REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier

Financial Market Council

Bulletin Officiel

N° 3591 Mardi 04 Mai 2010 — 15ème ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF
RAPPEL AUX SOCIETES FAISANT APE 2-3
AVIS DES SOCIETES
PAIEMENT DE DIVIDENDES
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV 4
SICAV-BNA 4
RESOLUTIONS ADOPTEES PAR L'AGO
SICAV-BNA 5
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV 6
CHANGEMENT DES MEMBRES DES COMITES DE PLACEMENT
STB MANAGER 7
CHANGEMENT DU PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL
STB MANAGER 7
COURBE DES TAUX 7
VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 8
ANNEXE I
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2010
- SICAV TRESOR
- SICAV PROSPERITY
- SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE
- SICAV OPPORTUNITY
ANNEXE II
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2010
- SICAV AVENIR
- SICAV L'INVESTISSEUR
- TUNISO EMIRATIE SICAV
ANNEXE III
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
- STRATEGIE ACTIONS SICAV
ANNEXE IV
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
GROUPE SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA
ANNEXE V
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
GROUPE ATTIJARI BANK
ANNEXE VI
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
POULINA GROUPE HOLDING -PGH -
ANNEXE VII
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
GROUPE SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS -SIMPAR
ANNEXE VIII
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
GROUPE SOCIETE IMMOBILIERE TUNISO-SEOUDIENNE - SITS -
ANNEXE IX
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
ATTIJARI BANK
ANNEXE X
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD
ANNEXE XI
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
COMPAGNIE MEDITERRANEENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES-COMAR-
ANNEXE XII
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
SOCIETE D'ASSURANCE MAGHREBIA VIE
ANNEXE XIII
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
SOCIETE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -ASSURANCES MAGHREBIA-
ANNEXE XIV
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS -SIMPAR

COMMUNIQUÉ DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

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.

Retour à la page d'accueil

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

Retour à la page d'accueil

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENTS DE DIVIDENDES

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

Société d'investissement à capital variable

Régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001

Portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

JORT n°110 du 04-10-1996 – Visa n°96/276 du 17/12/96

Siège Social : C/O BNA, Rue Hédi Nouira Tunis

AVIS AUX ACTIONNAIRES_PAIEMENT DE DIVIDENDE

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 29 Avril 2010 Placement Obligataire SICAV a le plaisir d'informer ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2009, à compter du **10 Mai 2010**

Un dividende net de 4,289 dinars par action

Ce dividende qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales est payable aux guichets de la BNA et de la BNA Capitaux.

OPTION

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions Placement Obligataire SICAV le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

—— *** ——

SICAV-BNA

Société d'investissement à capital variable

Régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant

promulgation du code des organismes de placement collectif.

JORT n°117 du 07/12/1993 – Visa de la BVMT n°39/97 du 02/12/93

Siège Social : C/O BNA, Rue Hédi Nouira Tunis

AVIS AUX ACTIONNAIRES_PAIEMENT DE DIVIDENDE

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 29 Avril 2010 SICAV BNA a le plaisir d'informer ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2009, à compter du 10 Mai 2010

Un dividende net de 0,577 dinars par action

Ce dividende qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales est payable aux guichets de la BNA et de la BNA Capitaux.

OPTION

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions SICAV BNA le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2010 - AS - 402

AVIS DES SOCIETES *(Suite)*

RÉSOLUTIONS ADOPTÉES

SICAV-BNA
RESOLUTIONS DE L'AGO
DU 29-04-2010

Première Résolution :

L'assemblée **G**énérale **O**rdinaire de la société d'investissement à capital variable « SICAV-BNA », après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'Administration, du rapport général du commissaire aux comptes et les explications complémentaires fournies, approuve le rapport du conseil d'administration dans son intégralité ainsi que les Etats Financiers de l'exercice 2009.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Deuxième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport spécial établi par le commissaire aux comptes conformément au code des sociétés commerciales.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Troisième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration de leur gestion au titre de l'exercice 2009.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Quatrième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la répartition des bénéfices ci-après :

Résultat de l'exercice	652 735,764
Régularisation des revenus	6 478,746
Résultat non distribuable	- 638 110,319

Report à nouveau	+ 6,813
Résultat distribuable	= 21 111,004

L'Assemblée Générale Ordinaire décide en conséquence de fixer le dividende de l'année 2009 à **0,577 D** par action.

Le montant sera mis en paiement à partir du **10 Mai 2010** aux guichets de la Banque Nationale Agricole

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Cinquième Résolution

L'assemblée Générale Ordinaire reconduit l'enveloppe des jetons de présence à repartir entre tous les membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2009.

Cette résolution est adoptée l'unanimité.

Sixième Résolution

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du Présent Procès Verbal pour faire tous dépôt ou Publication que besoin sera.

Cette résolution est adoptée l'unanimité.

RÉSOLUTIONS ADOPTÉES

AVIS DES SOCIETES *(Suite)*

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

RESOLUTIONS DE L'AGO

DU 29-04-2010

Première Résolution :

L'assemblée **G**énérale **O**rdinaire de la Société d'Investissement à Capital Variable « Placement Obligataire SICAV », après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'Administration, du rapport général du commissaire aux comptes et les explications complémentaires fournies, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les Etats Financiers de l'exercice 2009.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Deuxième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport spécial établi par le commissaire aux comptes conformément au code des sociétés commerciales.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Troisième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration de leur gestion pour l'exercice 2009.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Quatrième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la répartition des bénéfices ci-après :

Résultat d'exploitation :	15 072 696 ,645
Régularisation résultat d'exploitation	-921 010,141
Report à nouveau	1 861,423
Sommes distribuables	14 153 547,927
Dividendes au titre de l'exercice	14 150 955,040
Résultat reporté	2 592,887

L'Assemblée Générale Ordinaire décide en conséquence de fixer le dividende de l'année 2009 à **4,289 D** par action.

La mise en paiement s'effectuera auprès des guichets de la BNA à compter du **10 Mai 2010**

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Cinquième Résolution :

L'assemblée Générale Ordinaire reconduit l'enveloppe des jetons de présence à repartir entre tous les membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2009.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Sixième Résolution

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du Présent Procès Verbal pour faire tous dépôt ou Publication que besoin sera.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

2010 - AS - 404

Retour à la page d'accueil

AVIS DES SOCIETES *(suite)*

CHANGEMENT DES MEMBRES DES COMITÉS DE PLACEMENT

STB MANAGER

Société de Gestion des OPCVM du groupe STB
Agrément du CMF n° 01-2002 DU 19/02/2002

Changement des membres des comités de placement

STB MANAGER, Société de Gestion des OPCVM du groupe STB, agissant en qualité de gestionnaire du FCP SECURAS et du FCP DELTA EPARGNE ACTIONS, informe les porteurs de parts de ces fonds et le public que Messieurs Khalifa Ben Fradj et Mohamed Tarifa sont remplacés en tant que membres des comités de placement desdits fonds par Monsieur Jameleddine Montacer, président Directeur Général de STB MANAGER, et Madame Rafika Akkari chargée de la direction des filiales et participations à la Société Tunisienne de Banque.

2010 - AS - 405

CHANGEMENT DU PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL

STB MANAGER

Société de Gestion des OPCVM du groupe STB
Agrément du CMF n° 01-2002 DU 19/02/2002

Changement du Président Directeur Général

Suivant procès verbal enregistré le 05 mars 2010 à la recette de l'enregistrement des actes de société 1er bureau à Tunis, le Conseil d'Administration réuni le 25 février 2010, a décidé de nommer Monsieur Jameleddine MONTACER en qualité de Président Directeur Général de STB MANAGER, en remplacement de Monsieur Khalifa BEN FRADJ.

2010 - AS - 406

AVIS

COURBE DES TAUX DU 04 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		4,212%	
TN0008002370	BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010		4,230%	
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%	998,844
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,420%	1 027,277
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	4,482%		1 013,331
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,538%	1 048,273
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,586%	1 102,820
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,608%	1 135,273
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,664%	1 097,472
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,767%		1 023,789
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,853%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,963%	1 105,345
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,171%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,208%		1 019,876
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,673%	1 104,408

[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.

Retour à la page d'accueil

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					
	SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION					
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20-juil-92	130,635	132,230	132,242
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02-janv-07	11,298	11,426	11,465
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23-janv-06	1,180	1,190	1,190
	SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01-oct-92	31,352	31,742	31,746
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17-mai-93	43,193	43,762	43,766
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL quotidienne					
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	28-mars-08	142,554	155,457	156,064
7	FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	28-mars-08	618,245	668,302	669,038
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	119,657	133,095	133,173
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	114,675	124,483	124,396
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	107,668	113,370	113,339
11	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23-oct-09	99,737	103,967	104,290
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
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	140,512	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	Dividende: Montant	VL au 31/12/2009	VL antérieure	Dernière VL
	SICAV OBLIGATAIRES							
25	SANADETT SICAV	AFC	01-nov-00	15/04/10	4,060	108,334	105,560	105,666
26	AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	02-oct-95	24/03/10	3,950	104,705	102,047	102,057
27	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	02-mai-06	05/03/10	3,991	105,146	102,517	102,529
28	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01-nov-00	07/05/09		103,561	104,919	104,951
29	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07-mai-07	19/04/10	3,425	103,057	101,085	101,098
30	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01-sept-03	27/05/09		107,137	108,338	108,351
31	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06-janv-97	27/04/09		104,221	105,596	105,609
32	SICAV TRESOR	BIAT ASSETS MANAGEMENT	03-févr-97	13/04/10	4,337	104,369	101,392	101,403
33	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12-nov-01	27/05/09		106,171	107,439	107,455
34	GENERAL OBLIG SICAV	CGI	01-juin-01	15/05/09		103,266	104,525	104,537
35	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17-déc-01	19/04/10	4,111	104,345	101,677	101,688
36	FINA O SICAV	FINACORP	11-févr-08	04/05/09		104,623	105,837	105,849
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	16-avr-07	13/04/10	3,843	104,184	101,624	101,631
38	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07-oct-98	08/04/10	3,770	106,288	103,727	103,737
39	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20-mai-02	07/04/10	3,920	106,291	103,604	103,614
40	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02-févr-10	-		100,000	100,828	100,835
41	SICAV RENDEMENT	SBT	02-nov-92	31/03/10	3,580	103,071	100,649	100,659
42	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16-oct-00	29/05/09		104,494	105,885	105,899
43	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10-nov-97	13/05/09		102,662	103,995	104,007
44	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06-juil-09			102,837	103,953	103,963
45	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05-juin-08	25/06/09		104,138	105,338	105,349
46	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20-févr-97	25/05/09		103,032	104,361	104,372
47	AL HIFADH SICAV	TSI	15-sept-08	15/04/09		104,557	105,820	105,831
48	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01-août-05	29/05/09		104,638	105,932	105,941
49	ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15-nov-93	22/05/09		102,042	103,523	103,532
	FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
50	FCP SALAMMET PLUS	AFC	02-janv-07	21/4/2009	0,390	10,493	10,233	10,314
51	FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	11-nov-08			104,934	106,386	106,397
52	FCP SECURAS	STB Manager	08-sept-08	5/4/2010	3,441	102,193	99,883	99,895
	FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE							
53	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25-févr-08	28/5/09		102,252	103,530	103,936
	SICAV MIXTES							
54	ARABIA SICAV	AFC	15-août-94	22/04/10	0,770	70,388	75,411	75,618
55	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	29/05/09		136,395	151,066	152,258
56	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	29/05/09		1 355,316	1 492,762	1 499,469
57	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	25-avr-94	13/04/10	3,385	105,405	107,585	107,279
58	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	01-nov-01	13/04/10	2,853	113,757	117,802	117,423
59	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08-déc-93	27/04/09		91,143	102,418	103,100
60	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26-juil-99	19/04/10	0,369	15,562	15,747	15,839
61	SICAV CROISSANCE	SBT	27-nov-00	31/03/10	4,222	254,450	275,191	276,499
62	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22-sept-94	03/05/10	2,116	49,465	48,794	48,720
63	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01-mars-06	29/05/09		1 890,601	2 188,235	2 198,121
64	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30-mars-94	27/04/10	1,977	74,615	77,574	77,906
65	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01-févr-95	29/04/10	1,418	57,159	57,917	57,966
66	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01-févr-99	22/05/09		101,028	103,364	103,535
67	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17-mai-99	22/05/09		106,984	111,651	112,117
68	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10-avr-00	22/05/09		99,691	108,038	108,686
	FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
69	FCP IRADETT 20	AFC	02-janv-07	21/04/09	0,280	11,531	11,786	11,813
70	FCP IRADETT 50	AFC	02-janv-07	21/04/09	0,230	12,327	12,817	12,856
71	FCP IRADETT 100	AFC	02-janv-07	21/04/09	0,135	15,797	16,757	16,816
72	FCP IRADETT CEA	AFC	02-janv-07	21/04/09	0,250	15,561	17,312	17,373
73	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30-juin-09	-		10,846	11,681	11,768
74	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18-mai-09	-		103,884	110,866	110,972
75	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08-sept-08	06/04/10	1,193	120,055	127,067	127,447
76	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04-juin-07	29/05/09		17,671	19,698	19,844
	FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
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 ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSETS MANAGEMENT	15-janv-07	13/04/10	2,864	127,788	138,081	139,464
80	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09		116,320	122,918	124,397
81	BNAC PROGRÉS FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09		119,707	127,664	129,691
82	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25-mai-09	-		10,385	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		113,355	116,829	117,744
85	MAC ÉPARGNANT 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		143,828	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 VIVEO 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
C M F
8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

Retour à la page d'accueil

SICAV TRESOR
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2010

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE
AU 31 MARS 2010

_)/)_essieurs,

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SICAV TRESOR, et en application de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 31 Mars 2010.

L'actif net de la société SICAV TRESOR au 31 Mars 2010 totalise…….**679.737.103,182 TND**

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligence normale.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêtés au 31 Mars 2010 reflète correctement la situation de votre société.

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous vous informons du non respect du ratio de liquidité fixé à un minimum de 20% de l'actif par l'article 2 du décret N° 2001 – 2278 du 25 septembre 2001 et complété par le décret 2002 – 1727 du 29 juillet 2002 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi N° 2001-83 du 24 juillet 2001.

