009 A	52 850	5 285 000	5 343 711	1.39%
AMEN BANK SUB.2009 B	4 000	400 000	404 158	0.11%
ATB 2007/1 A	8 000	640 000	655 500	0.17%
ATB 2007/1 D	8 000	736 000	758 282	0.20%
ATB SUB 09 TR.A L.A2	20 000	2 000 000	2 049 535	0.53%
ATB SUB 09 TR.B L.B2	20 000	2 000 000	2 058 450	0.54%
ATL 2004/2	18 500	370 000	385 668	0.10%
ATL 2006/1	25 000	2 000 000	2 056 986	0.54%
ATL 2007/1	13 000	780 000	793 668	0.21%
ATL 2008/1	32 000	2 560 000	2 638 778	0.69%
ATL 2009	20 000	2 000 000	2 058 104	0.54%
ATL 2009/3	30 000	3 000 000	3 000 674	0.78%
ATL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 020 252	0.27%
BATAM 2000	24 800	996 023	0	0.00%
BATAM 2001	8 000	800 000	0	0.00%
BATAM 2002	5 000	465 000	0	0.00%
BATAM 98 NON REMB	50 500	505 000	0	0.00%
BH 2009	75 000	7 500 000	7 500 871	1.95%
BH SUBORDONNE 2007	10 000	1 000 000	1 003 008	0.26%
BNA SUBORDONNE 2009	20 000	2 000 000	2 063 676	0.54%
BTE 2009	24 600	2 460 000	2 490 571	0.65%
BTEI 2004	20 000	800 000	818 323	0.21%
BTKD 2006	30 000	1 200 000	1 202 301	0.31%
C.I.L 2002/3	10 000	200 000	209 074	0.05%
C.I.L 2004/2	15 000	300 000	312 704	0.08%
CHO 2009	6 000	600 000	602 980	0.16%
CIL 2005/1	10 000	600 000	607 272	0.16%
CIL 2007/1	5 000	400 000	420 231	0.11%
CIL 2007/2	10 000	800 000	835 673	0.22%
CIL 2008/1	20 000	1 600 000	1 628 493	0.42%
CIL 2009/1	12 000	1 200 000	1 223 869	0.32%
CIL 2009/2	15 000	1 500 000	1 519 085	0.40%
CIL 2009/3	17 000	1 700 000	1 701 760	0.44%
CIL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 055 775	0.27%
DJERBA AGHIR2000	4 150	51 875	54 072	0.01%
EL WIFACK LEAS.06/1	1 000	39 853	40 944	0.01%
GENERAL LEAS.2003-1	10 000	200 000	205 096	0.05%
GENERAL LEAS.2003-2	6 500	260 000	273 463	0.07%
GL 2004-1	15 000	300 000	316 876	0.08%
HANNIBAL LEASE	8 000	640 000	662 649	0.17%
HOTEL HOURIA 2000	4 200	105 017	108 607	0.03%
MEUBLATEX 2008	2 000	200 000	202 983	0.05%
SELIMA CLUB 2002	4 500	90 000	92 915	0.02%
SEPCM 2002	2 500	35 715	37 335	0.01%
SKANES BEACH 03 A BS	4 000	160 000	165 212	0.04%
STB 2008/1	11 250	1 054 687	1 085 394	0.28%
STB 2008/2	27 000	2 700 000	2 821 936	0.73%
TL 2004-2	21 000	420 000	437 785	0.11%
TL 2005-1	10 000	200 000	201 995	0.05%
TL 2007/1	12 000	720 000	720 513	0.19%
TL 2007/2	14 400	1 152 000	1 207 473	0.31%
TL 2008/1	12 000	960 000	985 302	0.26%
TL 2008/2	19 000	1 520 000	1 527 579	0.40%
TL 2008/3	12 000	1 200 000	1 257 955	0.33%
TL 2009/1	13 300	1 330 000	1 387 791	0.36%
TL SUBORDONNE 2007	27 100	1 626 000	1 664 418	0.43%
TL SUBORDONNE 2009	19 000	1 900 000	1 923 058	0.50%
UIB 2009/1 TR A	20 000	2 000 000	2 038 663	0.53%
UIB 2009/1 TR B	30 000	3 000 000	3 060 757	0.80%
UIB 2009/1 TR C	50 000	5 000 000	5 107 704	1.33%
UNIFACTOR 2005/1	10 000	200 000	203 476	0.05%
UNIFACTOR 2006	3 000	120 000	120 547	0.03%
UNIFACTOR 2008	4 000	320 000	333 358	0.09%
UTL 2004	10 000	600 000	625 407	0.16%

TUNISIE SICAV

17,Rue jérusalem 1002 Tunis

Note 4: Portefeuille titres (suite)

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 31/12/2009	% actif net
Bons du trésor assimilables		179 911 244	184 738 077	48.11%
BTA 08 2011-4,30%	7 500	7 497 530	7 611 262	1.98%
BTA 03-2012-6%	32 067	32 121 390	33 332 935	8.68%
BTA 10 2013-6,1%	67 110	67 599 083	68 228 397	17.77%
BTA 04-2014-7,5%	10 650	11 965 804	12 381 312	3.22%
BTA 02-2015-7%	46 020	46 825 827	48 795 730	12.71%
BTA 03 2016-5,25%	8 350	8 572 200	8 902 170	2.32%
BTA 07 2017-6,75%	3 400	3 413 700	3 499 156	0.91%
BTA 05-2022-6,9%	1 500	1 459 500	1 513 490	0.39%
BTA 04-2010-6,75%	450	456 210	473 625	0.12%
Bons du trésor zéro coupon		9 368 365	10 372 820	2.70%
BTZC OCT 2016	3 800	2 321 800	2 457 964	0.64%
BTZC OCT 2016	6 050	3 188 350	3 749 798	0.98%
BTZC OCT 2016	5 000	3 052 500	3 231 825	0.84%
BTZC OCT 2016	550	290 675	341 611	0.09%
BTZC OCT 2016	960	515 040	591 622	0.15%
Titres des Organismes de Placement Collectif		15 766 897	16 106 093	4.19%
Parts des Fonds Commun de Créances		2 248 231	2 260 678	0.59%
Parts FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	1 000 000	1 005 710	0.26%
Parts FCC BIAT CREDIMMO 2 P1	500	248 231	249 466	0.06%
Parts FCC BIAT CREDIMMO 2 P2	1 000	1 000 000	1 005 502	0.26%
Titres d'OPCVM		13 518 666	13 845 415	3.61%
<u>Actions SICAV</u>		12 918 666	13 149 747	3.42%
GO SICAV	7 959	809 559	821 894	0.21%
FIDELITY SICAV	24 787	2 555 546	2 634 635	0.69%
SICAV AXIS TRESORERIE	11 911	1 240 427	1 276 109	0.33%
SANADETT SICAV	15 278	1 622 059	1 655 127	0.43%
PLACEMENT OBLIG.SICA	1 765	184 310	183 950	0.05%
UNIVERS OBLIG. SICAV	18 187	1 903 477	1 900 432	0.49%
MILLENIUM OBLI SICAV	5 088	529 574	540 198	0.14%
MAXULA INVEST.SICAV	7 221	741 620	751 980	0.20%
TUN.EMIRATIE SICAV	32 850	3 332 094	3 385 422	0.88%
<u>Parts des Fonds Commun de Placements</u>		600 000	695 668	0.18%
Parts FCP Capitalisation et Garantie	600	600 000	695 668	0.18%
TOTAL		292 207 002	297 439 444	77.46%

TUNISIE SICAV

17, Rue de Jérusalem

1002 Tunis

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Intérêts courus</u>	<u>Plus (moins) values latentes</u>	<u>Valeur au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins) values réalisées</u>
Soldes au 31 décembre 2008	253 912 972	7 713 589	(2 996 023)	258 630 538	
<u>* Acquisitions de l'exercice</u>					
Obligations des sociétés	48 075 000			48 075 000	
Bons du trésor assimilables (BTA)	108 996 100			108 996 100	
Titres d'OPCVM	4 041 731			4 041 731	
<u>* Remboursements et cessions de l'exercice</u>					
Annuités et cessions des obligations des sociétés	(17 624 009)			(17 624 009)	175 088
Annuités et cessions des bons du trésor assimilables (BTA)	(98 854 793)			(98 854 793)	1 823 960
Cessions des bons de trésor Zéro Coupon	(6 243 700)			(6 243 700)	524 424
Part des fonds communs de créances	(96 299)			(96 299)	
* Variation des plus ou moins values portefeuilles titres			(44 493)	(44 493)	
* Variations des intérêts courus		559 368		559 368	
Soldes au 31 décembre 2009	292 207 002	8 272 957	(3 040 516)	297 439 444	2 523 472

TUNISIE SICAV

17, Rue de Jérusalem

1002 Tunis

Note 5 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent à la clôture de l'exercice D : 12.879.116 contre D : 12.151.935 en 2008, et se détaillent comme suit :

	2009	2008
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	3 027 718	2 703 125
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTNB, BTA, BTZC)	9 390 549	8 981 379
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u>		
<i>Revenus des titres OPCVM</i>		
- Dividendes	360 947	346 010
<i>Revenus des parts de fonds communs de créances</i>		
- intérêts	99 902	121 421
TOTAL	12 879 116	12 151 935

Note 6 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2009 à D : 3.646.400 contre D : 3.098.276 au 31.12.2008, et se détaille ainsi :

	2009	2008
Intérêts des billets de trésorerie précomptés	1 149 647	1 678 202
Intérêts des billets de trésorerie post comptés	74 218	85 832
Intérêts des certificats de dépôt	654 154	979 849
Intérêts des dépôts à vue	239 162	312 427
Intérêts des dépôts à terme	1 262 963	-
Intérêts des bons de trésor à court terme	266 256	41 966
TOTAL	3 646 400	3 098 276

TUNISIE SICAV

17,Rue Jérusalem 1002 Tunis

Note 7: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2009 à D : 85.117.827 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2009	% Actif net
Dépôt à vue		11 600 000	11 659 727	3.04%
AMEN BANK SIEGE		6 940 000	6 950 572	1.81%
AB HAMMAM SOUSSE		33 000	33 122	0.01%
AMEN BANK NABEUL		2 000	2 008	0.00%
AMEN BANK PASTEUR		4 365 000	4 411 884	1.15%
AMEN BANK SOUSSE		49 000	49 180	0.01%
AMEN BANK SFAX		211 000	212 961	0.06%
Dépôt à terme		32 667 000	33 929 962	8.84%
AMEN BANK SIEGE		3 000 000	3 099 235	0.81%
AB HAMMAM SOUSSE		43 000	44 421	0.01%
AMEN BANK NABEUL		1 048 000	1 082 720	0.28%
AMEN BANK PASTEUR		28 000 000	29 108 479	7.58%
AMEN BANK SOUSSE		53 000	54 753	0.01%
AMEN BANK SFAX		523 000	540 354	0.14%
Certificat de dépôt	10 500 000	10 424 251	10 478 155	2.73%
Amen bank au 04/01/2010 à 3,69% pour 10 jours	500 000	499 590	499 877	0.13%
Banque Tuniso-Koweïtienne au 14/01/2010 à 4,30% pour 90 jours	5 000 000	4 957 457	4 993 855	1.30%
Amen bank au 08/02/2010 à 3,72% pour 80 jours	1 000 000	993 441	996 885	0.26%
Amen bank au 08/02/2010 à 3,62% pour 80 jours	1 500 000	1 490 161	1 495 327	0.39%
Amen bank au 08/02/2010 à 3,72% pour 80 jours	1 000 000	993 441	996 884	0.26%
Amen bank au 08/02/2010 à 3,72% pour 80 jours	1 500 000	1 490 161	1 495 327	0.39%
Bons de trésor à court terme	13 600 000	13 060 811	13 230 445	3.45%
BTC 52 06/04/2010	500 000	479 267	491 551	0.13%
BTC 52 06/04/2010	500 000	479 171	491 511	0.13%
BTC 52 06/04/2010	500 000	479 074	491 471	0.13%
BTC 52 06/04/2010	500 000	478 978	491 432	0.13%
BTC 52 08/07/2010	900 000	863 312	877 281	0.23%
BTC 52 08/07/2010	1 000 000	959 423	974 875	0.25%
BTC 52 08/07/2010	1 000 000	959 329	974 816	0.25%
BTC 52 07/09/2010	2 000 000	1 922 648	1 939 885	0.51%
BTC 52 07/09/2010	2 600 000	2 499 210	2 521 667	0.66%
BTC 52 07/09/2010	2 000 000	1 922 290	1 939 604	0.51%
BTC 52 07/09/2010	1 000 000	961 055	969 732	0.25%
BTC 52 07/09/2010	1 000 000	960 966	969 661	0.25%
BTC 52 07/09/2010	100 000	96 088	96 959	0.03%
Billets de trésorerie pré - comptés	14 300 000	14 008 374	14 266 061	3.72%
AIL du 10/01/2005 à 6,5% pour 1820 jours garantie par la BTKD	450 000	360 960	449 853	0.12%
<i>Total émetteur AIL</i>	<i>450 000</i>	<i>360 960</i>	<i>449 853</i>	<i>0.12%</i>
HOTEL MOLKA du 26/04/2005 à 7,5% pour 1820 jours garantie par la BTKD	350 000	273 021	345 390	0.09%
<i>Total émetteur HOTEL MOLKA</i>	<i>350 000</i>	<i>273 021</i>	<i>345 390</i>	<i>0.09%</i>
TL au 18/01/2010 à 5,20% pour 20 jours	1 500 000	1 496 543	1 497 062	0.39%
TL au 03/02/2010 à 5,30% pour 120 jours	5 000 000	4 930 560	4 980 904	1.30%
<i>Total émetteur TL</i>	<i>6 500 000</i>	<i>6 427 103</i>	<i>6 477 966</i>	<i>1.69%</i>
TUNISIE FACTORING au 08/01/2010 à 5,30% pour 30 jours	3 000 000	2 989 447	2 997 537	0.78%
TUNISIE FACTORING au 11/01/2010 à 5,34% pour 90 jours	4 000 000	3 957 843	3 995 315	1.04%
<i>Total émetteur TUNISIE FACTORING</i>	<i>7 000 000</i>	<i>6 947 290</i>	<i>6 992 852</i>	<i>1.82%</i>
Billets de trésorerie post-comptés	1 500 000	1 500 000	1 553 477	0.40%
STE ELECTROSTAR du 13/04/2007 à 6,1% pour 1096 jours	1 500 000	1 500 000	1 553 477	0.40%
<i>Total émetteur STE ELECTROSTAR</i>	<i>1 500 000</i>	<i>1 500 000</i>	<i>1 553 477</i>	<i>0.40%</i>
Total général		83 260 436	85 117 827	22.17%

TUNISIE SICAV

17, Rue de Jérusalem
1002 Tunis

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31.12.2009 à D : 971.231 contre D : 853.179 au 31.12.2008 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1er Octobre 2009 au 31 Décembre 2009, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Montant HT	968 326	850 627
TVA	174 299	153 113
<u>Total TTC</u>	<u>1 142 625</u>	<u>1 003 740</u>
Retenue à la source	171 394	150 561
<u>Net à payer</u>	<u>971 231</u>	<u>853 179</u>

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2009 à D : 212.043 contre D : 2.020.063 au 31.12.2008, et se détaille ainsi:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Redevance CMF	32 744	28 519
Retenues à la source sur commissions	171 394	150 561
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 Décembre	-	1 648 101
Intérêt intercalaire sur emprunt obligataire	-	10 937
Recouvrement de créances, en instance d'affectation	-	174 050
Autres	7 905	7 895
<u>Total</u>	<u>212 043</u>	<u>2 020 063</u>

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2009 à D : 4.303.385 contre D : 3.589.605 au 31.12.2008 et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs.

Note 11 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de l'exercice 2009 à D : 368.363 contre D : 321.870 pour l'exercice précédent et englobent la redevance du CMF.

Note 12 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste présente au 31 Décembre 2009 un solde de D : 553.762 contre un solde nul, pour la même date de l'exercice précédent et représente le solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 Décembre 2009.

TUNISIE SICAV

17, Rue de Jérusalem
1002 Tunis

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de l'exercice se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2008

Montant	328 859 115
Nombre de titres	2 714 895
Nombre d'actionnaires	9 781

Souscriptions réalisées

Montant	462 395 135
Nombre de titres émis	3 817 304
Nombre d'actionnaires nouveaux	3 483

Rachats effectués

Montant	(435 222 940)
Nombre de titres rachetés	(3 592 984)
Nombre d'actionnaires sortants	(2 883)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(44 493)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	2 523 566
Régularisation des sommes non distribuables	141 269
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	12 056 578
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	996 183

Capital au 31-12-2009

Montant	371 704 413
Nombre de titres	2 939 215
Nombre d'actionnaires	10 381

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 22 Mai 2009.

TUNISIE SICAV17, Rue de Jérusalem
1002 Tunis**Note 14 : Autres informations****14.1. Données par action et ratios pertinents**

Données par action	2009	2008	2007	2006	2005
Revenus des placements	5.622	5.617	5.663	5.823	5.606
Charges de gestion des placements	(1.464)	(1.322)	(1.139)	(1.133)	(1.074)
Revenus net des placements	4.158	4.295	4.524	4.690	4.532
Autres produits	0.007	0.009	0.011	0.016	0.009
Autres charges	(0.125)	(0.119)	(0.116)	(0.117)	(0.108)
Résultat d'exploitation (1)	4.040	4.186	4.419	4.590	4.434
Régularisation du résultat d'exploitation	0.143	0.255	0.198	0.049	0.115
Sommes distribuables de l'exercice	4.183	4.441	4.617	4.638	4.549
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles	(0.015)	0.049	(0.322)	(0.179)	(0.467)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0.859	0.029	0.044	0.157	0.266
Plus (ou moins) valeurs sur titres (2)	0.843	0.078	(0.278)	(0.022)	(0.201)
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	4.883	4.264	4.141	4.568	4.233
Résultat non distribuable de l'exercice	0.843	0.078	(0.278)	(0.022)	(0.201)
Régularisation du résultat non distribuable	0.048	(0.003)	(0.016)	(0.002)	(0.015)
Sommes non distribuables de l'exercice	0.892	0.075	(0.294)	(0.024)	(0.216)
Valeur liquidative	130.647	125.572	121.056	116.733	112.119
Ratios de gestion des placements					
Charges / actif net moyen	1.14%	1.07%	0.96%	0.99%	0.98%
Autres charges / actif net moyen	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	3.27%	3.60%	3.88%	4.05%	4.14%

TUNISIE SICAV17, Rue de Jérusalem
1002 Tunis**Note 14 : Autres informations****14.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

La gestion de la "TUNISIE SICAV" est confiée à la société "TUNISIE VALEURS". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% hors taxe l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La société "AMEN BANK", assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est supportée par le gestionnaire.

SITUATION ANNUELLE DE SICAV PLUS ARRETEE AU 31/12/2009**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 27 février 2009, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société «SICAV PLUS», pour l'exercice clos le 31 Décembre 2009 tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 1.922.488, un actif net D : 1.916.767 et un bénéfice de D : 82.084, ainsi que les vérifications des informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « SICAV PLUS », comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2009, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

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

Opinion

3. A notre avis, les états financiers de la Société « SICAV PLUS », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2009, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

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

5. En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1er) du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009**

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des dispositions de ces articles.

De notre côté, nous n'avons relevé, au cours de nos investigations, aucune opération entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Le Commissaire aux Comptes

**DELTA CONSULT
Karim DEROUICHE**

SICAV PLUS

17, Rue de Jérusalem - 1002 Tunis

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

(Montants exprimés en dinar tunisien)

ACTIF	Note	31/12/2009	31/12/2008
Portefeuille-titres	4	<u>1 527 385</u>	<u>1 668 557</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		62	47
Obligations et valeurs assimilées		1 426 752	1 567 841
Titres des Organismes de Placement Collectif		100 571	100 669
Placements monétaires et disponibilités		<u>395 103</u>	<u>569 520</u>
Placements monétaires	6	385 728	563 350
Disponibilités		9 375	6 170
Créances d'exploitation		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL ACTIF		<u>1 922 488</u>	<u>2 238 077</u>
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	8	4 171	4 621
Autres créditeurs divers	9	1 550	4 031
TOTAL PASSIF		<u>5 721</u>	<u>8 652</u>
ACTIF NET			
Capital	12	1 846 948	2 145 759
Sommes distribuables		69 819	83 666
ACTIF NET		<u>1 916 767</u>	<u>2 229 425</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>1 922 488</u>	<u>2 238 077</u>

SICAV PLUS

17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinar tunisien)

	Note	31 Décembre	
		2009	2008
Revenus du portefeuille-titres	5	88 189	94 064
Revenus des obligations et valeurs assimilées		83 698	86 082
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		4 491	7 982
Revenus des placements monétaires	7	10 239	11 162
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		98 428	105 226
Charges de gestion des placements	10	(20 486)	(21 412)
REVENU NET DES PLACEMENTS		77 942	83 814
Autres produits		172	212
Autres charges	11	(2 084)	(2 141)
RESULTAT D'EXPLOITATION		76 030	81 885
Régularisation du résultat d'exploitation		(6 211)	1 781
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		69 819	83 666
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		6 211	(1 781)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	4	(4 006)	(1 653)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	4	10 060	4 648
RESULTAT DE L'EXERCICE		82 084	84 880

SICAV PLUS

17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar tunisien)

	<i>31 Décembre</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	82 084	84 880
Résultat d'exploitation	76 030	81 885
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(4 006)	(1 653)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	10 060	4 648
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(394 742)	(229 652)
Souscriptions		
- Capital	1 034 695	2 668 745
- Régularisation des sommes non distribuables	34 340	50 771
- Régularisation des sommes distribuables	19 031	118 236
Rachats		
- Capital	(1 408 312)	(2 891 869)
- Régularisation des sommes non distribuables	(49 254)	(59 080)
- Régularisation des sommes distribuables	(25 242)	(116 455)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(312 658)	(144 772)
ACTIF NET		
En début de période	2 229 425	2 374 197
En fin de période	1 916 767	2 229 425
NOMBRE D'ACTIONS		
En début de période	53 722	59 537
En fin de période	44 368	53 722
VALEUR LIQUIDATIVE	43.202	41.499
TAUX DE RENDEMENT	4.10%	4.07%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 Avril 1993 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 02 Avril 1993.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV PLUS bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2009, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.7- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le gestionnaire.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

3.8- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

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

3.9- Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.10- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

SICAV PLUS

17, Rue Jérusalem 1002 Tunis

Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2009, à D: 1.527.385, et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2009	% Actif net
Actions, valeurs assimilées & droits rattachés		45	62	0.00%
Actions, valeurs assimilées & droits rattachés admis à la cote		45	62	0.00%
<u>Actions</u>				
TPR	11	45	62	0.00%
Obligations des sociétés et valeurs assimilés		1 391 374	1 426 752	74.44%
Obligations des sociétés		282 000	293 044	15.29%
SKANES BEACH 2003 A	1 500	60 000	61 915	3.23%
TUNISIE LEASING 2008/1	300	24 000	24 632	1.29%
TUNISIE LEASING 2007/2	600	48 000	50 311	2.62%
TUNISIE LEASING 2009/1	700	70 000	73 042	3.81%
AMEN BANK 2006	1 000	80 000	83 144	4.34%
Bons du Trésor Assimilables		1 109 374	1 133 708	59.15%
BTA 10 2013 6.10%	80	85 440	85 649	4.47%
BTA 04 2014 7.50%	417	436 842	445 807	23.26%
BTA 07 2014 8.250%	443	451 322	461 512	24.08%
BTA 02-2015 7,00%	60	62 220	64 743	3.38%
BTA 07 2017 6.75%	25	24 750	25 397	1.32%
BTA 05 2022 6.90%	50	48 800	50 600	2.64%
Titres des Organismes de Placement Collectif		100 000	100 571	5.25%
Parts des Fonds Communs de créances				
BIAT CREDIMMO 1	100	100 000	100 571	5.25%
Total		1 491 419	1 527 385	79.69%

SICAV PLUS

17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuilles-titres" sont indiqués ci-après :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Intérêts courus nets</u>	<u>Plus (moins) Valeurs latentes</u>	<u>Valeur au au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins) valeurs réalisées</u>
Soldes au 31 décembre 2008	1 621 169	57 434	(10 046)	1 668 557	
<u>* Acquisitions de l'exercice</u>					
BTA	85 440			85 440	
Obligations	70 000			70 000	
Actions				0 000	
<u>* Cessions et remboursements de l'exercice</u>					
Obligations	(58 000)			(58 000)	
BTA	(227 190)			(227 190)	10 060
<u>* Variation des plus ou moins values portefeuilles titres</u>					
			(4 006)	(4 006)	
<u>* Variations des intérêts courus sur obligations et valeurs assimilées</u>					
		(7 416)		(7 416)	
Soldes au 31 décembre 2009	1 491 418	50 018	(14 052)	1 527 385	10 058

SICAV PLUS

17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Note 5 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent à la clôture de l'exercice D: 88.189 contre D: 94.064 au 31 Décembre 2008, et se détaillent comme suit :

	2009	2008
Revenus des obligations et valeurs assimilées		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	14 994	12 514
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts	68 704	73 568
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		
<i>Revenus des parts des Fonds Communs de Créances</i>		
- intérêts	4 491	7 982
TOTAL	88 189	94 064

Note 6 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2009 à D : 385.728 contre D: 563.350 au 31.12.2008, et se détaille comme suit :

Désignation titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2009	% Actif net
Dépôt à vue		221 000	222 054	11.58%
Amen bank pasteur		221 000	222 054	11.58%
BTC	165 000	162 752	163 674	8.54%
BTC 52 au 02/03/2010	165 000	162 752	163 674	8.54%
Total général	165 000	383 752	385 728	20.12%

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2009 à D: 10.239, contre D: 11.162 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit:

	2009	2008
Intérêts des dépôts à vue	4 659	5 846
Intérêts des billets de trésorerie	1 129	5 316
Intérêts des BTC	4 451	-
TOTAL	10 239	11 162

SICAV PLUS

17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31.12.2009 à D : 4.171 contre D: 4.621 au 31.12.2008 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 01 Octobre au 31 Décembre 2009 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Montant HT	4 158	4 607
TVA	749	829
Total TTC	<u>4 907</u>	<u>5 436</u>
Retenue à la source	736	815
Net à payer	<u>4 171</u>	<u>4 621</u>

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2009 à D: 1.550 contre D: 4.031 au 31.12.2008, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Redevance CMF	166	187
Retenues à la source à payer	736	815
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 Décembre	648	3 029
Total	<u>1 550</u>	<u>4 031</u>

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice clos le 31.12.2009 à D : 20.486 contre D: 21.412 pour l'exercice précédent, et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs.

Note 11 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31.12.2009 à D : 2.084 contre D: 2.141 pour l'exercice précédent, et englobe principalement à la redevance du CMF.

SICAV PLUS

17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Note 12 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice, se détaillent ainsi :

Capital au 31.12.2008

Montant	2 145 759
Nombre de titres	53 722
Nombre d'actionnaires	825

Souscriptions réalisées

Montant	1 034 695
Nombre de titres émis	25 905
Nombre d'actionnaires nouveaux	196

Rachats effectués

Montant	(1 408 312)
Nombre de titres rachetés	(35 259)
Nombre d'actionnaires sortants	(242)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(4 006)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres	10 060
Régularisation des sommes non distribuables	(346)
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	83 666
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	(14 568)

Capital au 31.12.2009

Montant	1 846 948
Nombre de titres	44 368
Nombre d'actionnaires	779

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 22 Mai 2009.

SICAV PLUS

17, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Note 13 : Autres informations**13.1. Données par action et ratios pertinents**Données par action

	2009	2008	2007	2006	2005
Revenus des placements	2.218	1.959	1.873	2.673	1.616
Charges de gestion des placements	(0.462)	(0.399)	(0.382)	(0.506)	(0.310)
Revenus net des placements	1.757	1.560	1.491	2.166	1.306
Autres produits	0.004	0.004	-	0.000	0.003
Autres charges	(0.047)	(0.040)	(0.038)	(0.050)	(0.032)
Résultat d'exploitation (1)	1.714	1.524	1.470	2.116	1.277
Régularisation du résultat d'exploitation	(0.140)	0.033	0.037	(0.551)	0.202
Sommes distribuables de l'exercice	1.574	1.557	1.507	1.565	1.479
Variation des plus values potentielles	(0.090)	(0.031)	(0.078)	(0.068)	(0.011)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0.227	0.087	0.045	0.143	0.021
Plus (ou moins) values sur titres (2)	0.136	0.056	(0.033)	0.075	0.010
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	1.850	1.580	1.437	2.191	1.288
Résultat non distribuables de l'exercice	0.136	0.056	(0.033)	0.075	0.010
Régularisation du résultat non distribuable	(0.008)	0.008	(0.001)	0.003	0.002
Sommes non distribuables de l'exercice	0.129	0.064	(0.034)	0.078	0.012
Valeur liquidative	43.202	41.499	39.878	38.404	36.761
Ratios de gestion des placements					
Charges / actif net moyen	1.09%	0.98%	0.98%	1.35%	0.86%
Autres charges / actif net moyen	0.11%	0.10%	0.10%	0.13%	0.09%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	3.72%	3.83%	3.85%	4.16%	4.11%

SICAV PLUS

117, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Note 13 : Autres informations (suite)**13.2. Rémunérations du gestionnaire et du dépositaire**

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la Société "TUNISIE VALEURS". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération brute de 1,5% l'an, sur les placements en actions et de 1% l'an sur le reliquat de l'actif net.

La société "AMEN BANK", assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres. Sa rémunération est supportée par le gestionnaire

SITUATION ANNUELLE DE SICAV ENTREPRISE ARRETEE AU 31/12/2009
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009

En exécution de la mission qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du Code des Organismes de Placement Collectif, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009 sur :

- Le contrôle des comptes annuels de la société « SICAV ENTREPRISE », tels qu'ils sont joints au présent rapport, faisant apparaître un total actif de 36 138 301 DT, un actif net de 36 045 471 DT pour 344 438 actions en circulation et une valeur liquidative égale par action à 104,650 DT.
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I- Opinion sur les comptes annuels :

Nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints de la société SICAV ENTREPRISE, comprenant le bilan au 31 décembre 2009, ainsi que de l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité du conseil d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement, et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit.

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement professionnel, 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 l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également notre appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Sur la base des diligences que nous avons accomplies, nous certifions que les états financiers de la société « SICAV ENTREPRISE » arrêtés au 31 décembre 2009, tels qu'ils figurent en annexe du présent rapport, sont réguliers et sincères et traduisent fidèlement la situation financière de la société et que le résultat de ses opérations et les variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date sont conformes aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II- Vérification et informations spécifiques :

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

1- Nous n'avons pas d'observations à fournir sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2009.

2- En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers.

3- Les dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières ne sont pas entièrement respectées.

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous vous informons que votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des dispositions de ces articles.

De notre côté, nous n'avons relevé, au cours de nos investigations, aucune opération entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Le Commissaire aux Comptes
Mourad FRADI

SICAV ENTREPRISE

BILANS COMPARES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009 & 31 DECEMBRE 2008

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	31/12/2009	31/12/2008
ACTIF			
<i><u>Portefeuille-titres</u></i>			
Obligations et valeurs assimilées		26 071 927	25 753 172
Titres OPCVM		925 673	927 064
	3.1	26 997 600	26 680 236
<i><u>Placements monétaires et disponibilités</u></i>			
Placements monétaires	3.2	2 476 651	5 788 598
Disponibilités	3.3	6 664 050	2 895 353
		9 140 701	8 683 951
<i><u>Créances d'exploitations</u></i>			
<i><u>Autres actifs</u></i>			
TOTAL ACTIF		36 138 301	35 364 187
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	3.4	89 824	100 225
Autres créditeurs divers		3 006	3 305
TOTAL PASSIF		92 830	103 530
ACTIF NET			
Capital	3.5	34 795 212	33 975 957
Sommes distribuables	3.6	1 250 259	1 284 700
Sommes distribuables des exercices antérieurs			
Sommes distribuables de l'exercice		1 250 259	1 284 700
ACTIF NET		36 045 471	35 260 657
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		36 138 301	35 364 187

SICAV ENTREPRISE

ETATS DE RESULTATS
 COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2009 & 31 DECEMBRE 2008

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	31/12/2009	31/12/2008
Revenus du portefeuille-titres		1 390 643	1 394 227
Dividendes	4.1	39 383	37 745
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	1 350 687	1 355 118
Autres revenus		573	1 364
Revenus des placements monétaires	4.3	283 077	425 216
<i>Total des revenus des placements</i>		1 673 720	1 819 443
Charges de gestion des placements	4.4	<365 162>	<382 825>
Revenu net des placements		1 308 558	1 436 618
Autres produits			
Autres charges	4.5	<36 516>	<38 283>
Résultat d'exploitation		1 272 042	1 398 335
Régularisation du résultat d'exploitation		<21 783>	<113 635>
Sommes distribuables de la période		1 250 259	1 284 700
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		21 783	113 635
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		<21 488>	<8 657>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		218 377	76 112
Frais de négociation			
Résultat net de la période		1 468 931	1 465 790

SICAV ENTREPRISE

ETATS DE VARIATION DE L'ACTIF NET COMPARES ARRETES
AU 31 DECEMBRE 2009 & 31 DECEMBRE 2008

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	31/12/2009	31/12/2008
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation		1 468 931	1 465 790
Résultat d'exploitation		1 272 042	1 398 335
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		<21 488>	<8 657>
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		218 377	76 112
Frais de négociation			
Distributions de dividendes		<1 272 861>	<1 366 108>
Transactions sur le capital		588 744	441 693
Souscriptions		47 348 241	92 777 165
Capital		45 795 176	89 894 687
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		134 319	47 748
Régularisation des sommes distribuables		1 418 746	2 834 730
Rachats		<46 759 497>	<92 335 472>
Capital		<45 178 830>	<89 425 286>
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		<128 299>	<48 796>
Régularisation des sommes distribuables		<1 452 368>	<2 861 390>
Variation de l'actif net		784 814	541 375
Actif net			
En début de période		35 260 657	34 719 282
En fin de période		36 045 471	35 260 657
Nombre d'actions			
En début de période		338 301	333 618
En fin de période		344 438	338 301
Valeur liquidative		104,650	104,229
Taux de rendement		4,05%	3,84%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société SICAV ENTREPRISE est une société d'investissement à capital variable de type obligataire, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 2 mai 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la société TUNISIE VALEURS.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

La société SICAV ENTREPRISE bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 janvier 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2009 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

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

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

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

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

2.3 Placements monétaires

Cette catégorie de titres comprend les billets de trésorerie, les certificats de dépôt et les bons du trésor émis sur le marché monétaire. Ces valeurs sont évaluées à la date d'arrêtée à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

2.4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

2.5 Capital social

Le capital social est quotidiennement augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.6 Le résultat net de la période

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires, diminué des autres charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins values réalisées et/ou potentielles sur actions et obligations et diminué des frais de négociation.