Fait à Tunis, le 27 Avril 2010

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

SICAV TRESOR

	BILANS COMPARES	NOTE	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
ACTIF					
AC1	**PORTEFEUILLE TITRES**	**AC1**	**545,144,388.128**	**457,938,806.744**	**528,525,654.188**
AC1-A	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		79,342,620.210	44,509,701.010	72,137,673.452
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		457,685,717.025	384,071,759.056	448,109,512.653
AC1-C	AUTRES VALEURS (OPC)		8,116,050.893	29,357,346.678	8,278,468.083
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	**AC2**	**134,866,146.741**	**141,172,799.076**	**132,986,496.654**
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		134,865,798.807	141,172,130.832	132,985,506.248
AC2-B	DISPONIBILITES		347.934	668.244	990.406
AC3	**CREANCES D'EXPLOITATION**	**AC3**	**113,641.209**	**240,302.823**	**334,860.538**
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		113,641.209	240,302.823	334,860.538
TOTAL ACTIF			**680,124,176.078**	**599,351,908.643**	**661,847,011.380**
PASSIF					
PA1	**OPERATEURS CREDITEURS**	**PA1**	**290,170.220**	**271,183.598**	**288,034.296**
PA2	**AUTRES CREDITEURS DIVERS**	**PA2**	**96,902.676**	**86,959.451**	**100,151.386**
TOTAL PASSIF			**387,072.896**	**358,143.049**	**388,185.682**
ACTIF NET			**679,737,103.182**	**598,993,765.594**	**661,458,825.698**
CP1	**CAPITAL**	**CP1**	**645,152,283.668**	**566,652,582.940**	**633,973,316.776**
CP2	**SOMMES DISTRIBUABLES**	**CP2**	**34,584,819.514**	**32,341,182.654**	**27,485,508.922**
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		0.000	0.000	260.753
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		6,623,476.808	5,982,747.709	26,962,765.771
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-12,370.920	-59,347.905	522,482.398
CP2-D	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		27,485,508.922	24,328,224.263	
CP2-E	REGUL DU RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		488,204.704	2,089,558.587	
ACTIF NET			**679,737,103.182**	**598,993,765.594**	**661,458,825.698**
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			**680,124,176.078**	**599,351,908.643**	**661,847,011.380**

Retour à la page d'accueil

SICAV TRESOR

	ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
PR1	**REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**	**PR1**	**6,311,891.524**	**5,483,239.571**	**25,014,431.900**
PR1-A	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		804,366.407	555,161.219	2,411,949.619
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		5,490,263.444	4,898,038.387	21,389,201.629
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS		17,261.673	30,039.965	1,213,280.652
PR2	**REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**	**PR2**	**1,336,018.014**	**1,408,340.525**	**5,896,952.579**
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		426,087.455	239,602.665	1,499,832.799
PR2-B	REVENUS DES BILLETS DE TRESORERIE		60,288.173	24,641.649	95,541.763
PR2-C	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		849,642.386	1,144,096.211	4,301,578.017
	REVENUS DES PLACEMENTS		**7,647,909.538**	**6,891,580.096**	**30,911,384.479**
CH1	**CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**	**CH1**	**-835,635.101**	**-742,635.883**	**-3,220,465.104**
	REVENU NET DES PLACEMENTS		**6,812,274.437**	**6,148,944.213**	**27,690,919.375**
CH2	**AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**	**CH2**	**-188,797.629**	**-166,196.504**	**-728,153.604**
	RESULTAT D'EXPLOITATION		**6,623,476.808**	**5,982,747.709**	**26,962,765.771**
PR4	**REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION**	**PR4**	**-12,370.920**	**-59,347.905**	**522,743.151**
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-12,370.920	-59,347.905	522,482.398
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		0.000	0.000	260.753
	SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		**6,611,105.888**	**5,923,399.804**	**27,485,508.922**
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		12,370.920	59,347.905	-522,482.398
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		0.000	0.000	-260.753
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		81,433.637	262,843.422	29,500.230
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-162,769.150	-64,322.320	-620,349.574
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		0.000	0.000	-51.990
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		**6,542,141.295**	**6,181,268.811**	**26,371,864.437**

Retour à la page d'accueil

SICAV TRESOR
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2010 AU 31-03-2010

	DESIGNATION	Note	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
AN1	**VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL**	**AN1**	**6,542,141.295**	**6,181,268.811**	**26,371,864.437**
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION		6,623,476.808	5,982,747.709	26,962,765.771
AN1-B	VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES		81,433.637	262,843.422	29,500.230
AN1-C	+/-VAL REAL..SUR CESSION DES TITRES		-162,769.150	-64,322.320	-620,349.574
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		0.000	0.000	-51.990
AN2	**DISTRIBUTION DE DIVIDENDES**	**AN2**	**0.000**	**0.000**	**-26,633,747.860**
AN3	**TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL**	**AN3**	**11,736,136.189**	**46,830,599.993**	**115,738,812.331**
	SOUSCRIPTIONS		**174,509,447.375**	**164,161,754.560**	**754,654,874.365**
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		166,472,800.000	155,997,000.000	730,530,400.000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)		59,760.197	228,547.081	578,060.879
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)		7,220,398.475	7,285,124.024	7,885,431.826
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)		756,488.703	651,083.455	15,660,981.660
	RACHATS		**-162,773,311.186**	**-117,331,154.567**	**-638,916,062.034**
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)		-155,216,800.000	-111,253,100.000	-617,769,600.000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)		-55,457.792	-172,057.770	-428,315.297
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-6,732,193.771	-5,195,565.437	-5,579,647.475
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)		-768,859.623	-710,431.360	-15,138,499.262
VARIATION DE L'ACTIF NET			**18,278,277.484**	**53,011,868.804**	**115,476,928.908**
AN4	**ACTIF NET**				
AN4-A	DEBUT DE PERIODE		661,458,825.698	545,981,896.790	545,981,896.790
AN4-B	FIN DE PERIODE		679,737,103.182	598,993,765.594	661,458,825.698
AN5	**NOMBRE D'ACTIONS**				
AN5-A	DEBUT DE PERIODE		6,337,032	5,209,424	5,209,424
AN5-B	FIN DE PERIODE		6,449,592	5,656,863	6,337,032
	VALEUR LIQUIDATIVE				
A-	DEBUT DE PERIODE		104.379	104.806	104.806
B-	FIN DE PERIODE		105.392	105.887	104.379
AN6	**TAUX DE RENDEMENT**		**3.94%**	**4.18%**	**4.05%**

Retour à la page d'accueil

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA PERIODE DU 01.01.2010 AU 31.03.2010

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31-03-2010 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

Les placements en obligations et valeurs assimilées admises à la cote ainsi que non admises à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).
La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.03.2010 ou à la date antérieure la plus récente.
Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

2-3 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.

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

3-1 Note sur le portefeuille titres:

Désignation du titre	*Nombre de titres*	*Coût d'acquisition*	*Valeur au 31.03.2010*	*% de l'Actif Net*
Obligations et valeurs assimilées	***848.700***	***77.497.571,250***	***79.342.620,210***	***11,673***
AFRICA 2003 TR/D	5.000	100.000,000	103.240,000	0,015
AIL 2009/1	5.000	400.000,000	402.108,000	0,059
AMEN BANK 2006	20.000	1.400.000,000	1.409.936,000	0,207
AMEN BANK 2009 A	30.000	3.000.000,000	3.065.568,000	0,451
AMEN BANK 2009 B	30.000	3.000.000,000	3.060.984,000	0,450
AMEN BANK2008	10.000	950.000,000	995.912,000	0,147
ATB 2007/1(20 ANS)	20.000	1.800.000,000	1.873.232,000	0,276
ATB 2007/1(25 ANS)	30.000	2.760.000,000	2.877.000,000	0,423
ATB 2009/A2	15.000	1.500.000,000	1.551.624,000	0,228
ATB 2009/B1	5.000	500.000,000	519.740,000	0,076
ATL 2006/1	10.000	800.000,000	833.056,000	0,123
ATL 2007/1	15.000	900.000,000	927.312,000	0,136
ATL 2008/1	25.000	2.000.000.000	2.070.764.000	0,305
ATL 2009	20.000	2.000.000,000	2.079.808,000	0,306
ATL 2009/3	15.000	1.500.000,000	1.514.652,000	0,223
ATTIJARI LEASE SUB 2009	10.000	1.000.000,000	1.007.552,000	0,148
BH 2007	30.000	3.000.000,000	3.040.968,000	0,447
BH 2009	70.000	7.000.000,000	7.070.056,000	1,040
BNA 2009	10.000	1.000.000,000	1.042.488,000	0,153
BTE 2009	50.000	5.000.000,000	5.113.920,000	0,752
BTK 2009	50.000	5.000.000,000	5.018.720,000	0,738
BTKD/2006	20.000	800.000,000	811.392,000	0,119
CHO 2009	7.000	700.000,000	710.651,200	0,105
CHO COMPANY 2009	3.000	300.000,000	303.122,400	0,045

Retour à la page d'accueil

CIL 2007/1	10.000	600.000,000	605.752,000	0,089
CIL 2007/2	10.000	600.000,000	602.736,000	0,089
CIL 2009/1	5.000	500.000,000	515.368,000	0,076
CIL 2009/2	15.000	1.500.000,000	1.532.352,000	0,225
CIL 2009/3	2.500	250.000,000	251.688,000	0,037
HL 2009/1	20.000	2.000.000,000	2.059.408,000	0,303
HL 2009/2	20.000	2.000.000,000	2.043.008,000	0,301
MEUBLATEX 2008	8.000	800.000,000	820.454,400	0,121
PANOBOIS 2007	5.000	500.000,000	525.360,000	0,077
SELIMACLUB 2002 TR/B	6.000	120.000,000	125.659,200	0,018
SIHM 2008 TR A/ATTIJ	3.000	300.000,000	308.457,600	0,045
SIHM 2008 TR B/STB	3.000	300.000,000	308.457,600	0,045
STB 2008/1	50.000	4.800.000,000	5.010.040,000	0,737
STB 2008/2	2.200	217.571,250	218.805,010	0,032
STB 2010/1	10.000	1.000.000,000	1.000.968,000	0,147
STM 2007	14.000	1.400.000,000	1.438.292,800	0,212
TL 2005/1	10.000	200.000,000	204.760,000	0,030
TL 2008/1	10.000	800.000,000	825.168,000	0,121
TL 2008/2	15.000	1.200.000,000	1.217.160,000	0,179
TL 2008/3	15.000	1.200.000,000	1.208.784,000	0,178
TL 2009/1	10.000	800.000,000	803.416,000	0,118
UIB 2009/1A	30.000	3.000.000,000	3.089.064,000	0,454
UIB 2009/1B	40.000	4.000.000,000	4.124.416,000	0,607
UIB 2009/1C	30.000	3.000.000,000	3.099.240,000	0,456
Emprunts d'Etat	***433.717***	***444.592.118,100***	***457.685.717,025***	***67,333***
Bons du Trésor Assimilables	***433.717***	***444.592.118,100***	***457.685.717,025***	***67,333***
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	66.670	69.635.707,000	69.804.482,558	10,269
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	48.497	49.196.327,400	49.304.748,092	7,254
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	28.684	29.024.142,200	29.691.434,196	4,368
BTA 6.75-04/2010 (10 ANS)	73.883	74.156.817,800	78.048.124,074	11,482
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	14.648	15.776.401,000	16.350.682,861	2,405
BTA 6.90-05/2022 (15 ANS)	9.550	10.121.484,000	10.595.205,864	1,559
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	72.173	73.455.914,400	74.020.643,406	10,890
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	91.342	94.838.307,700	100.123.631,099	14,730
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	28.270	28.387.016,600	29.746.764,875	4,376
Autres valeurs	***55.085***	***7.869.259,628***	***8.116.050,893***	***1,194***
Parts de FCC	***5.000***	***1.751.767,500***	***1.759.843,148***	***0,259***
FCC BIAT – CREDIMMO 1 P1	2.500	643.162,500	646.127,479	0,095
FCC BIAT – CREDIMMO 2 P1	2.500	1.108.605,000	1.113.715,669	0,164
Titres OPCVM	***50.085***	***6.117.492,128***	***6.356.207,745***	***0,935***
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	1.000	1.000.000,000	1.191.819,000	0,175
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	39.364	4.099.635,882	4.142.313,084	0,609
SICAV PATRIMOINE	9.721	1.017.856,246	1.022.075,661	0,150

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **6.311.891,524 Dinars** au 31.03.2010, contre **5.483.239,571 Dinars** au 31.03.2009 et se détaillant comme suit :

REVENUS	***Montant au 31.03.2010***	***Montant au 31.03.2009***
Revenus des obligations et valeurs assimilées	**804.366,407**	**555.161,219**
Revenus des Emprunts d'Etat	**5.490.263,444**	**4.898.038,387**
Revenus des autres valeurs	**17.261,673**	**30.039,965**
TOTAL	**6.311.891,524**	**5.483.239,571**

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2010, à **134.865.798,806 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme, en Billets de Trésorerie et en Certificats de Dépôt et se détaillant comme suit :

Retour à la page d'accueil

AC2-1 Bons du Trésor à Court Terme :

Désignation	*Nombre*	*Coût d'acquisition*	*Valeur au 31.03.201*	*% de l'Actif Net*
Bons du Trésor à Court Terme	***54 350***	***52. 300. 478,442***	***53.039.684,821***	***7,803***
BTC 52S-11/05/2010	437	422.279,972	432.451,349	0,064
BTC 52S-08/07/2010	8.006	7.709.485,006	7.875.660,326	1,159
BTC 52S-10/08/2010	12.014	11.536.524,911	11.776.540,104	1,733
BTC 52S-07/09/2010	13.800	13.245.146,690	13.491.728,357	1,985
BTC 52S-12/10/2010	8.019	7.794.595,292	7.834.961,064	1,153
BTC 52S-16/11/2010	750	720.629,828	728.802,882	0,107
BTC 52S-01/03/2011	11.075	10.632.883,428	10.660.550,220	1,568
BTC 52S-05/04/2011	249	238.933,315	238.990,519	0,035

AC2-2 Billets de Trésorerie :

Désignation	*Aval*	*Nombre*	*Coût d'acquisition*	*Valeur au 31.03.2010*	*% de l'Actif Net*
Billets de Trésorerie	**BIAT**	***9***	***4.467.397,992***	***4.491.816,150***	***0,661***
Hannibal Lease	BIAT	9	4.467. 397,992	4.491.816,150	0,661

AC2-3 Certificats de dépôts :

Désignation	*Nombre*	*Coût d'acquisition*	*Valeur au 31.03.201*	*% de l'Actif Net*
Certificats de dépôts à moins d'un an	***150***	***46.297.736,465***	***46.418.434,058***	***5,61***
CDP 10J-01/04/2010	3	1.498.807,852	1.500.000,000	0,221
CDP 10J-02/04/2010	7	3.497.218,322	3.499.721,584	0,515
CDP 10J-04/04/2010	3	1.498.807,852	1.499.642,106	0,221
CDP 10J-05/04/2010	3	1.498.807,852	1.499.522,856	0,221
CDP 10J-07/04/2010	24	11.990.462,817	11.994.275,415	1,765
CDP 10J-08/04/2010	10	4.996.026,174	4.997.217,492	0,735
CDP 10J-10/04/2010	2	999.205,235	999.284,641	0,147
CDP 100J-08/06/2010	16	7.930.192,049	7.952.364,326	1,170
CDP 100J-20/04/2010	13	6.441.868,322	6.488.854,053	0,955
CDP 100J-21/04/2010	6	2.973.169,995	2.994.585,576	0,441
CDP 100J-27/04/2010	6	2.973.169,995	2.992.966,009	0,440
Certificats de dépôt à plus d'un an*	***60***	***30.000.000,000***	***30.915.863,778***	***4,548***
CDP 740J-21/04/2010	12	6.000.000,000	6.260.640,000	0,921
CDP 740J-25/04/2010	8	4.000.000,000	4.171.829,334	0,614
CDP 740J-01/05/2010	2	1.000.000,000	1.042.233,334	0,153
CDP 740J-02/05/2010	2	1.000.000,000	1.042.112,666	0,153
CDP 740J-05/05/2010	1	500.000,000	520.875,334	0,077
CDP 740J-16/05/2010	2	1.000.000,000	1.039.987,555	0,153
CDP 740J-19/05/2010	2	1.000.000,000	1.039.987,555	0,153
CDP 740J-05/07/2010	1	500.000,000	517.042,889	0,076
CDP 740J-13/07/2010	3	1.500.000,000	1.549.588,000	0,228
CDP 740J-17/07/2010	1	500.000,000	516.349,666	0,076
CDP 740J-19/07/2010	3	1.500.000,000	1.548.330,334	0,228
CDP 740J-24/07/2010	1	500.000,000	515.930,445	0,076
CDP 740J-20/12/2010	22	11.000.000,000	11.150.956,666	1,640

*** Certificats de dépôt émis par la BIAT et avalisés par la BT à hauteur de 30.000.000,000 Dinars.**

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.03.2010 à **1.336.018,014 Dinars,** contre **1.408.340,525 Dinars** au 31.03.2009 et se détaillant comme suit :

Retour à la page d'accueil

REVENUS	Montant au 31.03.2010	Montant au 31.03.2009
Revenus des Bons du Trésor à CT	**426.087,455**	**239.602,665**
Revenus des Billets de Trésorerie	**60.288,173**	**24.641,649**
Revenus des Certificats de Dépôt	**849.642,386**	**1.144.096,211**
TOTAL	**1.336.018,014**	**1.408.340,525**

3-5 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.03.2010 à **113.641,209 Dinars** et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

3-6 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.03.2010 à **835.635,101 Dinars** et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

3-7 Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 31.03.2010 à **387.072,896 Dinars,** contre **358.143,049 Dinars** au 31.03.2009. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

3-8 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.03.2010 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2010 (en nominal)

- Montant : 633.703.200,000 Dinars
- Nombre de titres : 6.337.032
- Nombre d'actionnaires : 4.670

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 166.472.800,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 1.664.728

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 155.216.800,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 1.552.168

Capital au 31.03.2010 : 645.152.283,667 Dinars

- Montant en nominal : 644.959.200,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 193.083,668 Dinars
- Nombres de titres : 6.449.592
- Nombre d'actionnaires : 4.793

3-9 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables de la période correspondant au résultat distribuable de la période augmenté des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV TRESOR.