2.7 Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

La régularisation des distributions de l'exercice en cours est égale à une fraction du prix d'émission et de rachat, calculée au prorata des résultats d'exploitation.

2.8 Abonnement des charges

Les commissions du gestionnaire et la redevance payée au Conseil du Marché Financier sont provisionnées au jour le jour en pourcentage de l'actif net.

3 – NOTES SUR LE BILAN**3.1 Portefeuille titres :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2009 se détaille comme suit:

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations de sociétés				
AB SUBORDONNE 08 B	3 000	285 000	294 838	0,82%
AIL 2007	4 000	240 000	240 542	0,67%
AIL 2008	3 000	240 000	243 180	0,67%
AIL 2009/1	3 500	350 000	365 557	1,01%
AMEN BANK 2006	5 000	400 000	415 718	1,15%
ATB 2007/1 A	2 000	160 000	163 875	0,45%
ATB 2007/1 D	2 000	184 000	189 570	0,52%
ATL 2006/1	5 000	400 000	411 397	1,14%
ATL 2007/1	2 000	120 000	122 103	0,34%
ATL 2008/1	3 000	240 000	247 385	0,68%
ATL 2009	10 000	1 000 000	1 029 052	2,85%
ATL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 020 252	2,82%
BH 2009	5 000	500 000	500 058	1,38%
BH SUBORDONNE 2007	5 000	500 000	501 504	1,39%
BNA SUBORDONNE 2009	5 000	500 000	515 919	1,43%
BTKD 2006	20 000	800 000	801 534	2,22%
C.I.L 2004/2	400	8 000	8 339	0,02%
CIL 2005/1	2 500	150 000	151 818	0,42%
CIL 2007/1	5 000	400 000	420 230	1,16%
CIL 2007/2	3 000	240 000	250 702	0,69%
CIL 2008/1	7 000	560 000	569 973	1,58%
CIL 2009/1	4 000	400 000	407 956	1,13%
CIL 2009/2	5 000	500 000	506 362	1,40%
CIL 2009/3	3 000	300 000	300 311	0,83%
EL WIFACK LEAS.06/1	1 000	40 000	41 054	0,11%
FCC BIAT CREDIM 2 P3	200	200 000	201 246	0,56%
FCC BIAT CREDIMMO 1	400	400 000	402 284	1,11%
HANNIBAL LEASE	2 000	160 000	165 662	0,46%
MOURADI PALACE 05 A	3 000	240 000	246 565	0,68%
MOURADI PALACE 05 B	3 000	240 000	246 565	0,68%
PANOBOIS 2007	2 000	200 000	207 579	0,57%
SIHM 2008	2 000	200 000	203 114	0,56%
STB 2008/2	3 000	300 000	313 548	0,87%
TL 2005-1	4 000	80 000	80 798	0,22%
TL 2006-1	7 300	292 000	293 955	0,81%
TL 2007/1	10 000	600 000	600 427	1,66%
TL 2008/1	3 600	288 000	295 591	0,82%
TL 2008/2	3 000	240 000	241 197	0,67%
TL 2008/3	3 000	300 000	314 489	0,87%
TL SUBORDONNE 2007	10 000	600 000	614 176	1,70%
TL SUBORDONNE 2009	3 400	340 000	344 127	0,95%
UIB 2009/1 TR C	15 000	1 500 000	1 532 312	4,24%
UNIFACTOR 2008	4 000	320 000	333 359	0,92%
Total Obligations de sociétés		16 017 000	16 356 223	45,23%
Bons du trésor Assimilables				
BTA 10 2013 6.10%	1 130	1 130 247	1 142 831	3,16%
BTA 02-2015-7%	5 600	5 801 059	6 018 076	16,65%
BTA 07 2017 6.75%	900	892 880	916 181	2,54%
Total Bons de trésor		7 824 186	8 077 088	22,35%
Bons du trésor Zéro Coupon				
BTZC Octobre 2016	2 600	1 448 875	1 638 616	4,53%
Total Bons de trésor Zéro Coupon		1 448 875	1 638 616	4,53%
Total obligations et valeurs assimilées		25 290 061	26 071 927	72,11%
Titres des OPCVM				
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	5 874	613 746	613 797	1,70%
SICAV AXIS TRESORERIE	2 911	313 354	311 876	0,86%
Total OPCVM		927 100	925 673	2,56%
Total		26 217 161	26 997 600	74,67%

Les entrées en portefeuilles titres au cours de l'exercice 2009 se détaillent comme suit :

	<u>Coût d'acquisition</u>
Obligations	5 689 999
Bons du trésor assimilables	2 734 276
	<u>8 424 275</u>

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2009 se détaillent comme suit :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Intérêts courus nets</u>	<u>Prix de Cession</u>	<u>Plus ou moins values réalisées</u>
Obligations	2 409 000	10 188	2 419 188	-
Bons du trésor assimilables	5 797 853	129 537	6 145 767	218 377
	<u>8 206 853</u>	<u>0</u>	<u>8 564 955</u>	<u>218 377</u>

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2009 se détaille comme suit :

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
Certificats de dépôt				
AMEN BANK au 04/01/2010	500 000	499 590	499 877	1,38%
Total émetteur AMEN BANK	<u>500 000</u>	<u>499 590</u>	<u>499 877</u>	<u>1,38%</u>
Total Certificats de dépôt	<u>500 000</u>	<u>499 590</u>	<u>499 877</u>	<u>1,38%</u>

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
Billets de trésorerie				
Billets de trésorerie précomptés				
TUNISIE FACTORING au 11/01/2010	1 000 000	989 461	998 829	2,76%
Total billets de trésorerie	<u>1 000 000</u>	<u>989 461</u>	<u>998 829</u>	<u>2,76%</u>

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
Bon de trésor à court terme				
BTC 52 semaines 02/03/2010	100 000	95 202	98 405	0,27%
BTC 52 semaines 06/04/2010	500 000	479 363	491 591	1,36%
BTC 52 semaines 07/09/2010	400 000	384 494	387 949	1,07%
Total bons de trésor à court terme	<u>1 000 000</u>	<u>959 059</u>	<u>977 945</u>	<u>2,70%</u>
Total	<u>2 500 000</u>	<u>2 448 110</u>	<u>2 476 651</u>	<u>6,84%</u>

3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2009 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Dépôt à vue Amen bank Pasteur	4 519 000	2 464 000
Compte à terme Amen bank Pasteur	1 500 000	-
Amen Bank PASTEUR	578 148	310 495
Intérêts courus sur dépôt à vue	91 918	21 234
Amen Bank Med V	20 679	240 654
Coupon à recevoir	-	<2 863>
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue	<18 384>	<4 247>
Liquidation émissions/rachats	<27 311>	<133 920>
	<u>6 664 050</u>	<u>2 895 353</u>

3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2009 correspond au montant à payer à la société TUNISIE VALEURS au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1^{er} octobre au 31 décembre 2009.

3.5 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 se détaillent comme suit :

Capital au 1^{er} janvier 2009

Montant	33 975 957
Nombre de titres	338 301
Nombre d'actionnaires	145

Souscriptions réalisées

Montant	45 795 176
Nombre de titres	455 986
Nombre d'actionnaires entrants	70

Rachats effectués

Montant	45 178 830
Nombre de titres	449 849
Nombre d'actionnaires sortants	52

Autres mouvements

Différences d'estimation (+/-)	<21 488 >
Plus ou moins-value réalisée	218 377
Régularisations des sommes non distribuables	5 845
Résultat antérieur incorporé au capital	175 (i)

Capital au 31 décembre 2009

Montant	34 795 212
Nombre de titres	344 438
Nombre d'actionnaires	163
Taux de rendement	4,05% (ii)

(i) L'assemblée générale ordinaire du 22 mai 2009 a décidé d'intégrer le reliquat non distribuable provenant des arrondis au capital social.

(ii) Le calcul du taux de rendement a été effectué en tenant compte d'un dividende distribué en 2009 de 3,797 DT par action.

3.6 Sommes distribuables :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2009 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Résultat d'exploitation	1 272 042	1 398 335	1 149 333
Régularisations du résultat d'exploitation	<21 783 >	<113 635 >	129 800
	<u>1 250 259</u>	<u>1 284 700</u>	<u>1 279 133</u>

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**4.1 Dividendes :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2009 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Dividende SICAV AXIS TRESORE	11 805	12 340
Dividende UNIVERS OBLIGATION SICAV	27 578	25 405
	<u>39 383</u>	<u>37 745</u>

4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique pour se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Intérêts sur obligations	753 093	611 980
Intérêts sur BTA	514 141	690 276
Intérêts sur BTZC	83 453	52 862
	<u>1 350 687</u>	<u>1 355 118</u>

4.3 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Intérêts sur dépôt à vue	114 604	55 502
Intérêts sur billets	118 777	288 366
Intérêts sur BTC	25 746	-
Intérêts sur certificats	23 950	81 348
	<u>283 077</u>	<u>425 216</u>

4.4 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2009 à 365 162 DT et correspond à la rémunération du gestionnaire.

4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2009 à 36 516 DT et correspond à la redevance du conseil du marché financier.

5 – AUTRES INFORMATIONS**5-1 Données par action et ratios de gestion des placements :**

<u>Données par action</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Revenus des placements	4,859	5,378	4,470
Charges de gestion des placements	<1,060 >	<1,132 >	< 0,932 >
Revenus net des placements	3,799	4,246	3,538
Autres produits	-	-	-
Autres charges	<0,106 >	<0,113 >	< 0,093 >
Résultat d'exploitation (1)	3,693	4,133	3,445
Régularisation du résultat d'exploitation	<0,063 >	<0,336 >	0,389
Sommes distribuables de l'exercice	3,630	3,797	3,834
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles	<0,062 >	<0,026 >	0,086
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,634	0,225	0,039
Plus (ou moins) valeurs sur titres (2)	0,572	0,199	0,125
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	4,265	4,332	3,570
Résultat non distribuable de l'exercice	0,572	0,199	0,125
Régularisation du résultat non distribuable	0,016	<0,002 >	0,031
Sommes non distribuables de l'exercice	0,588	0,197	0,156
Distribution de dividende	<3,797 >	<3,834 >	<4,142 >
Valeur liquidative	104,650	104,229	104,069
Ratios de gestion des placements			
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,01 %	1,09 %	0,90%
Autres charges / actif net moyen	0,10 %	0,11 %	0,09%
Résultat distribuable / actif net moyen	3,47 %	3,64 %	3,68%

5-2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

La gestion de la société SICAV ENTREPRISE est confiée à TUNISIE VALEURS ; celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% TTC calculée sur la base de l'actif net quotidien.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour la société SICAV ENTREPRISE. Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la société,
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement des rachats aux actionnaires sortant.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net et prise en charge par TUNISIE VALEURS.

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**LA SOCIETE AIR LIQUIDE TUNISIE**

Siège social : 37, Rue des Entrepreneurs- Z.I. La Charguia II 2035 ARIANA Aéroport.

La Société Air Liquide Tunisie publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes, Mr Mohamed MEHD (ECC MAZARS) et Mr Mourad GUELLATY (Cabinet Mourad GUELLATY).

ACTIFS

Exercice clos au 31/12/2009

	Notes	Montants en dinars tunisiens	
		Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	(1)	2 050 672	1 970 118
Moins: amortissements		-932 409	-769 677
		1 118 263	1 200 441
Immobilisations corporelles	(1)	78 058 820	70 267 970
Moins: amortissements		-48 347 645	-45 165 641
		29 711 175	25 102 329
Immobilisations financières	(2)	318 112	276 925
Moins: provisions		-45 826	-45 826
		272 286	231 099
Total des Actifs immobilisés		31 101 724	26 533 869
Autres actifs non courants			
Total des actifs non courants		31 101 724	26 533 869
Actifs courants			
Stocks	(3)	9 257 724	9 878 468
Moins: provisions		-522 857	-405 548
		8 734 867	9 472 920
Clients et comptes rattachés	(4)	20 780 729	21 096 509
Moins: provisions		-4 095 912	-3 546 397
		16 684 817	17 550 111
Autres actifs courants	(5)	4 013 831	4 662 655
Moins: provisions		-61 582	-61 582
		3 952 249	4 601 073
Placements et autres actifs financiers	(6)	2 244 812	3 354 698
Moins: provisions		-54 583	-54 583
		2 190 229	3 300 116
Liquidités et équivalents de liquidités	(7)	2 639 455	3 739 905
Total des actifs courants		34 201 618	38 664 125
TOTAL DES ACTIFS		65 303 342	65 197 994

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

Exercice clos au 31/12/2009

Montants en dinars tunisiens

	Notes	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
Capitaux propres			
Capital social		21 867 125	20 185 050
Réserves		2 417 508	3 764 890
Réserves Consolidées		4 089 338	2 029 072
Subventions reçues		105 722	163 917
Résultats reportés		0	39 095
Intérêts Minoritaires		26 317	68 958
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		28 506 010	26 250 982
Résultat de l'exercice		10 798 756	10 814 267
<i>Part du groupe</i>		<i>10 704 676</i>	<i>10 803 584</i>
<i>Intérêts des minoritaires dans le résultat</i>		<i>94 081</i>	<i>10 683</i>
dont: Compte Spécial d'Investissement (à déduire du résultat de l'exercice)		1 950 000	1 600 000
Total des capitaux propres avant affectation du résultat	(8)	39 304 766	37 065 249
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts	(9)	44 982	51 102
Autres passifs financiers	(10)	13 573 340	13 341 963
Provisions	(11)	130 553	511 238
Total des passifs non courants		13 748 875	13 904 303
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	(12)	7 456 377	8 403 653
Autres passifs courants	(13)	4 137 213	4 994 317
Concours bancaires et autres passifs financiers	(14)	656 110	830 472
Total des passifs courants		12 249 700	14 228 442
Total des passifs		25 998 575	28 132 745
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		65 303 342	65 197 994

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01 janvier au 31 décembre 2009
(modèle de référence)

Montants en dinars tunisiens

	Notes	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
Revenus	(15)	54 377 594	50 400 997
Coût des ventes	(16)	-29 400 739	-26 479 521
Marges brute		24 976 855	23 921 476
Autres produits d'exploitation	(17)	439 352	713 536
Frais de distribution	(18)	-2 906 036	-2 644 268
Frais d'administration	(19)	-7 607 531	-7 943 037
Autres charges d'exploitation	(20)	-2 065 857	-1 238 669
Résultat d'exploitation		12 836 783	12 809 038
Charges financières nettes	(21)	-28 037	2 839
Produits des placements	(22)	52 626	281 684
Autres gains ordinaires	(23)	721 867	838 987
Autres pertes ordinaires	(24)	-88 539	-26 327
Résultat des activités ordinaires avant impôt		13 494 701	13 906 221
Impôt sur les bénéfices	(25)	-2 695 944	-3 091 954
Résultat des activités ordinaires après impôt		10 798 756	10 814 267
Effet des modifications comptables			
Résultat après modifications comptables		10 798 756	10 814 267

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
Exercice clos au 31/12/2009

Montants en dinars tunisiens

	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	65 017 004	54 047 936
Intérêts reçus	65 538	27 643
Encaissements provenant des placements à court terme	26 287 102	36 279 951
Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel	-44 619 201	-39 461 799
Décaissements en faveur de l'Etat (impôts et taxes)	-6 112 845	-4 252 879
Intérêts payés	-49 346	-1 777
Décaissements provenant des placements à court terme	-24 935 815	-28 100 538
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	15 652 439	18 538 537
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-9 049 861	-10 727 015
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	952 701	900 129
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-1 275 940
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	7440	
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-8 089 721	-11 102 825
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissement dépôt de garantie		
Décaissement dépôt de garantie	0	-20 915
Dividendes et autres distributions payés	-8 477 472	-7 768 236
Dividendes et autres distributions reçus	0	413 298
Encaissement provenant des emprunts		
Remboursement d'emprunts		
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-8 477 472	-7 375 853
Incidences des variations des taux de changes sur les liquidités et équivalents de liquidités	9 595	27 939
Variation de trésorerie	-905 159	87 798
Trésorerie au début de l'exercice	2 909 433	2 781 670
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 983 345	2 909 433
Effet périmètre		39 965

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Présentation du Groupe

Le Groupe Air Liquide Tunisie est constitué comme suit :

Sociétés	Activité
Air Liquide Tunisie	Production des gaz industriels et médicaux
Air Liquide Tunisie Services	Commercialisation des gaz industriels et médicaux, de matériel de soudage et de matériel médical
Air Séparation Tunisie	Vente et location de matériel de soin à domicile

Principaux indicateurs des sociétés du Groupe :

(En milliers de dinars)

Sociétés	Total Bilan	Capitaux Propres	Résultat net
Air Liquide Tunisie	55 887	36 286	11 896
Air Liquide Tunisie Services	24 795	3 547	2 706
Air Séparation	840	480	375

Air Liquide Tunisie Services est une société anonyme régie par la loi 91-44 du 13 juillet 1991 sur le commerce de distribution.

Elle a été créée le 15 juin 1992 avec un capital de 750 000 dinars, détenu à concurrence de 99,992% par Air Liquide Tunisie.

Air Séparation Tunisie est une société à responsabilité limitée au capital de 50 000 dinars divisé en cinq mille parts de dix dinars chacune. Air Liquide Tunisie Services a pris une participation de 75% dans le capital de cette société en octobre 2008.

1. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les comptes consolidés du Groupe Air Liquide Tunisie sont établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière, ainsi que par les normes comptables tunisiennes relatives à la consolidation, et par la loi n° 2001-117 du 6 décembre 2001, portant mise à jour du code des sociétés commerciales.

Les états financiers consolidés sont établis en dinars tunisiens et couvrent la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009.

Les états financiers consolidés comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes annexes.

PERIMETRE ET METHODE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation comprend :

- Air Liquide Tunisie : société mère
- Air Liquide Tunisie Services : filiale détenue à hauteur de 99,99% par Air Liquide Tunisie
- Air Séparation Tunisie : filiale détenue à hauteur de 75% par Air Liquide Tunisie Services

La méthode de consolidation utilisée est la méthode d'intégration globale. Ainsi, tous les comptes, tant de l'actif que du passif, sont incorporés poste par poste au bilan de la société mère avec constatation au passif des droits des actionnaires minoritaires. La même opération est effectuée pour les comptes de résultat.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

▪ **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels informatiques. Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur prix de revient d'origine (coût historique). L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur trois ans.

▪ **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient d'origine (coût historique).

Le prix de revient correspond au prix d'achat auquel sont ajoutés les droits et taxes supportés et non récupérables et, en général, tous les frais directement rattachés à la mise en marche de l'équipement. Les immobilisations sont amorties linéairement aux taux suivants :

Constructions	5 %
Agencements, aménagements et installations	10 %
Matériel et outillage	10 %
Matériel de transport	20 %
Mobilier et matériel de bureau	10 %
Emballages commerciaux	10 %
Matériel informatique	15 %

La date de départ des amortissements est celle de leur mise en service. L'amortissement des immobilisations mises en service au cours de l'exercice est calculé en respectant la règle du prorata-temporis.

▪ **Revenus**

Les revenus sont évalués à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente de marchandises et de produits fabriqués, de la prestation de services et de l'utilisation des ressources par des tiers.

↳ Ventes de marchandises

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété.

↳ Prestations de services

Les revenus découlant de la prestation de services sont comptabilisés au fur et à mesure que les services sont rendus.

▪ **Stocks**

Les stocks de la société comprennent :

- Les matières premières
- Les matières consommables
- Les produits finis (gaz fabriqués)
- Les marchandises (gaz et autres produits importés)
- Les stocks de matériel de soudage
- Les stocks de matériel médical

Les matières premières, matières consommables et marchandises sont valorisées à leur prix de revient qui comprend le prix d'achat majoré des frais d'approche.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production.

Les travaux chevauchant sur plusieurs exercices sont comptabilisés en stock de travaux encours lorsque le revenu correspondant n'est pas réalisé au sens de la norme comptable sur les revenus.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent et valorisés selon la méthode de prélèvement par lot.

A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet, le cas échéant, d'une provision pour dépréciation.

▪ **Opérations libellées en monnaies étrangères**

Les opérations en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour de l'opération, à l'exception de celles faisant l'objet d'une couverture de change à terme, constatées au cours de couverture.

A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en devises et ne faisant pas l'objet d'une couverture à terme sont actualisés au cours de clôture.

Les pertes et gains de change sur les éléments monétaires à court terme sont portés, respectivement, dans les comptes de charges ou de produits financiers.

2. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS**BILAN - ACTIFS****NOTE 1 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

Rubriques	Valeurs brutes au 31/12/2008	Acquisitions	Virements de compte à compte	Autres variations	Valeurs brutes au 31/12/2009
Immobilisations incorporelles	1 970 118	4 500	76 053	0	2 050 672
Survaleur (1)	1 059 266				1 059 266
Logiciels	890 852	4 500	76 053		971 406
Fonds de commerce	20 000				20 000
Immobilisations corporelles	70 267 971	8 297 964	<76 053>	<431 060>	78 058 821
Terrains	1 526 405			<335 021>	1 191 384
Constructions	2 338 288				2 338 288
Matériel et outillage	22 790 391	79 758	1 277 825	<8 748>	24 139 226
Matériel de transport	2 251 087	19 870		<87 291>	2 183 666
M.M.B & A.A.I	9 145 620	3 612	614 620		9 763 853
Emballages	26 981 281		1 207 062		28 188 343
Immobilisations encours	5 234 898	8 194 724	<3 175 560>		10 254 061
Total	72 238 088	8 302 465	0	<431 060>	80 109 493

(1) Ce montant correspond à l'écart d'acquisition dégagé lors de l'intégration de la société Air Séparation Tunisie.

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

Rubriques	Amortissements au 31/12/2008	Dotations 2009	Autres variations	Amortissements au 31/12/2009
Immobilisations incorporelles	769 677	162 732	0	932 409
Survaleur		52 963		52 963
Logiciels	769 677	109 768		879 445
Fonds de commerce				0
Immobilisations corporelles	45 165 641	3 270 689	<88 685>	48 347 645
Terrains				
Constructions	1 198 234	109 363		1 307 597
Matériel et outillage	18131865	1 048 638	<1 395>	19 179 109
Matériel de transport	1611084	158 700	<87 291>	1 682 493
M.M.B & A.A.I	3896898	734 312		4 631 210
Emballages	20 327 560	1 219 676		21 547 236
Immobilisations encours				
Total	45 935 318	3 433 421	<88 685>	49 280 054

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Rubriques		2009	2008
Titres de participation	(a)	13 555	13 555
Prêts au personnel	(b)	178 590	125 713
Dépôts et cautionnements		125 966	137 657
Total brut		318 112	276 925
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières		<45 826>	<45 826>
Total net		272 286	231 099

(a) Il s'agit de la souscription de 100 actions nominatives dans le capital de l'Institut Méditerranéen des Technologies de la Métallurgie « IMTT ».

(b) Il s'agit de la partie à plus d'un an des prêts accordés au personnel.

NOTE 3 : STOCKS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		2009	2008
Gaz		1 190 462	1 326 058
Matériel de soudage		1 524 854	2 337 990
Matériel médical		2 394 807	2 651 588
Matières premières		142 821	293 994
Matières consommables		2 488 817	2 569 258
Marchandises en transit		1 138 292	659 534
Travaux en-cours		377 671	40 046
Total brut		9 257 724	9 878 468
Provision pour dépréciation des stocks		<522 857>	<405 548>
Total net		8 734 867	9 472 920

NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		2009	2008
Clients		15 931 134	16 300 361
Clients, effets à recevoir		879 024	1 249 750
Clients douteux ou litigieux		3 970 572	3 546 397
Total brut		20 780 730	21 096 508
Provision pour dépréciation des comptes clients		<4 095 912>	<3 546 397>
Total net		16 684 817	17 550 111

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Etat, crédit de TVA	2 449 022	3 848 531
Impôt sur les sociétés à liquider	669 684	
Taxe de formation professionnelle	190 573	249 454
Consignations en douane	165 508	153 172
Charges comptabilisées d'avance	12 478	39 855
Produits à recevoir	4 903	15 992
Autres actifs courants	521 664	355 651
Total brut	4 013 831	4 662 655
Provision pour dépréciation des autres actifs	<61 582>	<61 582>
Total net	3 952 249	4 601 073

NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Prêts à moins d'un an accordés au personnel	61 679	134 152
Titres de placement	2 183 133	3 220 547
Total brut	2 244 812	3 354 699
Provision pour dépréciation des prêts	<54 583>	<54 583>
Total net	2 190 229	3 300 116

NOTE 7 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Banque de Tunisie	2 058 696	3 421 189
UBCI	25 526	304 777
BIAT	537 462	
Caisses	17 770	13 939
Total	2 639 455	3 739 905

BILAN – CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES**

Le tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2008 se détaille comme suit :

Rubriques		Au 31 décembre 2008 (avant affectation du résultat)	Affectation du résultat 2008	Autres variations	Au 31 décembre 2009 (avant affectation du résultat)
Capital social	(a)	20185050		1 682 075	21 867 125
Réserve légale		1850298	168 207		2 018 505
Primes d'émission		1 092 000	<1 092 000>		0
Primes et boni de fusion		822 592	<822 592>		0
Autres réserves			481 078	<82 075>	399 003
Réserves consolidées		2 029 072	2 060 266		4 089 338
Subvention d'investissement		163 917		<58 195>	105 722
Report à nouveau		39 095	<39 095>		0
Intérêts des minoritaires		68 958	<19 318>	<23 323>	26 317
Résultat de l'exercice		10 814 267	<10 814 267>	10 798 756	10 798 756
Compte spécial d'investissement			1 600 000	<1 600 000>	
Total		37 065 249	(b) <8 477 721>	12 317 239	39 304 767

(a) Il s'agit du capital social de la société mère, Air Liquide Tunisie. Il est divisé en 874 685 actions de 25 DT chacune.

Les principaux actionnaires sont les suivants :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
Air Liquide International	517 026	59,11 %
Banque de Tunisie	166 802	19,07 %
Banque Nationale Agricole	96 740	11,06 %

(b) Il s'agit des dividendes distribués à ALI en 2009.

NOTE 9 : EMPRUNTS

Il s'agit de montant à terme en principal relatif au contrat de location financement contracté par la société Air Séparation auprès de la société Amen Lease.

NOTE 10 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Rubriques		2009	2008
Dépôt de garantie bouteilles	(a)	12 533 090	12 509 888
Dépôt fondant	(b)	1 040 250	832 075
Total		13 573 340	13 341 963

(a) Il s'agit des dépôts de garantie emballages. Ces dépôts sont remboursables à la restitution des emballages dans l'état où ils sont pris par le client.

(b) Le solde de ce poste représente les dépôts reçues de nos clients et qui seront amortis sur la durée du contrat.

NOTE 11 : PROVISIONS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Provisions pour risques	20 000	261 238
Provisions pour charges	110 553	250 000
Total	130 553	511 238

NOTE 12 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Fournisseurs d'exploitation	1 151 832	4 050 461
Fournisseurs d'immobilisation	3 794 791	3 162 648
Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues	2 507 961	1 188 750
Fournisseurs retenue de garantie	1 794	1 794
Total	7 456 377	8 403 653

NOTE 13 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		2009	2008
Charges à payer	(a)	1 881 471	2 195 702
Produits constatés d'avance		613 857	607 442
C.N.S.S.		490 420	452 553
Clients, avances et acomptes		-	650
Compte courant associés	(b)	236 073	180 302
Autres impôts et taxes		586 363	1 304 593
Autres créditeurs		329 027	253 075
Total		4 137 213	4 994 317

a) Ce poste enregistre essentiellement les charges du personnel à payer au titre des congés payés, des départs à la retraites et des bonus.

(b) Il s'agit des jetons de présence et des dividendes à payer.

NOTE 14 : CONCOURS BANCAIRES COURANTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Banque de Tunisie	623 855	810 573
UBCI	32 254	19 898
Total	656 110	830 472

ETAT DE RESULTAT

NOTE 15 : REVENUS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Ventes de gaz	39 098 708	38 717 627
Ventes de matériel	15 278 886	15 683 370
Total	54 377 594	50 400 997

NOTE 16 : COUT DES VENTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Achats consommés	22 027 888	19 915 265
Frais de personnel	2 711 387	2 277 012
Dotation aux provisions et amortissements	2 453 894	2 236 984
Reprise sur provision pour créances douteuses	<234 731>	<405 666>
Autres charges directes	2 442 300	2 455 926
Total	29 400 739	26 479 521

NOTE 17 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Produits divers d'exploitation	-	640 552
Quote-part des subventions d'investissement inscrite au résultat	439 352	72 984
Total	439 352	713 536

NOTE 18 : COUTS DE DISTRIBUTION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Achats non stockés	94 339	95 236
Frais de personnel	268 603	201 837
Services extérieurs	1 617 030	1 479 148
Dotations aux provisions et amortissements	926 064	833 343
Autres charges	-	34 704
Total	2 906 036	2 644 269

NOTE 19 : CHARGES ADMINISTRATIVES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Frais de personnel	4 278 819	4 386 321
Services extérieurs	2 571 381	2 788 657
Achats non stockés	104 388	125 623
Dotations aux provisions et amortissements	513 103	346 079
Autres charges	139 839	296 357
Total	7 607 531	7 943 037

NOTE 20 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Redevances groupe	1 335 322	1 273 138
Frais de personnel		<11 645>
Services extérieurs	248 345	51 447
Diverses charges ordinaires	516 970	169 491
Dotations aux provisions et amortissements	<34 780>	<243 762>
Total	2 065 857	1 238 669

NOTE 21 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Charges financières	198 382	297 491
Intérêts débiteurs des comptes courants	22 246	3 489
Pertes de change	174 011	294 002

Autres charges financières	2 125	
Produits financiers	<170 345>	<300 330>
Intérêts créditeurs des comptes courants	<9 454>	<27 643>
Gain de change	<154 389>	<272 687>
	<6 501>	
Charges financières nettes	28 037	<2 839>

NOTE 22 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Le solde de ce poste représente le revenu des placements des SICAV.

NOTE 23 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le solde de ce poste représente le produit net sur les cessions d'immobilisations et notamment le produit net de cession de notre terrain de Borj Cedria pour un montant de 610 KDT.

NOTE 24 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le solde de ce poste correspond aux pénalités de retard enregistrées sur les marchés publics.

NOTE 25 : IMPOT SUR LES SOCIETES

L'impôt a été calculé en prenant en compte les réintégrations et les déductions fiscales, ainsi que les exonérations d'impôt provenant des opérations d'exportation et d'investissement.

NOTE 26 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan s'analysent comme suit :

Rubriques	2009	2008
Engagements reçus		
Cautions douanières	1 289 528	1 444 343
Cautions sur marchés	1 597 070	3 179 084
	2 886 598	4 623 427

RAPPORT DE COMMISSARIAT AUX COMPTES SUR LES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution du mandat que vous avez bien voulu nous confier, et dans le cadre des dispositions prévues par la loi n° 2001-117 du 06 décembre 2001, nous vous présentons ci-dessous notre rapport sur les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2009.

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de AIR LIQUIDE TUNISIE, comprenant le bilan au 31 décembre 2009, ainsi que le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés qui font apparaître au 31 décembre 2009 un total net de bilan de 65 303 342 dinars tunisiens et un résultat bénéficiaire de 10 798 756 dinars tunisiens ont été arrêtés par votre conseil d'administration qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie. Cette responsabilité comprend : La conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états

financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

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

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

A notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de AIR LIQUIDE TUNISIE au 31 décembre 2009, ainsi que des résultats de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, en conformité avec le système comptable des entreprises en Tunisie.

Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice.

Fait à Tunis le, 22 Avril 2010

Les commissaires aux comptes

**Mohamed MEHDI
ECC MAZARS**

Mourad Guellaty

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**SOCIETE MAGASIN GENERAL**

Siège Social : 24, avenue de France 1000 Tunis

La Société Magasin Général publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 20 mai 2010. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mr Abdelmajid DOUIRI et Mr Noureddine Ben ARBIA.

PAYS : TUNISIE**MONNAIE : DINAR TUNISIEN****ACTIF DU BILAN CONSOLIDE**

U : 1 Dinar

RUBRIQUES	31-12-2009	31-12-2008	Notes
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>ACTIFS IMMOBILISES</u>			
- ECARTS D'ACQUISITION MOINS : AMORTISSEMENTS	74.060.667,218 <8.569.822,538> 65.490.844,680	67.273.364,864 <1.167.110,514> 66.106.254,350	1
- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES MOINS : AMORTISSEMENTS	3.056.792,838 <1.322.393,306> 1.734.399,532	2.603.609,514 <1.037.323,991> 1.566.285,523	1bis
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES MOINS : AMORTISSEMENTS	97.264.874,123 <45.365.940,575> 51.898.933,548	79.632.931,099 <42.265.364,824> 37.367.566,275	2
- IMMOBILISATIONS FINANCIERES MOINS : PROVISIONS	2.094.787,385 <250.000,000> 1.844.787,385	2.471.868,393 <250.000,000> 2.221.868,393	3
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES	120.968.965,145	107.261.974,541	
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	3.800.904,007	1.602.402,293	3 bis
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	124.769.869,152	108.864.376,834	
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
- STOCKS MOINS : PROVISIONS	60.568.738,857 <829.246,967> 59.739.491,890	42.135.998,919 <729.410,766> 41.406.588,153	4
- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES MOINS : PROVISIONS	24.990.576,352 <9.607.193,670> 15.383.382,682	20.310.529,810 <9.512.771,368> 10.797.758,442	5
- AUTRES ACTIFS COURANTS MOINS : PROVISIONS	23.576.631,793 <1.267.814,685> 22.308.817,108	20.146.505,923 <1.434.284,259> 18.712.221,664	6
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS	3.078.968,810	1 669.224,187	7
- LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	12.460.884,021	25.722.445,335	8
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	112.971.544,511	98.308.237,781	
TOTAL DES ACTIFS	237.741.413,663	207.172.614,615	

PASSIF DU BILAN CONSOLIDE

U : 1 Dinar

RUBRIQUES	31-12-2009	31-12-2008	Notes
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
- CAPITAL SOCIAL	11.481.250,000	8.350.000,000	9
- RESERVES CONSOLIDEES	31.049.120,134	<2.391.628,564>	9
- RESULTATS CONSOLIDES	<1.587.546,079>	<2.307.523,339>	9
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT INTERETS MINORITAIRES	40.942.824,055	3.650.848,097	
INTERETS DES MINORITAIRES	50.468,840	917.996,431	9
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & INTERETS MINORITAIRES	40.993.292,895	4.568.844,528	
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
- EMPRUNTS & DETTES ASSIMILEES	41.192.994,980	5.500.391,796	10
- PROVISIONS	1.492.186,874	1.212.357,017	10
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	42.685.181,854	6.712.748,813	
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	127.300.220,232	90.995.878,180	11
- AUTRES PASSIFS COURANTS	7.689.946,415	66.027.502,519	12
- CONC BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS	19.072.772,267	38.867.640,575	13
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	154.062.938,914	195.891.021,274	
TOTAL DES PASSIFS	196.748.120,768	202.603.770,087	
TOTAL DES CAP. PROPRES & DES PASSIFS	237.741.413,663	207.172.614,615	

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE au 31/12/2009

du 01/01/2008 au 31/12/2009

RUBRIQUES	31/12/2009	31/12/2008	Notes
<u>PRODUIT D'EXPLOITATION</u>			
- REVENUS	401.129.082,954	350.242.233,709	14
- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	7.601.641,856	10.506.952,564	14
- PRODUCTION IMMOBILISEE	630.785,427	-	14
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	409.361.510,237	360.749.186,273	
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
- ACHAT CONSOMMEES	338.504.177,167	307.024.908,371	15
- CHARGES DE PERSONNEL	28.699.991,291	27.108.174,368	15
- DOTATIONS AUX AMORT & AUX PROVISIONS	16.539.906,038	8.473.989,916	15
- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	24.988.253,917	20.451.260,038	15
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	408.732.328,413	363.058.332,693	
RESULTATS D'EXPLOITATION DES SOCIETES INTEGREES	629.181,824	<2.309.146,420>	

- CHARGES FINANCIERES NETTES	<2.461.692,004>	638.480,188	16
- PRODUITS DES PLACEMENTS ET PARTICIPATION	854.838,716	210.010,114	16
- AUTRES GAINS ORDINAIRES	358.910,740	296.420,630	16
- AUTRES PERTES ORDINAIRES	<91.603,115>	<71.730,972>	16
TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS NETTES	<1.339.545,663>	1.073.179,960	
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT DES SOCIETES INTEGREES	<710.363,839>	<1.235.966,460>	
- IMPOT SUR LES BENEFICES	856.482,884	801.472,148	
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT DES SOCIETES INTEGREES	<1.566.846,723>	<2.037.438,608>	
- ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (GAINS / PERTES)		<80.523,835>	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE DES SOCIETES INTEGREES	<1.566.846,723>	<2.117.962,443>	
RESULTAT COMPTABLES DES SOCIETES INTEGREES	<1.566.846,723>	<2.117.962,443>	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE CONSOLIDE	<1.566.846,723>	<2.117.962,443>	
- PART DES INTERETS MINORITAIRES	20.699,356	189.560,896	
RESULTAT NET REVENANT AU GROUPE	<1.587.546,079>	<2.307.523,339>	

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Du 01/01/2008 au 31/12/2009

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	Exercice 2009	Exercice 2008	Notes
Résultat net	-1 587 546,079	-2.307.523,339	
Intérêts minoritaires	-867 527,591	914.920,494	
Variation des Capitaux	3 502 638,290	-4.804.204,224	
Modifications Comptables Affectant les Résultats Reportés	-2 242 500,000	-	
*Ajustements pour :			
- Amortissements Ecart d'acquisition	7 406 066,722	1.163.758,514	
- Amortissements & Résorption Charges à répartir	7 216 366,599	11 625.703,040	
- Provisions	1 917 472,717	2.222.255,587	
- Reprise provisions	-1 654 616,314	-7.084.715 ,421	
- Plus ou moins values de cession	-131 784,301	-11.662,328	
- Régularisation des immobilisations et Amort (Mise en rebut)		27.064,663	
* Variation des :			
- Stocks	-18 432 739,938	-17.855.954,837	20
- Créances	-4 680 046,542	590 149,709	17
- Autres actifs	-3 430 125,870	-13 .354.069,218	18
- Fournisseurs et autres dettes	-22 033 179,552	100.668.465,053	19
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-35 017 521,859	71.794.187,693	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
* Encaissements provenant de la cession d'immobilisations	256 264,051	34.030,717	
* Décaissements provenant de l'acquisition des Immobilisations	-20 017 281,919	-34.466.862,169	
* Décaissement provenant de l'Ecart d'acquisition des Titres	-6 787 302,354	-67.270.012,865	
* Encaissements provenant de l'acquisition des Titres de Participation	400 545,752	-449.788,730	21
* Charges à répartir	-4 180 140,055	-2 390 667,293	
* Décaissements provenant des Prêts aux Personnels	36 464,068	-557 544,078	21
* Variation des : Autres Cautionnements Versés	-59 928,498	-11 000,000	21
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-30 351 378,955	-105.111.844,418	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Augmentation du capital (Capital +Prime d'émission)	37 575 000,000		
Encaissement des Intérêts FS	44 383,747	50.874,498	
Variation des Intérêts Courus	24 729,280	108 851,793	23

Variation des Placements et autres actifs financiers	-1 409 744,623	10 208 250,420	18
Variation des cautionnements reçus	-21 522,690	23 200,000	23
Variation des Emprunts	35 714 125,874	5 145 087,412	23
Concours Bancaire Courant	-575 001,000	6 410 875,126	23
Paiement de dividendes	-34,500	-24,000	23
Flux de trésorerie affectés aux Activités de financement	71 351 936,088	21.947.115,249	
Variation de Trésorerie	5 983 035,274	-11 370 541,476	24
Trésorerie au début de l'exercice	-6 122 934,012	5 247 607,464	24
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-139 898,738	-6 122 934,012	24
Variation de trésorerie	5 983 035,274	-11 370 541,476	24

**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES
DE GESTION 2009**

PRODUITS	2009	2008	CHARGES	2009	2008	SOLDE	2009	2008
de andises	401.129.082,954	350.242.233,709	Coût d'achat d. marchand. vendues	338.504.177,167	307.024.908,371	Marge Commerciale	62.624.905.787 (15.61%)	43.217.325,338 (12.34 %)
TOTAL	401.129.082,954	350.088.420,759	TOTAL	338.504.177,167	307.024.908,371	O T A L	62.624.905.787	43.217.325,338
: Commerciale	62.624.905.787	43.217.325,338	Autres charges extérieures	23.608.529.426	19.645.140,201	Valeur Ajoutée Brute	39..016.376.361 (9.73%)	23.572.185.137 (6.84 %)
TOTAL	62.624.905.787	43.217.325,338	TOTAL	23.608.529.426	19.645.140,201	O T A L	39..016.376.361	23.572.185.137
r ajoutée Brute	39..016.376.361	23.572.185.137	Impôt et Taxes	1.379.724.491	806.119.837	Excédent Brut d'exploitation	8.936.660.579 (2.22%)	3.954.415.955 (-1,23 %)
TOTAL	39..016.376.361	23.572.185.137	TOTAL	30.079.715.782	27.914.294.205	O T A L	8.936.660.579	3.954.415.955
ent Brut oitation	8.936.660.579	3.954.415.955	Charges Financières	3.553.468.453	1.672.147,480	Capacité d'autofinancement	14.973.059.315	6.436.551,308
its Financiers	1.946.615.165	2.520.637,782	Autres Charges Ordinaires	91.603.115	71.730.972			
se amortissement visions	1.654.616.739	7.080.864,762	Impôts sur le Résultat ordinaire	856.482.884	801.472,148			
s Produits aires	6.936.721.284	3.722.508,432					(3.73%)	(1.83 %)
TOTAL	19.474.613.767	8.981.901,908	TOTAL	4.501.554.452	2.545.350,600	O T A L	14.973.059.315	6.436.551,308
ité financement.	14.973.059.315	6.436.551,308	Dotations aux Amortiss. et Provisions	16.539.906.038	8.473.989,916	Résultat des activités Ordinaires Eléments extraordinaires Parts d'intérêts minoritaires	-1.566.846.723	-2.037.438,608 -80.523,835 -189.560,896
TOTAL	14.973.059.315	6.436.551,308		16.539.906.038	8.473.989,916		(-0.39%) -1.566.846.723	(-0.66 %) -2.307.523,339

GROUPE MAGASIN GENERAL

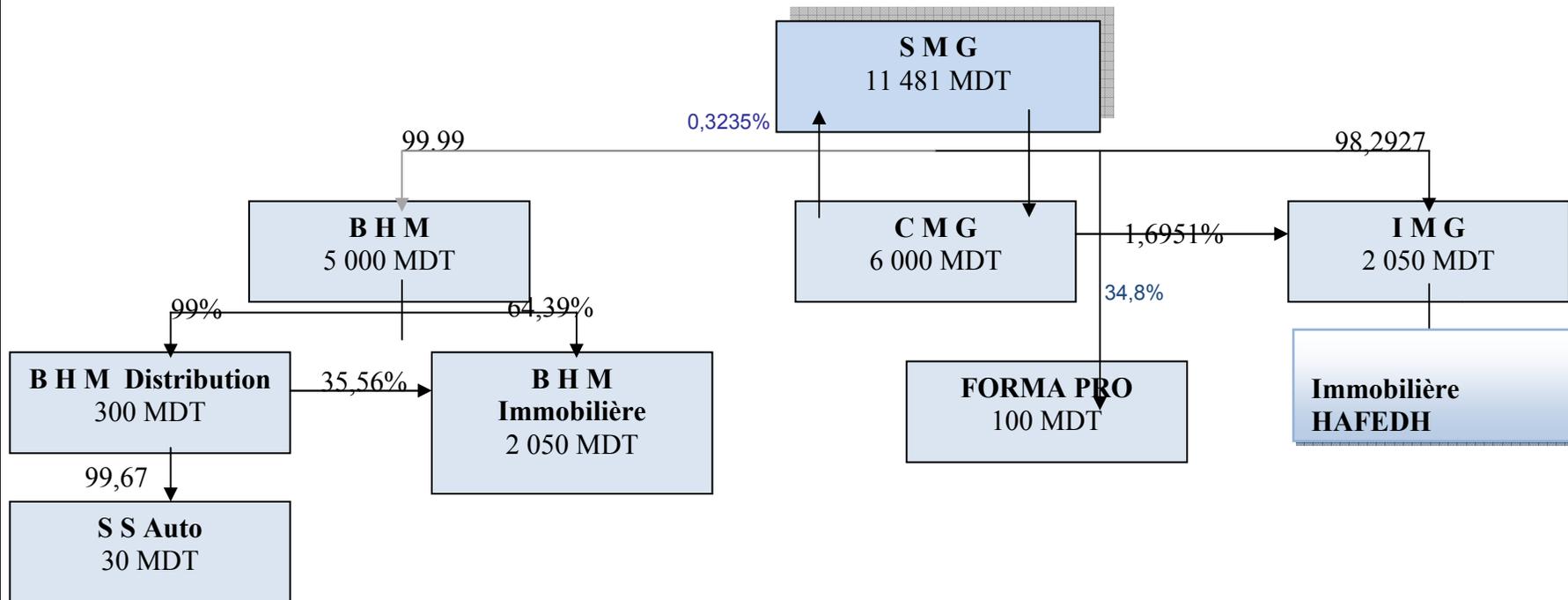
PARTS DE LA SOCIETE MERE DANS LES FILIALES

EXERCICE 2009

Unité : DT

Filiales	CAPITAL (DT)	PARTICIPATION					
		SMG	CMG	BHM	BHM Dist.	IMG	FORMAPRO
CMG	6.000.000	5.996.250					
IMG	2.050.000	2.015.000	34,750				
BHM	5.000.000	4.550.000					
BHM Dist	300.000			297.000			
BHM Immobilière	2.050.000			1320.000	729.000		
S S AUTO	30.000				29.900		
Immob HAFEDH	1.398.000					1.397.950	
FORMAPRO	100.000						34.800

Organigramme de Groupe Magasin Général
Au 31/12/2009



NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 / 12 / 2009

1) Principes comptables et normes comptables :

Les états financiers consolidés ont été arrêtés conformément aux dispositions des normes comptables admises en Tunisie, notamment les normes suivantes

- ◆ Norme comptable n° 35 relative aux états financiers consolidés;
- ◆ Norme comptable n° 36 relative aux participations dans les entreprises associées;
- ◆ Norme comptable n° 38 relative aux regroupements d'entreprises.

2/ Périmètre de consolidation :

Les états financiers regroupent toutes les sociétés contrôlées par la société mère « Société Magasin Général ».

Le contrôle s'exerce lorsque la société mère détient directement ou indirectement plus que la moitié du droit de vote ainsi les états financiers du Groupe Magasin Général constituent la société mère et ses filiales « Centrale Magasin Général », « Groupe l'Immobilière Magasin Général » et « Groupe BHM ».

◆ *La consolidation du sous groupe IMG*

Ce sous groupe est constitué d'une société mère IMG et d'une filiale l'IMMOBILIERE HAFEDH acquise à concurrence de 99.98 % en 2008, cette dernière est une société de promotion immobilière

◆ *La consolidation du sous groupe BHM*

Ce sous groupe est constitué d'une société mère BHM et ses filiales BHM Distribution, BHM Immobilière et SS auto.

◆ *La consolidation de la société FORMAPRO*

Cette SARL a été intégrée dans les comptes consolidés par la méthode de mis en équivalence, le pourcentage détenu dans les comptes consolidé est de 34.8%.

3) Méthode de consolidation :

Les états financiers de la Société Mère Magasin Général et ses filiales sont combinés d'une manière intégrale pour l'établissement des états financiers consolidés du groupe, exception de la société FORMAPRO qui a été consolidée selon la méthode de mise en équivalence.

La démarche suivie pour arrêter les états financiers consolidés du groupe comprend deux étapes principales, à savoir :

- ◆ Les opérations de pré-consolidation
- ◆ Les opérations de consolidation proprement dite

A. Les opérations de pré-consolidation :

Au cours de cette étape il a été procédé aux retraitements dits d'homogénéité. Ces derniers ont pour but d'appliquer des méthodes d'évaluation homogènes dans la consolidation. (Frais préliminaires, méthodes d'amortissement, charges d'emprunt.....)

Les retraitements ont été effectués dans les comptes individuels des sociétés consolidées quant ils présentent une importance significative à l'échelle de l'ensemble consolidé.

Quand la correction du montant des postes du bilan qui résulte des retraitements affecte les résultats, elle a été imputée :

- Au résultat de la société consolidée pour la fraction concernant l'exercice
- Aux réserves de la société consolidée pour la fraction correspondant aux corrections qui avaient déjà été opérées lors des consolidations des exercices antérieurs.

B. Les opérations de consolidation proprement dites :

Elles comportent :

- ◆ Le cumul des comptes individuels

- ◆ L'élimination des comptes et des opérations réciproques
- ◆ L'élimination des profits internes
- ◆ Le traitement de l'écart de première consolidation
- ◆ Le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation.

4) Exercice consolidé :

Les états financiers consolidés sont établis sur la base des états financiers des sociétés du groupe allant du **01/01/2009 au 31/12/2009**.

5) Reclassement Inter rubriques comptables

A) Charges d'exploitation :

Les rubriques « autres charges d'exploitation » et « Achats consommés » dans la colonne comparée 2008, ont été modifiées par rapport à ceux présentées aux états financiers consolidés de l'exercice antérieur, en fait, dans les présents états, il ya eu un reclassement d'une valeur de 1.113.250 DT, représentant des achats non stockés, qui ont été présentés initialement parmi « les achats consommés », ce montant est reclassé dans les autres charges d'exploitation.

B) Produits et charges Financiers :

Un reclassement d'une valeur de 28 313DT relatif aux revenus des autres créances et gains de change qui ont été présentés en 2008 parmi les produits de placement, ce montant est reclassé dans la colonne comparée parmi « charges financières nettes ».

5) Ecart d'acquisition:

Cette rubrique comporte les écarts d'acquisitions (GW) dégagés suite aux acquisitions du groupe BHM et l'Immobilière Hafedh. Ils représentent L'excédent du coût d'acquisition sur la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis .Ils sont considérés comme des paiements effectués par l'acquéreur en anticipation d'avantages économiques futurs, ils sont comptabilisés à leurs coûts diminués des cumuls d'amortissements et des cumuls des pertes de valeur

L'amortissement est pratiqué selon le mode linéaire conformément aux dispositions de la norme comptable 38 du système comptable des entreprises à partir de la date d'acquisition sur une durée d'utilité estimée à 10 ans. La dotation d'amortissement est une charge qui vient diminuer les résultats consolidés du groupe. L'impact est de 7.406.066 D comme se détaille ci après :

Sociétés Acquisées	Coût D'acquisition	%	Actif Net Acquis	GW	Dotation	Période
BHM	82.981.146	99.988	10.199.398	72.782.972	7.278.297	1 an
Immobilière Hafedh	2.630.000	99.99	1.352.251	1.277.695	127.769	1 an
TOTAL	85.611.146		11.551.649	74.060.667	7.406.066	

Note N°1 ECART D'ACQUISITION

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Ecart d'acquisition	74.060.667,218	67.273.364,864
Amortissement de l'écart d'acquisition	8.569.822,538	1.167.110,514
TOTAL	65.490.844,680	66.106.254,350

Note N°1 bis : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31/12/2009 la somme de 3.056.793 DT contre 2.603.610 DT au 31/12/2008, enregistrant ainsi une augmentation de 453.183 DT.

Ces immobilisations sont réparties comme suit :

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Logiciels	1.840.819,052	1.649.094 ,310
Fond commercial	1.021.146,204	954.515,204
Logiciel encours	194.827,582	
TOTAL BRUT	3.056.792,838	2.603.609,514
Amortissement des immobilisations incorporelles	1.322.393,306	1.037.323,991
TOTAL NET	1 734 399,532	1 566 285,523

Note N°2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les Immobilisations Corporelles totalisent au 31/12/2009 la somme de 97.264,874 DT contre 79.632.931DT au 31/12/2008.

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Terrains	11.092.396,997	6.876.222,247
Constructions	36.193.947,636	36.083.535,782
Matériels & outillages	9.871.787,719	6.500.801,291
Matériels de transports	9.200.367,759	7.140.677,221
Autres immobilisation corporelles	28.469.053,018	22.632.125,501
Immobilisations en cours	2.437.320,994	399.569,057
TOTAL BRUT	97.264.874,123	79.632.931,099
Amortissement des immobilisations corporelles	45.365.940,575	42.265.364,824
TOTAL NET	51 898 933,548	37 367 566,275

Note N°3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les Immobilisations Financières totalisent au 31/12/2009 la somme de 2.094.787 D contre 2.471.869 D au 31/12/2008. Ces Immobilisations se composent de :

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Participation et créances liées à des participations	361.494,978	762.040,730
Prêts	1.649.312,982	1.685.777,050
Dépôts et cautionnements versés	83.979,425	24.050,613
TOTAL BRUT	2.094.787,385	2.471.868,393
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières	250.000,000	250.000,000
TOTAL NET	1 844 787,385	2 221 868,393

Note 3 bis : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Charges à répartir	3.800.904,007	1.602.402,293
TOTAL	3.800.904,007	1.602.402,293

Note N°4 : Les Stocks

Les Stocks totalisent au 31/12/2009 la somme de 60.568.739D contre 42.135.999 D au 31/12/2008, soit une augmentation de 18.432.740 D

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Stocks des terrains nus	7.540.865,201	3.112.513,735
Stocks des constructions en cours	4.266.722,459	2.503.338,591
Stocks de marchandises	48.761.151,197	36.520.146,593
TOTAL BRUT	60.568.738,857	42.135.998,919
Provisions	829.246,967	729.410,766
TOTAL NET	59 739 491,890	41 406 588,153

Note N°5 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances brutes du groupe envers ses clients totalisent au 31/12/2009 la somme de 24.990.576 D contre 20.310.530 D au 31/12/2008. Elles sont détaillées comme suit :

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Clients	7.321.255,411	4.118.692,461
Clients effets à recevoir	7.976.768,737	6.583.421,889
Clients douteux ou litigieux	9.692.552,204	9.608.415,460
TOTAL BRUT	24.990.576,352	20.310.529,810
Provisions	9.607.193,670	9.512.771,368
TOTAL NET	15.383.382,682	10.797.758,442

Note N°6 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres Actifs Courants bruts totalisent la somme de 23.576.632 DT au 31/12/2009 contre 20.146.506 DT au 31/12/2008.

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Fournisseurs débiteurs	2.310.371,175	2.005.770,857
Personnel - avances & acomptes	236.739,882	278.027,199
Etat acomptes provisionnels	3.714.656,214	3.327.405,421
Etat - taxe sur le chiffre d'affaires	2.629.760,995	4.985.908,167
Créances d'impôts différés		25.475,468
Etat produits à recevoir sur TFP	31.865,110	102.583,038
Autres comptes débiteurs divers	4.908.709,720	1.793.914,987
Produits à recevoir	8.481.174,407	5.002.221,440
Comptes d'attente à régulariser	150.826,109	200.323,291
Charges constatées d'avance	1.112.528,181	2.424.876,055
TOTAL BRUT	23.576.631,793	20.146.505,923
Provisions	1.267.814,685	1.434.284,259
TOTAL NET	22.308.817,108	17.712.221,664

Note N°7 : PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Prêt courant liés au cycle d'exploitation	208.850,767	249.501,964
Echéance à moins d'1 an sur prêt non courant	237.153,805	243.581,745
Placements	2.632.964,238	1.176.140,478
TOTAL	3.078.968,810	1.669.224,187

Note N°8 : LIQUIDITES ET AUTRES EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les Liquidités et Equivalent de Liquidités du Groupe Magasin Général totalisent au 31/12/2009 la somme de 12.460.884DT contre 25.722.445 DT au 31/12/2008.

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Valeurs à l'encaissement	979.044,153	700.237,434
Banques	11.241.918,559	24.832.929,734
C.C.P.	11.644,623	4.602,247
Caisses succursales	228.276,686	184.675,920
TOTAL	12.460.884,021	25.722.445,335

Note N° 9 : CAPITAUX PROPRES

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Capital social	11.481.250,000	8.350.000,000
TOTAL	11.481.250,000	8.350.000,000

RESERVES

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Réserves consolidés	30 319 297,319	381 186,911
Actions propres	-2 724 599,572	-3 168 446,184
Autres compléments d'apport	3 454 422,387	395 630,709
TOTAL	31.049.120,134	-2.391.628,564

RESULTATS

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
-----------	---------------	---------------

Résultats consolidés	-1.566.846,723	-2.117.962,443
Part des minoritaires	-20.699,356	-189.560,896
TOTAL	-1.587.546,079	-2.307.523,339

AUTRES CAPITAUX PROPRES

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Intérêts minoritaires	50.468,840	917.996,431
TOTAL	50.468,840	917.996,431

Le tableau de variation des capitaux propres du groupe se présente comme suit :

RUBRIQUES	Solde au 31/12/2008	Mouvements 2009	Décision AGE	31/12/2009
Capital social	8 350 000		3 131 250	11 481 250
Primes liées au capital	1 275 000		34 443 750	35 718 750
Actions SMG	-3 168 446	443 847		-2 724 600
Plus value réalisée sur cession titres SMG	395 631	3 058 792		3 454 422
Réserves consolidées	-893 813	-4 505 639		-5 399 452
Total réserves	-2 391 629	- 1 003 000	34 443 750	31 049 120
Résultats consolidés	-2 307 523	719 976		-1 587 546
Capitaux propres avant intérêts min	3 650 848	-283 024		40 942 824
Intérêts des minoritaires	917 997	-867 528		50 469
Capitaux propres & intérêts min	4 568 845	-1 150 552	37 575 000	40 993 293

Le tableau de passage des résultats individuels au résultat consolidé se présente comme suit :

	SMG	CMG	GR IMG	GR BHM	TOTAL
Résultats des comptes sociaux	3 618 876	1 293 722	-50 445	2 343 077	7 205 230
Retraitements de consolidation					
- Amortissement écart d'acquisition	-7 278 297				-7 278 297
- Annulation amortissement production immobilisée	19 428				19 428
- Annulation provision CMG	-113 694				-113 694
- Reclassement produits de placement sur titres SMG		-1 282 961			-1 282 961
- Annulation Profit sur cession interne	-126 157				-126 157
- Produit de participation sur titres FORMAPRO	9 604				9 604
Part du groupe retraité final	-3 870 239	10 761	-50 445	2 343 077	-1 566 847
Intérêts des minoritaires					-20.699
Résultat consolidé					-1.587.546

Note N° 10 :PASSIFS NON COURANTS.**EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILES**

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Emprunts bancaires	41.159.213,286	5.445.087,412
Dépôts et cautionnements reçus	33.781,694	55.304,384
TOTAL	41.192.994,980	5.500.391,796

PROVISIONS

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Provision pour risque et charges	1.492.186,874	1.212.357,017
TOTAL	1.492.186,874	1.212.357,017

Note N°11 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Fournisseurs d'exploitation	59 368 025,553	50.159.431,037
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	64.873.441,262	38.065.691,871
Fournisseurs d'immobilisations	3.058.753,417	2.770.755,272
TOTAL	127.300.220,232	90.995.878,180

Note N°12 : AUTRES PASSIFS COURANTS

COMPTE RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Clients avances et acomptes	456.759,342	436.346,039
Personnel -rémunérations dues	49.228,358	91.486,879
Dettes provisionnées pr.bil & congé payé	2.176.233,823	2.781.388,289
Etat, impôts et taxes retenus à la source	754.957,101	374.955,438
Etats, impôts sur les bénéfices	-	82.643,466
Etats, impôts sur les bénéfices différés	28.016,942	28.016,942
Etat, taxe sur chiffre d'affaires	115.525,302	-
Autres impôts, taxes & versements assimilés	9.325,407	37.781,988
Charges fiscales sur congés à payer et prime de bilan	69.660,492	84.042,514
Société du groupe SDS	-	4.795,400
Associés - comptes courants	103.834,683	103.869,183
Sécurité sociale & autres organismes sociaux	2.083.386,668	2.157.784,629
Autres comptes créditeurs divers	14.359,959	58.647.501,521
Divers charges à payer.	1.043.315,135	521.988,414
Produits constatés d'avance	785.343,203	674.901,817
TOTAL	7.689.946,415	66.027.502,519

Note N°13 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Echéance à moins d'an sur emprunts non courant	6.285.874,126	6.860.875,126
Intérêts courus	186.115,382	161.386,102
Banques	12.600.782,759	31.845.379,347
TOTAL	19.072.772,267	38.867.640,575

NOTES DE L'ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE au 31/12/2009**Note N°14 : LES PRODUITS D'EXPLOITATIONS**

Le total des revenus consolidés au 31/12/2009 s'élèvent à 401.129.083 DT contre 350.242.234 DT au 31/12/2008.

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Ventes des travaux	60.121,893	117.510,302
Ventes de marchandises	401.190.969,607	350.140.538,210
R.R.R accordés par l'entreprise	-122.008,546	-15.814,803
TOTAL	401.129.082,954	350.242.233,709

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Revenus d'immeubles et autres produits divers.	5.947.025,117	3.426.087,802
Reprise sur amortissements & provisions	1.654.616,739	7.080.864,762
TOTAL	7.601.641,856	10.506.952,564

PRODUCTION IMMOBILISEE

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Production immobilisée.	630.785,427	0
TOTAL	630.785,427	0

Note N°15 : LES CFHARGES D'EXPLOITATION

Les Charges d'Exploitation ont enregistré une augmentation de 45.673.996 DT par rapport à l'année 2008 en passant de 363.058.332 DT au 31/12/2008 à 408.732.328 DT au 31/12/2009. Elles se détaillent comme suit :

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Variation des stocks	-18.415.788,720	117.714,016
Achat de marchandises	356.919.965,887	306.907.194,355
TOTAL	338.504.177,167	307.024.908,371

CHARGES DE PERSONNEL

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Salaires & compléments de salaires	24.454.156,627	22.151.567,868
Charges sociales légales	3.617.875,747	4.309.752,982
Autres charges sociales	627.958,917	646.853,518
TOTAL	28.699.991,291	27.108.174,368

DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Dot. aux amortissements et aux provisions	9.133.839,316	7.374.118,849
Dotation aux amortissements de l'écart d'acquisition	7.406.066,722	1.099.871,067
TOTAL	16.539.906,038	8.473.989,916

AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Achats non stockés de matières & fournitures.	4.555.516,286	4.018.572,394

Locations immeubles	2.426.310,100	1.857.473,702
Entretiens & réparations	1.582.654,715	1.459.916,478
Primes d'assurances	380.299,040	408.763,763
Personnels extérieurs a l'entreprise	3.432.651,981	3.172.536,945
Rémunération d'intermédiaires & honoraires	2.105.272,852	1.823.045,594
Publicité, publication, relation publique	5.594.422,367	4.174.114,251
Transport des biens & transport collectif du personnel	301.564,296	261.225,666
Déplacements missions et réceptions	678.249,569	415.467,779
Frais postaux et télécommunications	1.029.718,619	705.136,615
Services bancaires et assimilés	728.687,394	657.074,676
Autres services extérieurs	793.182,207	691.812,338
Impôts et taxes et versements assimilés	1.379.724,491	806.119,837
TOTAL	24.988.253,917	20.451.260,038

NOTE N°16 : PRODUITS & CHARGES FINANCIERS**CHARGES FINANCIERES NETTES**

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Charges d'intérêts	-3.649.225,732	-1.258.729,187
Pertes de changes	-35.175,485	-413.418,293
Produits des opérations bancaires	82.594,230	-
Revenus des autres créances	1.060.435,179	2.249.524,197
Gains de change	79.679,804	61.103,471
TOTAL	-2.461.692,004	638.480,188

PRODUITS DES PLACEMENTS

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Produits de placement et participations	854.838,716	210.010,114
TOTAL	854.838,716	210.010,114

AUTRES PERTES ORDINAIRES

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Charges nettes sur cessions d'immobilisation	91.603,115	71.730,972
TOTAL	91.603,115	71.730,972

AUTRES GAINS ORDINAIRES

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Produit net sur cession d'immobilisations et autres éléments non récurrents	358.910,740	296.420,630
TOTAL	358.910,740	296.420,630

IMPOT SUR LES SOCIETES

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Impôts sur les sociétés	856.482,884	801.472,148
TOTAL	856.482,884	801.472,148

ELEMENTS EXTRAORDINAIRES

RUBRIQUES	Exercice 2009	Exercice 2008
Eléments extra ordinaire (gains)	0,000	-80.523,835
TOTAL	0,000	-80.523,835

LES NOTES RELATIVES AU FLUX DE TRESORERIE**Note N°17 : VARIATION DES CREANCES**

Intitulés	Exercice 2009	Exercice 2008	Variation
Clients & comptes rattachés	24 990 576,352	20.310.529,810	4 680 046,542
TOTAL	24 990 576,352	20.310.529,810	4 680 046,542

Note N°18 : VARIATION DES AUTRES ACTIFS

Intitulés	Exercice 2009	Exercice 2008	Variation
Autres actifs courants	23 576 631,793	20.146.505,923	3 430 125,870
Placement & autres Actifs financiers	3 078 968,810	1.669.224,187	1 409 744,623

Note N°19 : VARIATION DES FOURNISSEURS & AUTRES DETTES

Intitulés	Exercice 2009	Exercice 2008	Variation
Fournisseurs & comptes rattachés	127 300 220 ,232	90.995.878,180	36 304 342,052
Autres Passifs courant	7 689 946,415	66.027.502,519	-58 337 556,104
Associés-comptes courant (Dividendes)	48 622,825	48.657,325	-34,500
TOTAL	134.941.543,822	156.974.723,374	-22.033.179,552

Note N° 20 : VARIATION DES STOCKS

Intitulés	Exercice 2009	Exercice 2008	Variation
Stocks	60 568 738,857	42.135.998,919	18 432 739,938
TOTAL	60 568 738,857	42.135.998,919	18 432 739,938

Note N° 21 : VARIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Intitulés	Exercice 2009	Exercice 2008	Variation
Titres de Participation	361 494,978	762.040,730	-400 545,752
Prêts aux Personnels	1 649 312,982	1 685 777,050	-36 464,068
Cautionnements Versés	83 979,111	24 050,613	59 928,498
TOTAL	2 094 787,071	2.471.868,393	-377 081,622

Note N° 22 : VARIATION DU COMPTE DIVIDENDES

Intitulés	Exercice 2009	Exercice 2008	Variation
Dividendes & CC Associés	48 622,825	48 657,325	34,500
TOTAL	48 622,825	48 657,325	34,500

Note N°23 : VARIATION DES EMPRUNTS

<i>Intitulés</i>	Exercice 2009	Exercice 2008	Variation
Emprunts	41 159 213,286	5.445.087,412	35 714 125,874
Cautionnement Reçus	33 781,694	55. 304,384	-21 522,690
Concours Bancaires	6 285 874,126	6.860.875,126	-575 001,000
Intérêts courus sur C.C.B	186 115,382	161.386,102	24 729,280
T O T A L	47 664 984,488	12.522.653,024	35 142 331,464

Note N° 24 : VENTILATION DES SOLDES DE LA TRESORERIE DEBUT & FIN DE L'EXERCICE

Intitulés	Exercice 2009	Exercice 2008	Variation
Liquidité & Equivalent de Liquidité	12 460 884,021	25.722.445,335	-13 261 561,314
Concours Bancaires & Autr.Passifs Financiers	19 072 772,267	38.867.640,575	19 794 868,308
Emprunts + Autres Dettes Financiers Courants	6 471 989,508	7.022.261,228	-550 271,720
T O T A L	-139 898,738	-6.122.934,012	5 983 035,274

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RELATIFS A L'EXERCICE 2009.**

Messieurs les actionnaires de la société Magasin Général,

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale du 07 juin 2007, nous avons procédé à l'examen des états financiers consolidés du Groupe Magasin Général au 31 Décembre 2009 tels qu'annexés au présent rapport, faisant ressortir un total net de bilan de 237.741.414 DT et un résultat consolidé déficitaire de 1.587.546 DT, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

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

Nous avons audité les états financiers consolidés du groupe Magasin Général arrêtés au 31 décembre 2009. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimation comptables raisonnables au regard des circonstances.