Le solde de ce poste au 31.03.2010 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 6.623.476,808 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période : -12.370,920 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 27.973.713,626 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES : 34.584.819,514 Dinars

Retour à la page d'accueil

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action	31.03.2010	31.03.2009
● Revenus des placements	1,186	1,218
● Charges de gestion	(0,130)	(0,131)
● **Revenus net des placements**	**1,056**	**1,087**
● Autres charges d'exploitation	(0,029)	(0,029)
● **Résultat d'exploitation**	**1,027**	**1,058**
● Régularisation du résultat d'exploitation	(0,002)	(0,030)
SOMMES DISTRIBUABLES	**1,025**	**1,048**
● Régularisation du résultat d'exploitation	0,002	0,010
● Variation des +/- values potentielles/titres	0,013	0,046
● Plus ou moins values réalisées sur titres	(0,025)	(0,0110)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**1,014**	**1,093**

4-2 Ratios de gestion des placements	31.03.2010	31.03.2009
• Charges de gestion / actif net moyen :	0,123%	0,123 %
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,028%	0,028 %
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	0,966%	0,994 %

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV TRESOR est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1er avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV TRESOR ;
- La gestion comptable de SICAV TRESOR ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV TRESOR ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles

PASSIF	Montant au 31.03.2010	Montant au 31.03.2009
Opérateurs créditeurs	**290.170,220**	**271.183,598**
Autres créditeurs divers	**96.902,676**	**86.959,451**
TOTAL	**387.072,896**	**358.143,049**

En contrepartie de ses prestations la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,3 % l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV TRESOR
Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV TRESOR ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération de 0,2 % l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Retour à la page d'accueil

SICAV PROSPERITY
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2010

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE
Au 31 Mars 2010

_/)/)_essieurs,

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SICAV PROSPERITY, et en application de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 31 Mars 2010.
L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 31 Mars 2010 totalise……...**1.482.010,402 TND**
Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligences normales.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêté au 31 Mars 2010 reflète correctement la situation de votre société.
Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous vous informons :

- Que la « BIAT » est actionnaire à plus de 10% de votre société « SICAV PROSPERITY » qui elle-même détient des actions BIAT dans le cadre de ses activités de placement. Cette situation rentre dans le cadre des dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales et mérite d'être régularisée.
- Que l'analyse de la composition de votre actif fait apparaitre un dépassement non autorisé dans le taux d'emploi de l'actif arrêté au 31 Décembre 2009 en une même valeur mobilière d'un même émetteur tel que prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif. Il s'agit :
    - De l'emprunt obligataire émis par la banque « ATB ».
    - Les actions cotées de la banque « BIAT ».

Fait à Tunis, 27 Avril 2010
Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
ACTIF					
AC1	**PORTEFEUILLE TITRES**	**AC1**	**1,193,594.589**	**1,751,489.670**	**1,234,317.707**
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		483,492.484	233,125.452	431,732.537
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		293,950.400	281,731.880	290,850.400
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		280,313.762	979,694.251	319,009.752
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		135,837.943	256,938.087	192,725.018
AC2	**PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES**	**AC2**	**301,120.003**	**443,334.297**	**312,212.388**
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		300,436.054	442,344.103	311,297.742
AC2-B	DISPONIBILITES		683.949	990.194	914.646
AC3	**CREANCES D'EXPLOITATION**	**AC3**	**78.010**	**2,680.227**	**374.532**
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		78.010	2,680.227	374.532
TOTAL ACTIF			**1,494,792.602**	**2,197,504.194**	**1,546,904.627**
PASSIF					
PA1	**OPERATEURS CREDITEURS**	**PA1**	**628.866**	**957.285**	**660.093**
PA2	**AUTRES CREDITEURS DIVERS**	**PA2**	**12,153.334**	**11,878.351**	**9,761.846**
TOTAL PASSIF		**PA**	**12,782.200**	**12,835.636**	**10,421.939**
ACTIF NET			**1,482,010.402**	**2,184,668.558**	**1,536,482.688**
CP1	**CAPITAL**	**CP1**	**1,429,445.264**	**2,077,453.486**	**1,487,138.255**
CP2	**SOMMES DISTRIBUABLES**	**CP2**	**52,565.138**	**107,215.072**	**49,344.433**
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		0.000	0.000	12.722
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		5,936.333	18,681.583	70,479.212
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-24.482	-123.149	-21,147.501
CP2-D	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		49,344.433	89,511.101	
CP2-E	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		-2,691.146	-854.463	
ACTIF NET			**1,482,010.402**	**2,184,668.558**	**1,536,482.688**
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			**1,494,792.602**	**2,197,504.194**	**1,546,904.627**

Retour à la page d'accueil

SICAV PROSPERITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
PR1	**REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**	**PR1**	**8,239.671**	**20,740.767**	**77,797.289**
PR1-A	DIVIDENDES		0.000	0.000	6,470.730
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		3,100.000	3,588.000	13,584.000
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		4,212.253	15,526.291	48,867.681
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS		927.418	1,626.476	8,874.878
PR2	**REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**	**PR2**	**2,334.887**	**2,910.242**	**13,900.661**
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		2,334.887	2,123.127	13,113.546
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		0.000	787.115	787.115
REVENUS DES PLACEMENTS			**10,574.558**	**23,651.009**	**91,697.950**
CH1	**CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**	**CH1**	**-1,842.286**	**-2,684.664**	**-10,211.377**
REVENU NET DES PLACEMENTS			**8,732.272**	**20,966.345**	**81,486.573**
CH2	**AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**	**CH2**	**-2,795.939**	**-2,284.762**	**-11,007.361**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**5,936.333**	**18,681.583**	**70,479.212**
PR4	**REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION**	**PR4**	**-24.482**	**-123.149**	**-21,134.779**
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-24.482	-123.149	-21,147.501
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		0.000	0.000	12.722
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			**5,911.851**	**18,558.434**	**49,344.433**
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		24.482	123.149	21,147.501
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		0.000	0.000	-12.722
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		20,230.912	23,871.777	117,403.923
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		3,219.792	-428.400	-4,083.103
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		-6.810	-24.926	-32.208
RESULTAT NET DE LA PERIODE			**29,380.227**	**42,100.034**	**183,767.824**

Retour à la page d'accueil

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2010 AU 31-03-2010

	DESIGNATION	Note	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
AN1	**VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI**	**AN1**	**29,380.227**	**42,100.034**	**183,767.824**
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION		5,936.333	18,681.583	70,479.212
AN1-B	VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES		20,230.912	23,871.777	117,403.923
AN1-C	+/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES		3,219.792	-428.400	-4,083.103
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-6.810	-24.926	-32.208
AN2	**DISTRIBUTION DE DIVIDENDES**	**AN2**	**0.000**	**0.000**	**-88,509.421**
AN3	**TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL**	**AN3**	**-83,852.513**	**-20,896.510**	**-722,240.749**
	SOUSCRIPTIONS		**78,627.863**	**22,213.690**	**1,015,037.200**
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		72,900.000	22,000.000	1,002,000.000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)		3,097.607	-785.148	-9,975.562
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)		2,467.729	912.532	921.084
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE.(S)		162.527	86.306	22,091.678
	RACHATS		**-162,480.376**	**-43,110.200**	**-1,737,277.949**
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)		-152,400.000	-42,600.000	-1,702,300.000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)		-4,734.492	1,466.250	10,171.273
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-5,158.875	-1,766.995	-1,910.043
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)		-187.009	-209.455	-43,239.179
VARIATION DE L'ACTIF NET			**-54,472.286**	**21,203.524**	**-626,982.346**
AN4	**ACTIF NET**				
AN4-A	DEBUT DE PERIODE		1,536,482.688	2,163,465.034	2,163,465.034
AN4-B	FIN DE PERIODE		1,482,010.402	2,184,668.558	1,536,482.688
AN5	**NOMBRE D'ACTIONS**				
AN5-A	DEBUT DE PERIODE		14,577	21,580	21,580
AN5-B	FIN DE PERIODE		13,782	21,374	14,577
VALEUR LIQUIDATIVE					
A-	DEBUT DE PERIODE		105.404	100.253	100.253
B-	FIN DE PERIODE		107.532	102.211	105.404
AN6	**TAUX DE RENDEMENT**		**8.19%**	**7.92%**	**9.27%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31.03.2010 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

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

Retour à la page d'accueil

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote ainsi que non admises à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).
La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.03.2010 ou la date antérieure la plus récente.
Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

2-3 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.

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC1- Note sur le portefeuille titres :

DESIGNATION DES TITRES	N^{BRE} DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31.03.2010	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	**25 283**	**341 385,250**	**483,492.484**	**32,624**
ADWYA	599	1,377.700	4,518.257	0,305
ALKIMIA	200	7,340.000	5,560.000	0,375
ARTES	2 000	20,660.000	23,952.000	1,616
ASSAD	187	1,106.120	2,387.803	0,161
ASSURANCES SALIM	1 692	25,380.000	25,380.000	1,713
ATTIJARI BANK	169	2,528.900	3,729.323	0,252
BH	100	2,480.000	2,876.500	0,194
BIAT	3 600	128,701.600	256,528.800	17,310
BNA	275	2,120.000	3,644.025	0,246
BNA NS	125	995.000	1,587.500	0,107
CIL	250	4,980.000	8,882.500	0,599
CIMENTS DE BIZERTE	9 745	108,130.500	72,687.955	4,905
EL WIFACK	150	1,125.000	2,717.400	0,183
MAG GEN	139	8,176.400	16,594.515	1,120
MONOPRIX	100	9,413.000	24,355.500	1,643
PGH	500	2,875.000	3,823.000	0,258
SITS	1 500	2,790.000	6,331.500	0,427
STB	200	1,800.000	3,173.000	0,214
TL	102	2,167.910	2,887.314	0,195
TLS DA (1/68)	53	19.080	21.200	0,001
TLS DA (1/69)	53	21.730	20.670	0,001
TLS NG	1	28.290	26.700	0,002
TLS NS	20	450.220	541.000	0,037
TPR	1 711	5,620.550	9,944.332	0,671
TPR DA (1/8)	1 711	1,043.710	1,266.140	0,085
DA TPR (11/149)	101	54.540	55.550	0,004
Obligations et valeurs assimilées	**3 000**	**284 000,000**	**293,950.400**	**19,835**
ATB 2007/1(25 ANS)	2 000	184,000.000	191,800.000	12,942
HL 2009/2	1 000	100,000.000	102,150.400	6,893
Emprunts d'Etat	**264**	**268 047,000**	**280 313,762**	**18,914**
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	4	4,176.000	4,186.125	0,282
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	28	31,528.000	32,625.754	2,201
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	232	232,343.000	243,501.883	16,431
Autres valeurs (OPC)	**632**	**132 572,735**	**135 837,943**	**9,165**
Parts FCC	**275**	**94 020,000**	**94,453.432**	**6,373**
FCC BIAT - CREDIMMO 1 P1	150	38,589.750	38,767.648	2,616
FCC BIAT - CREDIMMO 2 P1	125	55,430.250	55,685.784	3,757
Titres OPCVM	**357**	**38,552.735**	**41,384.511**	**2,792**
SICAV OPPORTUNITY	357	38,552.735	41,384.511	2,792

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **8.239,671 Dinars** au 31.03.2010, contre **20.740,767Dinars** au 31.03.2009 et se détaillant comme suit :

Retour à la page d'accueil

REVENUS	MONTANT au 31.03.2010	MONTANT au 31.03.2009
Revenus des obligations	**3.100,000**	**3.588,000**
Revenus des Emprunts d'Etat	**4.212,253**	**15.526,291**
Revenus des autres valeurs	**927,418**	**1.626,476**
Total	**8.239,671**	**20.740,767**

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2010 à **300.436,054 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à CT et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.03.10	% Actif net
BTC 52S-11/05/2010	**16**	**15.427,357**	**15.826,720**	1,068
BTC 52S-07/09/2010	**66**	**63.513,212**	**64.559,028**	4,356
BTC 52S-12/10/2010	**192**	**185.276,765**	**187.319,823**	12,640
BTC 52S-01/03/2011	**33**	**31.691,255**	**31.770,687**	2,144
BTC 52S-05/04/2011	**1**	**959,546**	**959,796**	0,065
Total	**308**	**296.868,135**	**300.436,054**	**20,272**

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.03.2010, à **2.334,887 Dinars** contre **2.910,242 Dinars** au 31.03.2009 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 31.03.2010	MONTANT au 31.03.2009
Revenus des Bons du Trésor	**2.334,887**	**2.123,127**
Revenus des Certificats de Dépôt	**0,000**	**787,115**
Total	**2.334,887**	**2.910,242**

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.03.2010, à **78,010 Dinars** contre **2.680,227 Dinars** au 31.03.2009 et représentant la Retenue à la Source sur les achats des Bons du Trésor Assimilables.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les Charges de gestion des placements s'élèvent au 31.03.2010, à **1.842,286 Dinars** contre **2.684,664 Dinars** au 31.03.2009 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif

Le solde de ce compte s'élève au 31.03.2010, à **12.782,200 Dinars** contre **12.835,636 dinars** au 31.03.2009. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

Passif	Montant au 31.03.2010	Montant au 31.03.2009
Opérateurs créditeurs **Autres créditeurs divers**	**628,866** **12.153,334**	**957,285** **11.878,351**
Total	**12.782,200**	**12.835,636**

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.03.2010 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2010 (en nominal)

- Montant : 1.457.700,000 Dinars
- Nombre de titres : 14.577
- Nombre d'actionnaires : 41

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 72.900,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 729

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 152.400,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 1.524

Capital au 31.03.2010 : 1.429.445,264 Dinars

- Montant en nominal : 1.378.200,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 51.245,264 Dinars
- Nombres de titres : 13.782
- Nombre d'actionnaires : 43

Retour à la page d'accueil

CP2- Note sur les sommes distribuables:

Les sommes distribuables de la période correspondant au résultat distribuable de la période augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV PROSPERITY.

Le solde de ce poste au 31.03.2010 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période : 5.936,333 Dinars**
- **Régularisation du résultat de la période : -24,482 Dinars**
- **Sommes Distribuables des exercices antérieures : 46.653,287 Dinars**

SOMMES DISTRIBUABLES : 52.565,138 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action	31.03.2010	31.03.2009
● Revenus des placements	0,767	1,107
● Charges de gestion	(0,134)	(0,126)
● **Revenus net des placements**	**0,634**	**0,981**
● Autres charges d'exploitation	(0,203)	(0,107)
● **Résultat d'exploitation**	**0,431**	**0,874**
● Régularisation du résultat d'exploitation	(0,002)	(0,006)
SOMMES DISTRIBUABLES	**0,429**	**0,868**
● Régularisation du résultat d'exploitation	0,002	0,006
● Variation des +/- values potentielles/titres	1,468	1,117
● Plus ou moins values réalisées sur titres	0,234	(0,020)
● Frais de négociation	0,000	(0,001)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**2,133**	**1,970**

4-2 Ratio de gestion des placements	31.03.2010	31.03.2009
● Charges de gestion/actif net moyen	0,123%	0,123%
● Autres Charges d'exploitation/actif net moyen	0,187%	0,105%
● Résultat distribuable de l'exercice/actif net moyen	0,397%	0,858%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV PROSPERITY a été confiée, à compter du 1er avril 2003, à la BIAT ASSET MANAGEMENT (Société de Gestion des OPCVM). Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV PROSPERITY ;
- La gestion comptable de SICAV PROSPERITY ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV PROSPERITY ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,3 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV PROSPERITY. Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV PROSPERITY ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération de 0,2 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Retour à la page d'accueil

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2010

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE
Au 31 Mars 2010

_/)/)_essieurs,

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE, et en application de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 31 Mars 2010.
L'actif net de la société « SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE » au 31 Mars 2010 totalise……..…**18.957.441,673 TND**

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligence normale.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêté au 31 Mars 2010 reflète correctement la situation de votre société.
Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous vous informons du non respect du ratio d'emploi d'actif pour l'acquisition de parts ou actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières fixé à un taux maximum de 5% prévu par l'article 2 du décret N°2001-2278 du 25 septembre 2001. Il s'agit des actions de la société « SICAV TRESOR ».