II. Responsabilité des auditeurs

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

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

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

III – Avis des commissaires aux comptes

3.1. Les états financiers et les rapports des commissaires aux comptes des sociétés rentrant dans le périmètre de consolidation ont été mis à notre disposition et examinés dans le cadre des travaux de vérification des comptes consolidés à l'exception des sociétés du groupe suivantes :

- Les sociétés BHM immobilière (intégré globalement) représentant un total bilan net au 31/12/2009 et un déficit de l'exercice, s'élevant respectivement à 2.677.906 DT et 3.857 DT.
- La société SS Auto (intégré globalement) représentant un total bilan net au 31/12/2009 de 939.035 DT et un résultat nul à la même date.
- La société immobilière Hafedh (intégré globalement) représentant un total bilan net au 31/12/2009 et un résultat déficitaire de l'exercice, s'élevant respectivement à 3.037.531 DT et 2.639 DT.
- La société FORMAPRO (société mise en équivalence), dont l'impacte sur le résultat consolidé est de 9.604 DT.

Cet examen nous a permis de relever la nécessité de signaler que les sociétés BHM PROMOGROS et BHM DISTRIBUTION ont entamé en 2009 les opérations d'inventaire physique d'une partie de leurs immobilisations. Les éléments pris en compte pour ces opérations couvrent le matériel de transport, le matériel informatique et le mobilier de bureau à l'exclusion des aménagements divers. Les opérations d'identification et de rapprochement des résultats de l'inventaire physique des éléments cités ci-dessus n'ont pas été réalisées.

3.2. A notre avis, sous réserve de l'incidence des situations décrites dans le paragraphe 3.1 ci dessus, les états financiers consolidés susmentionnés tels qu'ils figurent en annexe du présent rapport, sont réguliers et présentent sincèrement, pour tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe Magasin Général ,ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 Décembre 2009, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

VI – Vérification des informations spécifiques

Conformément aux dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons vérifié les informations contenues dans le rapport du conseil d'administration relatif aux comptes consolidés et nous n'avons pas de remarques particulières quant à la fiabilité et l'exactitude de ces informations.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenu des comptes en valeur mobilières, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous avons remarqué que la filiale « Société Centrale Magasin Générale SA » détenue à concurrence de 99,94%, détient 7.429 titres de la société mère «Société Magasin Général », cette situation n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales, qui prévoit que « une société par action ne peut pas posséder d'actions d'une autre société par action si celle-ci détient une fraction de son capital supérieur à 10% ».

Tunis, le 28 Avril 2010

Les Commissaires aux Comptes

AMI Consulting

Abdelmajid Douiri 

Horwath ACF

Noureddine Ben Arbia 

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE TUNISENNE D'EQUIPEMENT « S.T.E.Q. »

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

La Société Tunisienne d'équipement public, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Fethi NEJI.

BILAN

ACTIFS	Notes	31/12/2009	31/12/2008
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles		46 379,850	49 499,350
Moins : amortissements		-21 203,092	-12 950,433
Moins : provisions		-10 000,000	-10 000,000
	1	15 176,758	26 548,917
Immobilisations corporelles		10 337 149,173	7 107 638,225
Moins : amortissements		-1 970 650,409	-1 680 892,804
	2	8 366 498,764	5 426 745,421
Immobilisations financières		9 978 396,634	15 842 170,077
Moins : provisions		-796 696,993	-4 600 748,925
	3	9 181 699,641	11 241 421,152
<u>Total des actifs immobilisés</u>		17 563 375,163	16 694 715,490
Autres actifs non courants		0,000	0,000
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>	ANC	17 563 375,163	16 694 715,490
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		6 484 996,340	6 491 282,053
Moins : provisions		-1 075 208,718	-986 606,152
	4	5 409 787,622	5 504 675,901
Clients et comptes rattachés		8 805 717,307	9 172 120,848
Moins : provisions		-1 298 749,208	-1 106 169,715
	5	7 506 968,099	8 065 951,133
Autres actifs courants	6	2 301 233,638	2 548 004,064
Moins : provisions		-169 487,902	-148 747,619
Placements et autres actifs financiers	7	1 325 532,470	6 224,740
Moins : provisions		-6 224,740	-6 224,740
Liquidités et équivalents de liquidités	8	77 647,079	263 310,620
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>	AC	16 445 456,266	16 233 194,099
TOTAL DES ACTIFS		34 008 831,429	32 927 909,589

BILAN

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31/12/2009	31/12/2008
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves		4 093 503,423	4 093 503,423
Réserves pour fonds social		150 000,000	150 000,000
Avoirs des actionnaires		-150 183,441	-150 183,441
Résultats reportés		2 479 099,904	2 629 198,934
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	9	13 572 419,886	13 722 518,916
Résultat de l'exercice		1 546 565,373	540 292,970
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	CP	15 118 985,259	14 262 811,886
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
- Emprunts	10	4 717 725,828	6 049 123,642
Autres passifs financiers		3 000,000	15 000,000
Provisions		5 439,514	5 439,514
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	PNC	4 726 165,342	6 069 563,156
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	4 196 283,992	4 170 990,952
Autres passifs courants	12	1 763 935,910	2 006 268,009
Autres passifs financiers	13	6 594 110,689	5 282 778,107
Concours bancaires	14	1 609 350,237	1 135 497,479
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	PC	14 163 680,828	12 595 534,547
TOTAL DES PASSIFS	P	18 889 846,170	18 665 097,703
TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		34 008 831,429	32 927 909,589

ETAT DE RESULTAT

	Notes	31/12/2009	31/12/2008
Revenus	R1	38 692 720,261	33 836 906,185
Coût des ventes	R3	-30 814 193,968	-26 840 447,579
Marge brute		7 878 526,293	6 996 458,606
Autres produits d'exploitation	R2	52 273,687	68 219,992
Frais de distribution	R3	-1 868 911,332	-1 599 744,393
Frais d'administration	R3	-1 879 518,544	-1 655 258,098
Autres charges d'exploitation	R3	-482 122,086	-256 822,019
Résultat d'exploitation		3 700 248,018	3 552 854,088

Charges financières nettes	R3	-2 042 217,934	-3 423 201,009
Produits financiers	R4	86 368,485	515 107,650
Autres gains ordinaires	R5	77 124,804	102 103,481
Autres pertes ordinaires	R3	-229 163,842	-34 421,940
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 592 359,531	712 442,270
Impôt sur les bénéfices	R6	-45 794,158	-172 149,300
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 546 565,373	540 292,970
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 546 565,373	540 292,970
Résultat net de l'exercice		1 546 565,373	540 292,970
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES		1 546 565,373	540 292,970

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Unité : Dinar)

	Notes	31/12/2009	31/12/2008
Flux de Trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	FEX1	45 810 154,356	37 967 506,763
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-30 154 662,800	-27 804 060,286
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-1 624 827,706	-1 478 741,701
Paiements à l'Etat	FEX4	-9 595 897,429	-9 198 125,503
Intérêts de gestion payés	FEX5	-1 499 071,726	-1 302 181,451
Impôts sur les bénéfices payés	FEX6	0,000	-69 527,978
Autres Encaissements	FEX7	119 578,368	131 006,275
Autres Décaissements	FEX8	-47 637,984	-43 179,406
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation	FEX	3 007 635,079	-1 797 303,287
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI1	-4 208 993,896	-1 687 429,001
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	FI2	51 000,000	804 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob.financières	FI3	-6 809 357,849	-2 793 605,016
Encaissements provenant de la cession d'immob.financières	FI4	8 006 159,577	1 966 068,250
Autres Encaissements		0,000	0,000
Autres Décaissements		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'invest.	FI	-2 961 192,168	-1 710 965,767
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement dividendes	FF1	47 220,063	454 854,393
Dividendes & autres distributions	FF2	-849 944,000	-766 089,501
Encaissements provenant des emprunts	FF3	20 461 464,242	16 100 208,160
Remboursement d'emprunts	FF4	-20 370 397,736	-12 620 220,933
Autres Encaissements	FF5	5 698,182	7 200,000
Autres Décaissements			
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement	FF	-705 959,249	3 175 952,119
Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités			
Variations de trésorerie		-659 516,338	-332 316,935
Trésorerie au début de l'exercice		-872 186,837	-539 869,902
Trésorerie à la fin de l'exercice		-1 531 703,175	-872 186,837

**DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
AU 31 DECEMBRE 2009**

RESULTAT COMPTABLE	1 592 359,531
A REINTEGRER :	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	619 513,213
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	293 876,137
PERTES DE CHANGE LATENTE	3 583,778
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	410 454,592
PROVISIONS DEBITEURS DIVERS	20 740,283
CHARGES A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES	82 290,000
PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT	0,000
PENALITES ET AMENDES	28 383,031
DONS ET SUBVENTIONS NON DECLARES	54 819,225
CADEAUX ET FRAIS DE RECEPTION EXCEDENTAIRES	15 768,100
TIMBRES DE VOYAGE	1 680,000
RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS	3 123 467,890
A DEDUIRE	
DIVIDENDES	0,000
PERTES DE CHANGE LATENTE ANTERIEUREMENT REINTEGREE	-134 554,389
PLUS VALUE SUR TITRES DE PLACEMENT	-5 594,806
REPRISES / PROVISIONS CLIENTS NON DEDUCLIBLES ANTERIEURES	0,000
REPRISES/PROVISIONS STOCKS (NON DEDUCTIBLE)	0,000
REPRISES/PROVISIONS IMMOBILISATIONS FINANCIERES (SIAME)	-2 855 985,997
GAIN DE CHANGE LATENTE	-17 982,030
1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	109 350,668
(Limite Légale de déduction des provisions)	54 675,334
A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS)	
PROVISIONS POUR STOCKS	44 289,493
PROVISIONS POUR TITRES COTES	0,000
PROVISIONS CLIENTS	10 385,841
2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	54 675,334
REINTEGRATION PROVISIONS CLIENTS ANTERIEURES (3 ANS)	6 121,694
DEDUCTION PROVISIONS CLIENTS ANTERIEURES (3 ANS)	6 121,694
RESULTAT FISCAL	54 675,334
DEGREVEMENT JAEGER	140 000,000
DEGREVEMENT BAGNOLE	20 000,000
TOTAL REINVESTISSEMENT EXONERES	160 000,000
3nd RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONORES	54 675,334
BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)	54 675,000
MINIMUM D'IMPOT (0,1%)	45 794,158
IMPOT SUR LES BENEFICES (30%)	16 402,500
<i>RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER</i>	495 614,357
<i>ACOMPTE PROVISIONNEL PAYE</i>	0,000
<i>EXCEDENT IS</i>	339 707,934
IS DU (EXCEDENT)	-789 528,133

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE 2009

PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » est une Société Anonyme, créée en 1978, dont le capital social est de 7.000.000 de Dinars répartis en 1.400.000 Actions de 5 Dinars chacune.

Son siège social est domicilié au n° 5, Rue 8603, Zone Industrielle Charguia I, Tunis Ville.

La Société a pour principale activité l'achat et la vente en gros de pièces de rechange autos et poids lourds.

REFERENTIEL COMPTABLE

1. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers de la « STEQ » sont établis et arrêtés conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par le système comptable des entreprises (Arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996).

Les états financiers, qui en découlent, sont établis par la Société selon le modèle de référence.

Les règles méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

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 société sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du Ministère 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 :

2.1 LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat en hors taxes déductibles, augmenté des frais directs d'acquisition.

Ces immobilisations sont amorties linéairement. La règle du prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

DESIGNATION	TAUX	METHODES
Logiciels	33,33 %	Linéaire
Constructions	5 %	Linéaire
Matériel & Outillage	15 %	Linéaire
A.A.I	10 %	Linéaire
Matériel de Transport	20 %	Linéaire
Equipement de Bureau	20 %	Linéaire
Matériel Informatique	33,33 %	Linéaire

Les dépenses postérieures, relatives aux immobilisations corporelles, sont ajoutées aux valeurs comptables de celles-ci quand elles contribuent à l'amélioration des rendements futurs attendus.

2.2 IMMOBILISATIONS ACQUIS EN LEASING

Les immobilisations exploitées dans le cadre de contrats de leasing, contrats conclus à partir du 1^{er} janvier 2008, sont enregistrées parmi les immobilisations corporelles de la société à leurs prix d'acquisition par les établissements de leasing en hors TVA déductible.

Ces immobilisations sont amorties sur la base de la durée du contrat sans que cette durée ne soit inférieure à une durée minimale fixée par décret.

2.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

A la fin de la période, les titres cotés en Bourse sont évalués à la valeur de marché (cours moyens, du mois de Décembre 2009, publiés par la BVMT), les plus-values latentes ne sont pas constatées alors que les moins-values dégagées sont provisionnées.

Les titres non-cotés sont évalués, à la date de clôture, à leur juste valeur correspondant soit au prix retenu dans les transactions récentes, soit à leur valeur mathématique. Dans les deux cas, les dépréciations constatées font l'objet de provisions alors que les plus-values potentielles ne sont pas prises en compte.

2.4 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

La présentation des états financiers annuels de la société n'a pas connu de changements significatifs par rapport à l'exercice précédent.

NOTES RELATIVES AU BILAN**NOTE ANC - ACTIFS NON COURANTS :**

Au 31 décembre 2009, cette rubrique totalise un montant net de 17.563.375 D contre 16.694.715 D au 31 décembre 2008.

DESIGNATION	VCN 31.12.2009	VCN 31.12.2008
- Immobilisations Incorporelles	15 176,758	26 548,917
- Immobilisations Corporelles	8 366 498,764	5 426 745,421
- Immobilisations Financières	9 181 699,641	11 241 421,152
TOTAL	17 563 375,163	16 694 715,490

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 31 décembre 2009, une valeur brute de 46.380 D contre 49.499 D au 31 décembre 2008.

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 31 décembre 2009, une valeur brute de 10.337.149 D contre 7.107.638 D au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 3.229.511D (3.272.311D d'acquisitions contre 42.800D de cessions et de reclassements).

Les principaux comptes d'immobilisations concernés par ces variations sont les suivants :

- Immobilisations en cours : augmentation nette de 1.897.273 D résultant principalement des dépenses engagées pour la construction du nouveau siège et centre d'exploitation de la société à la Charguia I ;
- Terrain : augmentation nette de 1.271.817 D résultant de l'acquisition de parcelles supplémentaires du terrain TEMIMI ;
- Matériel de transport : l'acquisition de deux véhicules et un moteur pour un montant brut 92.936 D contre la cession de trois véhicules pour un montant de 42.800D.

Le détail des variations enregistrées au niveau des Immobilisations Incorporelles & Corporelles figure au niveau du tableau A (page 5).

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur brute de cette rubrique totalise au 31 décembre 2009, un montant de 9.978.396 D contre 15.842.170 D à la fin de l'exercice 2008 .

Les mouvements enregistrés au niveau des titres de participation se résument comme suit :

- La cession de 4.388.628 titres « **SIAME** » pour un montant de 5.705.216 D ;
- La cession de 1.799 titres « **TOUTALU** » pour un montant de 17.999 D ;
- L'acquisition de 10.166 titres « **TEMIMI** » pour un montant de 1.095.122 D ;
- L'acquisition de 56.098 titres « **PALMA** » pour un montant de 641.892 D ;
- L'acquisition de 4.000 titres « **KOKET** » pour un montant de 477.860 D ;
- L'acquisition de 2.000 titres « **PIMA** » pour un montant de 291.600 D ;
- L'acquisition de 2.000 titres « **BAGNOLE** » pour un montant de 20.000 D ;
- L'acquisition de 14.000 titres « **JAEGER** » pour un montant de 140.000 D ;
- L'acquisition de 2.625 titres « **JNAYNA** » pour un montant de 262.500 D ;
- L'acquisition de 4.999 titres « **SHAMSY** » pour un montant de 100.000 D ;
- L'acquisition de 50 titres « **PATRIMOINE** » pour un montant de 5.000 D ;

Les détails de la composition du portefeuille titres de participation ainsi que les variations enregistrées et les provisions constatées, par nature de participation, figurent au niveau du **tableau B** (page 5).

NOTES RELATIVES AU BILAN**NOTE ANC - ACTIFS NON COURANTS :**

Au 31 décembre 2009, cette rubrique totalise un montant net de 17.563.375 D contre 16.694.715 D au 31 décembre 2008.

DESIGNATION	VCN 31.12.2009	VCN 31.12.2008
-------------	-------------------	-------------------

- Immobilisations Incorporelles	15 176,758	26 548,917
- Immobilisations Corporelles	8 366 498,764	5 426 745,421
- Immobilisations Financières	9 181 699,641	11 241 421,152
TOTAL	17 563 375,163	16 694 715,490

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 31 décembre 2009, une valeur brute de 46.380 D contre 49.499 D au 31 décembre 2008.

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 31 décembre 2009, une valeur brute de 10.337.149 D contre 7.107.638 D au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 3.229.511D (3.272.311D d'acquisitions contre 42.800D de cessions et de reclassements).

Les principaux comptes d'immobilisations concernés par ces variations sont les suivants :

- Immobilisations en cours : augmentation nette de 1.897.273 D résultant principalement des dépenses engagées pour la construction du nouveau siège et centre d'exploitation de la société à la Charguia I ;
- Terrain : augmentation nette de 1.271.817 D résultant de l'acquisition de parcelles supplémentaires du terrain TEMIMI ;
- Matériel de transport : l'acquisition de deux véhicules et un moteur pour un montant brut 92.936 D contre la cession de trois véhicules pour un montant de 42.800D.

Le détail des variations enregistrées au niveau des Immobilisations Incorporelles & Corporelles figure au niveau du tableau A (page 5).

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur brute de cette rubrique totalise au 31 décembre 2009, un montant de 9.978.396 D contre 15.842.170 D à la fin de l'exercice 2008 .

Les mouvements enregistrés au niveau des titres de participation se résument comme suit :

- La cession de 4.388.628 titres « **SIAME** » pour un montant de 5.705.216 D ;
- La cession de 1.799 titres « **TOUTALU** » pour un montant de 17.999 D ;
- L'acquisition de 10.166 titres « **TEMIMI** » pour un montant de 1.095.122 D ;
- L'acquisition de 56.098 titres « **PALMA** » pour un montant de 641.892 D ;
- L'acquisition de 4.000 titres « **KOKET** » pour un montant de 477.860 D ;
- L'acquisition de 2.000 titres « **PIMA** » pour un montant de 291.600 D ;
- L'acquisition de 2.000 titres « **BAGNOLE** » pour un montant de 20.000 D ;
- L'acquisition de 14.000 titres « **JAEGER** » pour un montant de 140.000 D ;
- L'acquisition de 2.625 titres « **JNAYNA** » pour un montant de 262.500 D ;
- L'acquisition de 4.999 titres « **SHAMSY** » pour un montant de 100.000 D ;
- L'acquisition de 50 titres « **PATRIMOINE** » pour un montant de 5.000 D ;

Les détails de la composition du portefeuille titres de participation ainsi que les variations enregistrées et les provisions constatées, par nature de participation, figurent au niveau du **tableau B** (page 5).

« TABLEAU A »

DESIGNATION	VALEUR BRUTE 31/12/2008	ACQUISITIONS 2009	CESSIONS RECLASSEMENTS 2009	VALEUR BRUTE 31/12/2009	CUMUL AMORTISSEMENT 31/12/2008	DOTATIONS AMORTISSEMENT 2009	REPRISE/ AMORTISSEMENT 2009	CUMUL AMORTISSEMENT 31/12/2009	V. C. N 31/12/2009
FONDS COMMERCE	10 000,000			10 000,000	(*) 10 000,000			(*) 10 000,000	0,000
AUTRES IMMO. INCORP	39 499,350		3 119,500	36 379,850	12 950,659	8 252,659		21 203,092	15 176,758
S.TOTAL	49 499,350	0,000	3 119,500	46 379,850	22 950,433	8 252,659		31 203,092	15 176,758
TERRAINS	3 133 562,930	1 271 817,576		4 405 380,506					4 405 380,506
CONSTRUCTIONS	770 282,816			770 282,816	268 553,237	38 514,141		307 067,378	463 215,438
MAT.TRANSPORT	798 148,085	92 936,000	42 800,000	848 284,085	424 708,635	180 950,087	41 072,486	564 586,236	283 697,849
M.M.B.	116 548,206	4 292,933	0,000	120 841,139	2 932,269	2 333,233		111 839,092	9 002,047
M.INFORMATIQUE	150 160,226	5 578,487	0,000	155 738,713	123 340,176	18 433,046	0,000	141 773,222	13 965,491
MATERIEL & OUT.	1 104,088			1 104,088	1 012,864	42,104		1 054,968	49,120
A.A. & INSTALLAT°	1 152 721,818	413,164		1 153 134,982	754 371,069	89 958,444		844 329,513	308 805,469
IMMO EN COURS	985 110,056	1 897 272,788		2 882 382,844	0,000	0,000	0,000	0,000	2 882 382,844
S.TOTAL	7 107 638,225	3 272 310,948	42 800,000	10 337 149,173	1 680 892,804	330 830,091	41 072,486	1 970 650,409	8 366 498,764
TOTAL GENERAL	7 157 137,575	3 272 310,948	45 919,500	10 383 529,023	1 703 843,237	339 082,750	41 072,486	2 001 853,501	8 381 675,522

(*) : Provision

« TABLEAU B »

TITRE	SOLDE INITIAL			ACQUISITIONS			CESSIONS			SOLDE FINAL			PROVISION 31-12-08	DOTATIONS 31-12-09	PROVISION 31-12-09
	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	Nbre	CMP	MONTANT	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)
SIAME	3 465 186	2,570	8 906 479,926	923 442	1,304	1 204 086,890	4 388 628		10 110 566,816	0	0,000	0,000	4 204 222,524	-4 204 222,524	0,000
PIMA	350 961	9,604	3 370 692,035	20 000	14,580	291 600,000			0,000	370 961	9,872	3 662 292,035			0,000
GRANADA HOTEL	44 287	10,000	442 888,450							44 287	10,000	442 888,450	0,000		0,000
JNAYNET MONTFLEUR	25 000	13,750	343 750,000							25 000	13,750	343 750,000	173 142,401	10 732,909	183 875,310
KOKET	16 950	103,672	1 757 236,000	4 000	119,4651	477 860,465				20 950	106,687	2 235 096,465		72 918,697	72 918,697
COPMER	1 500	100,000	150 000,000							1 500	100,000	150 000,000	150 000,000		150 000,000
DAR EDDOHN	500	100,000	50 000,000							500	100,000	50 000,000	50 000,000		50 000,000
BTS	700	10,000	7 000,000							700	10,000	7 000,000			0,000
BAGNOLE	4 000	10,000	40 000,000	2 000	10,000	20 000,000				6 000	10,000	60 000,000	10 284,000	8 792,400	8 792,400
TOUTAOU	1 800	10,000	18 000,000				1 799	10,000	17 990,000	1	10,000	10,000			0,000
WELCOM*	4 000	2,500	10 000,000	4 000	5,750	23 000,000				8 000	4,125	33 000,000	10 000,000		10 000,000
TMIMI	7 000	95,238	666 666,666	10 166	107,724	1 095 122,724				17 166	102,632	1 761 789,390			0,000
JARGER				14 000	10,000	140 000,000				14 000	10,000	140 000,000		31 949,410	31 949,410
JNAYNA				2 625	100,000	262 500,000				2 625	100,000	262 500,000			
PALMA				56 098	11,442	641 892,002				56 098	11,442	641 892,002		286 061,176	286 61,176
SHAMSY				4 999	20,004	100 000,000				4 999	20,004	100 000,000			
PATRIMOINE				50	100,000	5 000,000				50	100,000	5 000,000			
TOTAL			15 762 13,077			4 261 062,081			10 128 556,816			9 895 218,342	4 597 648,925	-3 804 051,932	793 596,993

(*) : Action libérées au ¼

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élèvent, au 31 décembre 2009, à 16.445.456D contre 16.233.194D au 31 décembre 2008.

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- STOCKS	5 409 787,622	5 504 675,901
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	7 506 968,099	8 065 951,133
- AUTRES ACTIFS COURANTS	2 131 745,736	2 399 256,445
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FIN.	1 319 307,730	0 ,000
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	77 647,079	263 310,620
TOTAL	16 445 456,266	16 233 194,099

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique totalise un solde, hors provision, de 6.484.996 D, au 31 décembre 2009, contre 6.491.282 D au 31 décembre 2008.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	VARIATION	SOLDE 31.12.2008
STOCKS	6 484 996,340	+6 285,713	6 491 282,053
- PROVISIONS / STOCKS	- 1 075 208,718	- 88 602,566	- 986 606,152
TOTAL	5 .409.787, 622	- 82 316,853	5 .504.675, 901

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 31 décembre 2009, un montant de 7.506.968D contre 8.065.951D au 31 décembre 2008, soit une diminution de 558.983D.

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- CLIENTS ORDINAIRES (*)	7.226.712,397	7.310.924,180
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	548.824,937	1.239.206,113
- CLIENTS DOUTEUX	1.030.179,973	621.990,555
TOTAL BRUT	8.805.717,307	9.172.120,848
- PROVISIONS DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	- 1.298.749,208	- 1.106.169,715
TOTAL NET	7.506.968,099	8.065.951,133

(*) : Y compris les valeurs à encaisser (4.207.348 D au 31/12/2009 contre 3.709.899 D au 31/12/2008).

Sont regroupés dans le compte « Clients Douteux » les impayés dont le règlement intégral, à court terme, serait possible (**Impayés courants**) et les impayés dont le recouvrement seraient entachés d'incertitude entraînant, pour des cas, le recours aux voies judiciaires (**Impayés litigieux**). Les provisions constatées correspondent à l'application d'un coefficient déterminé en fonction de l'ancienneté de l'ensemble des créances.

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent un montant net de 2.131.745 D, au 31 décembre 2009, contre 2.399.256 D, au 31 décembre 2008.

Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique se présentent comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTES	423 415,684	762 329,539
- PRÊTS AU PERSONNEL	91 640,267	60 050,000
- ETAT, IMPOTS & TAXES	1 008 054,314	702 579,605
- DEBITEURS DIVERS	590 672,383	860 691,040
- COMPTE D'ATTENTE	835,434	835,434
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	186 615,556	161 518,446
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	-169 487 ,902	-148 747,619
TOTAL	2 131 745,736	2 399 256,445

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de la rubrique « Placements & autres actifs financiers » a connu une augmentation par rapport à l'exercice précédent, Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique se présentent comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- SICAV BIAT	717 641,244	0 ,000
- SICAV AMEN	600 202,688	0 ,000
- ALHIFADH SICAV	1 463,798	0,000
- Tunisie placement	6 224,740	6 224,740
- PROVISIONS	-6 224,740	-6 224,740
TOTAL	1 319 307,730	0 ,000

NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des Liquidités et équivalents de liquidités passe de 263.311 D, au 31 décembre 2008, à 77.647 D, au 31 décembre 2009, soit une diminution de 185.664D entre les deux périodes.

Ces soldes se détaillent comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 21.12.2008
- EFFETS REMIS À L'ENCAISSEMENT	41 414,905	67 545,967
- EFFETS REMIS À L'ESCOMPTE	1 138,190	0,000
- BANQUES	31 165,308	205 497,380
- CAISSE	7 403,913	1 295,956
- PROVISION / EFFET NON ENCAISSE	-3 475,237	-11 028,683
TOTAL	77 647,079	263 310,620

NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 31 décembre 2009, un montant de 15.118.985 D contre 14.262.812 D, au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 856.173D.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	13 572 419,886	13 722 518,916
- RESULTAT DE L'EXERCICE	1 546 565,373	540 292,970
TOTAL	15 118 985,259	14 262 811,886

NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

L'évolution des capitaux propres, avant résultat, se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- CAPITAL SOCIAL (SOUSCRIT & LIBERE)	7 000 000,000	7 000 000,000
- RESERVES LEGALES	1 000 000,000	1 000 000,000
- AUTRES RESERVES	3 093 503,423	3 093 503,423
- RESERVES POUR FONDS SOCIAL	150 000,000	150 000,000
- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	- 150 183,441	- 150 183,441
- RESULTAT REPORTE	2 479 099,904	2 629 198,934
TOTAL	13 572 419,886	13 722 518,916

- Le résultat net de l'exercice 2008 (540.292,970 D) majoré des Résultats reportés (2.629.198,934D) à été affecté, par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire, du 18 juin 2009, comme suit :

DIVIDENDE 5% : 350.000,000 DT

SUPER DIVIDENDE 5% : 350.000,000

TOTAL DES RESULTATS REPARTIS 700.000,000 DT

RESULTATS REPORTEES 2.469.491,904 DT

- Les dividendes (9.608,000 D) relatifs aux actions STEQ (actions détenues dans le cadre de l'opération de régulation du cours boursier) ont été affectés au niveau du compte « Résultats reportés ».

NOTE P – PASSIFS :

Les passifs totalisent, au 31 décembre 2009, un montant de 18.889.846 D contre 18.665.098 D, au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 224.748 D entre les deux exercices.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- PASSIFS NON COURANTS	4 726 165,342	6 069 563,156
- PASSIFS COURANTS	14 163 680,828	12 595 534,547
TOTAL	18 889 846,170	18 665 097,703

NOTE PNC – PASSIFS NON COURANTS :**NOTE 10 – EMPRUNTS**

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 31 décembre 2009, un solde de 4.717.726D contre un solde de 6.049.124D, au 31 décembre 2008, soit une diminution de 1.331.398D. Cette diminution résulte essentiellement du remboursement anticipé du crédit participatif SPPI et du crédit BH.