Fait à Tunis, 27 Avril 2010
Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

	BILANS COMPARES	NOTE	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
ACTIF					
AC1	**PORTEFEUILLE TITRES**	AC1	**13,164,845.125**	**9,804,398.005**	**9,958,536.447**
AC1-A	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		2,102,438.800	784,079.334	2,080,032.000
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		9,925,464.578	8,521,490.525	7,678,934.848
AC1-C	AUTRES VALEURS (OPC)		1,136,941.747	498,828.146	199,569.599
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	**5,798,892.553**	**2,429,615.453**	**2,491,853.878**
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		5,797,963.387	2,429,441.513	2,491,692.288
AC2-B	DISPONIBILITES		929.166	173.940	161.590
AC3	**CREANCES D'EXPLOITATION**	AC3	**9,893.607**	**7,358.943**	**0.000**
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		9,893.607	7,358.943	0.000
TOTAL ACTIF			**18,973,631.285**	**12,241,372.401**	**12,450,390.325**
PASSIF					
PA1	**OPERATEURS CREDITEURS**	PA1	**7,823.625**	**7,847.796**	**6,570.366**
PA2	**AUTRES CREDITEURS DIVERS**	PA2	**8,365.987**	**6,054.338**	**7,434.384**
TOTAL PASSIF			**16,189.612**	**13,902.134**	**14,004.750**
ACTIF NET			**18,957,441.673**	**12,227,470.267**	**12,436,385.575**
CP1	**CAPITAL**	CP1	**18,099,892.013**	**11,599,085.186**	**11,977,597.704**
CP2	**SOMMES DISTRIBUABLES**	CP2	**857,549.660**	**628,385.081**	**458,787.871**
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		0.000	0.000	100.885
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		122,103.419	118,904.503	487,395.997
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		42,440.296	2,217.352	-28,709.011
CP2-D	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		458,787.871	486,127.438	0.000
CP2-E	REGUL DU RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		234,218.074	21,135.788	0.000
ACTIF NET			**18,957,441.673**	**12,227,470.267**	**12,436,385.575**
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			**18,973,631.285**	**12,241,372.401**	**12,450,390.325**

Retour à la page d'accueil

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
PR1	**REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**	**PR1**	**124,350.869**	**118,410.790**	**505,692.645**
PR1-A	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		22,406.806	10,350.000	54,599.284
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		100,211.555	105,246.037	441,780.705
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS		1,732.508	2,814.753	9,312.656
PR2	**REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**	**PR2**	**25,906.518**	**23,198.359**	**86,965.712**
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		25,906.518	23,198.359	86,965.712
PR2-B	REVENUS DES BILLETS DE TRESORERIE		0.000	0.000	0.000
PR2-C	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		0.000	0.000	0.000
REVENUS DES PLACEMENTS			**150,257.387**	**141,609.149**	**592,658.357**
CH1	**CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**	**CH1**	**-20,784.836**	**-17,673.344**	**-79,498.988**
REVENU NET DES PLACEMENTS			**129,472.551**	**123,935.805**	**513,159.369**
CH2	**AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**	**CH2**	**-7,369.132**	**-5,031.302**	**-25,763.372**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**122,103.419**	**118,904.503**	**487,395.997**
PR4	**REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION**	**PR4**	**42,440.296**	**2,217.352**	**-28,608.126**
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		42,440.296	2,217.352	-28,709.011
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		0.000	0.000	100.885
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			**164,543.715**	**121,121.855**	**458,787.871**
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-42,440.296	-2,217.352	28,709.011
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		0.000	0.000	-100.885
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		3,371.038	554.839	-428.543
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		2,559.375	1,811.185	41,749.029
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		0.000	0.000	0.000
RESULTAT NET DE LA PERIODE			**128,033.832**	**121,270.527**	**528,716.483**

Retour à la page d'accueil

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2010 AU 31-03-2010

	DESIGNATION	Note	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
AN1	**VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL**	**AN1**	**128,033.832**	**121,270.527**	**528,716.483**
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION		122,103.419	118,904.503	487,395.997
AN1-B	VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES		3,371.038	554.839	-428.543
AN1-C	+/-VAL REAL..SUR CESSION DES TITRES		2,559.375	1,811.185	41,749.029
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		0.000	0.000	0.000
AN2	**DISTRIBUTION DE DIVIDENDES**	**AN2**	**0.000**	**0.000**	**-475,054.184**
AN3	**TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL**	**AN3**	**6,393,022.266**	**506,572.073**	**783,095.609**
	SOUSCRIPTIONS		**25,474,799.841**	**1,908,920.039**	**25,192,288.004**
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		24,345,200.000	1,820,100.000	24,457,800.000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)		88,439.303	1,211.885	53,205.527
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)		935,811.343	79,662.973	85,744.446
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)		105,349.195	7,945.181	595,538.031
	RACHATS		**-19,081,777.575**	**-1,402,347.966**	**-24,409,192.395**
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)		-18,252,000.000	-1,337,200.000	-23,629,200.000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)		-65,275.407	-892.952	-59,028.539
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-701,593.269	-58,527.185	-96,716.814
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)		-62,908.899	-5,727.829	-624,247.042
VARIATION DE L'ACTIF NET			**6,521,056.098**	**627,842.600**	**836,757.908**
AN4	**ACTIF NET**				
AN4-A	DEBUT DE PERIODE		12,436,385.575	11,599,627.667	11,599,627.667
AN4-B	FIN DE PERIODE		18,957,441.673	12,227,470.267	12,436,385.575
AN5	**NOMBRE D'ACTIONS**				
AN5-A	DEBUT DE PERIODE		119,354	111,068	111,068
AN5-B	FIN DE PERIODE		180,286	115,897	119,354
	VALEUR LIQUIDATIVE				
A-	DEBUT DE PERIODE		104.197	104.437	104.437
B-	FIN DE PERIODE		105.152	105.502	104.197
AN6	**TAUX DE RENDEMENT**		**3.72%**	**4.10%**	**3.97%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA PERIODE DU 01.01.2010 AU 31.03.2010

1 REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31-03-2010 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

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

Retour à la page d'accueil

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admises à la cote ainsi que non admises à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).
La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.03.2010 ou à la date antérieure la plus récente.
Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

2-3 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.

3 NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC1- Note sur le portefeuille titres :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2010	% de l'Actif net
Emprunts de sociétés	***20.500***	***2.050.000,000***	***2.102.438,800***	***11,090***
CHO 2009	3.000	300.000,000	304.564,800	1,607
HL 2009/1	10.000	1.000.000,000	1.029.704,000	5,432
HL 2009/2 TF	5.000	500.000,000	511.332,000	2,697
STM 2007	2.500	250.000,000	256.838,000	1,355
Emprunts d'Etat	***9.204***	***9.618.737,300***	***9.925.464,578***	***52,357***
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	1.046	1.093.447,000	1.096.094,957	5,782
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	647	651.529,000	652.975,444	3,444
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	1.683	1.653.962,400	1.693.114,975	8,931
BTA 6.75-04/2010 (10 ANS)	390	399.615,000	420.155,712	2,216
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	2.071	2.232.557,000	2.313.751,548	12,205
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	488	505.499,000	509.317,433	2,687
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	1.992	2.084.252,900	2.199.516,024	11,602
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	887	997.875,000	1.040.538,485	5,489
Autres valeurs	***9.498***	***1.132.753,002***	***1.136.941,747***	***5,997***
Parts de FCC	***400***	***177.376,800***	***178.194,507***	***0,940***
FCC BIAT - CREDIMMO 2 P1	400	177.376,800	178.194,507	0,940
Titres OPCVM	***9.098***	***955.376,202***	***958.747,240***	***5,057***
SICAV TRESOR	9.098	955.376,202	958.747,240	5,057

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **124.350,869 Dinars** au 31.03.2010, contre **118.410,790 Dinars** au 31.03.2009 et se détaillant comme suit :

REVENUS	*Montant au 31.03.2010*	*Montant au 31.03.2009*
Revenus des obligations	22.406,806	10.350,000
Revenus des Emprunts d'Etat	100.211,555	105.246,037
Revenus des autres valeurs	1.732,508	2.814,753
TOTAL	**124.350,869**	**118.410,790**

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2010, à **5.797.963,387 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

AC2-1 Bons du Trésor à Court Terme :

Désignation	*Nombre*	*Coût d'acquisition*	*Valeur au 31.03.2010*	*% de l'Actif Net*
Bons du Trésor à Court Terme	**5.955**	**5.771.468,614**	**5.797.963,387**	**30,584**
BTC 52S-12/10/2010	4.000	3.894.077,259	3.909.638,652	20,623
BTC 52S-16/11/2010	880	845.457,428	855.112,402	4,511
BTC 52S-01/03/2011	491	471.437,414	472.667,042	2,493
BTC 52S-05/04/2011	584	560.496,513	560.545,291	2,957

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.03.2010, à **25.906,518 Dinars,** contre **23.198,359 Dinars** au 31.03.2009 et se détaillant comme suit :

REVENUS	*Montant au 31.03.2010*	*Montant au 31.03.2009*
Revenus des Bons du Trésor à CT	**25.906,518**	**23.198,359**
TOTAL	**25.906,518**	**23.198,359**

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.03.2010, à **20.784,836 Dinars,** contre **17.673,344 Dinars** au 31.03.2009 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2010, à **16.189,612 Dinars** contre **13.902,134 Dinars** au 31.03.2009. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 31.03.2010	Montant au 31.03.2009
PA1	Opérateurs créditeurs	7.823,625	7.847,796
PA2	Autres créditeurs divers	8.365,987	6.054,338
	TOTAL	**16.189,612**	**13.902,134**

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.03.2010 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2010 (en nominal)

- Montant : 11.935.400,000 Dinars
- Nombre de titres : 119.354
- Nombre d'actionnaires : 186
-

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 24.345.200,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 243.452

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 18.252.000,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 182.520

Capital au 31.03.2010 : 18.099.892,013 Dinars

- Montant en nominal : 18.028.600,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 71.292,013 Dinars
- Nombres de titres : 180.286
- Nombre d'actionnaires : 27

CP2- Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables de la période correspondant au résultat distribuable de la période augmenté des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV TRESOR.

Le solde de ce poste au 31.03.2010 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 122.103,419 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période : 42.440,296 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 693.005,945 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES : 857.549,660 Dinars

Retour à la page d'accueil

4 AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action	31.03.2010	31.03.2009
● Revenus des placements	0,833	1,222
● Charges de gestion	(0,115)	(0,153)
● Revenus net des placements	**0,718**	**1,069**
● Autres charges d'exploitation	(0,041)	(0,043)
● Résultat d'exploitation	**0,677**	**1,026**
● Régularisation du résultat d'exploitation	0,235	0,019
SOMMES DISTRIBUABLES	**0,913**	**1,045**
● Régularisation du résultat d'exploitation	(0,235)	(0,019)
● Variation des +/- values potentielles/titres	0,019	0,005
● Plus ou moins values réalisées sur titres	0,014	0,016
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**0,710**	**1,047**

4-2 Ratio de gestion des placements	31.03.2010	31.03.2009
● Charges de gestion/actif net moyen	0,149%	0,148%
● Autres Charges d'exploitation/actif net moyen	0,053%	0,051%
● Résultat distribuable de l'exercice/actif net moyen	0,874%	1,047%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1er décembre 2009, en remplacement de la Financière de Placement et de Gestion. Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- La gestion comptable de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,5 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE. Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT recevra une rémunération annuelle de 0,1% de l'actif net avec un minimum de 5.000 dinars TTC par an et un maximum de 20.000 dinars TTC par an. Cette rémunération est calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

SICAV OPPORTUNITY

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 Mars 2010

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV Opportunity arrêtés au 31 Mars 2010 faisant apparaître un total bilan de 1 355 452 DT et un actif net de 1 343 988 DT.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers arrêtés au 31 Mars 2010, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV Opportunity telle que arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus, il est à signaler que :

- Au 31 Mars 2010, les emplois en obligations émises par la société Arab Tunisian Bank « ATB » et les emplois en actions émises par la société « Banque Internationale Arabe de Tunisie, BIAT » représentent respectivement 14,15% et 16,89% de l'actif. Ces ratios dépassent la limite de 10% prévue par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

- Au 31 Mars 2010, la société « BIAT » détient 40% du capital de la société SICAV OPPORTUNITY laquelle détient réciproquement des actions de cette dernière. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 28 Avril 2010

Commissaire aux comptes
Leila Bchir

Retour à la page d'accueil

SICAV OPPORTUNITY

	BILANS COMPARES	NOTE	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
ACTIF					
AC1	**PORTEFEUILLE TITRES**	**AC1**	**1,084,158.625**	**1,445,538.963**	**1,433,778.398**
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		574,941.332	315,553.821	505,856.424
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		191,800.000	201,297.600	189,692.800
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		229,425.135	792,938.360	638,044.475
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		87,992.158	135,749.182	100,184.699
AC2	**PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES**	**AC2**	**270,813.949**	**363,407.859**	**359,903.068**
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		269,975.573	363,406.504	358,954.605
AC2-B	DISPONIBILITES		838.376	1.355	948.463
AC3	**CREANCES D'EXPLOITATION**	**AC3**	**479.340**	**4,574.212**	**3,304.294**
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		479.340	4,574.212	3,304.294
TOTAL ACTIF			**1,355,451.914**	**1,813,521.034**	**1,796,985.760**
PASSIF					
PA1	**OPERATEURS CREDITEURS**	**PA1**	**1,149.829**	**1,628.402**	**1,332.583**
PA2	**AUTRES CREDITEURS DIVERS**	**PA2**	**10,313.725**	**12,537.188**	**9,032.767**
TOTAL PASSIF			**11,463.554**	**14,165.590**	**10,365.350**
ACTIF NET			**1,343,988.360**	**1,799,355.444**	**1,786,620.410**
CP1	**CAPITAL**	**CP1**	**1,307,614.403**	**1,730,748.817**	**1,741,812.872**
CP2	**SOMMES DISTRIBUABLES**	**CP2**	**36,373.957**	**68,606.627**	**44,807.538**
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		0.000	0.000	12.288
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		3,881.923	9,834.951	44,588.694
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-402.400	-404.712	206.556
CP2-D	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		44,807.538	61,915.364	0.000
CP2-E	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		-11,913.104	-2,738.976	0.000
ACTIF NET			**1,343,988.360**	**1,799,355.444**	**1,786,620.410**
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			**1,355,451.914**	**1,813,521.034**	**1,796,985.760**

Retour à la page d'accueil

SICAV OPPORTUNITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
PR1	**REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**	**PR1**	**6,873.396**	**15,470.185**	**58,840.102**
PR1-A	DIVIDENDES		0.000	0.000	10,163.680
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		2,107.200	2,576.000	9,640.000
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		3,903.112	11,392.187	34,178.157
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS		863.084	1,501.998	4,858.265
PR2	**REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**	**PR2**	**2,303.960**	**2,887.902**	**12,123.071**
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		2,303.960	2,100.787	11,335.956
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		0.000	787.115	787.115
REVENUS DES PLACEMENTS			**9,177.356**	**18,358.087**	**70,963.173**
CH1	**CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**	**CH1**	**-3,608.829**	**-4,581.682**	**-16,829.714**
REVENU NET DES PLACEMENTS			**5,568.527**	**13,776.405**	**54,133.459**
CH2	**AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**	**CH2**	**-1,686.604**	**-3,941.454**	**-9,544.765**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**3,881.923**	**9,834.951**	**44,588.694**
PR4	**REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION**	**PR4**	**-402.400**	**-404.712**	**218.844**
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-402.400	-404.712	206.556
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		0.000	0.000	12.288
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			**3,479.523**	**9,430.239**	**44,807.538**
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		402.400	404.712	-206.556
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		0.000	0.000	-12.288
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		41,084.408	30,523.519	115,201.572
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-887.960	-323.400	-3,046.710
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		-6.412	-15.126	-21.855
RESULTAT NET DE LA PERIODE			**44,071.959**	**40,019.944**	**156,721.701**

Retour à la page d'accueil

SICAV OPPORTUNITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2010 AU 31-03-2010

	DESIGNATION	Note	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
AN1	**VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI**	**AN1**	**44,071.959**	**40,019.944**	**156,721.701**
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION		3,881.923	9,834.951	44,588.694
AN1-B	VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES		41,084.408	30,523.519	115,201.572
AN1-C	+/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES		-887.960	-323.400	-3,046.710
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-6.412	-15.126	-21.855
AN2	**DISTRIBUTION DE DIVIDENDES**	**AN2**	**0.000**	**0.000**	**-59,163.624**
AN3	**TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL**	**AN3**	**-486,704.009**	**-83,057.835**	**-153,331.002**
	SOUSCRIPTIONS		**434,566.275**	**0.000**	**1,585,471.578**
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		377,500.000	0.000	1,407,500.000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)		46,119.388	0.000	139,789.248
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)		10,771.729	0.000	11.015
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)		175.158	0.000	38,171.315
	RACHATS		**-921,270.284**	**-83,057.835**	**-1,738,802.580**
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)		-795,000.000	-75,500.000	-1,543,900.000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)		-103,007.894	-4,414.147	-154,187.358
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-22,684.832	-2,738.976	-2,750.463
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)		-577.558	-404.712	-37,964.759
VARIATION DE L'ACTIF NET			**-442,632.050**	**-43,037.891**	**-55,772.925**
AN4	**ACTIF NET**				
AN4-A	DEBUT DE PERIODE		1,786,620.410	1,842,393.335	1,842,393.335
AN4-B	FIN DE PERIODE		1,343,988.360	1,799,355.444	1,786,620.410
AN5	**NOMBRE D'ACTIONS**				
AN5-A	DEBUT DE PERIODE		15,703	17,067	17,067
AN5-B	FIN DE PERIODE		11,528	16,312	15,703
VALEUR LIQUIDATIVE					
A-	DEBUT DE PERIODE		113.775	107.950	107.950
B-	FIN DE PERIODE		116.584	110.308	113.775
AN6	**TAUX DE RENDEMENT**		**10.01%**	**8.86%**	**8.76%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1 REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-03-2010 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

Retour à la page d'accueil

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote ainsi que non admises à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).
La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.03.2010 ou la date antérieure la plus récente.
Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

2-3 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.

3 NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC1- Note sur le portefeuille titres :

DESIGNATION DES TITRES	N^{BRE} DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31.03.2009	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	**31.038**	**353.712,319**	**574,941.332**	**42,779**
ADWYA	599	1.377,700	4.518,257	0,336
ALKIMIA	241	8.844,700	6.699,800	0,499
ASSAD	187	1.166,120	2.387,803	0,178
ASSURANCES SALIM	1.555	23.325,000	23.325,000	1,736
ATTIJARI BANK	546	4.598,250	12.048,582	0,896
BH	100	2.480,000	2.876,500	0,214
BIAT	3.213	117.776,979	228.951,954	17,035
BNA	275	2.120,000	3.644,025	0,271
BNA NS	125	995,000	1.587,500	0,118
BTE (ADP)	2.100	40.320,000	65.097,900	4,844
CIL	3.000	17.755,040	106.590,000	7,931
CIMENTS DE BIZERTE	9.745	108.132,500	72.687,955	5,408
EL WIFACK	150	1.125,000	2.717,400	0,202
PGH	500	2.875,000	3.823,000	0,284
SITS	4.750	9.615,000	20.049,750	1,492
STB	200	1.800,000	3.173,000	0,236
TL	102	2.167,910	2.887,314	0,215
TLS NG	1	28,290	26,700	0,002
TLS NS	20	450,220	541,000	0,040
TLS DA (1/68)	53	19,080	21,200	0,002
TLS DA (1/69)	53	21,730	20,670	0,002
TPR	1.711	5.620,550	9.944,332	0,740
TPR DA (1/8)	1.711	1.043,710	1.266,140	0,094
DA TPR (11/149)	101	54,540	55,550	0,004
Emprunts de sociétés	**2 000**	**184.000,000**	**191.800,000**	**14,271**
ATB 2007/1 (25 ANS)	2.000	184.000,000	191.800,000	14,271
Emprunts d'Etat	**198**	**221.723,500**	**229.425,135**	**17,070**
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	5	5.330,000	5.446,317	0,405
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	192	215.347,200	222.874,655	16,583
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	1	1.046,300	1.104,163	0,082
Autres valeurs	**250**	**87.588,375**	**87.992,158**	**6,547**
Parts de FCC	**250**	**87.588,375**	**87.992,158**	**6,547**
FCC - BIAT CREDIMMO 1 P1	125	32.158,125	32.306,374	2,404
FCC – BIAT CREDIMMO 2 P1	125	55.430,250	55.685,784	4,143

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 6.873,396 Dinars au 31.03.2010, contre 15.470,185 Dinars au 31.03.2009 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 31.03.2010	MONTANT au 31.03.2009
Revenus des obligations	2.107,200	2.576,000
Revenus des emprunts d'Etat	3.903,112	11.392,187
Revenus des Autres Valeurs	863,084	1.501,998
Total	**6.873,396**	**15.470,185**

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2010, à **269.975,573 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.03.10	% Actif net
BTC 52S-11/05/2010	3	2.892,524	2.967,489	0,221
BTC 52S-07/09/2010	15	14.428,023	14.671,146	1,092
BTC 52S-12/10/2010	220	213.098,144	214.797,569	15,982
BTC 52S-01/03/2011	39	37.440,319	37.539,369	2,793
Total	**277**	**267.859,010**	**269.975,573**	**20,088**

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.03.2010, à **2.303,960 Dinars,** contre **2.887,902 Dinars** au 31.03.2009 et se détaillant comme suit :

Revenus	Montant au 31.03.2010	Montant au 31.03.2009
Revenus des Bons du Trésor	2.303,960	2.100,787
Revenus des Certificats de Dépôt	0,000	787,115
Total	**2.303,960**	**2.887,902**

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.03.2010, à 479,340 Dinars et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.03.2010, à **3.608,829 Dinars**, contre **4.581,682 Dinars** au 31.03.2009 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 31.03.2010, à **11.463,554 Dinars** contre **14.165,590 Dinars** au 31.03.2009. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 31.03.2010	Montant au 31.03.2009
PA1	**Opérateurs créditeurs**	**1.149,829**	**1.628,402**
PA2	**Autres créditeurs divers**	**10.313,725**	**12.537,188**
TOTAL		**11.463,554**	**14.165,590**

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.03.2010 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2010 (en nominal)

- Montant : 1.570.300,000 Dinars
- Nombre de titres : 15.703
- Nombre d'actionnaires : 16

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 377.500,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 3.775

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 795.000,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 7.950

Capital au 31.03.2010 : **1.307.614,403 Dinars**

- Montant en nominal : 1.152.800,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 154.814,403 Dinars
- Nombres de titres : 11.528
- Nombre d'actionnaires : 15

CP2- Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV OPPORTUNITY.
Le solde de ce poste au 31.03.2010 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 3.881,923 Dinars
- Régularisation du résultat de la période : - 402,400 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures **:** 32.894,434 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 36.373,957 Dinars

Retour à la page d'accueil

4 AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action	31.03.2010	31.03.2009
• Revenus des placements	0,796	1,125
• Charges de gestion	(0,313)	(0,281)
• Revenus net des placements	**0,483**	**0,844**
• Autres charges d'exploitation	(0,146)	(0,242)
• Résultat d'exploitation	**0,337**	**0,602**
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,035)	(0,025)
SOMMES DISTRIBUABLES	**0,302**	**0,577**
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,035	0,025
• Variation des +/- values potentielles/titres	3,564	1,871
• Plus ou moins values réalisées sur titres	(0,077)	(0,020)
• Frais de négociation	(0,001)	(0,001)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**3,823**	**2,454**

4-2 Ratios de gestion des placements :

		31/03/2010	31/03/2009
• Charges de gestion / actif net moyen :		0,245%	0,247%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,114%	0,212%	
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	0,263%	0,529%	

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

La gestion de la SICAV OPPORTUNITY est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1er Avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de:

- La gestion du portefeuille de SICAV OPPORTUNITY ;
- La Gestion comptable de SICAV OPPORTUNITY ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV OPPORTUNITY ;
- La préparation et lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,7 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV OPPORTUNITY. Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV OPPORTUNITY ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus du portefeuille géré ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,3% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

2010 AS 388

SITUATION TRIMESTRIELLE DE SICAV AVENIR
ARRETEE AU 31/03/2010

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2010.

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « SICAV AVENIR » arrêté au 31 Mars 2010.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 Mars 2010, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission en accord avec les normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société «SICAV AVENIR» arrêtés au 31 Mars 2010, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Mars 2010.

Le commissaire aux comptes :
CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA

BILAN
arrêté au 31/03/2010
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	**31/03/2010**	**31/03/2009**	**31/12/2009**
ACTIF				
AC 1 - Portefeuille - titres	***3-1***	**908 510**	**911 852**	**928 843**
a - Actions,Valeurs assimilées et droits rattachés		459 363	436 320	429 239
b - Obligations et Valeurs assimilées		449 146	475 532	499 604
c - Autres Valeurs		-	-	
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		**422 727**	**282 675**	**378 191**
a - Placements monétaires		369 743	250 000	367 000
b - Disponibilités	***3-8***	52 984	32 675	11 191
AC 3 - Créances d'exploitation		348	-	-
AC 4 - Autres actifs		264	595	595
TOTAL ACTIF		**1 331 849**	**1 195 123**	**1 307 629**
PASSIF				
PA 1- Opérateurs créditeurs	***3-6***	3 317	3 315	4 254
PA 2 - Autres créditeurs divers		-	-	-
TOTAL PASSIF		**3 317**	**3 315**	**4 254**
ACTIF NET				
CP 1 -Capital	***3-4***	1 291 875	1 150 880	1 271 043
CP 2 - Sommes distribuables	***3-5***	36 657	40 927	32 332
		-		
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		32 239	35 475	22
b - Sommes distribuables de l'exercice		4 417	5 452	32 310
ACTIF NET		**1 328 532**	**1 191 807**	**1 303 375**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**1 331 849**	**1 195 123**	**1 307 629**

Retour à la page d'accueil

ETAT DE RESULTAT
Période du 1er Janvier au 31 Mars 2010
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période du 01/01/2010 au 31/03/2010	Période du 01/01/2009 au 31/03/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
PR 1 - Revenus du portefeuille - titres	***3-2***	**5 232**	**5 025**	**35 911**
a - Dividendes		-	-	14 989
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 232	5 025	20 921
c - Revenus des autres valeurs		-		
PR 2 - Revenus des placements monétaires	***3-3***	2 743	3 625	10 642
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**7 975**	**8 650**	**46 552**
CH 1 - Charges de gestion des placements	***3-7***	- 3 549	- 3 172	- 13 560
REVENU NET DES PLACEMENTS		**4 426**	**5 478**	**32 992**
PR 3 - Autres produits		-	-	-
CH 2 - Autres charges		-	- 26	- 28
RESULTAT D'EXPLOITATION		**4 426**	**5 452**	**32 964**
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		*- 9*	-	- 652
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		**4 417**	**5 452**	**32 312**
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		*9*	-	*652*
* Variation des +/- values potentielles sur titres		11 295	33 769	173 902
* +/- values réalisées sur cession des titres		13 425	246	4 520
* Frais de négociation		- 80	- 8	- 391
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**29 066**	**39 459**	**210 995**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1er Janvier au 31 Mars 2010
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/01/2010 au 31/03/2010	Période du 01/01/2009 au 31/03/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
AN 1 - Variation de l'Actif Net resultant des opérations d'exploitation			
a - Résultat d'exploitation	4 426	5 452	32 964
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	11 295	33 769	173 902
c - +/- values réalisées sur cession de titres	13 425	246	4 520
d - Frais de négociation de titres	- 80	- 8	- 391
AN 2 - Distribution des dividendes	**-**	**-**	**- 35 451**
AN 3 -Transaction sur le capital			
a - Souscriptions	**-**	**-**	**3 391**
* Capital	-	-	3 175
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	185
* Régularisations des sommes distrib.	-	-	31
* Droits d'entrée	-	-	-
b - Rachats	**- 3 910**	**-**	**- 27 906**
* Capital	- 3 158	-	- 23 047
* Régularisation des sommes non distrib.	- 649	-	- 4 175
* Régularisation des sommes distrib.	- 104	-	- 684
* Droits de sortie	**-**	-	**-**
c - Régularisation des sommes distribuables			
VARIATION DE L'ACTIF NET	**25 157**	**39 459**	**151 030**
AN 4 - Actif Net			
a - En début de période	**1 303 375**	**1 152 348**	**1 152 348**
b - En fin de période	**1 328 532**	**1 191 807**	**1 303 375**
AN 5 - Nombre d'actions			
a - En début de période	**22 794**	**23 217**	**23 217**
b - En fin de période	**22 727**	**23 217**	**22 794**
VALEUR LIQUIDATIVE	**58,456**	**51,333**	**57,181**
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	**2,23%**	**3,42%**	**18,28%**

Retour à la page d'accueil

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
Arrêtés au 31/03/2010
(Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS
Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/03/2010 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES
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 :

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 frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.
Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.
Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées
Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/03/2010, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.
La valeur du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/03/2010 ou à la date antérieure la plus récente.
L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.
La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond au coût historique des titres.

2- 3 Evaluation des autres placements
Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition. Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

2- 4 Cession des placements
La cession des placements donne lieu à leur annulation 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.

3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres
Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2010 à 908 510 DT contre 911 852 DT au 31/03/2009, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
Coût d'acquisition	***828 739***	***988 122***	***858 910***
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	323 159	493557	313 777
- Titres OPCVM	66 010	23 996	56 564
- Obligations et valeurs assimilées	439 569	470 569	488 569
Plus ou moins values potentielles	***70 185***	***-81 233***	***58 898***
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	69 225	-81 545	58 382
- Titres OPCVM	969	312	516
- Obligations et valeurs assimilées	-9	-	-
Intérêts courus sur obligations et valeurs	***9 586***	***4 963***	***11 035***
Total	**908 510**	**911 852**	***928 843***

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

3- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres
Les revenus du portefeuille-titres totalisent 5 232 DT pour la période allant du 01/01/2010 au 31/03/2010 contre un montant de 5 025 DT du 01/01/2009 au 31/03/2009, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
- Revenus des actions et valeurs assimilées	5 232	5025	14 037
- Revenus des Titres OPCVM	-	-	952
- Revenus des Obligations	-	-	20 921
Total	**5 232**	**5 025**	**35 911**

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires
Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/01/2010 au 31/03/2010, à 2 743 DT contre 3 625 DT du 01/01/2009 au 31/03/2009, et représentent le montant des intérêts courus sur les Bons de trésor à court terme.

Retour à la page d'accueil

Libellé	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
- Intérêts/ Placements à terme	-	3 625	5 685
- Intérêts/ Bons de trésor	2 743	-	4 956
Total	**2 743**	**3 625**	**10 642**

3-4 Note sur le capital

Capital au 31/12/2009	
- Montant	1 271 043
- Nombre de titres	22 794
- Nombre d'actionnaires	21
Souscriptions réalisées	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-
Rachats effectués	
- Montant	3 806
- Nombre de titres	67
- Nombre d'actionnaires sortants	1
Autres effets s/capital	
- Variation des plus et moins values potentielles	11 295
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	13 425
- Frais de négociation	-80
Capital au 31/03/2010	
- Montant	1 291 875
- Nombre de titres	22 727
- Nombre d'actionnaires	20

3- 5 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes au résultat distribuable de l'exercice 2010 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
Sommes distribuables de l'exercice	4 417	5 452	32 310
Sommes distribuables des exercices antérieurs	32 239	35 475	22
Total	**36 657**	**40 927**	**32 332**

Les sommes distribuables de l'exercice et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

Libellé	Montant	Régul. Rachats	Régul. Souscriptions	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	4 426	-9	-	4 417
Sommes distribuables des exercices antérieurs	32 334	-95	-	32 239
Total	**36 760**	**-104**	**-**	**36 657**

3- 6 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2010 à 3 317 DT contre 3 315 DT au 31/03/2009, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
- Gestionnaire	1 125	1 064	1 114
- Dépositaire	2 192	2 251	3 140
Total	**3 317**	**3 315**	**4 254**

3- 7 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01/2010 au 31/03/2010 à 3 549 DT contre 3 172 DT du 01/01/2009 au 31/03/2009, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
- Rémunération du gestionnaire	3 258	2 881	12 380
- Rémunération du dépositaire	291	291	1 180
Total	**3 549**	**3 172**	**13 560**

3-8 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2010 à 52 984 DT contre 32 675 DT au 31/03/2009 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
- Avoirs en banque	18 861	32 675	11 191
- Sommes à l'encaissement	34 122	-	-
- Sommes à régler	-	-	-
Total	**52 984**	**32 675**	**11 191**

Retour à la page d'accueil

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à la société « STB Manager». Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à la « STB ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 1180 Dinars TTC l'an.