En Dinars

DESIGNATION	ECHÉANCES + 1 AN	ECHÉANCES - 1 AN
- BIAT (1.800.000 D)	1 199 999,998	342 857,144
- AMEN BANK (633.333 D)	413 859,008	92 623,341
- BIAT (2.000.000 D)	1 900 000,000	100 000,000
- BIAT (1.000.000 D)	696 428 ,569	214 285,716
- AMEN BANK (566.666 D)	456 207,918	79 218,431
-CIL (Contrat N° 501265)	0,000	82 827,662
-CIL (Contrat N° 151348)	4 546,569	25 806,872
-ATL (Contrat N°230700)	5 155,558	13 420,344
-CIL (Contrat N°151544)	26 081,511	28 676,146
-CIL (Contrat N°1518468)	15 446,697	9 193,693
TOTAL	4 717 725,828	988 909,349

NOTE PC – PASSIFS COURANTS :

Le solde des passifs courants, au 31 décembre 2009 s'élève à 14.163.681D contre 12.595.535 D, au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 1.568.146D entre les deux exercices. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	4 196 283,992	4 170 990,952
- AUTRES PASSIFS COURANTS	1 763 935,910	2 006 268,009
- AUTRES PASSIFS FINANCIERS	6 594 110,689	5 282 778,107
- CONCOURS BANCAIRES	1 609 350,237	1 135 497,479
TOTAL	14 163 680,828	12 595 534,547

NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

En Dinars

DESIGNATION	Solde 31.12.2009	Solde 31.12.2008
- FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	3 446 312,920	3 804 894,358
- FOURNISSEURS D'EXPLOIT° EFFETS A PAYER	267 116,609	208 464,381
- FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	335 627,501	102 519,215
- FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A PAYER	106 368,030	7 891,816
- FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	40 858,932	47 221,182
TOTAL	4 196 283,992	4 170 990,952

NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS

En Dinars

DESIGNATION	Solde 31.12.2009	Solde 31.12.2008
- PERSONNEL – OPPOSITIONS	13 194,563	13 593,394
- PROVISIONS/CONGES PAYES & INT.CADRES	274 384,439	147 581,131

- ETAT, IMPOTS & TAXES	151 803,301	68 959,629
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS	21 558,165	171 502,165
- CREDITEURS DIVERS	1 215 552,893	1 367 108,368
- COMPTE D'ATTENTE	3 367,744	3 367,744
- PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE	0,000	134 554,389
- CLIENTS -AVANCES & ACOMPTES/CDES	84 072,805	99 601,189
TOTAL	1 763 935,910	2 006 268,009

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	4 250 909,349	3 004 048,214
- FINANCEMENT DROITS DE DOUANE	2 304 742,535	2 230 782,771
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	38 458,805	47 947,122
TOTAL	6 594 110,689	5 282 778,107

NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
- BANQUE DE L'HABITAT	326 378,583	304 221,459
- AMEN BANK	329 124,323	372 782,514
- ATTIJARI BANK	459 539,820	340 514,104
- STUSID BANK	0,000	0,626
- TUNISO-QATARIE BANK	202 508,219	117 978,776
- BIAT	146 076 ,100	0,000
-STB	145 723,192	0,000
TOTAL	1 609 350,237	1 135 497,479

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

L'état de résultat comparé et simplifié se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
+REVENUS	38 692 720,261	33 836 906,185
- COUT DES VENTES	-30 814 193,968	-26 840 447,579
MARGE BRUTE	7 878 526,293	6 996 458,606
- CHARGES D'EXPLOITATION	-4 230 551,962	-3 511 824,510
+PRODUITS D'EXPLOITATION	52 273,687	68 219,992
= RESULTAT D'EXPLOITATION	3 700 248,018	3 552 854,088
- CHARGES HORS EXPLOITATION	-2 271 381,776	-3 457 622,949
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	163 493,289	617 211,131
RESULTAT AVANT IMPOT	1 592 359 ,531	712 442,270
- IMPOT SUR LES BENEFICES	-45 794,158	-172 149,300
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 546 565,373	540 292,970

NOTE R1 - REVENUS

Les revenus réalisés concernent exclusivement les ventes locales en hors taxes, desquelles ont été déduites les ristournes courantes et périodiques.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
CHIFFRE D'AFFAIRES (H.T.)	39 655 927,652	34 620 682,494
- RISTOURNES SUR VENTES	-963 207,391	-783 776,309
TOTAL DES REVENUS	38 692 720,261	33 836 906,185

Le Chiffre d'affaires HT net des ristournes s'est inscrit, au 31 décembre 2009, en évolution de 14,3% par rapport au chiffre d'affaires net réalisé au terme de l'exercice 2008.

NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces revenus, d'un montant de 52.273,687D, proviennent, principalement, des revenus générés par la location d'un étage du local de la rue Ali Dargouth au centre ville de Tunis (pour un montant de 43.575 D), par la souscription au programme de l'avance sur la taxe de formation professionnelle prévue par les articles de 27 à 29 de la loi n° 2007-69 du 27 décembre 2007, relative à l'initiative économique (pour un montant de 2.698 D) et par la location du 2^{ème} étage du bloc administratif du siège social de la STEQ à la Charguia I (pour un montant de 6.000 D).

NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges enregistrées au cours de l'exercice 2009 (hors impôt sur les bénéfices) totalisent un montant de 38.152.149D contre un montant de 34.649.901D pour l'exercice 2008.

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2009	SOLDE 31.12.2008
ACHATS CONSOMMES	31 095 024,613	27 087 663,434
SERVICES EXTERIEURS	213 360,374	234 615,074
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	1 032 465,144	850 467,960
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	229 163,842	34 421,940
CHARGES DU PERSONNEL	1 915 938,310	1 661 733,887
CHARGES FINANCIERES	1 825 977,410	1 554 602,125
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	170 950,284	148 446,673
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	339 082,750	298 137,399
DOTATIONS AUX PROVISIONS	1 330 185,973	2 779 812,676
TOTAL DES CHARGES	38 152 148 ,700	34 649 901,168

Les principales variations des postes de charges concernent, par ordre d'importance, les comptes suivants :

- Les achats consommés (+4.007mD) ont évolué en accompagnement de l'augmentation des ventes ;
- Les charges du personnel ont connu une augmentation (+254mD) suite à l'augmentation : des salaires, des primes sur ventes et de l'effectif ;
- Les charges inhérentes au remboursement anticipé des crédits SPPI et BH et la contraction de nouveaux crédits expliquent principalement l'augmentation des charges financières ;
- L'augmentation enregistrée au niveau des autres services extérieurs provient, principalement, de l'évolution des charges « Déplacements, missions et réceptions » (+59mD), de la redevance pour la marque « GULF » (+46mD) et des frais de télécommunications (+31mD).

NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers, enregistrés au cours de l'exercice 2009, proviennent essentiellement des intérêts comptabilisés suite à la convention de placement avec la société « KOKET » .

NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires proviennent, essentiellement, des éléments suivants :

- Produit sur cession d'immobilisations corporelles : 49.270D
- Produit sur avarie d'assurances : 19.920D
- Jetons de présence : 7.122D

NOTE R6 – IMPOT SUR LES BENEFICES

La détermination de l'impôt sur les bénéfices est détaillée au niveau du tableau de calcul du résultat fiscal (tableau annexé aux états financiers).

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**NOTE FEK : FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION****NOTE FEK.1 – ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS**

Ce poste totalise 45.810.154,356D, au 31 décembre 2009, et se détaille comme suit :

1/ Clients ordinaires (Espèce)	3.620.999,229 dinars
2/ Encaissement (Chèques + Effets)	42.189.155,127 dinars

NOTE FEK.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

Ce poste totalise -30.154.662,800D, au 31 décembre 2009, et se détaille comme suit :

1/ Achats non stockés + Ristournes fournisseurs	-13.976,296 dinars
2/ Services extérieurs	-16.690,049 dinars
3/ Autres services extérieurs	-240.021,051 dinars
4/ Fournisseurs d'exploitation	-29.883.975,404 dinars

NOTE FEK.3 – SOMMES VERSEES AU PERSONNEL & AUX ORGANISMES SOCIAUX

Ce poste totalise -1.624.827,706D, au 31 décembre 2009, et se détaille comme suit :

1/ Assurance groupe	-54.671,923 dinars
2/ Prêts au personnel	-135.628,909 dinars
3/ Rémunérations dues	-1.050.732,071 dinars
4/ Charges sociales	-383.794,803 dinars

NOTE FEK.4 – PAIEMENTS À L'ETAT

Ce poste totalise -9.595.897,429D, au 31 décembre 2009, et se détaille comme suit :

1/ Déclarations mensuelles TVA	-408.244,790 dinars
2/ Droits de douanes	-9.139.318,065 dinars
3/ Autres Impôts & taxes	-48.334,574 dinars

NOTE FEK.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste regroupe les intérêts de gestion payés (-882.083,070D) et les intérêts sur emprunts (-616.988,656 D).

NOTE FEK.7 – AUTRES ENCAISSEMENTS

Ce poste regroupe principalement les encaissements à titre de remboursement sur les polices d'Assurances et les encaissements provenant des loyers.

NOTE FEK.8 – AUTRES DECAISSEMENTS

Ce poste regroupe diverses opérations de décaissements dont notamment les cautions versées.

NOTE FI : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT**NOTE FI.1 – DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES**

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations, au 31 décembre 2009, totalisent un montant de 4.208.993,896 D. Les principaux comptes concernés par ces flux sont les suivants : « Terrain », « Immobilisations en cours », et « Matériel de transport ».

NOTE FI.2 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

Les encaissements suite aux cessions d'immobilisations, au 31 décembre 2009, totalisent un montant de 51.000 D suite à la cession de trois véhicules.

NOTE FI.3 – DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le montant total figurant dans ce poste correspond essentiellement aux décaissements pour l'acquisition des titres PALMA (642 mD), des titres KOKET (477 mD), PIMA (441mD), SIAME (170mD), JAEGER (140mD), SHAMSY(100mD), des souscriptions dans des SICAV BIAT ET AMEN pour 2 350 mD et du placement conclu avec KOKET pour 2 440 mD.

NOTE FI.4 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le montant total figurant dans ce poste correspond essentiellement aux encaissements provenant de la cession des titres SIAME (5 371mD), des SICAV BIAT (1 036mD) et le remboursement du placement KOKET pour (1 398mD)

NOTE FF : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT**NOTE FF.1 – ENCAISSEMENTS DIVIDENDES****NOTE FF.2 – DIVIDENDES & AUTRES DISTRIBUTIONS**

Au niveau de ce poste figure principalement les dividendes STEQ, relatifs à l'exercice 2008, distribués en 2009 (conformément à la 6^{ème} résolution de l'AGO du 18 Juin 2009).

NOTE FF.3 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS

Les emprunts, pour l'exercice 2009, concernent des crédits court terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane (10.161 mD), les billets de trésorerie émis (9.300 mD) et les emprunts à moyen-terme (1.000 mD).

NOTE FF.4 – REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

Les emprunts remboursés, au cours de l'année 2009, concernent :

- les crédits court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane sur importations (10.087 mD) ;
- les billets de trésorerie échus et réglés (7.900 mD);
- le règlement des échéances 2009 des crédits long & moyen terme (1.141 mD).
- Le remboursement par anticipation des crédits SPPI et BH.

NOTE FF.5 – AUTRES ENCAISSEMENTS

Le montant total figurant dans ce poste correspond aux jetons de présence reçus.

NOTE D'INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES

SOCIETE PIMA

La société PIMA est une société spécialisée dans la vente des engins de travaux BTP, de chariots élévateurs et des pièces de moteur de la marque PERKINS. Cette société, contrôlée majoritairement par la STEQ, exploite, pour l'exercice de ses activités, deux locaux à savoir : le nouveau centre d'exploitation (siège, show-room et ateliers SAV) situé à Naassen et un magasin de vente et de stockage de pièces de rechange situé à l'angle de l'avenue de la république et de la rue Ali Dargouth.

Quant au volet exploitation, la société a terminé l'année avec un chiffre d'affaires (HT), de 21 710 mD contre 19 077 mD en 2008 (soit une évolution de 13,8% entre les deux exercices), et un résultat net provisoire bénéficiaire de 393 mD, en 2009, contre 823 mD en 2008.

SOCIETE EXPRESS ASCENSEUR

La société EXPRESS ASCENSEUR est une société spécialisée dans la vente et l'installation des ascenseurs et monte-charges. Cette société, contrôlée majoritairement par la société PIMA, exploite un local loué auprès de la STEQ et situé à la rue Ali Dargouth.

Pour l'année 2009, la société a amélioré ses performances d'exploitation en augmentant son chiffre d'affaires HT de 23,5% et ce en réalisant un chiffre de 14 345 mD contre 11.609 mD en 2008. Le résultat net provisoire de l'exercice a enregistré une importante augmentation en passant de 762 mD (en 2008) à 1 254 mD (en 2009).

SOCIETE WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX

La société WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX est une société de droit libyen, créée en 2007, spécialisée dans l'étude et l'entreprise de tous travaux publics et la vente et l'installation des ascenseurs et monte-charge. Cette société, contrôlée majoritairement par la société EXPRESS ASCENSEUR, exploite, pour l'exercice de ses activités, un local situé dans la capitale libyenne Tripoli.

Au titre de l'exercice 2009, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 1 316 mDL (dinars libyen) soit 1 390 mDT (dinars tunisien) et un résultat déficitaire de 30 mDL, soit 32 mDT.

SOCIETE KOKET

La société KOKET est une société à responsabilité limitée au capital de 3.300.000 Dinars (au 31/12/2008), créée au mois de Janvier 2006 et ayant pour objet principal la promotion immobilière.

Les projets immobiliers projetés sont encore à la phase d'étude

SOCIETE BAGNOLE

La société BAGNOLE est une société à responsabilité limitée au capital de 150.000 Dinars, créée au mois d'Août 2006 et ayant pour objet principal la création et l'exploitation de centres intégrés de diagnostic, d'entretien et de réparation de tout type d'automobile.

La création de cette unité vient en réponse aux mutations des besoins de réparations et ce compte tenu de l'introduction progressive de nouvelles motorisations au niveau du parc auto national (prédominance de l'électronique).

Le démarrage de cette société a été différé en attente de la formation de la main d'œuvre qualifiée pour assurer une exploitation de qualité au niveau des centres envisagés.

SOCIETE SHAMSY

La société SHAMSY est une société à responsabilité limitée au capital de 50.000 Dinars, créée au mois de mars 2009 et ayant pour objet principal la recherche, la conception, la fabrication, l'assemblage, la commercialisation, l'installation et le service après-vente de produits d'économie et de maîtrise de l'énergie.

Au titre de sa première année d'exploitation (2009), la société a réalisé un chiffre d'affaires de 2 246 mD et un résultat bénéficiaire de 203 mD.

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT «STEQ»
5, RUE 8603- ZONE INDUSTRIELLE CHARGUA I – TUNIS

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous vous présentons notre rapport général sur le contrôle des états financiers de la Société Tunisienne d'Equipelement "STEQ", relatifs à l'exercice clos à la date du 31 décembre 2009, 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 Tunisienne d'Equipelement "STEQ" faisant apparaitre un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 34 008 832 DT et un résultat bénéficiaire de 1 546 565 DT au 31 décembre 2009. 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. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers de la société Tunisienne d'Equipelement "STEQ" arrêtés au 31 décembre 2009, 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.

A notre avis, les états financiers sont sincères et réguliers et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ", ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, 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, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

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 telle que modifiée 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.

Tunis, le 29 Avril 2010

**Le commissaire aux comptes
Fethi NEJI**

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT «STEQ»
5, RUE 8603- ZONE INDUSTRIELLE CHARGUIA I – TUNIS

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES
(ARTICLES 200& 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES)
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et les autres opérations réglementées réalisées ou reconduites durant l'exercice clos le 31 décembre 2009, conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. 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 données, 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 2009

1.1- CONVENTION AVEC LA SOCIETE AREM GROUP

La société "AREM GROUP SA" et la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" ont conclu le 1^{er} septembre 2006, une convention d'ingénierie, d'assistance, de conseil et d'audit.

Les honoraires convenus sont fixés à un forfait annuel de 144 000 dinars hors taxes, payable mensuellement et d'avance à raison de 12 000 dinars. Cette convention est convenue pour une durée de trois ans renouvelable par tacite reconduction commençant à courir à partir du 1^{er} septembre 2006.

Cette convention a été autorisée par votre conseil d'administration du 23 août 2006.

1.2- CONVENTIONS AVEC LA SOCIETE EXPRESS ASCENSEUR

1.2.1- CONVENTION DE MAINTENANCE PERIODIQUE D'UN MONTE-CHARGE

La société "EXPRESS ASCENSEUR SA" et la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ" ont conclu le 26 avril 2004, une convention de maintenance périodique d'un monte-charge hydraulique installé au dépôt de la "STEQ".

Cette convention a été annulée et remplacée par le contrat d'entretien et de maintenance portant sur le même monte-charge en date du 01/01/2009.

Les honoraires convenus dans ce dernier contrat sont fixés à un forfait annuel de 720 dinars hors taxes avec une augmentation annuelle de 3%. Cette convention est convenue pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction commençant à courir à partir du 1^{er} janvier 2009.

Cette convention a été ratifiée par votre conseil d'administration du 11 Février 2009.

1.2.2- CONTRAT DE LOCATION

Par contrat sous seing privé en date du 06/01/2007, la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ" a mis à la disposition de la société "EXPRESS ASCENSEUR SA", le premier étage et la mezzanine, ainsi que six places de parking d'un ensemble immobilier sis au 34, rue ALI DARGHOOUTH - TUNIS, moyennant un loyer annuel de 42 000 dinars payable par trimestre et d'avance. Ce loyer est majoré de 5% par année de renouvellement à partir de la troisième année.

Cette location prend effet à partir du 1^{er} avril 2007 pour une période d'une année renouvelable par tacite reconduction.

Cette convention a été ratifiée par votre conseil d'administration du 22 février 2007.

1.3- TRANSACTIONS EFFECTUEES AVEC LA SOCIETE « MY CAR »

Les transactions effectuées avec la société MY CAR ont pour objet l'importation et la vente exclusive des produits suivants :

- Batteries FIAMM.
- Batteries ZAP.
- Produits lubrifiant GULF.

Ces produits sont importés exclusivement par la STEQ pour le compte de la société MY CAR selon les conditions suivantes:

- un taux de marge brute de 6% après l'imputation de tous les frais d'approche,
- un délai de règlement de 180 jours.

Il est à noter qu'au cours de l'exercice 2009, la STEQ a réglé une redevance pour 87 703 DT au titre de la concession de l'une de ces marques.

Ces conditions ont été ratifiées par votre conseil d'administration du 27 juin 2008.

2- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2009

2.1- FRAIS RELATIFS AUX MISSIONS EXCEPTIONNELLES CONFIEES AU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Compte tenu de sa grande connaissance de l'activité, des partenaires et du marché de la STEQ, en Tunisie et à l'étranger, le conseil d'administration du 22 Mai 2009 a confié au président du conseil d'administration MR Jamel AREM des missions exceptionnelles non rémunérées de négociation et de développement des relations commerciales avec les partenaires de la société.

Ces missions ont occasionné, pour l'année 2009, des frais de déplacement et de communication de 90 647 DT. Ces frais sont pris en charge par la STEQ.

2.2 ACQUISITION DU TERRAIN ET PARTS SOCIALES TEMIMI

Par des actes sous seing privé en date du 26/10/2009, la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a acquis auprès de la société ELECTRICA :

- La totalité de ses parts indivises présentant le 1/12 de la surface des parcelles n° 693 (non encore inscrite au CPF) et n° 694 (Titre mère 57562 «Tunis») du terrain sis au 5, rue 8603- Zone Industrielle Charguia I - Tunis ayant respectivement une surface de 14 295 m² et 1 228 m².

Le montant de cette acquisition totalisant 377 033 DT a été réglé en totalité en 2009.

- 2 832 parts sociales de la société « MAISON TEMIMI » d'une valeur nominale de 10 DT dont le total s'élève à 305 074 DT soit 107,724 DT par part. Ce montant a été réglé en totalité.

D'autre part, et par des actes sous seing privé en date du 02/11/2009, la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a acquis auprès de la société EXPRESS ASCENSEUR :

- La totalité de ses parts indivises présentant le 1/12 de la surface des parcelles n° 693 (non encore inscrite au CPF) et n° 694 (Titre mère 57562 «Tunis») du terrain sis au 5, rue 8603- Zone Industrielle Charguia I – Tunis ayant respectivement une surface de 14 295 m² et 1 228 m² pour un montant total de 377 033 DT.
- 3 667 parts sociales de la société « MAISON TEMIMI » d'une valeur nominale de 10 dinars dont le total s'élève à 395 024 DT soit 107,724 DT par part en pleine propriété.

Ces acquittions totalisant 772 057 DT ont été réglées à hauteur de 752 607 DT.

De même, et par des actes sous seing privé en date du 02/11/2009, la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a acquis auprès de la société PIMA :

- La totalité de ses parts indivises présentant le 1/12 de la surface des parcelles n° 693 (non encore inscrite au CPF) et n° 694 (Titre mère 57562 «Tunis») du terrain sis au 5, rue 8603- Zone Industrielle Charguia I - Tunis ayant respectivement une surface de 14 295 m² et 1 228 m² pour un montant total 377 033 DT.
- 3 667 parts sociales de la société « MAISON TEMIMI » d'une valeur nominale de 10 dinars pour un montant total de 395 024 DT soit 107,724 DT par part en pleine propriété.

Ces acquisitions totalisant 772 057 dinars ont été réglées à hauteur de 750 000 dinars. Ces acquisitions ont été autorisées par votre conseil d'administration du 4 Aout 2009.

2.3- ACQUISITIONS ET CESSIION DES TITRES DE PARTICIPATION

Au cours de l'exercice 2009, la société "STEQ" a réalisé les acquisitions suivantes :

DESIGNATION	NOMBRE DE TITRE	En DT
		COUT D'ACQUISITION
SIAME	923 442	1 204 087
TMIMI	10 166	1 095 123
PIMA	20 000	291 600
KOKET	4 000	477 860
BAGNOLE	2 000	20 000
WELCOM	4 000	23 000
JAEGER	14 000	140 000
JNAYNA	2 625	262 500
PALMA	56 098	641 892
SHAMSY	4 999	100 000
PATRIMOINE	50	5 000
TOTAL		4 261 062

Les cessions de titres réalisées au cours de l'exercice 2009 se détaillent comme suit :

DESIGNATION	NOMBRE DE TITRE	VALEUR BRUTE	PRIX DE CESSION	RESULTAT DE CESSION	En DT	
					REPRISE SUR PROVISION ANTERIEUR	RESULTAT NET
SIAME	4 388 628	10 110 567	5 705 216	-4 405 350	4 204 223	-201 128
TOUTALU	1 799	17 990	17 990	0	0	0
TOTAL		10 128 557	5 723 206	-4 405 350	4 204 223	-201 128

Ces acquisitions et cessions ont été autorisées par votre conseil d'administration du 21 Octobre 2009.

2.4- REMUNERATIONS ET AVANTAGES ACCORDES AUX DIREGEANTS

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II 55 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

REFERENCE	QUALITE	REMUNERATION ANNUELLE 2009	AVANTAGES EN NATURE
La rémunération du Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 06/09/2005 et mise à jour par le conseil d'administration du 22/02/2007 et le conseil d'administration du 22/05/2009. PV du Conseil d'Administration du 22 février 2007.	Directeur Général	Salaire : 96 510 DT Prime : 17 518 DT	Voiture de fonction avec charges connexes y afférentes. Assurance vie annuelle pour 10 000 DT.

La rémunération du 1 ^{er} Directeur Général Adjoint a été fixée par décision du conseil d'administration du 26/06/2007 et mise à jour par décision du conseil d'administration du 22/05/2009.	1 ^{er} Directeur Général Adjoint	Salaire : 57 042 DT Prime : 13 362 DT	Voiture de fonction avec charges connexes y afférentes.
La rémunération du 2 ^{ème} Directeur Général Adjoint a été fixée par décision du conseil d'administration du 22/05/2009.	2 ^{ème} Directeur General Adjoint	Salaire : 51 245 DT Prime : 17 881 DT	Voiture de fonction avec charges connexes y afférentes.
PV de l'AGO du 18 juin 2009 (jetons de présence).	Administrateurs	9 400 DT	

2.5- CREDITS CONTRACTES AU COURS DE L'EXERCICE 2009

La Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a conclu, durant l'exercice 2009, les crédits suivants :

2.5.1- CREDITS MOYEN TERME

Crédit contracté auprès de la BIAT :

- ✓ Montant : 1 000 000 DT,
- ✓ Durée : 5 ans,
- ✓ Date de souscription : 01.04.2009,
- ✓ Taux : TMM+1,75%.

Le conseil d'administration, réuni le 11 Février 2009, a autorisé le directeur général à contracter ce crédit.

2.5.2- CREDITS DE GESTION (FACILITES DE CAISSE, ESCOMPTE COMMERCIAL, ENGAGEMENT PAR SIGNATURE ET FINANCEMENT DROITS DE DOUANE) :

La STEQ a bénéficié d'autorisations de crédits de gestion pour une valeur globale de 21 102 KDT.

Le conseil d'administration, réuni le 25 septembre 2008, a autorisé le directeur général à renouveler les lignes de crédits de gestion, pour les exercices 2008 et 2009, auprès de l'ensemble du pool bancaire (BIAT, BH, AMEN BANK, ATTIJARI BANK et TQB), à signer l'ensemble des actes y afférents et à donner toutes les garanties requises.

2.5.3- CREDITS LEASING

Au cours de l'exercice 2009, la société a contracté un crédit leasing pour 38 859 DT (MONTANT DES LOYERS TTC) auprès de la « CIL ».

2.5.4- BILLETS DE TRESORERIE

La Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a souscrit, au cours de l'exercice 2009, les billets de trésorerie suivants :

La rémunération du 1 ^{er} Directeur Général Adjoint a été fixée par décision du conseil d'administration du 26/06/2007 et mise à jour par décision du conseil d'administration du 22/05/2009.	1 ^{er} Directeur Général Adjoint	Salaire : 57 042 DT Prime : 13 362 DT	Voiture de fonction avec charges connexes y afférentes.
La rémunération du 2 ^{ème} Directeur Général Adjoint a été fixée par décision du conseil d'administration du 22/05/2009.	2 ^{ème} Directeur General Adjoint	Salaire : 51 245 DT Prime : 17 881 DT	Voiture de fonction avec charges connexes y afférentes.
PV de l'AGO du 18 juin 2009 (jetons de présence).	Administrateurs	9 400 DT	

2.5- CREDITS CONTRACTES AU COURS DE L'EXERCICE 2009

La Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a conclu, durant l'exercice 2009, les crédits suivants :

2.5.1- CREDITS MOYEN TERME

Crédit contracté auprès de la BIAT :

- ✓ Montant : 1 000 000 DT,
- ✓ Durée : 5 ans,
- ✓ Date de souscription : 01.04.2009,
- ✓ Taux : TMM+1,75%.

Le conseil d'administration, réuni le 11 Février 2009, a autorisé le directeur général à contracter ce crédit.

2.5.2- CREDITS DE GESTION (FACILITES DE CAISSE, ESCOMPTE COMMERCIAL, ENGAGEMENT PAR SIGNATURE ET FINANCEMENT DROITS DE DOUANE) :

La STEQ a bénéficié d'autorisations de crédits de gestion pour une valeur globale de 21 102 KDT.

Le conseil d'administration, réuni le 25 septembre 2008, a autorisé le directeur général à renouveler les lignes de crédits de gestion, pour les exercices 2008 et 2009, auprès de l'ensemble du pool bancaire (BIAT, BH, AMEN BANK, ATTJARI BANK et TQB), à signer l'ensemble des actes y afférents et à donner toutes les garanties requises.

2.5.3- CREDITS LEASING

Au cours de l'exercice 2009, la société a contracté un crédit leasing pour 38 859 DT (MONTANT DES LOYERS TTC) auprès de la « CIL ».

2.5.4- BILLETS DE TRESORERIE

La Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a souscrit, au cours de l'exercice 2009, les billets de trésorerie suivants :

2.5.4.1- BILLET DE TRESORERIE AU PROFIT DE LA SICAV AXIS

- ✓ Date valeur émission: 02.11.2009,
- ✓ Montant : 600 000 DT,
- ✓ Durée : 190 Jours,
- ✓ Date d'échéance : 11.05.2010,
- ✓ Taux : 6,6%.

2.5.4.2- BILLET DE TRESORERIE AU PROFIT DE LA SICAV AXIS

- ✓ Date valeur émission: 20.07.2009,
- ✓ Montant : 800 000 DT,
- ✓ Durée : 190 Jours,
- ✓ Date d'échéance : 26.01.2010,
- ✓ Taux : 6,6%.

2.5.4.3- BILLET DE TRESORERIE AU PROFIT DE LA AL HIFADH SICAV

- ✓ Date valeur émission: 14.09.2009,
- ✓ Montant : 750 000 DT,
- ✓ Durée : 120 Jours,
- ✓ Date d'échéance : 12.01.2010,
- ✓ Taux : 6%.

2.5.4.4- BILLETS DE TRESORERIE AU PROFIT DE LA AL HIFADH SICAV

- ✓ Date valeur émission: 03.12.2009,
- ✓ Montant : 700 000 DT,
- ✓ Durée : 350 Jours
- ✓ Date d'échéance : 18.11.2010,
- ✓ Taux : 6,2%.

2.5.4.4- BILLETS DE TRESORERIE AU PROFIT DE L'AMEN BANK

- ✓ Date valeur émission: 15.12.2009,
- ✓ Montant : 100 000 DT,
- ✓ Durée : 20 Jours
- ✓ Date d'échéance : 04.01.2010,
- ✓ Taux : TMM+2

2.5.4.4- BILLETS DE TRESORERIE AU PROFIT DE AMEN BANK

- ✓ Date valeur émission: 29.12.2009,
- ✓ Montant : 300 000 DT,
- ✓ Durée : 30 Jours
- ✓ Date d'échéance : 28.01.2010,
- ✓ Taux : TMM+2

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 29 Avril 2010

**Le commissaire aux comptes
Fethi NEJI**

بلاغ الشركات

القوائم المالية

الشركة العقارية التونسية السعودية
المقر الاجتماعي : المركز العمراني الشمالي- شارع 7 نوفمبر- مركز المدينة الدولي
(برج المكاتب) - تونس-

تنشر الشركة العقارية التونسية السعودية قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2009/12/31 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات فيصل دربال (فيونور).

الموازنة
(التونسي محتسب بالدينار)

31 ديسمبر		المذكرات التفسيرية	
<u>2008</u>	<u>2009</u>		
			<u>الأصول</u>
			<u>الأصول غير الجارية</u>
			الأصول الثابتة
30 055	30 055		- الأصول الثابتة الغير مادية
(19 543)	(25 665)		- الإستهلاكات
<u>10 512</u>	<u>4 390</u>	4	
1 187 583	1 216 715		- الأصول الثابتة المادية
(373 740)	(453 584)		- الإستهلاكات
<u>813 843</u>	<u>763 131</u>	4	
8 384 108	8 379 493		- الأصول المالية
(470 534)	(470 534)		- المدخرات
<u>7 913 574</u>	<u>7 908 959</u>	5	
<u>8 737 929</u>	<u>8 676 480</u>		<u>مجموع الأصول الثابتة</u>
<u>8 737 929</u>	<u>8 676 480</u>		<u>مجموع الأصول غير الجارية</u>
			<u>الأصول الجارية</u>
32 432 746	43 514 169	6	- المخزونات

437 008	10 243 985	7	- الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
2 088 176	2 433 696	8	- أصول جارية أخرى
658 126	408 424	9	- السيولة وما يعادل السيولة
35 616 056	56 600 274		مجموع الأصول الجارية
44 353 985	65 276 754		مجموع الأصول

الموازنة
(التونسي محتسب بالدينار)

31 ديسمبر		المذكرات	
2008	2009	التفسيرية	
			الأموال الذاتية والخصوم
			الأموال الذاتية
13 000 000	13 000 000		- رأس المال الإجتماعي
849 195	912 263		- احتياطات قانونية
6 300 000	6 300 000		- منح إصدار
35 323	35 323		- احتياطات استثنائية
193 326	-		- احتياطات خاصة
35 690	36 549		- احتياطات الصندوق الاجتماعي
3 270 814	3 102 438		- احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص
-	142 039		- حصص تكميلية أخرى
(422 981)	-		- الأسهم الذاتية
23 261 367	23 528 612		مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة
1 261 366	3 424 477		نتيجة السنة
24 522 733	26 953 089	10	مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
			الخصوم الغير الجارية
13 881 250	10 533 258	11	- قروض بنكية
13 881 250	10 533 258		مجموع الخصوم الغير الجارية
			الخصوم الجارية

2 047 979	2 868 300	12	- المزودون والحسابات المتصلة بهم
3 117 045	12 606 368	13	- الخصوم الجارية الأخرى
784 978	12 315 739	14	- المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية

5 950 002	27 790 407		مجموع الخصوم الجارية
------------------	-------------------	--	-----------------------------

19 831 252	38 323 665		مجموع الخصوم
-------------------	-------------------	--	---------------------

44 353 985	65 276 754		مجموع الأموال الذاتية والخصوم
-------------------	-------------------	--	--------------------------------------

قائمة النتائج
(التونسي محتسب بالدينار)

31 ديسمبر

2008	2008 (*)	2009	المذكرات التفسيرية	
5 774 136	5 280 278	12 608 790	15	- مداخيل
224 719	224 719	169 272	16	- إيرادات الإستغلال الأخرى
-	1 066 425	2 059 232		- تحويل أعباء ضمن المخزون

5 998 855	6 571 422	14 837 294		مجموع إيرادات الإستغلال
------------------	------------------	-------------------	--	--------------------------------

				أعباء الإستغلال
3 840 920	5 206 079	9 679 516	17	- كلفة المحلات المباعة
298 460	298 460	407 683	18	- أعباء الأعوان
82 312	82 312	130 196	20	- مخصصات الإستهلاكات و المدخرات
767 965	767 965	1 651 549	19	- أعباء الإستغلال الأخرى

4 989 657	6 354 816	11 868 944		مجموع أعباء الإستغلال
------------------	------------------	-------------------	--	------------------------------

1 009 198	216 606	2 968 350		نتيجة الإستغلال
------------------	----------------	------------------	--	------------------------

(672 351)	-	-	21	- أعباء مالية صافية
735 774	851 057	1 138 653	22	- إيرادات التوظيفات
371 366	371 366	-		- الأرباح العادية الأخرى
(17 813)	(12 855)	-	23	- الخسائر العادية الأخرى

1 426 174 **1 426 174** **4 107 003**

نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات

(164 808) (164 808) (682 526)

- الأداءات على الأرباح

1 261 366 **1 261 366** **3 424 477**

النتيجة الصافية

(*) أرصدة معدلة لغاية المقارنة (أنظر مذكرة 3- 6)

جدول التدفقات النقدية
(التونسي محتسب بالدينار)

31 ديسمبر		المذكرات التفسيرية	
2008	2009		
1 261 366	3 424 477		التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال
			- النتيجة الصافية
			- تسويات بالنسبة لـ :
82 312	130 196	20	. مخصصات الإستهلاكات و المدخرات
673	859	10	. فوائد لفائدة الصندوق الإجتماعي
(11 350)	-		. مرابيح ناتجة عن بيع أصول مالية
(360 016)	-		. مرابيح ناتجة عن تصفية شركة " ستوسيف "
			- تغيرات :
(18 887 936)	(11 081 423)	6	. المخزونات
			. التغيير في الحرفاء والحسابات
3 520 854	(5 854 494)	13 و 7	. المتصلة بهم
(638 757)	(242 844)	8	. التغيير في الأصول الجارية الأخرى
			. التغيير في المزودون والخصوم
287 061	5 776 645	14 و 13 و 12 و 8	. الجارية الأخرى
(14 745 793)	(7 846 584)		التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) الاستغلال
			التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار
(16 607)	(29 132)	4	. الدفعات المتأتية من اقتناء أصول
			. ثابتة مادية وغير مادية
(110 000)	(5 000)		. الدفعات المتأتية من اقتناء أصول
			. مالية
26 280	9 615	5	. المقايض المتأتية من بيع أصول مالية
(100 327)	(24 517)		التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة الاستثمار
			التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل

13 150 000	6 500 000	14	. المقابيض المتأتية من القروض
-	565 020	10	. المقابيض المتأتية من بيع أسهم ذاتية
(64 845)	-		. الدفعات المتأتية من اقتناء أسهم ذاتية
(365 625)	(487 500)	11	. الدفعات المتأتية من سداد قروض
(1 156 268)	(1 075 729)	13 و 10	. صرف المرائب وغيرها من أنواع التوزيع

**التدفقات النقدية المتأتية من
(المخصصة لـ) أنشطة التمويل**

**التدفقات النقدية المتأتية من
(المخصصة لـ) أنشطة التوظيفات**

تغير الخزينة

11 563 262

5 501 791

2 448 880

-

(833 978)

(2 369 310)

1 464 304

630 326

14 و 9

الخبزينة في بداية السنة

630 326

(1 738 984)

14 و 9

الخبزينة في نهاية الفترة

الإرصدة الوسيطة للتصرف

(محتسب بالدينار التونسي)

2008	2009	الإرصدة	2008	2009	الابعاء	2008	2009	الإيرادات
1 365 343	5 157 778	الهامش التجاري	5 206 079	9 679 516	تكلفة شراء السلع المباعة	6 571 422	14 837 294	مبيعات السلع وغيرها من إيرادات الاستغلال
786 346	4 671 684	القيمة المضافة الخام	578 997	486 094	أعباء خارجية أخرى	1 365 343	5 157 778	الهامش التجاري
			298 460	407 683	أعباء الاعوان	786 346	4 671 684	القيمة المضافة الخام
			188 968	1 165 455	ضرائب وأداءات			
298 918	3 098 546	زائد الاستغلال الخام	487 428	1 573 138	المجموع	786 346	4 671 684	المجموع
			82 312	130 196	مخصصات الاستهلاكات والمدخرات	298 918	3 098 546	زائد الاستغلال الخام
			12 855	-	خسائر عادية أخرى	371 366	-	أرباح عادية أخرى
			164 808	682 526	الأداء على الشركات	851 057	1 138 653	إيرادات التوظيفات
1 261 366	3 424 477	نتيجة الأنشطة العادية	259 975	812 722	المجموع	1 521 341	4 237 199	المجموع
1 261 366	3 424 477	النتيجة الصافية للسنة						

الإيضاحات حول القوائم المالية

مذكرة 1 : تقديم الشركة

تأسست الشركة العقارية التونسية السعودية في 24 أفريل 1984 برأس مال قدره 5.000.000 ديناراً مقسم إلى 50.000 سهماً بقيمة 100 ديناراً لكل سهم .

وقع الترفيع في رأس المال من 5.000.000 ديناراً إلى 7.500.000 ديناراً وذلك بقرار من الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 15 أفريل 1992 .

قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 5 جوان 2005 التخفيض في القيمة الاسمية للأسهم ، وذلك من 100 دينار إلى 5 دنانير للسهم الواحد ليصبح عدد الأسهم المكوّنة لرأس المال 1.500.000 سهماً .

كما قررت نفس الجمعية فتح رأس مال الشركة وإدراج أسهمها بالسوق الأولى لبورصة الأوراق المالية بتونس. و قد تمت عملية الإدراج في شهر فيفري 2006 بإحالة 240.000 سهم عن طريق عرض عمومي للبيع ، وبإصدار 300.000 أسهم جديدة بسعر إصدار يساوي 11 ديناراً ، نتج عنها الترفيع في رأس المال ليصبح 9.000.000 ديناراً ، و تحصيل منحة إصدار قدرها 1.800.000 ديناراً.

و أخيراً قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 2 جوان 2006 التخفيض في القيمة الاسمية للأسهم ، وذلك من 5 دنانير إلى دينار واحد ليصبح عدد الأسهم المكونة لرأس المال 9.000.000 سهم .

و أخيراً قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 8 ديسمبر 2006 الترفيع في رأس مال الشركة من 9.000.000 ديناراً إلى 13.000.000 ديناراً و ذلك بإصدار 3.000.000 أسهم جديدة بسعر إصدار يساوي 2.5 ديناراً ، نتج عن ذلك تحصيل منحة إصدار قدرها 4.500.000 ديناراً ، و بإصدار 1.000.000 أسهم جديدة وقع اقتطاعها من مدخرات الشركة و إسنادها مجاناً للمساهمين .

يتمثل غرض الشركة فيما يلي :

- 1- مباشرة جميع الأنشطة المتعلقة بالبعث العقاري من شراء وبناء وتجديد للعقارات من أراضي و عمارات فردية أو جماعية المعدة للسكن أو الإدارة أو ذات الصبغة التجارية أو السياحية أو الصناعية التقليدية أو غيرها سواء بالبلاد التونسية أو بالخارج.
 - 2- تقسيم وتهيئة وتجهيز الأراضي المخصصة غاية إعدادها للسكن أو الإدارة أو كل غاية أخرى تجارية منها أو السياحية بدون تحديد.
 - 3- إقتناء وبيع ، سواء عن طريق المساهمة أو المبادلة أو الشراء أو الإكتتاب أو غيرها وبناء وهدم وتركيز وتهيئة وإدارة وإستئجار كل العقارات المبنية أو الغير مبنية وكذلك كل الأصول التجارية والمعدات والمواد المنقولة من أي نوع كانت وكل المؤسسات الصناعية والتجارية .
 - 4- تكوين الشركات والإكتتاب وشراء السندات وإكتساب مصالح والتجميع والمشاركة والمساهمة بالأثاث أو بالعقارات والإدماج والقرض وفتح الإعتمادات لكل المؤسسات الصناعية أو التجارية المرتبطة بغرض الشركة .
 - 5- إقتناء الممتلكات المنقولة أو العقارية وشراء وتوريد كل المنتجات والمعدات والأجهزة والآلات والأدوات الصالحة والضرورية لإحدى العمليات المذكورة أعلاه .
 - 6- وعلى وجه العموم القيام بكل العمليات المالية أو التجارية أو الصناعية أو المنقولة أو العقارية أو غير ذلك من العمليات المرتبطة بصفة مباشرة أو غير مباشرة بموضوع الشركة أو بأي موضوع مماثل أو متم له.
- على الصعيد الجبائي ، تخضع الشركة لقواعد القوانين العامة ، إلا أنه ونتيجة لفتح رأس مالها وإدراج أسهمها بالسوق الأولى لبورصة الأوراق المالية بتونس تتمتع الشركة ولمدة خمسة سنوات بالتخفيض في نسبة الضريبة على الشركات من 30% إلى 20% وذلك بمقتضى القانون عدد 92 لسنة 1999 المؤرخ في 17 أوت 1999 والمتعلق بأحكام ترمي إلى دفع السوق المالية .

المرجع المحاسبي

مذكرة 2 : التصريح بالتقيد

ضبطت القوائم المالية وفقاً لأحكام نظام المحاسبة للمؤسسات حيث أن الطرق والمبادئ المعتمدة لتقيد العمليات تتلاءم كلياً مع الطرق والمبادئ المنصوص عليها ضمن المعايير المحاسبية المعمول بها .

مذكرة 3 : الطرق والمبادئ المحاسبية المطبقة

ضبطت القوائم المالية باعتماد المفهوم المالي لرأس المال مع الحفاظ بقاعدة التكلفة التاريخية كقاعدة للقياس .

تتلخص الطرق والمبادئ المحاسبية الأكثر دلالة والمعتمدة لاعداد القوائم المالية كالتالي :

1.3 الوحدة النقدية

تحتسب الجداول المالية بالدينار التونسي .

2.3 المجمدات

لا تشمل المجمدات إلا على العناصر التي تتجاوب مع ضوابط الإقرار بالأصول.

وتسجل المجمدات بسعر تكلفتها أو بقيمة اقتناءها. يدرج في التكلفة ثمن الشراء والمعاليم والأداءات المتحملة والغير قابلة للإسترجاع والمصاريف المباشرة مثل مصاريف التسليم والتركيب .

تستهلك المجمدات عند بدأ الاستعمال حسب طريقة الاستهلاك المتساوي الأقساط وعلى أساس النسب التالية :

33%	- المنظومات الإعلامية
5%	- مبان
20%	- معدات نقل
15%	- معدات اعلامية
10%	- الأثاث والمعدات الإدارية
10%	- أشغال الترتيب والتهيئة والتركيب

3-3 سندات المساهمة

تسجل سندات المساهمة بقيمة اقتناءها . ويتخذ مخصص لنقص قيمة سندات المساهمة بالنسبة للسندات التي تتجاوز قيمة اقتناءها حصة الأصول الصافية الراجعة للشركة العقارية التونسية السعودية . وتحدد هذه الأصول الصافية لآخر الجداول المالية المتوفرة .

4.3 المخزونات

تقيم الأراضي والمحلات التجارية والشقق المعدة للبيع بسعر التكلفة .

إلا أنه وبالنسبة لمشروع برج خفشة 3 تضم قيمة المخزون نسبة من الهامش بعنوان القسط الذي تمت فيه وعود بيع رسمية وذلك وفقا لطريقة النسبة المئوية لتقدم الأشغال في إطار عقود البناء مثلما ورد بالفقرة 11 وما يليها من المعيار المحاسبي عدد 9 المتعلق بعقود البناء .

تسجل كل المصاريف المتعلقة بالأشغال الجارية في الشراءات .

عند نهاية السنة تحول كل الشراءات إلى حساب المخزونات وتحول تكلفة المحل المباع من حساب المخزونات الجاهزة إلى حساب الشراءات المستهلكة .

5.3 القروض

يتم احتساب أصل القروض التي يقع إسنادها من طرف البنوك ضمن الخصوم الغير الجارية . فيما تدرج الأقساط التي ستحل آجالها في أقل من سنة ضمن الخصوم الجارية .

هذا و يقع دمج فوائد القروض المخصصة لتمويل مشاريع معينة، ضمن كلفة المخزونات.

6.3 تغييرات الطرق المحاسبية

من أجل ضمان أكثر دلالة للمعلومات المالية و جعلها أكثر قابلية للفهم، تم تغيير طرق عرض بعض بنود قائمة النتائج. حيث أن الشراءات المستهلكة كانت تحتوي على الشراءات، كلفة المحلات المباعة، الهامش الذي تم تحقيقه و الأعباء المحولة.

بداية من سنة 2009 تم إدراج الهامش المحقق ضمن المداخل ، الأعباء المحولة ضمن الإيرادات تحت بند " تحويل أعباء ضمن المخزون " ، أما فيما يخص الأعباء المالية المعتبرة كجزء من تكلفة المخزون فتم خصمها مباشرة من بند " أعباء مالية صافية " .

ونتيجة لما سبق تم إستبدال بند "الشراءات المستهلكة" المعروض في قائمة النتائج ضمن أعباء الإستغلال، ببند "كلفة المحلات المباعة".

كما أن الأعباء المالية الصافية كانت تحتوي على الإيرادات المالية، ثم بداية من سنة 2009 تم إدراجها ضمن بند " إيرادات التوظيفات " .

هذا ولغاية المقارنة ، تمت معالجة حساب النتائج في 31 ديسمبر 2008.

الإيضاحات حول الموازنةمذكرة 4 : الأصول الثابتة المادية و الغير مادية

بلغت الأصول الثابتة المادية والغير المادية الصافية من الاستهلاكات في 31 ديسمبر 2009 ما قدره 767.521 د ، مقابل 824.355 د في 31 ديسمبر 2008 .

<u>31 ديسمبر</u>		<u>31 ديسمبر</u>							
<u>2008</u>		<u>2009</u>							
30 055	30 055								- الأصول الثابتة الغير مادية
1 187 583	1 216 715								- الأصول الثابتة المادية
1 217 638	1 246 770								<u>القيمة الخام</u>
(19 543)	(25 665)								استهلاكات الأصول الثابتة الغير مادية
(373 740)	(453 584)								- مادية
(393 283)	(479 249)								استهلاكات الأصول الثابتة المادية
									- المادية
824 355	767 521								<u>قيمة الاستهلاكات</u>
									<u>القيمة الصافية</u>

يقدم الجدول المفصل للأصول الثابتة المادية والغير مادية كما يلي :

جدول الاصول الثابتة المادية والغير مادية والاستهلاكات في 31 ديسمبر 2009 (محاسب بالدينار)

القيمة الصافية المحاسبية	الاستهلاكات			القيمة الخام			نسبة الاستهلاكات	الأصول المادية والغير مادية
	2009/12/31	استهلاكات	2008/12/31	2009/12/31	اقتناعات	2008/12/31		
4 390	25 665	6 122	19 543	30 055	-	30 055	%33	<u>الأصول الثابتة الغير مادية</u>
4 390	25 665	6 122	19 543	30 055	-	30 055		المنظومات الإعلامية
								<u>المجموع</u>
566 033	141 508	35 377	106 131	707 541	-	707 541	%5	<u>الأصول الثابتة المادية</u>
14 111	111 126	6 047	105 079	125 237	-	125 237	%20	مبان
59 688	114 574	16 110	98 464	174 262	9 225	165 037	%10	معدات النقل
103 553	71 576	17 395	54 181	175 129	11 160	163 969	%10	أثاث ولوازم المكاتب
19 746	14 800	4 915	9 885	34 546	8 747	25 799	%15	التجهيز والتجهيز والتركييب
19 746	14 800	4 915	9 885	34 546	8 747	25 799	%15	معدات اعلامية
763 131	453 584	79 844	373 740	1 216 715	29 132	1 187 583		<u>المجموع</u>
767 521	479 249	85 966	393 283	1 246 770	29 132	1 217 638		<u>المجموع العام</u>

مذكرة 5 : الأصول المالية

تحلل الأصول المالية كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>		
8 342 946	8 342 946		- مساهمات
39 039	36 547		- قروض
2 123	-		- الودائع والضمانات
8 384 108	8 379 493	<u>المجموع</u> <u>الخام</u>	
(470 534)	(470 534)		- مدخرات لإنخفاض قيمة المساهمات
7 913 574	7 908 959	<u>المجموع</u> <u>الصافي</u>	
			* تحلل المساهمات كما يلي :
2 340	2 340		- الشركة المدنية "الأروقة 1"
6 380	6 380		- الشركة المدنية "الأروقة 2"
48 100	48 100		- الشركة المدنية "الأروقة 3"
62 460	62 460		- الشركة المدنية "نابل سنتر"
10 000	10 000		- البنك التونسي للتضامن
5 238 766	5 238 766		- شركة "انترناشيونال سيتي سنتر"
2 974 900	2 974 900		- شركة "سيتس للتصرف"
8 342 946	8 342 946	<u>المجموع</u>	

* تحلل عمليات التداول المسجلة في بند القروض كالاتي :

39 039	<u>الرصيد في 31 ديسمبر 2008</u>
5 000	- <u>إسداء قروض</u>
(7 492)	- <u>تسديدات</u>
36 547	<u>الرصيد في 31 ديسمبر 2009</u>

* تكونت المدخرات بما قدره 470.534 دينار ، لتغطية نقص قيمة المساهمة في شركة "سيتس للتصرف".

مذكرة 6 : المخزونات

تحلل المخزونات كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>	
30 185 295	26 980 634	- أشغال قيد الإنجاز
2 247 451	16 533 535	- مخزون المحلات
32 432 746	43 514 169	<u>المجموع</u>
تنجز الأشغال قيد الإنجاز كما يلي :		
68 081	68 081	- أشغال قيد الإنجاز " بيتش كليب نابل "
3 226 676	-	- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب 4 "
882 207	892 433	- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب 5 "
34 900	34 900	- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب (مدرسة) "
5 312 906	-	- أشغال قيد الإنجاز " المركز العمراني الشمالي B12 "
1 930 040	1 930 040	- أشغال قيد الإنجاز " المركز العمراني الشمالي EHC "
5 561 189	9 537 146	- أشغال قيد الإنجاز " مرسى القنطوي "
2 846 582	3 131 808	- أشغال قيد الإنجاز " اسراء "
6 658 936	7 341 918	- أشغال قيد الإنجاز " نزهة "
3 663 778	4 044 308	- أشغال قيد الإنجاز " لمياء "
30 185 295	26 980 634	<u>المجموع</u>
يحلل مخزون المحلات كما يلي :		
87 000	71 000	- مخزون محلات " برج خفشة 1 "
1 238 824	1 222 168	- مخزون محلات " برج خفشة 3 "
79 250	79 250	- مخزون محلات " بنزرت سنتر 1 "
70 812	14 687	- مخزون محلات " ديار سيدي سليمان 2 "
702 409	432 032	- مخزون محلات " دريم سنتر "
69 156	87 539	- مخزون محلات " ديار الرحاب 3 "
-	3 956 036	- مخزون محلات " ديار الرحاب 4 "
-	10 670 823	- مخزون محلات " المركز العمراني الشمالي B12 (كليوباترا) "
2 247 451	16 533 535	<u>المجموع</u>

* يمكن تقديم العمليات المسجلة ضمن المخزونات عبر الجدول التالي :

جدول التغييرات المسجلة على المخزونات

الرصيد في 31 ديسمبر 2009	تكلفة المبيعات	تحويل	الهامش	الأشغال المنجزة	الرصيد في 31 ديسمبر 2008	
68 081	-	-	-	-	68 081	شغال قيد الإنجاز
-	-	(10 945 000)	-	7 718 324	3 226 676	بيتش كليب نابيل
892 433	-	-	-	10 226	882 207	ديار الرحاب 4
34 900	-	-	-	-	34 900	ديار الرحاب 5
-	-	(13 000 000)	-	-	5 312 906	ديار الرحاب (مدرسة)
1 930 040	-	-	-	7 687 094	1 930 040	المركز العمراني الشمالي B 12
9 537 146	-	-	-	-	5 561 189	المركز العمراني الشمالي EHC
3 131 808	-	-	-	3 975 957	2 846 582	مرسى القنطاوي
7 341 918	-	-	-	285 226	6 658 936	اسراء
4 044 308	-	-	-	682 982	3 663 778	نزهة
	-	-	-	380 530		لمياء
26 980 634	-	(23 945 000)	-	20 740 339	30 185 295	مجموع الأشغال قيد الإنجاز
71 000	(16 000)	-	-	-	87 000	مخزون المحلات
1 222 168	(9 727)	-	(6 929)	-	1 238 824	برج خفشة 1
14 687	(56 125)	-	-	-	70 812	برج خفشة 3
79 250	-	-	-	-	79 250	ديار سيدي سليمان 2
432 032	(279 523)	-	-	9 146	702 409	بنزرت سنتر 1
87 539	-	-	-	18 383	69 156	دريم سنتر
3 956 036	(6 988 964)	10 945 000	-	-	-	ديار الرحاب 3
10 670 823	(2 329 177)	13 000 000	-	-	-	ديار الرحاب 4
16 533 535	(9 679 516)	23 945 000	(6 929)	27 529	2 247 451	المركز العمراني الشمالي B 12
						مجموع مخزون المحلات

مذكرة 7 : الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

بلغ حساب " الحرفاء والحسابات المتصلة بهم " في 31 ديسمبر 2009 ، 10.243.985 د مقابل 437.008 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>		
196 429	10 063 250	(أ)	- حرفاء ، مستحقات عادية
240 579	180 735		- حرفاء ، أوراق مستحقة
437 008	10 243 985	المجموع	

(أ) يشمل رصيد هذا البند أساسا المستحقات المتأتمية من مبيعات آخر السنة لمحلات " ديار رحاب 4 " و " كليوباترا".

مذكرة 8 : أصول جارية أخرى

تتجزأ الأصول الجارية الأخرى كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>	
242 147	389 053	- تسبقات للمزودين
15 055	7 534	- تسبقات للأعوان
243 739	319 959	- الدولة ، فائض الأداء على القيمة المضافة

97 372	-	-	الدولة ، فائض الأداء على الشركات
1 414 416	1 687 070	-	الحساب الجاري مع شركة " انتارناشيونال
79 015	34 609	-	سيتي سنتر "
12 366	-	-	مدينون مختلفون
3 696	59 331	-	حساب مرتقب
		-	أعباء مسجلة مسبقا
2 107 806	2 497 556		<u>المجموع</u>
			<u>الخام</u>
(19 630)	(63 860)	-	مدخرات
2 088 176	2 433 696		<u>المجموع</u>
			<u>الصافي</u>
مذكرة 9 : السيولة وما يعادل السيولة			
تحلل أرصدة السيولة وما يعادل السيولة كما يلي :			
<u>31 ديسمبر</u>	<u>31 ديسمبر</u>		
2008	2009		
217 389	112 513	-	كمبيالات وشيكات للقبض
322 592	292 462	-	بنوك
577	414	-	الخزينة
-	3 035	-	شركة ماك
117 568	-	-	وكالات ، تسبيقات و اعتمادات
658 126	408 424		<u>المجموع</u>
<u>31 ديسمبر</u>	<u>31 ديسمبر</u>		
2008	2009		
14 068	7 014	-	تحلل البنوك كما يلي :
272 212	-	-	الشركة التونسية للبنك
1	-	-	بنك الأمان
20 646	258 557	-	الشركة التونسية للبنك بقابس
15 566	26 891	-	بنك تونس العربي الدولي
99	-	-	بنك الإسكان تونس
		-	بنك الإسكان المنستير 1
322 592	292 462		<u>المجموع</u>
مذكرة 10 : الأموال الذاتية			
تحلل الأموال الذاتية كالاتي :			
<u>31 ديسمبر</u>	<u>31 ديسمبر</u>		
2008	2009		
13 000 000	13 000 000	(أ)	رأس المال الإجتماعي
849 195	912 263		احتياطات قانونية
6 300 000	6 300 000		منح إصدار

35 323	35 323	- احتياطات استثنائية
193 326	-	- احتياطات خاصة
35 690	36 549	- احتياطات الصندوق الاجتماعي
3 270 814	3 102 438	- احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص
-	142 039	- حصص تكميلية أخرى
(422 981)	-	- الأسهم الذاتية
23 261 367	23 528 612	<u>مجموع الأموال الذاتية قبل النتيجة</u>
1 261 366	3 424 477	نتيجة السنة
24 522 733	26 953 089	<u>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</u>

(أ) تتكون تركيبة رأس المال في 31 ديسمبر 2009 كما يلي :

<u>النسبة</u>	<u>قيمة الأسهم</u>	<u>عدد الأسهم</u>	<u>المساهمون</u>
22,81%	2 964 963	2 964 963	- "ستوسيد بنك"
14,00%	1 820 000	1 820 000	- شركة آل سعيدان للعقارات
4,98%	646 976	646 976	- حمد بن محمد بن عبد الله بن سعيدان شركة عبد الله بن محمد بن سعيدان و شركاؤه
1,03%	133 645	133 645	- شركة عبد العزيز ومحمد العبد الله الجميح
5,13%	667 045	667 045	- عبد الله عليثة الحربي
3,50%	455 250	455 250	- مجموعة باروم التجارية
2,71%	352 527	352 527	- علي بن سليمان الشهري
1,62%	210 692	210 692	- عبد الله الراشد أبو نيان
1,87%	242 461	242 461	- شلهوب بن صالح الشلهوب
1,44%	186 604	186 604	- عبد العزيز بن علي الشويعر
1,76%	229 143	229 143	- العموم
39,16%	5 090 694	5 090 694	
100,000%	13 000 000	13 000 000	<u>المجموع</u>

(ب) يمثل رصيد هذا البند فائض قيمة التقيوت في الأسهم الذاتية التي كانت قد اقتنتها الشركة قصد تعديل سعرها ببورصة الأوراق المالية بتونس .

(ج) فيما يلي جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية :

المجموع	توزيع الأرباح	نتيجة السنة	الأسهم الذاتية	حصص تكميلية أخرى	احتياطات خاضعة إلى نظام جباي خاص	احتياطات الصندوق الإجتماعي	الإحتياطي الخاص	الإحتياطي الإستثنائي	متج إصدار	الإحتياطي القانوني	راس المال الإجتماعي
24 755 539	990 000	971 973	(358 136)	-	3 270 814	35 017	699 952	35 323	6 300 000	800 596	13 000 000
(1 430 000)	1 430 000	(971 973)					(506 626)			48 599	
(64 845)			(64 845)			673					
673											
1 261 366		1 261 366									
24 522 733	1 430 000	1 261 366	(422 981)	-	3 270 814	35 690	193 326	35 323	6 300 000	849 195	13 000 000
(1 560 000)	1 560 000	(1 261 366)			(168 376)		(193 326)			63 068	
565 020			422 981	142 039							
859						859					
3 424 477		3 424 477									
26 953 089	1 560 000	3 424 477	-	142 039	3 102 438	36 549	-	35 323	6 300 000	912 263	13 000 000

الرصيد في 31 ديسمبر 2007

التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 27 جوان 2008
إعادة شراء أسهم الشركة، المصادق عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 22 جوان 2007
فوائد على الصندوق الإجتماعي
نتيجة السنة

الرصيد في 31 ديسمبر 2008

التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 12 جوان 2009
تفويت في الأسهم الذاتية للشركة
فوائد على الصندوق الإجتماعي
نتيجة السنة

الرصيد في 31 ديسمبر 2009

جدول القروض في 31 ديسمبر 2009

(محتسب بالدينار)

الرصيد في 31 ديسمبر 2009			التسديدات	الرصيد في بداية الفترة	مدة التسديد		نسبة الفائدة	مبلغ القرض	المقرضون
أقل من سنة	أكثر من سنة	الرصيد							
609 375	243 750	853 125	(487 500)	1 340 625	(2007 - 2011)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 2,5%	1 950 000	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
1 000 000	3 000 000	4 000 000	-	4 000 000	(2010 - 2013)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 1,5%	4 000 000	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
852 371	1 147 629	2 000 000	-	2 000 000	(2010 - 2012)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 1,25%	2 000 000	بنك الأمان
737 838	3 812 162	4 550 000	-	4 550 000	(2010 - 2013)	شهريا	TMM + 1,25%	4 550 000	بنك تونس العربي الدولي
270 283	2 329 717	2 600 000	-	2 600 000	(2010 - 2012)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 1,25%	2 600 000	بنك الأمان
3 469 867	10 533 258	14 003 125	(487 500)	14 490 625				15 100 000	جملة القروض

مذكرة 12 : المزودون والحسابات المتصلة بهم

يتحلل المزودون والحسابات المتصلة بهم كالاتي :

31 ديسمبر

2008

31 ديسمبر

2009

75 636

109 882

254 812

617 869

1 717 531

2 140 549

2 047 979

2 868 300

المجموع

- مزودو استغلال
- مزودون ، خصم بعنوان الضمان
- مزودون ، سندات متعين دفعها

مذكرة 13 : الخصوم الجارية الأخرى

تحلل الخصوم الجارية الأخرى كما يلي :

31 ديسمبر

2008

31 ديسمبر

2009

900 013

4 852 496

- تسبيقات الحرفاء

15	-	-	- الأعران ، أجور مستحقة
142 940	87 353	-	- الدولة ، الضرائب والأداءات
-	406 785	(أ)	- الدولة ، الضريبة على الشركات
36 751	37 588	-	- ضمان إجتماعي وهياكل إجتماعية أخرى
1 272 845	1 344 445	-	- الحساب الجاري مع سينتس للتصرف
-	34 000	-	- الحساب الجاري مع القابضة العربية
185 732	368 264	-	- للتعوير
495 445	979 716	-	- الحساب الجاري للمساهمين
51 486	29 898	-	- حصص أرباح للدفع
31 818	71 822	-	- مختلف الدائنين
-	1 717 018	-	- أعباء أخرى للدفع
-	2 676 983	-	- مصاريف الأشغال المزمع انجازها / رحاب
			4 - مصاريف الأشغال المزمع انجازها /
			- كليوباترا
3 117 045	12 606 368		المجموع

(أ) وقع إحتساب الضريبة على الأرباح طبقا للنظام الضريبي الجاري به العمل كالاتي :

3 424 477	-	النتيجة المحاسبية
<u>976 931</u>		<u>إعادة إدماج</u>
115 545	-	أعباء غير قابلة للطرح
44 230	-	مدخرات
62 116	-	خطايا
60 000	-	مكافآت حضور
12 514	-	تسوية أرصدة قديمة
682 526	-	الضريبة على الشركات
<u>(988 776)</u>		<u>الطرح</u>
(980 000)	-	أرباح موزعة من طرف شركة
(8 776)	-	"انترناشيونال سيتي سنتر"
	-	أرباح موزعة من طرف شركة " رقاعية
	-	فيداليتي".
<u>3 412 632</u>		<u>الربح الخاضع للضريبة</u>
682 526	20%	الضريبة على الشركات
(30 041)		خصم من المورد
(148 328)		أقساط إجتيابية
(97 372)		فائض الأداء على الشركات 2008
<u>406 785</u>		<u>ضريبة للدفع</u>

مذكرة 14 : المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية

بلغ حساب " المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية " في 31 ديسمبر 2009 ، 12.315.739 د مقابل 784.978 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>	
609 375	3 469 867	(أنظر مذكرة 11)
-	6 500 000	- قروض قصيرة المدى
18	-	- البنك القومي الفلاحي
733	733	- بنك الإسكان المنستير 2
1 592	-	- شركة ماك
25 457	1 229 444	- ستوسيد بنك
-	917 231	- بنك الأمان
147 803	198 464	- فوائد مطلوبة
784 978	12 315 739	<u>المجموع</u>

الإيضاحات حول قائمة النتائج

مذكرة 15 : المداخل

تحلل المداخل كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2008 (*)</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>	
737 729	737 729	17 797	- مبيعات برج خفشة 3
-	-	18 500	- مبيعات برج خفشة 1
13 000	13 000	-	- مبيعات برج خفشة 2
450 000	450 000	275 424	- مبيعات دريم سنتر
27 119	27 119	-	- مبيعات بنزرت سنتر 1
74 025	74 025	-	- مبيعات ديار رحاب 1
-	-	8 807 000	- مبيعات ديار رحاب 4
-	-	3 422 998	- مبيعات المركز العمراني الشمالي
-	-	65 000	- مبيعات ديار سيدي سليمان 2
4 472 263	4 472 263	9 000	- مبيعات ديار رحاب 3
-	(23 628)	(6 929)	- استرداد هامش مسجل بمخزون برج خفشة 3 خلال السنوات الماضية
-	(16 186)	-	- استرداد هامش مسجل بمخزون دريم سنتر خلال السنوات الماضية
-	(454 044)	-	- استرداد هامش مسجل بمخزون ديار رحاب 3 خلال السنوات الماضية
5 774 136	5 280 278	12 608 790	<u>المجموع</u>

مذكرة 16 : إيرادات الإستغلال الأخرى

تحلل إيرادات الإستغلال الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>		
150 848	89 403	(أ)	- أتعاب التصرف
44 257	64 442	(ب)	- أتعاب تسويقية
20 350	14 927		- أتعاب انجاز العقود
9 264	500		- إيرادات أخرى
224 719	169 272	<u>المجموع</u>	

(أ) تتمثل هذه الأتعاب في الخدمات المسدات لفائدة شركة انترناسيونال سيتي سنتر وفقا للإتفاقية الممضاة في 05 ديسمبر 2003 والمصادق عليها من طرف مجلس ادارة الشركتين . وحدد هذا المبلغ بنسبة 3% من قيمة الأشغال التي قامت بها الشركة المذكورة .