PORTEFEUILLE AU 31/03/2010

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nre titres	Coût d'acquisition	Valeur 31/03/2010	%Actif
Actions & Valeurs assimilées		**323 159**	**392 384**	
ADWYA	6 646	22 293	50 131	3,76%
ARTES	800	8 264	9 581	0,72%
ASSAD	4 100	15 570	52 353	3,93%
BIAT	150	10 575	10 689	0,80%
BT	600	53 294	61 758	4,64%
BTEI ADP	200	6 150	6 200	0,47%
ELECTRSTAR	400	5 513	3 463	0,26%
ESSOUKNA	4 300	22 625	31 166	2,34%
POULINA GP H	1 448	8 616	11 071	0,83%
SALIM	174	2 610	2 610	0,20%
SIPHAT	1 400	35 594	24 361	1,83%
SITS	8 572	21 922	36 182	2,72%
SOMOCER	4 250	15 673	10 090	0,76%
SOTRAPIL	1 000	28 925	12 414	0,93%
SPDIT	1 000	6 050	6 895	0,52%
TL	117	1 519	3 312	0,25%
TL NG	1	13	27	0,00%
TPR	3 250	14 345	18 889	1,42%
TUNINVEST	600	8 104	7 376	0,55%
TUNISAIR	9 367	27 837	22 949	1,72%
UIB	500	7 665	10 865	0,82%
SITS DS	2	0	0	0,00%
TUNISAIRDA 1/11	11	3	2	0,00%
ACTIONS OPCVM		**66 010**	**66 979**	
SICAV_EPARGNANT	644	66 010	66 979	5,03%
Obligations/ Garant		**439 569**	**449 146**	
AIL 2005	700	14 000	14 455	1,09%
AIL 2009-1	500	40 000	40 205	3,02%
AMENBANK2009 B	500	50 000	51 011	3,83%
BH 2007	1 000	100 000	101 354	7,61%
BNA 2009 SUB	1 000	100 000	104 237	7,83%
BTE 2009	1 000	100 000	102 267	7,68%
OCA ATTIJARI2006	1 512	7 569	7 618	0,57%
UTL 2004	700	28 000	28 000	2,10%
Bons de trésor		**365 078**	**369 743**	
BTCT 07/07/2010	20	19 518	19 740	1,48%
BTCT 07/09/10	20	19 299	19 596	1,47%
BTCT 12/10/2010	260	250 890	254 004	19,07%
BTCT11/05/2010	26	25 101	25 732	1,93%
BTCT16/11/2010	52	50 270	50 672	3,80%
TOTAUX		**1 193 817**	**1 278 253**	

Retour à la page d'accueil

SITUATION TRIMESTRIELLE DE SICAV L'INVESTISSEUR
ARRETEE AU 31/03/2010

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2010.

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par le conseil d'administration réuni le 23 avril 2009 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons examiné les états financiers trimestriels de la société **«SICAV L'INVESTISSEUR»,** pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2010.

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

Nous avons audité les états financiers trimestriels de la société **«SICAV L'INVESTISSEUR»**, arrêtés au 31 mars 2010, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaitre un total net bilan de **1 507 802 DT,** un actif net de **1 497 423 DT** et un résultat bénéficiaire trimestriel de **49 258 DT**. L'établissement des états financiers sincères conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur relève de la responsabilité du 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 de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité du commissaire aux comptes :

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion 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 éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

3. Opinion sur les états financiers :

A notre avis, les états financiers trimestriels de la société **«SICAV L'INVESTISSEUR»**, arrêtés au 31 mars 2010, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaitre un total net bilan de **1 507 802 DT,** un actif net de **1 497 423 DT** et un résultat bénéficiaire trimestriel de **49 258 DT** sont sincères et réguliers et donnent pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière à cette date, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Vérifications et informations spécifiques :

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.

Le Commissaire Aux Comptes
Salah DHIBI

Retour à la page d'accueil

Bilan
Arrêté au 31 /03/2010
(en dinars tunisiens)

Actif	NOTE	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
Portefeuille-titres	**AC 1**	**1 155 367**	**1 114 634**	**1 078 277**
Actions, valeurs assimilées		906 456	793 784	806 738
Obligation et valeurs assimilées		217 294	288 300	252 581
Autres valeurs		31 617	32 550	18 958
Placements monétaires disponibilités	**AC 2**	**351 049**	**289 281**	**568 499**
Placements monétaires		325 455	-	357 974
Disponibilités		25 594	289 281	210 525
Créances d'exploitation	**AC 3**	**1 386**	**1 187**	**1 385**
TOTAL ACTIF		**1 507 802**	**1 405 102**	**1 648 161**
PASSIF		**10 379**	**-8 752**	**9 995**
Opérateurs Créditeurs	**PA 1**	10 379	-8 752	9 995
TOTAL PASSIF		**10 379**	**-8 752**	**9 995**
ACTIF NET		**1 497 423**	**1 396 351**	**1 638 166**
Capital	**CP 1**	**1 452 066**	**1 357 860**	**1 594 761**
Sommes Distribuables	**CP2**	**45 357**	**38 491**	**43 405**
Sommes distribuables des exercices antérieurs		43 405	35 656	1
Sommes distribuables de l'exercice		1 952	2 835	43 404
ACTIF NET		**1 497 423**	**1 396 351**	**1 638 166**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**1 507 802**	**1 396 351**	**1 648 161**

ETAT DE RESULTAT
Arrêté au 31 /03/2010
(en dinars tunisiens)

	NOTE	Période du 01/01 au 31/03/2010	Période du 01/01 au 31/03/2009	Période du 01/01 au 31/12/2009
Revenus du portefeuille - titres	**PR 1**	**2 680**	**2 363**	**48 723**
Dividendes		-	-	36 795
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 680	2 363	11 927
Revenus des autres valeurs		-	-	1
Revenus des placements monétaires	**PR 2**	**3 568**	**3 840**	**9 734**
Total des revenus des placements		**6 249**	**6 204**	**58 457**
Charges de gestion des placements	**CH 1**	**-4 069**	**-3 369**	**-14 797**
REVENUS DES PLACEMENTS		**2 180**	**2 835**	**43 660**
Autres produits		**-**	**-**	**-**
Autres charges	**CH 2**	**-**	**-**	**-2**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**2 180**	**2 835**	**43 658**
Régularisation du résultat d'exploitation	**PR 3**	**-228**	**-**	**-254**
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		**1 952**	**2 835**	**43 404**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		**228**	**-**	**254**
Variation des + (ou -) values potentielles/ titres		24 801	38 995	311 551
Plus ou - values réalisées /cession des titres		22 558	249	-22 606
Frais de négociation		-281	-9	-812
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**49 258**	**42 070**	**331 791**

Retour à la page d'accueil

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Arrêté au 31 /03/2010
(en dinars tunisiens)

	Période du 01/01 au 31/03/2010	Période du 01/01 au 31/03/2009	Période du 01/01 au 31/12/2009
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	49 258	42 070	**331 791**
Résultat d'exploitation	2 180	2 835	43 658
Variation des plus (ou -) values potentielles / titres	24 801	38 995	311 551
Plus ou moins values réalisées / cession des titres	22 558	249	-22606
Frais de négociation	-281	-9	-812
Distribution de dividendes	-	-	**-35 653**
Transactions sur le capital	-190 002	-	**-12 251**
a- Souscriptions	76	-	**6 109**
Capital	100	-	9 700
Régularisation sommes non distribuables exercice	-24	-	-3 614
Régularisation des sommes distribuables	-	-	23
a- Rachats	-190 078	-	**-18 360**
Capital	-247 100	-	-27 800
Régularisation sommes non distribuables exercice	57 250	-	9 719
Régularisation des sommes distribuables	-228	-	-279
VARIATION DE L'ACTIF NET	-140 744	42 070	**283 887**
Actif Net			
en début d'exercice / période	1 638 167	1 354 277	1 354 280
en fin d'exercice ou de la période	1 497 423	1 396 347	1 638 167
Nombre d'actions			
en début d'exercice ou de la période	21 951	22 132	22 132
en fin d'exercice ou de la période	19 481	22 132	21 951
VALEUR LIQUIDATIVE	**76,865**	**63,091**	**74,628**
Taux de rendement annualisé	**12,15%**	**12,60%**	**24,59%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
PERIODE CLOSE LE 31 MARS 2010
(Exprimés en dinars Tunisiens)

NOTE 1 : CREATION DE LA SOCIETE
La société « **SICAV L'Investisseur** » est une société anonyme à capital variable créée le 14/01/1994 pour gérer un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe et variable. Elle est autorisée à exercer par visa du C.M.F. N° 94-117 du 28/03/1994.

NOTE 2 : OBJET
L'activité de la société a pour objet, tel que précisé dans l'article 3 de ses statuts, la gestion du portefeuille de valeurs mobilières. Elle cherche à contribuer à la mobilisation de l'épargne, au développement du marché financier et à la promotion des investissements.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES
Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2010, sont établis conformément aux préconisations du système comptable des entreprises et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par arrête du ministre des finances du 22 janvier 1999.
Les éléments inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évolution 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 du portefeuille actions
Les acquisitions d'actions et de valeurs assimilées sont enregistrées en comptabilité au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de cet achat sont imputés en capital.
En principe, les ventes d'actions sont comptabilisées pour leur coût moyen pondéré d'entrée en faisant la distinction entre les actions anciennes et les nouvelles tant qu'elles ne sont pas alignées.
Les plus ou moins values sont comptabilisées parmi les capitaux propres en tant que plus ou moins value sur cession.

Retour à la page d'accueil

3-2 : Prise en compte des droits rattachés aux actions
Les droits liés aux actions (D.A. et D.P.S.) sont enregistrés séparément dès leur détachement. Ces droits sont comptabilisés à leur valeur théorique puis valorisés sur la base des cours du marché la plus probable. Ils constituent un élément des coûts d'entrée des nouvelles actions à obtenir par l'exercice éventuel de ces droits.
En cas de cession, leur sortie est enregistrée au coût moyen pondéré des entrées.
3-3 : Prise en compte des titres de créances et des revenus y afférents
Les obligations et les titres des créances négociables ainsi que les placements monétaires sont enregistrés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.
Les intérêts sur ces titres de créances et assimilés sont pris en compte en résultat dès qu'ils sont courus. Les échéances sont imputées au débit des comptes des intérêts courus au jour et au crédit des revenus d'obligations et assimilés.
3-4 : Différences et variations d'estimation du portefeuille
Les comptes « Différences d'estimation » et « Variations d'évaluation » permettent d'enregistrer, à la date des arrêtés des comptes, la différence entre la valeur comptable et la valeur réévaluée du Portefeuille des titres considérés comme valeur actuelle des stocks de valeurs mobilières. En principe, les cours de réévaluation sont :

- Pour les valeurs cotées durant les dernières séances boursières précédant la date d'évaluation, le cours boursier moyen pondéré ;
- Pour les valeurs qui n'ont pas été cotées durant les dernières séances boursières, la réévaluation est faite sur la base du dernier cours boursier ajusté pour tenir compte de tout événement de nature à agir sur le cours de cette valeur et/ou le cas échéant de la valeur mathématique ou intrinsèque des actions possédées ;
- Pour les obligations, l'évaluation tient compte aussi bien du capital que des intérêts courus. L'évaluation du principal est faite sur la base d'un coût moyen pondéré ou d'un cours ajusté pour les obligations n'ayant pas enregistrées des transactions le jour d'arrêté. Ces différences d'estimation ne sont pas lissées sur la période de détention ;
- Pour les OPCVM, la valeur à retenir postérieurement à l'acquisition est calculée sur la base de leur valeur liquidative la plus récente (en principe, du jour de l'arrêté comptable).

3-5 : Etablissement dépositaire
Ce compte enregistre les mouvements en numéraires reçus par le dépositaire qui, par convention se charge à la fois de la gestion des titres possédés par la SICAV et d'autre part, centralise pour le compte de cette dernière et suit l'exécution des opérations d'achats et de ventes de valeurs mobilières.
3-6 : Les frais de gestion
Les frais de gestion sont à attribuer au dépositaire, au réseau des agences et au gestionnaire suivant un contrat forfaitaire respectivement à raison de 0,1%,0,1%,0,8% T.T.C. de l'actif net de la SICAV, calculé quotidiennement, et ce, à partir du 01/11/2002. Ces frais sont les seuls frais de gestion supportés par la SICAV.
3-7 : Valeur liquidative
La valeur liquidative est obtenue par l'actualisation des éléments d'actif au cours du jour comme si le marché était parfait et que les différents cours ne changeraient pas en fonction des quantités offertes et des intentions de vente.

NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS :

N1- NOTES LIEES AU BILAN
ACTIF
AC 1- Portefeuille-titres
Actions, valeurs assimilées

Actions	31-03-2010	31-03-2009	31-12-2009
3111 Coût d'entrée	875 403,048	1 060 384,036	800 531,174
3119 Diff. Estimation	31 052,684	<266 599,853>	6 206,599
Total	**906 455,732**	**793 784,183**	**806 737,773**

Obligations

Obligations	31-03-2010	31-03-2009	31-12-2009
312210 Coût d'entrée	210 561,600	284 137,422	244 137,422
312500 Intérêts courus	6 733,692	4 164,104	8 445,145
3129 DE/Obligations	<1,600>	<1,600>	<1,600>
Total	**217 293,692**	**288 299,926**	**252 580,967**

Autres valeurs

OPCVM	31-03-2010	31-03-2009	31-12-2009
3131 actions sicav Coût d'entr	31 490,614	32 127,007	18 785,946
3139 Diff. Estimation	126,906	423,329	171,942
Total	**31 617,520**	**32 550,336**	**18 957,888**

AC 2- Placements monétaires et disponibilités

Placements monétaires

BTCT	31-03-2010	31-03-2009	31-12-2009
3211 BTCT Coût d'entrée	332 000,000	-	369 000,000
3214 BTCT, intérêts précomptés	<8 177,694>	-	<12 250,449 >
3215 Intérêts courus	1 632,268	-	1 224,554
Total	**325 454,574**	**-**	**357 974,105**

Disponibilités

Liquidités	31-03-2010	31-03-2009	31-12-2009
Avoirs à terme auprès des banques			
3241 Bons de caisse	-	-	200 000,000
3245 BC intérêts courus	-	-	498,411
Sous Total 1	**-**	**-**	**200 498,411**
Liquidités et avoirs à vue			
5331 Banque	2 805,636	289 280,986	10 026,565
5332 sommes à l'encaissement	22 788,778	-	-
Sous Total 2	**25 594,414**	**289 280,986**	**10 026,565**
Total des liquidités	**25 594,414**	**289 280,986**	**210 524,976**

AC 3- Créances d'exploitation

Autres Créances	31-03-2010	31-03-2009	31-12-2009
403 frais à recevoir	1 385,678	1 186,815	1 385,678
Total	**1 385,678**	**1 186,815**	**1 385,678**

PASSIF

PA 1- Opérateurs Créditeurs

PASSIFS	31-03-2010	31-03-2009	31-12-2009
401 Gestionnaire	2 499,030	2 389,564	2 502,127
40101 Commission réseau	7 339,416	5 917,530	6 932,530
402 commissions dépositaire	540,329	444,600	560,166
Total	**10 378,775**	**8 751,694**	**9 994,823**

CAPITAL

CP 1- Capital

SITUATION NETTE	31-03-2010	31-03-2009	31-12-2009
101 capital social	2 195 100,000	2 213 200,000	2 213 200,000
1021 Souscriptions	100,000	-	9 700,000
1022 Rachats	<247 100,000>	-	<27 800,000>
104 Frais de négociation	<280,757>	<8 ,969>	<812,491>
10511 VDE/ actions	31 052,684	<266 599,853>	6 206,599
10512 VDE/ obligations	<1,600>	<1,600>	<1,600>
10513 VDE/ OPCVM	126,906	423,329	171,942
106111 Plus value/ actions	28 121,205	-	106 728,424
106112 Moins value/ actions	<5 936,021>	-	<12 219,926>
106122 Moins value/ obligatio	<3,644>	-	
106131 Plus value/ OPCVM	376,288	249,159	1 259,886
106132 Moins value/ OPCVM	-	-	<8 374,354>
107130+/- val/report opcvm	<171,942>	<213,703>	<213,703>
107110+/- val/report actions	<6 206,599>	305 385,711	305 385,711
107120+/- val/report obligation	1,600	1,600	1,600

Sous total	1 995 178,120	2 252 435,674	2 483 232,088
121 Report à nouveau	-	-	1,667
129 Autres Resultats reportés	-	-	0,000
141 RIA	43 405,489	35 656,319	0,000
143 Résultats non distribuables	<600 338,925>	<894 576,061>	<894 576,061>
151 Régul SND SO	<25, 826>	-	<3 614,295>
1511 Régul SND Ra	62 136,305	-	9 719,343
1521 Régul. RAN SO	-	-	0,007
15211 Régul. Report à nouv RA	-	-	<0,021>
1522 Régul Résult exerc SO	-	-	0,079
1523 Régul A result reportés RA	-	-	<0,001>
1531 Régul RIA SO	1,977	-	-
15311 Régul RIA RA	<4 886,108>	-	-
Total	**<499 707,088>**	**858 919,742**	**<888 469,282>**
total classe 1	**1 495 471,032**	**1 393 515,932**	**1 594 762,806**

CP2- Sommes Distribuables

Sommes distribuables des exercices antérieurs

Sommes distribuables de l'exercice	31-03-2010	31-03-2009	31-12-2009
12/13 Sommes distribuables RAN	43 405,489	35 656,319	1,667
1521 Régul. RAN SO	-	-	0,007
15211 Régul. Report à nouv RA	-	-	<0,021>
Total	**43 405,489**	**35 656,319**	**1,653**

Sommes distribuables de l'exercice

Sommes distribuables de l'exercice	31-03-2010	31-03-2009	31-12-2009
Sommes distribuables Résultat	1 951,804	2 834,620	43 403,758
Total	**1 951,804**	**2 834,620**	**43 403,758**

Total AN	**1 497 422,837**	**1 432 006,871**	**1 638 166,564**
capital	1 452 065,544	1 393 515,932	1 594 761,153
sommes distribuables	45 357,293	38 490,939	43 405,411

N2-Notes liées au compte de résultat

PR 1- Revenus du portefeuille - titres

Dividendes

Dividendes	31-03-2010	31-03-2009	31-12-2009
7010 Rev actions & assim.	-	-	26 185,840
703 Rev OPCVM	-	-	10 609,624
Dividendes	**-**	**-**	**36 795,464**

Revenus d'obligations et assimilés

revenus d'obligat et assimilés	31-03-2010	31-03-2009	31-12-2009
7020 Rev Obligat & assim. Potent	6 733,692	4 164,104	8 445,145
70205/7021 Rev Obligat & assim	<8 445,145>	<5204,400>	<5 204,400>
7022 Rev Obligat & assim. Échus	4 391,754	3 175,834	8 375,834
7023 Rev Obligat & assim. Échus	-	227,945	310,794
Total 702	**2 680,301**	**2 363,483**	**11 927,373**

Revenus des autres valeurs

73 Autres produits d'exploitation	-	-	0,310

Total 73	**-**	**-**	**0,310**

PR 2 Revenus des placements monétaires

Revenus des placements monétaires	31-03-2010	31-03-2009	31-12-2009
70610 Rev BTF Potent	1 632,268	-	1 224,554
70611/706910 Rev BTF. Début	<1 224,554>	<43,150>	<43,150 >
70612 Rev BTF. échus	2 163,716	-	1 160,764
7069 rev autres plac monét pot	<498,411>	-	498,411
70692 rev autres plac monét, échus	1 495,233	3883,562	6 893,754
TOTAL 706	**3568,252**	**3840,412**	**9 734,333**

PR 3 Régularisation du résultat d'exploitation

Comptes de régularisation	31-03-2010	31-03-2009	31-12-2009
770 Régul Resultat ex/SO	0,044	-	23,075
771 Régul résultat/ ra	<227,941>	-	<277,348>
TOTAL 77	**<227,897>**	**-**	**<254,273>**

CH 1 Charges de gestion des placements

Charges	31-03-2010	31-03-2009	31-12-2009
601 Rémunérat Gestionnaire	3 255,080	2 695,421	11 838,115
60101 Rémunération réseau	406,886	336,927	1 479,779
602 Rémunération dépositaire	406,886	336,927	1 479,779
total classe 60	**4 068,852**	**3 369,275**	**14 797,673**

CH 2 Autres charges

Autres charges	31-03-2010	31-03-2009	31-12-2009
62 Autres charges	-	-	1,776
total classe 62	**-**	**-**	**1,776**

N3-NOTES LIEES AU PORTEFEUILLE-TITRES
Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2010 à 1 155 367 D et se détaille ainsi :

PORTEFEUILLE TITRES	Nombre	Coût d'acquisisation	Valeurs au 31-03-2010	% de l'actif net
Actions et droits rattachés		**875 403,048**	**906 455,632**	**60,54%**
Adwya	2 300	6 542,264	17 348,800	1,16%
AMS DA	9	1,079	0,090	0,00%
ASSAD	4 100	15 041,146	52 352,900	3,50%
ATB	4 000	23 410,051	35 120,000	2,35%
ATL	8 100	19 313,332	42 144,300	2,81%
BH	400	11 400,000	11 506,000	0,77%
BIAT	200	14 550,000	14 251,600	0,95%
BNA	500	7 005,000	6 625,500	0,44%
Attijari Bank	300	6 750,000	6 620,100	0,44%
BT	1 200	110 053,500	123 516,000	8,25%
BTE ADP	1 100	33 725,000	34 098,900	2,28%
Ciment de Bizerte	500	3 523,200	3 729,500	0,25%
EL KIMIA	1 200	52 437,279	33 360,000	2,23%
Essoukna	9 000	47 152,800	65 232,000	4,36%
Magasin géneral	100	13 100,000	11 938,500	0,80%
Poulina gp h	1 300	7 735,000	9 939,800	0,66%
SALIM	261	3 915,000	3 915,000	0,26%
SERVICOM	11 558	37 563,500	37 910,240	2,53%
SIPHAT	4 200	97 328,000	73 084,200	4,88%
SITS	7 072	18 196,686	29 850,912	1,99%
Somocer	10 000	33 521,545	23 740,000	1,59%

Retour à la page d'accueil

SOTETEL	3 000	55 676,535	50 895,000	3,40%
Sotrapil	2 800	80 718,100	34 759,200	2,32%
SPDIT	5 000	33 392,000	34 475,000	2,30%
STAR	200	24 975,000	33 328,200	2,23%
STB	200	2 652,000	3 173,000	0,21%
TPR	7 625	34 095,827	44 316,500	2,96%
TUNIS AIR	28 254	81 626,560	69 222,300	4,62%
TUNIS AIR DA 1/11	11	2,644	2,090	0,00%
OPCVM		**31 490,614**	**31 617,520**	**2,11%**
L'EPARGNANT	304	31 490,614	31 617,520	2,11%
Obligations		**210 561,600**	**217 293,692**	**14,51%**
OCA attijari	2 112	10 561,600	10 640,323	0,71%
AIL 2005	1 000	20 000,000	20 649,644	1,38%
BNA 2009 sub	1 000	100 000,000	104 237,150	6,96%
AIL 2009 1	500	40 000,000	40 205,150	2,68%
El Wifack 2006/1B	1 000	40 000,000	41 561,425	2,78%
TOTAL		**1 117 455,262**	**1 155 366,844**	**77,16%**

N3-NOTE SUR LE CAPITAL

Les mouvements sur le capital au cours du premier trimestre 2010 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2010	
Montant	**1 594 761**
Nombre de titres	**21 951**
Nombre d'actionnaires	**53**
Souscriptions réalisées	
Montant	100
Nombre de titres émis	1
Nombre d'actionnaires entrants	1
Rachats effectués	
Montant	-247 100
Nombre de titres rachetés	-2 471
Nombre d'actionnaires sortants	1
Autres mouvements	
Variation des plus(ou moins) values potentielles sur titres	24 801
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	22 558
Frais de négociation	-281
Régularisation des sommes non distribuables	57 226

Capital au 31-03-2010

Montant	**1 452 065**
Nombre de titres	**19 481**
Nombre d'actionnaires	**53**

N4-Contrôle des ratios réglementaires
Référence article 29 § 2 & 3 du code des organismes de placements collectif

NIVEAU REGLEMENTAIRE			Réalisé	Observations	
Ratio emploi en Val mobil	**Minimum =**	50%	**77,15%**	Conforme	
	max =	80%			
	Portefeuille / AN > 50%				
Ratio de quasi liquidité	**Minimum =**	0%	**21,73%**	Conforme	
	max =	30%			
	Portefeuille / AN < 30%				
Ratio de liquidité immédiate	**Maximum =**	20%	**1 ,71%**	Conforme	
Ratio de liquidité générale	**Minimum =**	20%	**23,44%**	Conforme	
	max =	50%			
Ratio OPCVM	**Maximum =**	5%	**2,11%**	Conforme	
Ratio par émetteur	**Maximum =**	10%		conforme	10%
Capital minimum	**Minimum=**	1000 MD			
	Capital actuel =	**1452 066**		Conforme	

Retour à la page d'accueil

SITUATION TRIMESTRIELLE DE TUNISO EMIRATIE SICAV
ARRETEE AU 31/03/2010

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2010.

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 03 mars 2010 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «TUNISO EMIRATIE SICAV» pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2010, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 50.151.781, un actif net de D : 50.077.532 et un résultat bénéficiaire de la période de D : 521.785.
Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISO EMIRATIE SICAV» comprenant le bilan au 31 Mars 2010, 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 oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.
En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.
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 trimestriels de la Société « TUNISO EMIRATIE 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 Mars 2010, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Le commissaire aux comptes :
Fayçal DERBEL

Retour à la page d'accueil

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2010

(Montants exprimés en dinar)

ACTIF	Note	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
Portefeuille-titres	4	34,241,293	13,954,339	29,957,760
Obligations et valeurs assimilées		34,241,293	13,134,069	27,977,561
Titres OPCVM		-	820,270	1,980,199
Placements monétaires et disponibilités		15,881,791	6,398,902	12,646,185
Placements monétaires	5	9,665,714	3,383,830	6,745,818
Disponibilités		6,216,077	3,015,072	5,900,367
Créances d'exploitation	6	15,257	37,206	8,762
Autres actifs	7	13,440	-	13,440
TOTAL ACTIF		**50,151,781**	**20,390,447**	**42,626,147**
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	23,527	1,530	3,503
Autres créditeurs divers	9	50,722	19,689	43,171
TOTAL PASSIF		**74,249**	**21,219**	**46,674**
ACTIF NET				
Capital	14	48,056,320	19,214,798	41,164,500
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		1,648,003	938,699	167
Sommes distribuables de l'exercice en cours		373,209	215,731	1,414,806
ACTIF NET		**50,077,532**	**20,369,228**	**42,579,473**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**50,151,781**	**20,390,447**	**42,626,147**

Retour à la page d'accueil

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinar)

	Note	Période du 01/01 au 31/03/2010	Période du 01/01 au 31/03/2009	Année 2009
Revenus du portefeuille-titres	10	353,568	154,683	873,036
Revenus des obligations et valeurs assimilées		353,568	154,683	872,995
Revenus des titres OPCVM		-	-	41
Revenus des placements monétaires	11	89,320	65,584	219,932
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		442,888	220,267	1,092,968
Charges de gestion des placements	12	(20,024)	(302)	(3,499)
REVENU NET DES PLACEMENTS		422,864	219,965	1,089,469
Autres charges	13	(22,786)	(15,886)	(86,709)
RESULTAT D'EXPLOITATION		400,078	204,079	1,002,760
Régularisation du résultat d'exploitation		(26,869)	11,652	412,046
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		373,209	215,731	1,414,806
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		26,869	(11,652)	(412,046)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(18,273)	8,753	788
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		140,098	-	434,981
Frais de négociation		(118)	(118)	(118)
RESULTAT DE LA PERIODE		**521,785**	**212,714**	**1,438,411**

Retour à la page d'accueil

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar)

	Période du 01/01 au 31/03/2010	*Période du 01/01 au 31/03/2009*	*Année 2009*
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	521,785	212,714	1,438,411
Résultat d'exploitation	400,078	204,079	1,002,760
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(18,273)	8,753	788
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	140,098	-	434,981
Frais de négociation	(118)	(118)	(118)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	-	(1,207,884)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	6,976,274	3,519,162	25,711,594
Souscriptions			
- Capital	16,668,735	5,918,397	49,899,859
- Régularisation des sommes non distribuables	8,467	1,332	335,397
- Régularisation des sommes distribuables	606,158	320,371	1,670,523
Rachats			
- Capital	(9,889,361)	(2,574,805)	(25,153,651)
- Régularisation des sommes non distribuables	(17,728)	(836)	(214,831)
- Régularisation des sommes distribuables	(399,997)	(145,297)	(825,703)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**7,498,059**	**3,731,876**	**25,942,121**
ACTIF NET			
En début de période	42,579,473	16,637,352	16,637,352
En fin de période	50,077,532	20,369,228	42,579,473
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	413,116	161,368	161,368
En fin de période	481,152	195,383	413,116
VALEUR LIQUIDATIVE	**104.078**	**104.253**	**103.069**
TAUX DE RENDEMENT	**0.99%**	**1.12%**	**4.63%**

Retour à la page d'accueil

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 31 MARS 2010

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

TUNISO EMIRATIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 17 Janvier 2007 à l'initiative de la « BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 8 Novembre 2006.

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, « TUNISO EMIRATIE 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 TRIMESTRIELS

Les états financiers arrêtés au 31 Mars 2010, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels 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 la SICAV. 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 otentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3- *Evaluation des titres OPCVM*

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur 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 la période.

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 la période.

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

Retour à la page d'accueil

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2010 à D : 34.241.293 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2010	% Actif net
Obligations des sociétes & valeurs assimilées		**33,472,552**	**34,241,293**	**68.38%**
Obligations		**26,926,250**	**27,425,914**	**54.77%**
Emprunt AIL 2009/1	7,000	560,000	562,952	1.12%
Emprunt AIL 2010/1	15,000	1,500,000	1,508,458	3.01%
Emprunt ATB 2009 ligne A2	15,000	1,500,000	1,551,587	3.10%
Emprunt ATB 2009 ligne B2	10,000	1,000,000	1,040,864	2.08%
Emprunt ATL 2008 (taux fixe)	5,000	500,000	517,030	1.03%
Emprunt ATL 2008 (taux variable)	5,000	500,000	513,864	1.03%
Emprunt ATL 2009/2 (taux fixe)	10,000	1,000,000	1,021,633	2.04%
Emprunt ATL 2009/2 (taux variable)	10,000	1,000,000	1,020,314	2.04%
Emprunt ATL 2009/3	10,000	1,000,000	1,010,334	2.02%
Emprunt BTK 2009/B	5,000	500,000	501,779	1.00%
Emprunt BTK 2009/C	10,000	1,000,000	1,003,633	2.00%
Emprunt BTK 2009/D	5,000	500,000	502,180	1.00%
Emprunt CIL 2008/1	5,000	400,000	412,252	0.82%
Emprunt CIL 2009/1	5,000	500,000	514,544	1.03%
Emprunt CIL 2009/2	10,000	1,000,000	1,021,395	2.04%
Emprunt CIL 2009/3	13,000	1,300,000	1,309,274	2.61%
Emprunt STB 2008/2	15,000	1,406,250	1,414,664	2.82%
Emprunt STB 2010/1 (taux variable)	5,000	500,000	500,471	1.00%
Emprunt STB 2010/1 (taux fixe)	5,000	500,000	500,522	1.00%
Emprunt Sté touristique El Mouradi	3,000	300,000	308,206	0.62%
Emprunt Tunisie Leasing 2008	7,000	560,000	565,106	1.13%
Emprunt Tunisie Leasing 2009/1	5,000	400,000	401,710	0.80%
Emprunt Tunisie Leasing 2009/2	3,000	300,000	300,101	0.60%
Emprunt Tunisie Leasing 2009 Sub (taux variable)	10,000	1,000,000	1,022,375	2.04%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux fixe)	15,000	1,500,000	1,532,790	3.06%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux variable)	15,000	1,500,000	1,530,263	3.06%
Emprunt Sté Meublatex 2008	10,000	1,000,000	1,025,565	2.05%
Emprunt UIB 2009/1	30,000	3,000,000	3,099,242	6.19%
Emprunt Banque de l'habitat 2009 (taux variable)	10,000	1,000,000	1,009,793	2.02%
Emprunt C.H.O 2009	2,000	200,000	203,013	0.41%
Bons du trésor assimilables		**6,347,868**	**6,581,847**	**13.14%**
BTA 10/2013	100	98,300	101,229	0.20%
BTA 02/2015	685	699,728	700,888	1.40%
BTA 07/2017	300	297,810	310,032	0.62%
BTA 07/2017	700	709,730	735,257	1.47%
BTA 07/2017	500	507,750	526,058	1.05%
BTA 07/2019	500	514,000	515,065	1.03%
BTA 05/2022	1,100	1,084,600	1,141,291	2.28%
BTA 05/2022	400	389,200	410,532	0.82%
BTA 05/2022	500	508,250	532,164	1.06%
BTA 05/2022	500	504,000	528,372	1.06%
BTA 05/2022	1,000	1,034,500	1,080,969	2.16%
Bons du Trésor Zéro Coupons		**198,434**	**233,532**	**0.47%**
BTZC 10/2016	368	198,434	233,532	0.47%
TOTAL		**33,472,552**	**34,241,293**	**68.38%**

Retour à la page d'accueil

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2010 à D : 9.665.714 et se détaille ainsi :

Désignation	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2010	% Actif net
Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation	**4,891,131**	**4,898,900**	**9.78%**
BT CIL du 16/03/2009 (pour 730 jours au taux de 5,45%)	1,000,000	1,001,938	2.00%
BT TL du 03/03/2010 (pour 350 jours au taux de 5,07%)	962,419	965,533	1.93%
BT LSTR du 24/03/2010 (pour 180 jours au taux de 5,25%)	979,537	980,447	1.96%
BT LSTR du 24/03/2010 (pour 210 jours au taux de 5,25%)	976,228	977,133	1.95%
BT LSTR du 24/03/2010 (pour 240 jours au taux de 5,25%)	972,947	973,849	1.94%
Comptes à terme	**200,000**	**206,472**	**0.41%**
Placement au 07/08/2010 (au taux de 6,23%)	200,000	206,472	0.41%
Certificats de dépôt	**4,500,000**	**4,560,342**	**9.11%**
Certificat de dépôt BTE au 16/06/2011(au taux de 6,22%)	500,000	519,973	1.04%
Certificat de dépôt Attijari Bank au 12/01/2012 (au taux de 5,1%)	2,000,000	2,017,907	4.03%
Certificat de dépôt Attijari Bank au 23/12/2011 (au taux de TMM+0,95%)	2,000,000	2,022,462	4.04%
Total	**9,591,131**	**9,665,714**	**19.30%**

Note 6: Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2010 à D : 15.257 et se détaille comme suit :

	31/03/2010	31/03/2009
Intérêts des dépôts à vue à recevoir	15,257	37,206
Total	**15,257**	**37,206**

Note 7 : Autres actifs

Cette rubrique s'élève au 31/03/2010 à D : 13.440 et représente l'avance de 30% accordée au fournisseur du nouveau logiciel de gestion "B.F.I".