(ب) تتمثل هذه الأتعاب في الخدمات التسويقية المسدات لفائدة شركة انترناسيونال سيتي سنتر وفقا للإتفاقية الممضاة في 05 ديسمبر 2003 والمصادق عليها من طرف مجلس ادارة الشركتين . وحدد هذا المبلغ بنسبة 2% من قيمة المبيعات السنوية لشركة أنتارناسيونال سيتي سنتر.

(*) أرصدة معدلة لغاية المقارنة (أنظر مذكرة 3- 6)

مذكرة 17 : كلفة المحلات المباعة

تحلل كلفة المحلات المباعة كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2008 (*)</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>	
22 731 426	-	-	- شرايات السنة
5 206 079	5 206 079	9 679 516	- كلفة المحلات المباعة
(24 591 983)	-	-	- الشرايات والأعباء الأخرى المخزونة
493 858	-	-	- استرداد هامش مسجل بالمخزون خلال السنوات الماضية
4 110	-	-	- تعديل رصيد المخزون
(2 570)	-	-	- تحويل الأعباء
3 840 920	5 206 079	9 679 516	<u>المجموع</u>

مذكرة 18 : أعباء الأعوان

تحلل أعباء الأعوان كالتالي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>	
310 609	387 018	- الرواتب ومستحقات الرواتب
51 508	49 708	- أعباء إجتماعية قانونية

10 958 (74 615)	16 255 (45 298)	- أعباء إجتماعية أخرى - تحويل الأعباء
298 460	407 683	(أ) المجموع

(أ) يمثل هذا المبلغ تحويل 10 % من المصاريف غير المباشرة إلى شركة انترناسيونال سيتي سنتر وذلك وفقا للإتفاقية الممضاة بين الطرفين في 05 ديسمبر 2003 .

(*) أرصدة معدلة لغاية المقارنة (أنظر مذكرة 3-6)

مذكرة 19 : أعباء الإستغلال الأخرى

تحلل أعباء الإستغلال الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر 2008</u>	<u>31 ديسمبر 2009</u>	
		<u>الخدمات الخارجية</u>
8 400	9 900	- كراءات وأعباء أخرى
8 452	11 724	- صيانة واصلاحات
5 838	5 754	- أقساط التأمين
1 048	588	- أخرى
(4 747)	(2 797)	- تحويل الأعباء (أ)
18 991	25 169	<u>المجموع الجزئي (1)</u>

الخدمات الخارجية الأخرى

67 475	90 162	- مرتبات الوسطاء وأتعاب
69 510	59 116	- إشهار ونشريات وعلاقات عامة
2 980	1 162	- مهمات
283 245	63 012	- هبات
77 852	135 547	- استقبال (نفقات مجلس الإدارة)
8 383	12 098	- نفقات بريدية وهاتفية
1 007	26 834	- كهرباء وماء
27 325	38 033	- خدمات خارجية أخرى
(37 771)	(37 039)	- تحويل الأعباء (أ)
500 006	388 925	<u>المجموع الجزئي (2)</u>

ضرائب وأداءات

6 034	7 624	- الأداء على التكوين المهني
-------	-------	-----------------------------

3 017	3 812	صندوق النهوض بالمسكن
		- لفائدة الأجراء
42 653	36 627	- معلوم الجماعات المحلية
		أداء التسجيل والطابع
139 790	1 103 578	- الجبائي
740	740	- معلوم جولان السيارات
2 331	16 204	- ضرائب وأداءات أخرى
(5 597)	(3 130)	- تحويل الأعباء (أ)
188 968	1 165 455	المجموع الجزئي (3)
75 000	80 000	- مكافآت حضور
(15 000)	(8 000)	- تحويل الأعباء (أ)
60 000	72 000	المجموع الجزئي (4)
767 965	1 651 549	المجموع (4)+(3)+(2)+(1)

(أ) يمثل هذا المبلغ تحويل 10% من المصاريف غير المباشرة إلى شركة انترناسيونال سيتي سنتر وذلك وفقا للإتفاقية الممضاة بين الطرفين في 05 ديسمبر 2003 .

مذكرة 20 : مخصصات الإستهلاكات و المدخرات

تحلل مخصصات الإستهلاكات و المدخرات كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>	
76 778	79 844	- مدخرات الإستهلاكات للأصول الثابتة المادية
5 534	6 122	- مدخرات الإستهلاكات للأصول الثابتة الغير المادية
-	44 230	- مدخرات لإنخفاض قيمة الأصول الجارية الأخرى
82 312	130 196	المجموع

مذكرة 21 : أعباء مالية صافية

تحلل الأعباء المالية الصافية كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2008 (*)</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>	
675 200	675 200	923 450	- فوائد القروض

101 251	101 251	251 179	- فوائد بنكية
8 627	8 627	11 614	- أعباء مالية أخرى
12 116	12 116	60 250	- خطايا
(115 283)	-	-	- إيرادات مالية
-	(787 634)	(1 213 051)	- أعباء مدمجة ضمن المخزون
(9 560)	(9 560)	(33 442)	- تحويل أعباء (أ)
672 351	-	-	المجموع

مذكرة 22 : إيرادات التوظيفات

تحلل إيرادات التوظيفات كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>	
700 000	980 000	- إيرادات مساهمات "أنتارناشيونال سيتي سنتر"
35 774	8 776	- مداخيل الأوراق المالية للتوظيف
115 283	149 877	- إيرادات مالية
851 057	1 138 653	المجموع

(أ) : يمثل هذا المبلغ تحويل 10% من المصاريف غير المباشرة إلى شركة انترناسيونال سيتي سنتر وذلك وفقا للاتفاقية الممضاة بين الطرفين في 05 ديسمبر 2003 .

(*) أرصدة معدلة لغاية المقارنة (أنظر مذكرة 3- 6)

مذكرة 23 : الخسائر العادية الأخرى

تحلل الخسائر العادية الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u> <u>2008</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2008 (*)</u>	<u>31 ديسمبر</u> <u>2009</u>	
22 266	22 266	12 514	- تسوية حسابات قديمة
(4 453)	(4 453)	(1 252)	- تحويل أعباء
-	(4 958)	(11 262)	- أعباء مدمجة ضمن المخزون
17 813	12 855	-	المجموع

(*) أرصدة معدلة لغاية المقارنة (أنظر مذكرة 3- 6)

(أ) : يمثل هذا المبلغ تحويل 10% من المصاريف غير المباشرة إلى شركة انترناسيونال سيتي سنتر وذلك وفقا للاتفاقية الممضاة بين الطرفين في 05 ديسمبر 2003 .

الإيضاحات الأخرىمذكرة 23 : التعهدات خارج الموازنةالضمانات المقدمة

لضمان قروض بنكية قامت الشركة برهن العقارات التالية :

<u>مبلغ الرهن</u>	<u>البنك</u>	<u>مبلغ القرض</u>	<u>العقار</u>
2 260 781	ستوسيد بنك	1 950 000	ارض عدد 4 المركز العمراني الشمالي B 12
2 411 969	الامان بنك	2 000 000	العقار المسمى اسراء موضوع الرسم العقاري عدد 54 430
4 977 778	ستوسيد بنك	4 000 000	العقار المسمى شط المرسي موضوع الرسم العقاري عدد 114 226
5 630 693	بنك تونس العربي الدولي	4 550 000	العقار المسمى النزهة 544 موضوع الرسم العقاري عدد 27 052
3 116 456	الامان بنك	2 600 000	العقار المسمى لمياء 83 موضوع الرسم العقاري عدد 24 255
3 173 383	الامان بنك	3 000 000	العقار المسمى النزهة 544 موضوع الرسم العقاري عدد 27 052
1 000 000	ستوسيد بنك	1 000 000	العقار المسمى لمياء 83 موضوع الرسم العقاري عدد 24 255
			العقار المسمى اسراء موضوع الرسم العقاري عدد 54 430

الالتزامات الأخرى

ان مبلغ الصفقات المبرمة من طرف الشركة مع المزودين والتي لم يقع تسجيلها محاسبيا و لا انجازها يقدر ب 5481 589 دينار.

مذكرة 24 : العمليات مع الاطراف المرتبطةشركة سيتيس للتصرف

تتلخص العمليات مع شركة سيتيس للتصرف التي تملك فيها الشركة %99.997 من راس مالها كالتالي :

التسهيلات المالية

تحصلت الشركة على قرض بما قدره 180.000 ديناراً من شركة سيتيس للتصرف وذلك في 13 نوفمبر 2002 يقع تسديده على مدى ثلاثة أشهر بنسبة فائدة قدرها 5% في السنة.

هذا وإلى غاية 31 ديسمبر 2009 ، لم يقع تسديد هذا القرض وتم إلغاء الفوائد التي سجلت في حسابات 2002 ولم تتحمل الشركة أية فوائد بعنوان سنة 2009 وذلك وفقاً لملاحق ممضى في 31 ديسمبر 2003.

تحصلت الشركة على قرض بما قدره 300.000 ديناراً من شركة سيتيس للتصرف وذلك في 2 ديسمبر 2002 يقع تسديده على مدى ثلاثة أشهر بنسبة فائدة قدرها 5% في السنة.

هذا وإلى غاية 31 ديسمبر 2009 ، لم يقع تسديد هذا القرض وتم إلغاء الفوائد التي سجلت في حسابات 2002 ولم تتحمل الشركة أية فوائد بعنوان سنة 2009 وذلك وفقا لملحق ممضى في 31 ديسمبر 2003.

- للتصرف في 13 سبتمبر 2003 بدون فوائد تحصلت شركتكم على تحويل بما قدره 65.000 دينار من شركة سيتس .
- فوائد على تحويل بما قدره 100.000 دينار من شركة سيتس للتصرف في 23 أكتوبر 2008 بدون تحصلت شركتكم .

الحساب الجاري

بلغ الحساب الجاري لشركة سيتس للتصرف
المسجل ضمن خصوم الشركة 1 272 845
دينار .

شركة انترناسيونال سيتي سنتر

تتلخص العمليات مع شركة سيتس للتصرف التي تملك فيها
الشركة 70% من راس مالها كالتالي :

اسداء خدمات

صادق مجلس إدارتكم المنعقد في 5 ديسمبر 2003 على اتفاقية تأدية خدمات لشركة انترناسيونال سيتي سنتر مقابل :

- عمولة بنسبة 3% من قيمة أشغال البناء والدراسة والمراقبة.
- عمولة بنسبة 2% من قيمة المبيعات السنوية.
- تحمل نسبة من المصاريف غير المباشرة تحدها شركتكم.

خلال سنة 2009 بلغت قيمة العمولتين ما قدره 89.403 دينارا بالنسبة للأولى وما قدره 64.442 دينارا بالنسبة للثانية وتم تحويل 10% من المصاريف الغير مباشرة، أي بما قيمته 130.958 ديناراً.

الحساب الجاري

بلغ الحساب الجاري لشركة انترناسيونال سيتي سنتر المسجل ضمن اصول الشركة 1 272 845
دينار .

و قد سجلت شركتكم، وفقا للاتفاقية الممضاة في 31 ديسمبر 2008، الفوائد الموظفة على أرصدة هذا الحساب الجاري بعنوان سنة 2009، و التي بلغت 98.884 ديناراً.

ستوسيد بنك

تتلخص العمليات مع شركة ستوسيد بنك التي تملك
22.81% في راس مال الشركة كالتالي :

التسهيلات المالية والقروض

تحصلت الشركة من طرف ستوسيد بنك على قرض قدره 1950 000 بنسبة فائدة السوق المالية زائد 2.5% وفق العقد الممضى بتاريخ 22 جوان 2006 يقع تسديده خلال 5 سنوات من سنة الى 2007 الى سنة 2011.

تحصلت الشركة من طرف ستوسيد بنك على قرض قدره 4000 000 بنسبة فائدة السوق المالية زائد 1.5% وفق العقد الممضى بتاريخ 16 فيفري 2008 يقع تسديده خلال 4 سنوات من سنة الى 2010 الى سنة 2013.

لقد تحصلت الشركة على تسهيلات بنكية من قبل ستوسيد بنك بمبلغ 1.000.000 دينار وفق العقد الممضى بتاريخ 21 جويلية 2009 و بفائض يساوي نسبة فائدة السوق المالية زائد 25.1 بالمئة على كل سنة.

حضرات السادة المساهمين
للشركة العقارية التونسية السعودية

التقرير العام لمراقب الحسابات عن القوائم المالية
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

حضرات السادة المساهمين،

تنفيذا للمهمة التي أسندتها لنا جلسنكم العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2009، نقدّم إليكم في ما يلي تقريرنا حول مراقبة القوائم المالية للشركة العقارية التونسية السعودية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 والتي تبرز جملة للموازنة تبلغ 65.276.754 دينار تونسي وربحا صافيا قدره 3.424.477 دينار تونسي، وكذلك حول الفحوصات والمعلومات الخصوصية المنصوص عنها بالقانون والمعايير المهنية.

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية للشركة العقارية التونسية السعودية المصاحبة لهذا التقرير والشاملة للموازنة في 31 ديسمبر 2009، قائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية وإيضاحات تشمل خلاصة لأهم الطرق المحاسبية وإيضاحات تفسيرية أخرى.

مسؤولية الإدارة في إعداد وعرض القوائم المالية

1) إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه القوائم المالية وفقا للقانون المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات بتونس. تشمل هذه المسؤولية تصور ووضع ومتابعة نظام الرقابة الداخلية لغرض إعداد وتقديم عادل لقوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية ناجمة عن غش أو خطأ وكذلك تحديد التقديرات المحاسبية المعقولة بموجب الظروف المتوفرة.

مسؤولية مراقب الحسابات

2) إنّ مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على عملية التدقيق. لقد أجرينا تدقيقنا وفقا لمعايير التدقيق المتداولة في تونس. تستدعي هذه المعايير إلزامنا بقواعد أخلاقيات المهنة والقيام بتخطيط وتنفيذ عملية التدقيق للتوصل إلى درجة مقبولة من الفعالية فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.

تتضمن عملية التدقيق القيام بالإجراءات للحصول على عناصر إثبات تؤيد المبالغ والمعلومات الواردة في القوائم المالية. ويتم إختيار هذه الإجراءات على أساس تقدير مدقق الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر احتواء القوائم المالية على أخطاء جوهرية، سواء كانت نتيجة للغش أو الخطأ. وعند تقييم تلك المخاطر فإنّ مدقق الحسابات يأخذ في الإعتبار الرقابة الداخلية المعمول بها بالمؤسسة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وذلك قصد تحديد إجراءات التدقيق الملائمة للظروف المتوفرة.

تتضمن عملية التدقيق كذلك تقييما لمدى ملائمة القواعد المحاسبية المعتمدة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية المتوخاة من قبل الإدارة وكذلك تقييما لطريقة العرض الإجمالي للقوائم المالية.

نعتقد أنّ عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساسا معقولا لإبداء رأينا حول القوائم المالية.

رأينا في القوائم المالية

3) حسب رأينا، إن القوائم المالية للشركة العقارية التونسية السعودية المقفلة في 31 ديسمبر 2009 والمرفقة لهذا التقرير قانونية وصادقة وتعكس بصورة عادلة الوضعية المالية للشركة ونتائج عملياتها وكذلك تدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذات التاريخ، وفقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

الفحوصات والمعلومات الخصوصية :

4) قمنا طبقا للمعايير المهنية، بالفحوصات التي ينص عليها القانون. وبناء على فحوصاتنا فإنّه ليس لدينا أي ملاحظة على مصداقية ومطابقة المعلومات المحاسبية المضمّنة بتقرير نشاط الشركة لسنة 2009 مع القوائم المالية.

5) عملاً بأحكام الفصل 3 جديد من القانون عدد 117 لسنة 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية و التنقيحات المدخلة عليه و بناءاً على فحص إجراءات الرقابة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومة المحاسبية وبتقديم القوائم المالية ، لم نلاحظ نقائص جوهرية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.

6) من جهة أخرى، وعملاً بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالتحريات الضرورية وليس لدينا ملاحظات تتعلق بتطابق مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة مع الترتيب الجاري بها العمل .

تونس ، في 28 أبريل 2010

مراقب الحسابات

فينور

فيصل دربال

حضرات السادة المساهمين
للشركة العقارية التونسية السعودية

التقرير الخاص لمراقب الحسابات بعنوان
السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

حضرات السادة المساهمين،

تطبيقاً لأحكام الفصل 200 وما يليه وكذلك الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية، نتشرف بإعلامكم من خلال هذا التقرير ، بجميع الاتفاقيات المدرجة في إطار هذه الفصول .

1- اتفاقيات مبرمة في السنوات الفارطة

1-1 تسهيلات مالية

- تحصلت شركتكم على قرض بما قدره 180.000 ديناراً من شركة سيتس للتصرف وذلك في 13 نوفمبر 2002 يقع تسديده على مدى ثلاثة أشهر بنسبة فائدة قدرها 5% في السنة.
- هذا وإلى غاية 31 ديسمبر 2009 ، لم يقع تسديد هذا القرض وتم إلغاء الفوائد التي سجلت في حسابات 2002 ولم تتحمل الشركة أية فوائد بعنوان سنة 2009 وذلك وفقاً لملحق ممضى في 31 ديسمبر 2003.
- تحصلت شركتكم على قرض بما قدره 300.000 ديناراً من شركة سيتس للتصرف وذلك في 2 ديسمبر 2002 يقع تسديده على مدى ثلاثة أشهر بنسبة فائدة قدرها 5% في السنة.
- هذا وإلى غاية 31 ديسمبر 2009 ، لم يقع تسديد هذا القرض وتم إلغاء الفوائد التي سجلت في حسابات 2002 ولم تتحمل الشركة أية فوائد بعنوان سنة 2009 وذلك وفقاً لملحق ممضى في 31 ديسمبر 2003.
- تحصلت شركتكم على تحويل بما قدره 65.000 ديناراً من شركة سيتس للتصرف في 13 سبتمبر 2003 بدون فوائد .
- تحصلت شركتكم على تحويل بما قدره 100.000 ديناراً من شركة سيتس للتصرف في 23 أكتوبر 2008 بدون فوائد .

2- إسداء خدمات

- صادق مجلس إدارتكم المنعقد في 5 ديسمبر 2003 على اتفاقية تأدية خدمات لشركة انترناسيونال سيتي سنتر مقابل :

- عمولة بنسبة 3% من قيمة أشغال البناء والدراسة والمراقبة.

- عمولة بنسبة 2% من قيمة المبيعات السنوية.

- تحمل نسبة من المصاريف غير المباشرة تحددها شركتكم.

خلال سنة 2009 بلغت قيمة العمولتين ما قدره 89.403 ديناراً بالنسبة للأولى وما قدره 64.442 ديناراً بالنسبة للثانية وتم تحويل 10% من المصاريف الغير مباشرة، أي بما قيمته 130.958 ديناراً.

II - اتفاقيات السنة المالية 2009

II - 1 قروض

• تحصلت شركتكم خلال سنة 2009 على قرض بما قدره 3.000.000 ديناراً من بنك الأمان يقع تسديده خلال سنة 2010 وبنسبة فائض تساوي المعدل الثلاثي للنسب الشهرية للسوق النقدية زائد نقطة وربع في السنة.

II - 2 حسابات جارية

• تتضمن البيانات المالية المعروضة عليكم حسابات جارية، بما في ذلك العمليات المذكورة أعلاه، بين شركتكم وشركات المجموعة يمكن تفصيلها كالآتي :

ضمن الأصول

- شركة "انتار ناسيونال سيتي سنتر" : 1.687.070 ديناراً

و قد سجلت شركتكم، وفقاً للاتفاقية الممضاة في 31 ديسمبر 2008، الفوائد الموظفة على أرصدة هذا الحساب الجاري بعنوان سنة 2009، والتي بلغت 98.884 ديناراً.

ضمن الخصوم

- شركة "سيتس للتصرف" : 1.344.445 ديناراً

- شركة "القابضة العربية للتعمير" : 34.000 ديناراً

III - أجر المدير العام

• صادق مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 26 أبريل 2002 على منح المدير العام راتب شهري صافي قدره 1.200 دولار أمريكي أو ما يعادله بالدينار التونسي و على تحمل الشركة لمصاريف سكنه و تنقله.

• صادق مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 25 مارس 2010 على :

- الترفيع في الراتب الشهري للمدير العام ليصبح ابتداءً من غرة أبريل 2010، 3.000 ديناراً صافي من الأداءات و الأعباء الأخرى؛

- منحه مكافأة أداء سنوية يحددها مجلس الإدارة؛

- تحمل الشركة، مرة واحدة في السنة، مصاريف سفره مع أفراد عائلته تونس - القاهرة - تونس .

• و قد صادق مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 27 أبريل 2009 على منحه مكافأة صافية على نتائج السنة المالية 2008 قدرها 20.000 ديناراً.

• بلغ الأجر الخام السنوي للمدير العام إضافة إلى أعباء سكنه، بعنوان سنة 2009، ما قدره 84.737 ديناراً.

وضعت الشركة على ذمة المدير العام سيارة وظيفية، تم اقتناءها سنة 2002، بمبلغ قدره 95.000 ديناراً. تم استهلاك كليا قيمة هذه السيارة في 31 ديسمبر 2009.

IV - الامتيازات الممنوحة لرئيس و أعضاء مجلس الإدارة

• وافق مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 25 مارس 2010 على تحمل الشركة مصاريف و إقامة رئيس و أعضاء مجلس الإدارة خلال التنقل لتونس بالنسبة للأعضاء السعوديين أو خارجها بالنسبة للأعضاء التونسيين، وذلك في إطار متابعة نشاط الشركة أو حضور اجتماعات مجالس إدارتها و جمعياتها العامة، كما صادق على الترفيع في المنحة المخصصة، عند كل إجتماع و مهمة عمل، لرئيس و أعضاء و سكرتير مجلس الإدارة إلى مبلغ ألفين ديناراً تونسي.

بلغت مصاريف سفر و إقامة أعضاء مجلس الإدارة، بعنوان سنة 2009، ما قدره 84.980 ديناراً.

V- الأجر و الإمتيازات الممنوحة للمديرين العامين، رؤساء و أعضاء مجلس**الإدارة للشركات الفرعية****(1) شركة انترناشيونال سيتي سنتر**

- صادق مجلس الإدارة لشركة " انترناشيونال سيتي سنتر " المنعقد بتاريخ 25 مارس 2010 على منح مديرها العام مكافأة شهرية صافية قدرها 1.000 ديناراً ومكافأة أداء سنوية يحددها مجلس الإدارة و كذلك على تحمل الشركة ، مرة واحدة في السنة ، مصاريف سفره مع أفراد عائلته تونس - القاهرة - تونس .
- و قد صادق مجلس الإدارة لشركة " انترناشيونال سيتي سنتر " المنعقد بتاريخ 26 أبريل 2009 على منحه مكافأة صافية على نتائج السنة المالية 2008 قدرها 20.000 ديناراً.
- بلغ الأجر الخام السنوي للمدير العام إضافة إلى مصاريف سفره مع أفراد عائلته إلى مصر، بعنوان سنة 2009، ما قدره 44.444 ديناراً.
- وافق مجلس الإدارة لشركة " انترناشيونال سيتي سنتر " المنعقد بتاريخ 25 مارس 2010 على تحمل الشركة مصاريف و إقامة رئيس و أعضاء مجلس إدارتها خلال التنقل لتونس بالنسبة للأعضاء السعوديين أو خارجها بالنسبة للأعضاء التونسيين، وذلك في إطار متابعة نشاط الشركة أو حضور اجتماعات مجالس إدارتها و جمعياتها العامة، كما صادق على الترفيع في المنحة المخصصة، عند كل إجتماع و مهمة عمل، لرئيس و أعضاء و سكرتير مجلس الإدارة إلى مبلغ ألفين دينار تونسي.
- بلغت مصاريف إقامة أعضاء مجلس الإدارة ، بعنوان سنة 2009، ما قيمته 4.928 ديناراً.
- وضعت شركة " انترناشيونال سيتي سنتر " على ذمة مجلس إدارتها سيارة وظيفية، تم اقتناءها سنة 2008، بمبلغ قدره 280.000 ديناراً.

(2) الشركات الفرعية الأخرى

- لا يتمتع المديرين العامون والرؤساء و أعضاء مجلس إدارة شركتي " سيتي للتصرف " و " القابضة العربية للتعمير " بأي أجر أو إمتيازات بعنوان المهام الموكولة إليهم من طرف هاتين الأخيرتين.

هذا ومن جهتنا ، لم نكتشف خلال تفصيلاتنا عمليات خاصة أخرى خاضعة لأحكام الفصول المبينة أعلاه.

تونس ، في 28 أبريل 2010
مراقب الحسابات

فيكتور
فيصل دربال

ETATS FINANCIERS**AVIS DES SOCIETES****Arab Tunisian Bank**

Siège social : 09, rue Hédi Nouira - 1001 Tunis

L'Arab Tunisian Bank publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, M.Noureddine HAJJI (AMC) et M.Chiheb GHANMI (GAC).

Bilan
Exercice clos le 31 décembre 2009
 (Unité : en 1000 DT)

	Notes	31.12.2009	31.12.2008
ACTIF			
Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP	1	49 445	342 502
Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	1 026 084	595 239
Créances sur la clientèle	3	1 663 367	1 514 041
Portefeuille-titres commercial	4	844 265	475 644
Portefeuille d'investissement	5	147 615	134 835
Valeurs immobilisées	6	57 844	53 904
Autres actifs	7	36 250	34 295 (*)
TOTAL ACTIF		3 824 870	3 150 460
PASSIF			
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	8	306 372	183 234
Dépôts et avoirs de la clientèle	9	3 033 558	2 528 188
Emprunts et ressources spéciales	10	154 163	130 031
Autres passifs	11	21 391	35 236 (*)
TOTAL PASSIF		3 515 484	2 876 689
CAPITAUX PROPRES			
	12		
Capital		80 000	80 000
Réserves		183 560	156 248
Résultats reportés		11	21
Résultat de l'exercice		45 815	37 502
TOTAL CAPITAUX PROPRES		309 386	273 771
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		3 824 870	3 150 460

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (voir note aux états financiers N°4)

Etat des engagements hors bilan**Exercice clos le 31 décembre 2009****(Unité : en 1000 DT)**

	31.12.2009	31.12.2008
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>		
Cautions, avals et autres garanties données	199 755	170 341
Crédits documentaires	280 222	390 883
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	479 977	561 224
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>		
Engagements de financement donnés	260 108	148 260
Engagements sur titres	4 614	4 614
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	264 722	152 874
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>		
Garanties reçues	528 491	478 252

Etat de résultat

Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2009

(Unité : en 1000 DT)

	Note	Exercice 2009	Exercice 2008
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>			
Intérêts et revenus assimilés	15	119 106	132 548 (*)
Commissions (en produits)	16	25 669	24 563
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	17	64 469	54 177 (*)
Revenus du portefeuille d'investissement	18	5 617	5 330
Total produits d'exploitation bancaire		214 861	216 618
<u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>			
Intérêts encourus et charges assimilées	19	84 661	95 188
Commissions encourues		5 186	4 690
Total charges d'exploitation bancaire		89 847	99 878
PRODUIT NET BANCAIRE		125 014	116 740
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	20	(11 113)	(16 347)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	21	(1 656)	210
Autres produits d'exploitation		102	81
Frais de Personnel		(32 971)	(30 924)
Charges générales d'exploitation		(20 869)	(19 488)
Dotations aux amortissements et aux 'Provisions sur immobilisations		(10 362)	(9 418)
RESULTAT D'EXPLOITATION		48 145	40 854
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		(177)	1 535
Impôt sur les bénéfices		(2 153)	(4 887)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		45 815	37 502
Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires		-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		45 815	37 502
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		45 815	37 502

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (voir note aux états financiers N°4)

Etat des flux de trésorerie
Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2009

(Unité : en 1000 DT)

	Note	Exercice 2009	Exercice 2008
<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		264 862	288 084
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(149 259)	(177 909)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		47 221	(9 591)
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(152 803)	(309 286)
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		506 151	9 417
Titres de placement		(359 151)	286 649
Sommes versées au personnel et créiteurs divers		(35 663)	(27 298)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(40 477)	(28 023)
Impôt sur les sociétés		(7 452)	(3 295)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		73 429	28 748
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		7 097	4 543
Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement		(15 707)	74 386
Acquisitions \ Cessions sur immobilisations		(10 946)	(9 853)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(19 556)	69 076
<u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
Emission d'actions		-	49 000
Emission d'emprunts		47 749	(2 251)
Augmentation \ diminution ressources spéciales		(24 542)	3 907
Dividendes versés		(10 200)	(10 200)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		13 007	40 456
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		12	(85)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		66 892	138 195
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		609 374	471 179
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	22	676 266	609 374

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2009

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

Les états financiers annuels de l'Arab Tunisian Bank, arrêtés au 31 décembre 2009, sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1^{er} Janvier 1999; ainsi qu'aux règles de la BCT édictées par les circulaires 91/24 du 17/12/91, 93/08 du 30/07/93 et 99/04 du 19/03/99.

2. METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

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

Règles de prise en compte des revenus

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

- Rattachement des intérêts:

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

- Les intérêts et agios réservés:

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

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

- Commissions:

Les commissions sont prises en compte dans le résultat :

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

Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

Evaluation des engagements

Pour l'arrêté des états financiers au 31.12.2009, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la Circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999 et la Circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001.

Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

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

Provisions

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

Les taux se présentent comme suit :

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

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

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

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

Classement des titres

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

Le portefeuille-titres commercial

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

Le portefeuille d'investissement

- Titres d'investissement : les titres acquis avec l'intention ferme de les détenir en principe jusqu'à leur échéance et dont la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention ;

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

Evaluation des titres

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

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

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

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

Revenus du portefeuille titres :

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

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

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

- Règles de conversion : les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte;
- Réévaluation des comptes de position: à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT à la date d'arrêté.

- Constatation du résultat de change : à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée.

Immobilisations et amortissements

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

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

Les taux d'amortissement linéaire pratiqués sont les suivants :

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

3. NOTES EXPLICATIVES

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

3.1 ACTIF

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

La caisse et avoirs auprès de la BCT se sont élevés à 49 445 KDT au 31 décembre 2009 contre 342 502 KDT au 31 décembre 2008 soit diminution de 293 057 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2009	31.12.2008
Caisse	17 670	16 073
I B S Transport de fonds	54	159
Compte courant BCT	31 711	326 254
Compte courant postal	7	7
Traveller's Chèques	3	9
Total	49 445	342 502

Note 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers.

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 1 026 084 KDT au 31 décembre 2009 contre 595 239 KDT au 31 décembre 2008 soit une augmentation de 430 845 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2009	31.12.2008
DAV auprès des banques	37 195	32 405
Prêts BCT	340 382	11 401
Prêts interbancaires	190 000	50 000
Prêts en devises	441 936	481 717
Prêts accordés aux établissements financiers	13 990	13 308
C.C.ste de leasing	33	168
Créances rattachées	1 272	2 929
Valeurs non imputées	1 276	3 311
Total	1 026 084	595 239

Ventilation selon la durée résiduelle

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle se présente comme suit :

Désignation	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
DAV auprès des banques	37 195	-	-	-	37 195
Prêts BCT	340 382	-	-	-	340 382
Prêts interbancaires	190 000	-	-	-	190 000
Prêts en devises	355 735	86 201	-	-	441 936
Prêts accordés aux établissements financiers	13 990	-	-	-	13 990
C.C.ste de leasing	33	-	-	-	33
Créances rattachées	1 272	-	-	-	1 272
Valeurs non imputées	1 276	-	-	-	1 276
Total	939 883	86 201	-	-	1 026 084

Note 3 : Créances sur la clientèle.

Les créances sur la clientèle présentent au 31 décembre 2009 un solde net de 1 663 367 KDT contre 1 514 041 KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 149 326 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2009	31.12.2008
Comptes ordinaires débiteurs	177 245	186 408
Portefeuille Escompte	186 104	178 157
Crédits à la clientèle non échus	1 265 056	1 100 670
Créances douteuses et litigieuses	126 806	132 735
Produits à recevoir	14 687	13 984
Produits perçus d'avance	(2 675)	(2 817)
Créances impayées	16 476	8 048
Impayés monétique	1 747	1 710
Total brut des crédits accordés à la clientèle	1 785 446	1 618 895
Avances sur placements à terme	12 335	18 782
Créances rattachées sur avances placements à terme	2 238	1 980
Autres valeurs à imputer	11 901	22 420
Autres créances	234	292
Total Autres créances	26 708	43 474
Total brut des créances sur la clientèle	1 812 154	1 662 369
A déduire couverture :		
Agios réservés	(24 344)	(24 771)
Provisions	(124 443)	(123 557)
Total Provisions et agios	(148 787)	(148 328)
Total net des créances sur la clientèle	1 663 367	1 514 041

Ventilation des crédits accordés à la clientèle par classe de risque :

Désignation	Actifs performants	Actifs non performants	Total
Comptes ordinaires débiteurs	157 495	19 750	177 245
Portefeuille Escompte	181 897	4 207	186 104
Créances sur la clientèle non échues	1 223 640	41 416	1 265 056
Créances douteuses et litigieuses	-	126 806	126 806
Produits à recevoir	12 749	1 938	14 687
Produits perçus d'avance	(2 553)	(122)	(2 675)
Créances impayées	2 953	13 523	16 476
Impayés monétiques	-	1 747	1 747
Total engagement bilan	1 576 181	209 265	1 785 446
Engagements hors bilan	700 437	2 700	703 137
Total engagement brut	2 276 618	211 965	2 488 583
Agios réservés	(193)	(24 151)	(24 344)
Provisions	-	(124 443)	(124 443)
Total agios réservés et provisions	(193)	(148 594)	(148 787)
Total engagement net	2 276 425	63 371	2 339 796

Note 4 : Portefeuille-titres commercial.

Le solde net des titres de placements s'élève à fin 2009 à 844 265 KDT contre 475 644 KDT à fin 2008, soit une augmentation de 368 621 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2009	31.12.2008
Bons de Trésor	819 166	460 460
Décotes	(7 311)	(3 162)
Primes	548	211
Créances et dettes rattachées	31 862	18 135
Total	844 265	475 644

Note 5 : Portefeuille d'investissement.*5.1 Composition du portefeuille d'investissement*

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin 2009 à 147 615 KDT contre 134 835 KDT à fin 2008, soit une augmentation nette de 12 780 KDT.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2009	31.12.2008
Titres d'investissement	35 351	25 694
SICAR Fonds gérés	86 611	79 783
Titres de participations	11 204	9 120
Parts dans les entreprises liées	14 921	14 303
Participation en rétrocession	2 080	5 192
Créances rattachées	5 548	6 973
Total brut du portefeuille d'investissement	155 715	141 065
Provisions	(5 390)	(3 811)
Plus value réservées	(2 710)	(2 419)
Total provisions et plus value réservées	(8 100)	(6 230)
Valeur nette du portefeuille d'investissement	147 615	134 835

5.2 Mouvements sur le portefeuille d'investissement

Désignation	Valeur Brute 31.12.08	Acquisitions	Cessions	Variation créances rattachées	Valeur Brute 31.12.09	Provision et Agios 2008	Dotation	Reprise	Provision et Agios 2009	VCN 31.12.2009
Titres d'investissement	25 694	13 500	3 843	-	35 351	-	-	-	-	35 351
SICAR Fonds gérés	79 783	7 000	172	-	86 611	285	1 586	-	1 871	84 740
Titres de participations	9 120	2 560	476	-	11 204	739	229	122	846	10 358
Parts dans les entreprises liées	14 303	618	-	-	14 921	1 293	337	451	1 179	13 742
Participation en rétrocession	5 192	-	3 112	-	2 080	1 494	-	-	1 494	586
créances rattachées	6 973	-	-	1 425	5 548	2 419	291	-	2 710	2 838
Total	141 065	23 678	7 603	1 425	155 715	6 230	2 443	573	8 100	147 615

5.3 Titres d'investissement

Les titres d'investissement ont totalisé un montant brut de 35 351 KDT au 31 décembre 2009, et sont composés comme suit :

Raison sociale	Valeur brute	Nombre d'obligations détenues
AMEN BANK 2006	1 600	20 000
ATL 2007/1	750	12 500
ATL 2008/1	4 000	50 000
ATL 2009	3 000	30 000
ATL 2009/2	4 000	40 000
ATL 2009/3	3 000	30 000
BH 2009	3 000	30 000
CIL 2002/3	100	5 000
CIL 2003/1	200	10 000
CIL 2004/1	400	10 000
CIL 2004/2	100	5 000
CIL 2005/1	300	5 000
CIL 2007/1	800	10 000
CIL 2007/2	400	5 000
CIL 2008/1	1 600	20 000
CIL SUB/08	1 000	10 000
CIL 2009/2	500	500
FCC BIAT 1	4 301	5 000
FCC BIAT 2	5 500	5 500
TUNISIE LEASING	800	10 000
Total	35 351	-

5.4 SICAR Fonds gérés

Les fonds placés auprès des SICAR ont totalisé un montant brut de 86 611 KDT au 31 décembre 2009 et se détaillent comme suit :

Raison sociale	Montant du Fonds	Provisions
Fonds ATD SICAR	75 163	1 258
Fonds CHALLENGE SICAR	9 140	557
Fonds STB SICAR	808	-
Fonds UNIVERS INVEST SICAR	1 000	56
Fonds SENED SICAR	500	-
Total	86 611	1 871

5.5 Titres de participation

Les titres de participation ont totalisé un montant brut de 11 204 KDT au 31 décembre 2009. Les participations de la banque sont effectuées au niveau des sociétés suivantes :

Raison sociale	Valeur brute	Nbre d'actions détenues	Pourcentage de détention	Provisions	Dividendes 2009
STICODEVAM	14	7 164	3,23%	-	1
SITH	28	28 000	10,00%	28	-
SPPI SICAR	75	25 000	3,29%	-	-
LA MAISON DU BANQUIER	271	292 200	3,25%	-	-
COTUNACE	100	1 500	0,75%	-	5
STE MON TUNISIE	231	2 310	8,56%	-	23
SODINO SICAR	525	70 000	2,92%	32	-
SICAB SICAF	100	20 000	2,50%	-	3
PARC ECO DE ZARZIS	300	3 000	5,02%	8	-
PARC ECO DE BIZERTE	300	30 000	7,86%	-	24
TUNIS-RE	958	86 816	2,48%	-	65
SODICAB SICAR	200	20 000	5,13%	36	-
S T G E	84	840	15,00%	84	-
I B S	155	80 000	16,90%	-	-
SEDATS	100	1 000	12,52%	100	-
SIBTEL	208	2 741	5,44%	-	-
CMT	300	30 000	3,00%	300	-
STE TUN. DE GARANTIE	100	1 000	3,33%	-	-
SWIFT	5	9	0,01%	-	-
S.T.P.A.T.	40	400	8,89%	40	-
Banque Nationale Agricole	313	61 319	0,19%	1	8
STPI	500	5 000	12,50%	61	-
SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE DE SFAX	600	60 000	12,59%	-	-
STE DU POLE DE COMPETITIVITE DE BIZERTE	1 000	100 000	10,00%	-	-
STE D'ETUDE ET DE DEVPT DE SOUSSE	150	1 500	15,00%	27	-
FCPR "PHENICIA SEED FUND"	1 000	1 000	19,90%	113	-
FINAOSICAV	250	2 500	5,00%	-	10
FCP "CAPITALISATION ET GARANTIE "	2 000	2 000	5,00%	-	-
SOUTH MEDITERRANEAN UNIVERSITY	250	2 500	5,56%	16	-
SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE DE SIDI THABET	100	1 000	10,00%	-	-
FCP FINA 60	10	10	1,28%	-	-
Visa INC	470	9 580	-	-	4
FCPR "ALTER MED"	467	1 500	12,00%	-	-
Total	11 204			846	143

5.6 Parts dans les entreprises liées

Les parts dans les entreprises liées ont totalisé un montant brut de 14 921 KDT au 31 décembre 2009. Les participations de la banque sont effectuées au niveau des sociétés suivantes :

Raison sociale	Valeur brute	Nbre d'actions détenues	Pourcentage de détention	Provisions	Dividendes 2009
AFC	290	60 000	30,00%	-	45
ARABIA SICAV	2 416	21 940	23,20%	874	24
ATD SICAR	900	89 999	41,14%	-	99
ATI	2 314	347 745	30,11%	-	174
ATL	7 213	4 719 121	27,76%	-	407
ATS	9	896	12,80%	9	-
SANADET SICAV	90	900	0,05%	-	4
AXIS TRESORERIE	200	2 000	0,62%	-	8
AXIS CAPITAL PROTEGE	30	30	0,45%	-	-
CODIS	306	3 060	25,5%	85	-
SARI	66	659	2,00%	-	3
UNIFACTOR	667	133 332	6,67%	211	-
IRADET 20	70	7 000	12,40%	-	2
IRADETT 50	70	7 000	11,89%	-	2
IRADETT100	70	7 000	18,16%	-	1
IRADETT CEA	70	7 000	33,60%	-	2
SALAMETT CAP	70	7 000	0,35%	-	-
SALAMETT PLUS	70	7 000	0,91%	-	3
Total	14 921	5 421 682		1 179	774

5.7 Participations en rétrocession

Les participations en rétrocession ont totalisé un montant brut de 2 080 KDT au 31 décembre 2009. Les participations de la banque sont effectuées au niveau des sociétés suivantes :

Raison sociale	Valeur brute	Nbre d'actions détenues	Provisions	Plus value réservée
SHTS	662	66 250	662	1 245
SMALT INVESTMENT	100	1 000	100	153
PRIMAVERA	395	3 945	394	835
BIFECTA	250	25 000	250	371
STE EX TOURISTIQUE	88	875	88	106
HAMMAMET MARINE	200	2 000	-	-
FLAMINGO BEACH	135	13 500	-	-
PARC CARTHAGE	250	25 000	-	-
Total	2 080	137 570	1 494	2 710

Note 6 : Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées s'élève au 31 décembre 2009 à 57 844 KDT contre 53 904 KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 3 940 KDT.

Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

Désignation	VB au 31.12.08	Acquisition	Cession	VB au 31.12.09	Amortissements cumulés	Reprises	V Nette au 31.12.09
Terrains	3 215	0	0	3 215	0	0	3 215
Immeubles	20 055	2 206	0	22 261	7 181	216	15 296
Matériels et Mobiliers	4 926	479	271	5 134	3 243	242	2 133
Matériels informatiques	19 691	2 026	1 056	20 661	14 410	1 047	7 298
Matériels roulants	4 591	507	274	4 824	2 829	262	2 257
Autres Immobilisations	40 404	8 809	1 479	47 734	20 276	187	27 645
Total	92 882	14 027	3 080	103 829	47 939	1 954	57 844

Note 7 : Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin 2009 à 36 250 KDT contre 34 295 KDT à fin 2008, soit une augmentation de 1 955 KDT détaillée comme suit :

Désignation	31.12.2009	31.12.2008
Crédits & Avances au Personnel	14 968	14 612
Impôts Actif	4 990	3 860
Stocks Imprimés & Fournitures	693	525
Charges à répartir	1 685	1 817
Comptes d'attente	16 338	15 617
Crédits pris en charge par l'Etat	405	285
Provisions sur autres actifs	(2 829)	(2 421)
Total	36 250	34 295

Charges à répartir

Les charges à répartir totalisent un montant de 1 685 KDT au 31 décembre 2009 contre un montant de 1 817 KDT à fin 2008 soit une diminution de 132 KDT se détaillant comme suit :

Désignation	VB Déc. 2008	Frais engagés en 2009	VB Déc. 2009	Résorptions cumulées Déc-08	Résorption exercice 2009	Résorptions cumulées Déc-09	V.Nette Déc 2009
Frais de publicité	8 082	893	8 975	6 626	1 312	7 938	1 036
Autres charges à répartir	525	370	895	164	82	246	649
Total	8 607	1 263	9 870	6 790	1 394	8 184	1 685

3.2 PASSIF**Note 8 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers.**

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers sont passés de 183 234 KDT au 31 décembre 2008 à 306 372 KDT au 31 décembre 2009.

Désignation	31.12.2009	31.12.2008
Dépôts à vue	11 033	6 044
Emprunts	262 833	82 354
Dettes rattachées	524	500
Autres dépôts à affecter	31 982	94 336
Total	306 372	183 234

Ventilation selon la durée résiduelle

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle se présente comme suit :

Désignation	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dépôts à vue	11 033	-	-	-	11 033
Emprunts	250 343	12 490	-	-	262 833
Dettes rattachées	443	81	-	-	524
Autres dépôts à affecter	31 982	-	-	-	31 982
Total	293 801	12 571	-	-	306 372

Note 9 : Dépôts de la clientèle.

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont atteint 3 033 558 KDT au 31 décembre 2009 contre 2 528 188 KDT au 31 décembre 2008.

Désignation	31.12.2009	31.12.2008
Dépôts à vue	961 865	783 230
Dépôts à Terme	1 558 511	1 329 573
Comptes d'épargne	402 076	323 587
Autres sommes dues à la clientèle	91 358	72 661
Dettes rattachées	19 748	19 137
Total	3 033 558	2 528 188

Ventilation selon la durée résiduelle

La ventilation des dépôts de la clientèle selon la durée résiduelle se présente comme suit :

Désignation	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dépôts à vue	961 865	-	-	-	961 865
Dépôts à Terme	798 946	538 947	220 618	-	1 558 511
Comptes d'épargne	402 076	-	-	-	402 076
Autres sommes dues à la clientèle	91 358	-	-	-	91 358
Dettes rattachées	7 219	8 019	4 510	-	19 748
Total	2 261 464	546 966	225 128	-	3 033 558

Note 10 : Emprunts et ressources spéciales.

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint 154 163 KDT au 31 décembre 2009 contre 130 031 KDT au 31 décembre 2008 soit une augmentation de 24 032 KDT.

Désignation	31.12.2009	31.12.2008
Dotation FOPRODI	200	172
Dotation FONAPRA	1 442	1 427
Lignes de crédit extérieures	53 192	77 778
Emprunt obligataire	95 498	47 749
Intérêts courus	3 831	2 905
Total	154 163	130 031

Note 11 : Autres passifs.

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin 2009 à 21 391 KDT contre 35 236 KDT à fin 2008, soit une diminution de 13 845 KDT détaillée comme suit :

RUBRIQUES	31.12.2009	31.12.2008
Frais liés au Personnel	7 313	7 208
Divers frais à payer	5 734	6 708
Impôts Passifs	3 821	8 378
Provisions pour risques et charges	5 285	2 695
Comptes D'attente	(762)	10 247
Total	21 391	35 236

3.3 CAPITAUX PROPRES

Note 12 : Capitaux propres

A la date du 31 décembre 2009, le capital social s'élève à 80 000 KDT composé de 80 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT libérée en totalité.

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice 2009 ont atteint 309 386 KDT à fin 2009 contre 273 771 KDT à fin 2008, soit une augmentation de 35 615 KDT ainsi détaillée :

(EN KDT)	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour Réinvest exonorés disponible	Réserve pour Réinvest exonorés indisponible	Réserve à régime spécial	Réserve à régime devenue spécial disponible	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31.12.2008 avant affectation	80 000	84 064	6 000	4 219	192	58 143	2 726	905	20	37 502	273 771
Réserves à régime spécial devenues disponibles		(553)			(192)			(905)		1 650	0
Affectations des bénéfices non réparties au 31.12.2008											
- Réserve légale			1 958							(1 958)	0
- Réserve pour réinvestissement						27 000				(27 000)	0
- Réserve à régime spécial							3			(3)	0
-Dividendes										(10 200)	(10 200)
-Résultats reportés									(9)	9	0
Résultat net 31.12.2009										45 815	45 815
Solde au 31.12.2009 Avant affectation	80 000	83 511	7 958	4 219	0	85 143	2 729	0	11	45 815	309 386

3.4 ETAT DE RESULTAT

Note 15 : Intérêts et revenus assimilés.

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé un montant de 119 106 KDT au cours de l'exercice 2009 contre un montant de 132 548 KDT au cours de l'exercice 2008.

Désignation	2 009	2 008
Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires	14 496	28 962
Intérêts sur crédit CT & MLT	81 443	84 508
Intérêts sur comptes courants débiteurs	17 476	17 470
Autres intérêts et revenus assimilés	1 897	8
Profit/ Perte vente et achat à terme devises	3 794	1 600
Total	119 106	132 548

Note 16 : Commissions (en produits)

Les commissions ont totalisé un montant de 25 669 KDT au cours de l'exercice 2009 contre un montant de 24 563 KDT au cours de l'exercice 2008 soit une augmentation de 1 106 KDT :

Désignation	2009	2008
Commissions sur comptes et moyens de paiement	13 123	12 324
Commissions sur opérations internationales	2 868	2 646
Commissions sur cautions, avals et autres garanties données par la banque	5 791	5 815
Récupérations et autres commissions	3 887	3 778
Total	25 669	24 563

Note 17 : Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières ont totalisé un montant de 64 469 KDT au cours de l'exercice 2009 contre un montant de 54 177 KDT au cours de 2008.

Désignation	2009	2008
Produits sur Bons de Trésor	58 717	43 388
Décote sur titres de transactions	(4 149)	(1 664)
Prime sur titres de transactions	337	-
Gains sur portefeuille-titres commercial	54 905	41 724
Profit/ Perte sur opérations de change	757	83
Profit/ Perte sur positions de change au comptant	12 508	14 234
Profit/ Perte sur positions de change à terme	(3 701)	(1 864)
Gains sur opérations financières	9 564	12 453
Total	64 469	54 177

Note 18: Revenus du portefeuille d'investissement.

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 5 617 KDT au cours de l'exercice 2009 contre un montant de 5 330 KDT au cours de l'exercice 2008 soit une augmentation de 287 KDT :

Désignation	2009	2008
Produits de valeurs mobilières	2 462	2 683
Produits sur participations en portage et fonds gérés	3 155	2 647
Total	5 617	5 330

Note 19 : Intérêts encourus et charges assimilées.

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé un montant de 84 661 KDT au cours de l'exercice 2009 contre un montant de 95 188 KDT au cours de 2008.

Désignation	2009	2008
Intérêts /opérations de trésorerie et interbancaires	4 403	4 628
Intérêts /ressources spéciales et emprunt obligataire	6 995	6 534
Intérêts sur dépôts à terme	54 384	62 996
Intérêts sur comptes d'épargne	9 474	10 097
Intérêts sur dépôts à vue	9 405	10 933
Total	84 661	95 188

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

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont totalisé un montant de 11 113 KDT au cours de 2009 contre un montant de 16 347 KDT au cours de 2008 se détaillant ainsi:

Désignation	2009	2008
Dotations aux provisions/créances et pour passifs	37 167	16 347
Pertes sur créances	6 427	-
Reprises sur provisions	(32 481)	-
Total	11 113	16 347

Note 21 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 1 656 KDT au cours de 2009 contre un montant de (210) KDT au cours de 2008 se détaillant ainsi:

Désignation	2009	2008
Dotation aux provisions/portefeuille investissement	2 152	531
Pertes sur titres	139	469
Plus value sur cession titres de participation	(62)	(605)
Reprises/provisions pour dépréciation titres	(573)	(605)
Total	1 656	(210)

3.5 ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Note 22 : Liquidités et équivalents de liquidité

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 31 décembre 2009 un solde de 676 266 KDT contre un solde de 609 374 KDT au 31 décembre 2008 se détaillant ainsi :

Désignation	31.12.2009	31.12.2008
Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT	50 637	342 509
Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers	933 406	453 675
Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés	(307 777)	(186 810)
Total	676 266	609 374

4. Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité.

Au 31 décembre 2009, il a été procédé aux opérations de reclassements ci-après :

- Le profit sur vente et achat à terme devises figurant au 31 décembre 2008 sous la rubrique « Gains sur portefeuille titre commercial et opérations financières » pour 1 600 KDT, ont été reclassés sous la rubrique « Intérêts et revenus assimilés ».
- Des comptes d'attente figurant au 31 décembre 2008 sous la rubrique « Autres actifs » pour 78, ont été reclassés sous la rubrique « Autres passifs ».

Les données comparatives au 31/12/2008 ont été, en conséquence, retraitées comme suit :

Désignation	Montant avant retraitement 31/12/2008	Montant après retraitement 31/12/2008	Variation
Intérêts et revenus assimilés	55 777	54 177	(1 600)
Gains sur portefeuille titre commercial et opérations financières	130 948	132 548	1 600
Autres actifs	34 373	34 295	(78)
Autres passifs	(35 314)	(35 236)	78

AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS**Note 23 : Réinvestissements exonérés :**

Au 31.12.2009, la banque a procédé à un réinvestissement exonéré dans un fond SICAR pour un montant 27 500 KDT pour être employé sous forme de participation dans des projets ouvrant droit à exonération. Elle a bénéficié, en conséquence, de la déduction de la charge d'impôt sur les sociétés à hauteur de 9 625 KDT conformément aux dispositions de l'article 39 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et l'impôt sur les sociétés. Le dit avantage est, toutefois, subordonné à l'emploi du montant du réinvestissement dans des projets éligibles et ce au plus tard le 31 décembre 2011. A défaut, la banque sera appelée à payer le montant de l'impôt sur les sociétés dû augmenté des pénalités y afférentes.

Note 24 : Rémunérations des dirigeants :

Les dirigeants de la banque incluent le président du conseil d'administration, les membres du conseil d'administration et le directeur général. Le tableau suivant illustre la rémunération agrégée des dirigeants (en KDT).

	Exercice 2009	Exercice 2008
Avantages à court terme	1 164	1 098
Avantages de retraite	-	-
Indemnité de cessation de fonction	-	-
Paiement en actions	-	-
Total	1 164	1 098

Note 25: Transactions avec les parties liées

- L'encours total au 31.12.2009 des engagements des groupes d'affaires des administrateurs s'élève à 89 082 KDT et se détaille comme suit:

Groupe d'affaire des administrateurs	Montant
Groupe BAYAHI	66 783
Groupe BEN SEDRINE	3 468
Groupe ABBES	14 975
Groupe RIDHA ZERZERI	3 185
Groupe CHEDLY BEN AMMAR	671
Total	89 082

- L'encours total au 31.12.2009 des engagements sur les entreprises liées s'élève à 22 026 KDT et se détaille comme suit:

Entreprises liées	Montant
UNIFACTOR	9 051
CODIS	2 185
Société Arabe de Réalisations Immobilière	699
Arab Tunisian Lease	10 041
Arab Financial Consultant	50
Total	22 026

- L'encours au 31.12.2009 des prêts et emprunts avec le groupe Arab Bank se détaille comme suit:

Groupe Arab Bank	Montant
Prêts	425 578
Emprunts	(240 377)

- L'ATB a conclu en 2009 avec Arab Tunisian Development SICAR (ATD SICAR), dans laquelle elle détient 48% du capital dont 6.85% à travers ATI SICAF, une nouvelle convention de gestion des fonds à capital risque pour porter le montant total des fonds débloqués de 70 663 KDT à 75 163 KDT au 31.12.2009. L'ATD SICAR perçoit au titre de cette nouvelle convention les rémunérations suivantes :
 - Une rémunération annuelle hors taxe de 1% prélevée sur la base de la valeur nominale des fonds à la fin de chaque exercice et payée préalablement à la déduction des autres frais et commissions ;
 - Une commission de performance de 10% sur les plus values réalisées ;
 - Une commission de rendement de 10% sur les produits des placements réalisés par le fonds.
- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte de l'ARABIA SICAV, dans laquelle elle détient 23,2% du capital au 31.12.2009. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de l'ARABIA SICAV et d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des achats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une rémunération annuelle d'un montant de 1 180 dinars ainsi qu'une commission de placement sur toutes souscriptions encaissées et stabilisées pendant une période supérieure à trois mois. La valeur de cette commission est de 0,5% de la valeur liquidative de l'action.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte de SANADETT SICAV, société appartenant au groupe ATB et dans laquelle cette dernière détient 9.32% du capital au 31.12.2009, dont 9.26% à travers ATD SICAR. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de SANADETT SICAV et d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des achats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une rémunération annuelle d'un montant de 1 180 dinars.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement IRADETT 20, dans lequel elle détient 12,4% du capital au 31.12.2009. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de FCP IRADETT 20 et d'encaisser le montant des souscriptions auprès des porteurs de parts nouveaux et le règlement des achats aux porteurs de parts sortants.

En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une commission égale à 0,1% HT des actifs nets, sans toutefois dépasser 7 KDT par an.

- L'ATB a assuré les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement IRADETT 50, dans lequel elle détient 11,89% du capital au 31.12.2009. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de FCP IRADETT 50 et d'encaisser le montant des souscriptions auprès des porteurs de parts nouveaux et le règlement des achats aux porteurs de parts sortants.

En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une commission égale à 0,1% HT des actifs nets, sans toutefois dépasser 7 KDT par an.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement IRADETT 100, dans lequel elle détient 18,16% du capital au 31.12.2009. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de FCP IRADETT 100 et d'encaisser le montant des souscriptions auprès des porteurs de parts nouveaux et le règlement des achats aux porteurs de parts sortants.

En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une commission égale à 0,1% HT des actifs nets, sans toutefois dépasser 7 KDT par an.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement IRADETT CEA, dans lequel elle détient 33,6% du capital au 31.12.2009. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de FCP IRADETT CEA et d'encaisser le montant des souscriptions auprès des porteurs de parts nouveaux et le règlement des achats aux porteurs de parts sortants.

En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une commission égale à 0,1% HT des actifs nets, sans toutefois dépasser 7 KDT par an.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement SALAMETT CAP, dans lequel elle détient 55.27% du capital au 31.12.2009, dont 54.86% à travers ATD SICAR. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de FCP SALAMETT CAP et d'encaisser le montant des souscriptions auprès des porteurs de parts nouveaux et le règlement des achats aux porteurs de parts sortants.

En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une commission égale à 0,1% HT des actifs nets, sans toutefois dépasser 7 KDT par an.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement SALAMETT PLUS, fonds appartenant au groupe ATB et dans lequel elle détient 36.3% du capital au 31/12/2009, dont 35.27% à travers ATD SICAR. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de FCP SALAMETT PLUS et d'encaisser le montant des souscriptions auprès des porteurs de parts nouveaux et le règlement des achats aux porteurs de parts sortants.

En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une commission égale à 0,1% HT des actifs nets, sans toutefois dépasser 7 KDT par an.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte du Fonds Commun de Placement Axis Capital Protégé, fonds appartenant et dans laquelle cette dernière détient 0,45% du capital. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds FCP Axis Capital Protégé et d'encaisser le montant des souscriptions auprès des porteurs de parts nouveaux et le règlement des achats aux porteurs de parts sortants.

En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une rémunération annuelle d'un montant de 5 000 dinars hors taxes.

- L'ATB assure les fonctions de dépositaire pour le compte d'Axis Trésorerie SICAV, société appartenant au groupe ATB et dans lequel cette dernière détient 1.34% du capital au 31/12/2009, dont 0.70% à travers ATD SICAR. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds d'Axis Trésorerie SICAV et d'encaisser le montant des souscriptions auprès des actionnaires nouveaux et le règlement des achats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, l'ATB perçoit une rémunération annuelle d'un montant de 5 000 dinars hors taxes.

- L'ATB assure la commercialisation et la distribution des actions d'ARABIA SICAV et SANADETT SICAV, gérées par l'AFC, auprès de sa clientèle. L'ATB procédera à l'affichage quotidien de la valeur liquidative et mettra à la disposition de sa clientèle des supports d'information transmis par AFC. Cette dernière, dans laquelle l'ATB détient 30% du capital au 31.12.2009, rétrocédera en faveur de l'ATB une commission de placement calculée sur la base d'un taux de 0.2% sur le volume net quotidien des transactions.

- L'ATB affecte au profit de l'Arab Tunisian Invest SICAF (ATI SICAF) (détenue à hauteur de 30,11% par l'ATB) un membre de son personnel salarié en qualité de Président Directeur Général. La convention conclue entre la banque et la société ATI SICAF prévoit que l'indemnité allouée au Président Directeur Général de la SICAF soit versée par l'ATB à ce dernier dans le cadre de son salaire. L'ATI SICAF s'engage de son côté à rembourser l'ATB toutes sommes payées par elle au Président Directeur Général de l'ATI.
Le montant des indemnités versées par l'ATB puis facturées à l'ATI SICAF s'élèvent à 14 KDT au cours de 2009.

Rapport Général des commissaires aux comptes Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2009

Messieurs les actionnaires de l'Arab Tunisian Bank,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 23 mai 2009, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de l'Arab Tunisian Bank relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2009, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1. Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers de l'Arab Tunisian Bank arrêtés au 31 décembre 2009. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la banque. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

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

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

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de l'Arab Tunisian Bank, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et 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 notre examen a mis en évidence :

- Que la balance des comptes issue du système d'information comptable ne répond pas aux conditions de fond et de forme prévues par les normes comptables pour permettre une remontée automatique de la piste d'audit ;
- La non application par la banque de certaines règles comptables sans, toutefois, que l'impact soit suffisamment significatif pour être porté au niveau de notre opinion sur les comptes telle que exprimée ci-avant. Il en est ainsi des frais de publicité portés à l'actif du bilan (charges reportées) alors qu'ils ne respectent pas les conditions prévues par la norme comptable 10. Il en est de même pour les revenus des commissions relatives aux clients non performants qui ne font pas l'objet de réservation à l'instar des revenus en intérêts, en l'absence d'information déclinant les commissions par client.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 portant sur la tenue des comptes de valeurs mobilières, la banque procède actuellement au suivi de la liste des actionnaires sur la base de l'état communiqué périodiquement par la STICODEVAM. Par ailleurs, la banque n'a pas encore signé et déposé auprès du Conseil du Marché Financier le cahier des charges prévu par l'arrêté du ministre des Finances du 28 août 2006.

Tunis, le 30 Avril 2010

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

G.A.C- CPA International
Chiheb GHANMI

ARAB TUNISIAN BANK
Rapport Spécial des commissaires aux comptes
Exercice clos le 31 décembre 2009

Messieurs les actionnaires de l'Arab Tunisian Bank,

En application des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65, relatives aux établissements de crédit et de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice 2009.

Nous rappelons que notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, 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 et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées

L'ATB a souscrit au cours de l'exercice 2009 à hauteur de 10 000 KDT aux emprunts obligataires émis par l'Arab Tunisian Lease (ATL), dans laquelle elle détient 27,81%, du capital. Les intérêts perçus à ce titre par l'ATB en 2009 s'élèvent à 481 KDT.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

• **Arab Tunisian Development SICAR (ATD SICAR)**

Dans le cadre de la convention de gestion de fonds à capital risque conclue avec l'ATD SICAR (dans laquelle l'ATB détient 43,245%) et approuvée par l'assemblée générale ordinaire du 30.05.2008, les fonds gérés par l'ATD SICAR pour le compte de l'ATB s'élèvent au 31.12.2009 à 75 163 KDT. La rémunération revenant à l'ATD SICAR au titre de l'exercice 2009 s'élève à 1 139 KDT.

• **Arab Tunisian Lease (ATL)**

Dans le cadre de la convention de collaboration commerciale conclue avec l'ATL et approuvée par l'assemblée générale ordinaire portant sur la commercialisation de produits leasing, l'ATB perçoit une commission au taux de 0.3% de la base locative par dossier mis en force. Le montant perçu par l'ATB au cours de l'exercice 2009 s'élève à 4,5 KDT.

• **Arab Tunisian Invest (ATI SICAF)**

En vertu de la convention conclue respectivement entre l'ATB et ATI SICAF, la banque affecte son personnel salarié au profit de la dite société. Le montant facturé par la banque au titre de l'exercice correspond aux salaires payés qui s'élèvent à 14 KDT.

- **SICAVs et Fonds communs de placement**

En vertu des conventions de dépositaire conclues avec les SICAVs et Fonds Communs de Placement auxquels elle est liée, l'ATB a perçu les rémunérations déterminées comme suit :

OPCVM	Pourcentage de détention	Rémunération
FCP IRADETT 20	12%	L'ATB perçoit une rémunération annuelle égale à 0,1% HT des actifs nets, avec un plafond annuel de 7 KDT par an.
FCP IRADETT 50	12%	
FCP IRADETT 100	19%	
FCP IRADETT CEA	34%	
FCP SALAMETT CAP	0,4%	
FCP SALAMETT PLUS	1%	
ARABIA SICAV	23%	L'ATB perçoit une rémunération annuelle d'un montant de 1 KDT ainsi qu'une commission de placement sur toutes souscriptions encaissées et stabilisées pendant une période supérieure à trois mois. La valeur de cette commission est de 0,5% de la valeur liquidative de l'action.
SANADETT SICAV	0,05%	L'ATB perçoit une rémunération annuelle d'un montant de 1 KDT.
AXIS TRESORERIE SICAV	0,62%	L'ATB perçoit une rémunération annuelle d'un montant de 5 KDT.
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	0,45%	

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

C.1- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II 5 du code des sociétés commerciales se présentent comme suit :

- La rémunération et avantages accordés au Directeur Général sont fixés par le Président du Conseil d'Administration en application de la décision du conseil d'administration du 31 Août 2001. Il reçoit un salaire annuel fixe, une prime déterminée annuellement en fonction de la performance réalisée et bénéficie d'une voiture de fonction et de la prise en charge de frais d'utilité.
- Le Président et membres du conseil d'administration ainsi que les conseillers sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels.

C.2- Les obligations et engagements de la banque envers ses dirigeants (montant brut hors charges sociales), tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2009, se présentent comme suit (DT) :

	Direction Générale		Président du Conseil d'Administration		Membres du Conseil d'Administration et Conseillers	
	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2009	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2009	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2009
Avantages à court terme	667 043	52 426	31 250	31 250	375 000	375 000
Avantages postérieurs à l'emploi						
Autres avantages à long terme						
Indemnités de fin de contrat de travail						
Paiements en actions						
Total	667 043	52 426	31 250	31 250	375 000	375 000

En dehors des opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65, relative aux établissements de crédit, et de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 30 Avril 2010

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

G.A.C- CPA International
Chiheb GHANMI