Retour à la page d'accueil

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/03/2010 à D : 23.527 contre D : 1.530 au 31/03/2009 et se détaille comme suit :

	31/03/2010	31/03/2009
Rémunération dépositaire	4,736	1,530
Rémunération distributeur	18,791	-
Total	**23,527**	**1,530**

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2010 à D : 50.722 contre D : 19.689 au 31/03/2009 et se détaille comme suit :

	31/03/2010	31/03/2009
Honoraires du commissaire aux comptes	6,320	4,544
Redevances du CMF	4,698	1,700
Rémunération du PDG	3,846	3,404
Rémunération du personnel	23,938	-
Loyer	2,121	2,120
Etat, taxes et versements assimilés	603	245
Publications et frais divers	2,315	2,456
Jetons de présence à payer	6,529	668
Frais de négociation	-	118
Dividendes à payer	352	24
Autres	-	4,410
Total	**50,722**	**19,689**

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2010 à D : 353.568 contre D : 154.683 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	Trimestre 1 2010	Trimestre 1 2009
Revenus des obligations		
- Intérêts	269,248	68,725
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier		
- Intérêts des BTA et BTZC	84,320	85,958
TOTAL	**353,568**	**154,683**

Retour à la page d'accueil

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2010 au 31/03/2010 à D : 89.320 contre D : 65.584 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 1 2010	Trimestre 1 2009
Intérêts des billets de trésorerie	23,683	13,200
Intérêts des comptes à terme	2,458	2,458
Intérêts des dépôts à vue	16,351	37,272
Intérêts des certificats de dépôt	46,828	12,654
TOTAL	**89,320**	**65,584**

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2010 à D : 20.024 contre D : 302 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	31/03/2010	31/03/2009
Rémunération dépositaire	1,233	302
Rémunération distributeur	18,791	-
Total	**20,024**	**302**

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2010 à D : 22.786 contre D : 15.886 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	31/03/2010	31/03/2009
Honoraires du commissaire aux comptes	2,342	1,405
Rémunération du CMF	13,223	4,729
Rémunération du PDG	1,523	1,454
Rémunération du personnel	-	4,223
Etat, taxes et versements assimilés	1,209	508
Loyer	370	369
Publications et frais divers	2,590	2,530
Jetons de présence	1,529	668
Total	**22,786**	**15,886**

Retour à la page d'accueil

Note 14 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 01 Janvier 2010 au 31 Mars 2010, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2009	
Montant	41,164,500
Nombre de titres	413,116
Nombre d'actionnaires	231
Souscriptions réalisées	
Montant	16,668,735
Nombre de titres émis	167,283
Nombre d'actionnaires nouveaux	39
Rachats effectués	
Montant	(9,889,361)
Nombre de titres rachetés	(99,247)
Nombre d'actionnaires sortants	(25)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(18,273)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	140,098
Régularisation des sommes non distribuables	(9,261)
Frais de négociation	(118)
Capital au 31-03-2010	
Montant	48,056,320
Nombre de titres	481,152
Nombre d'actionnaires	245

2010 AS 389

SITUATION ANNUELLE DE STRATEGIE ACTIONS SICAV 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 confiée 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 « STRATEGIE ACTIONS SICAV », tels qu'ils sont joints au présent rapport, faisant apparaître un total actif de
14 903 668 DT, un actif net de 14 527 274 DT pour 7 685 actions en circulation et une valeur liquidative égale par action à 1 890,341 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 STRATEGIE ACTIONS SICAV, 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 « STRATEGIE ACTIONS SICAV » 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.
Comme il ressort de l'état du portefeuille de STRATEGIE ACTIONS SICAV, l'actif est employé à la date du 31 décembre 2009 à raison de 80,22% dans des valeurs mobilières, ce qui est en dessus de la proportion d'emploi maximale de 80 % prévue par l'article 2 du Décret
n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

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 agrées 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

STRATEGIE ACTIONS SICAV

BILANS COMPARES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009 & 31 DECEMBRE 2008

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	31/12/2009	31/12/2008
ACTIF			
Portefeuille-titres			
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		11 163 435	5 715 712
Obligations et valeurs assimilées		793 850	469 080
Titres OPCVM			410 870
	3.1	**11 957 285**	**6 595 662**
Placements monétaires et disponibilités			
Placements monétaires	**3.2**	1 096 963	1 993 993
Disponibilités	**3.3**	1 849 420	1 880 132
		2 946 383	**3 874 125**
Créances d'exploitations			
Autres actifs			
TOTAL ACTIF		**14 903 668**	**10 469 787**
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	**3.4**	371 771	161 034
Autres créditeurs divers	**3.5**	4 623	2 984
TOTAL PASSIF		***376 394***	***164 018***
ACTIF NET			
Capital	**3.6**	14 525 855	10 243 625
Sommes distribuables	**3.7**	**1 419**	**62 144**
Sommes distribuables des exercices antérieurs			
Sommes distribuables de l'exercice		1 419	62 144
ACTIF NET		***14 527 274***	***10 305 769***
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**14 903 668**	**10 469 787**

Retour à la page d'accueil

STRATEGIE ACTIONS SICAV

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

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	31/12/2009	31/12/2008
Revenus du portefeuille-titres		**400 177**	**286 610**
Dividendes	**4.1**	353 511	255 498
Revenus des obligations et valeurs assimilées	**4.2**	46 666	31 112
Revenus des autres valeurs			
Revenus des placements monétaires	**4.3**	**82 938**	**77 083**
Total des revenus des placements		***483 115***	***363 693***
Charges de gestion des placements	**4.4**	<473 615>	<284 312>
Revenu net des placements		***9 500***	***79 381***
Autres produits			
Autres charges	**4.5**	<21 640>	<20 880>
Résultat d'exploitation		***<12 140>***	***58 501***
Régularisation du résultat d'exploitation		13 559	3 643
Sommes distribuables de la période		***1 419***	***62 144***
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<13 559>	<3 643>
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		2 156 849	<291 834>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		1 193 513	2 185 617
Frais de négociation		<69 987>	<80 377>
Résultat net de la période		**3 268 235**	**1 871 907**

Retour à la page d'accueil

STRATEGIE ACTIONS SICAV

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		**3 268 235**	**1 871 907**
Résultat d'exploitation		<12 140>	58 501
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		2 156 849	<291 834>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		1 193 513	2 185 617
Frais de négociation		<69 987>	<80 377>
Distributions de dividendes		**<59 092>**	**<160 056>**
Transactions sur le capital		**1 012 362**	**<1 931 734>**
Souscriptions		**2 568 380**	**4 317 426**
Capital		2 176 574	3 589 157
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		368 728	707 217
Régularisation des sommes distribuables		23 078	21 052
Rachats		**<1 556 018>**	**<6 249 160>**
Capital		<1 430 075>	<5 351 388>
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		<119 130>	<889 571>
Régularisation des sommes distribuables		<12 571>	<39 624>
Droit de sortie		5 758	31 423
Variation de l'actif net		***4 221 505***	***<219 883>***
Actif net			
En début de période		10 305 769	10 525 652
En fin de période		14 527 274	10 305 769
Nombre d'actions			
En début de période		7 163	8 634
En fin de période		7 685	7 163
Valeur liquidative		***1 890,341***	***1 438,750***
Taux de rendement		***31,99%***	***19,75%***

Retour à la page d'accueil

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV est une société d'investissement à capital variable de type mixte, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.
Elle a été créée le 29 décembre 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 SMART ASSET MANAGEMENT.
TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres de la SICAV.
L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.
La société STRATEGIE ACTIONS 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%.

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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.
Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme 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 ou à la date antérieure la plus récente.
Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.
Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant dix séances de bourse consécutives, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

2.3. Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31 décembre ou à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus 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 en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leurs prix d'acquisition.
Les placements monétaires sont évalués à leurs prix d'acquisition.

2.4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables. 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.

3 – NOTES SUR LE BILAN

3.1 Portefeuille titres :

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

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif
A- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés				
1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés admis à la cote				
ADWYA	3 272	26 993	27 503	0,18%
AMEN BANK	10 000	381 230	524 196	3,52%
AMEN BANK DA 2009	10 834	33 479	45 178	0,30%
AMEN BANK NS 2009	834	31 673	41 742	0,28%
ARTES	3 828	45 331	46 256	0,31%
ASSAD	60 600	611 148	755 009	5,07%
ASTREE	1 290	30 737	82 560	0,55%
ATL	37 200	144 031	197 878	1,33%
ATTIJARI BANK	23 650	410 917	507 742	3,41%
ATTIJARI BANK NS 09	6 448	122 254	138 432	0,93%
ATTIJARI LEASING	8 616	143 934	204 285	1,37%
BH	2 452	64 173	67 587	0,45%
BNA	22 990	229 225	261 812	1,76%
BNA NS 2009	28 618	159 059	232 378	1,56%
BT	1 600	141 280	155 120	1,04%
CIL	15 500	370 202	441 166	2,96%
ELECTROSTAR	40 555	414 843	310 262	2,08%
ESSOUKNA	54 000	244 383	290 682	1,95%
I.C.F	2 920	161 098	141 386	0,95%
LES CIMENTS DE BIZERTE	22 738	258 667	188 837	1,27%
MAGASIN GENERAL	1 420	122 489	183 180	1,23%
S.N.M.V.T	2 650	379 384	616 353	4,14%
SIMPAR	13 000	353 646	486 169	3,26%
SITS	137 600	476 687	492 718	3,31%
SOMOCER	126 000	274 614	235 192	1,58%
SOPAT	40 400	469 827	870 337	5,84%
SOPAT DA 2008	8	4	0	0,00%
SOTETEL	14 100	196 120	216 209	1,45%
SOTRAPIL	6 500	65 596	69 267	0,46%
SOTUVER	3 533	154 946	347 054	2,33%
STAR	6 080	783 862	876 680	5,88%
STB	17 200	212 154	247 745	1,66%
TL DA 2009	8	3	4	0,00%
TL DA 2009-2	25 260	8 031	9 094	0,06%
TL NS 2009	11 260	239 198	269 564	1,81%

TPR	21 087	113 181	118 110	0,79%
TUNIVEST-SICAR	20 000	236 905	232 628	1,56%
TUNISAIR	42 664	104 162	106 041	0,71%
TUNISIE LEASING	14 000	306 940	351 876	2,36%
UBCI	9 700	501 924	504 400	3,38%
UIB	14 790	255 822	270 803	1,82%
Total actions, valeurs assimilées et droits rattachés		**9 280 152**	**11 163 435**	**74,90%**

B- Obligations et valeurs assimilés	**Nombre de titres**	**Coût d'acquisition**	**Valeur Actuelle**	**% actif**
Obligations de sociétés				
AIL 2009/1	1 500	150 000	156 667	1,05%
FCC BIAT CREDIMMO 1	200	200 000	201 142	1,35%
STB 2008/2	1 000	100 000	104 516	0,70%
TL 2009/1	2 000	200 000	208 690	1,40%
TL SUBORDONNE 2007	2 000	120 000	122 835	0,82%
Total Obligations de sociétés		***770 000***	***793 850***	***5,32%***
Total obligations et valeurs assimilées		**770 000**	**793 850**	**5,32%**
Total		**10 050 152**	**11 957 285**	**80,22%**

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

	Coût d'acquisition
Actions	16 220 479
Obligations	550 000
	16 770 479

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

	Coût d'acquisition	**Intérêts courus**	**Prix de Cession**	**Plus ou moins values réalisées**
Actions	12 929 343	-	14 114 147	1 184 804
Titres des OPCVM	411 045	-	414 828	3 783
Obligation	240 375	7 722	253 023	4 926
	13 580 763	**7 722**	**14 781 998**	**1 193 513**

3.2 Placements monétaires :

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

	Valeur nominale	**Coût d'acquisition**	**Valeur actuelle**	**% actif net**
Billets de trésorerie				
TUNISIE FACTORING au 20/01/2010	500 000	498 828	498 886	3,35%
Total billets de trésorerie	**500 000**	**498 828**	**498 886**	**3,35%**

	Valeur nominale	**Coût d'acquisition**	**Valeur actuelle**	**% actif net**
Bons de trésor à court terme				
BTC 52 semaines 02/03/2010	100 000	95 202	98 405	0,66%
Total billets de trésorerie	**100 000**	**95 202**	**98 405**	**0,66%**

Certificat de dépôt	**Valeur nominale**	**Coût d'acquisition**	**Valeur actuelle**	**% actif net**
AMEN BANK au 09/01/2010	500 000	499 590	499 672	3,35%
Total certificat de dépôt	**500 000**	**499 590**	**499 672**	**3,35%**
Total	**1 100 000**	**1 093 620**	**1 096 963**	**7,36%**

Retour à la page d'accueil

3.3 Disponibilités :

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

	31/12/2009	31/12/2008
Ventes de titres à encaisser	1 024 123	144 012
Dépôt à vue Amen Bank Pasteur	788 000	1 645 000
Amen Bank Pasteur	30 319	210 379
Intérêt courus sur dépôt à vue	8 723	13 471
Achats de titres à régler	-	< 130 036 >
Retenue à la source/dépôt à vue	<1 745 >	< 2 694 >
	1 849 420	**1 880 132**

3.4 Opérateurs créditeurs :

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

	31/12/2009	31/12/2008
Commission de performance à payer	307 020	121 283
Rémunération du gestionnaire et du distributeur exclusif à payer	62 641	37 980
Rémunération du dépositaire à payer	2 110	1 771
	371 771	**161 034**

3.5 Autres créditeurs divers :

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

	31/12/2009	31/12/2008
Honoraires du commissaire aux comptes	3 117	2 075
Redevance CMF	1 237	909
Retenue à la source à payer	269	-
	4 623	**2 984**

3.6 Capital :

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

	31/12/2009
Capital au 1er janvier 2009	
En Nominal	**10 243 625**
Nombre de titre	7 163
Nombre d'actionnaires	114
Souscriptions réalisées (En Nominal)	
Montant	**2 176 574**
Nombre de titres	1 522
Nombre d'actionnaires entrants	42
Rachats effectués (En Nominal)	
Montant	**1 430 075**
Nombre de titres	1 000
Nombre d'actionnaires sortants	21
Autres mouvements	
Frais de négociation	< 69 987 >
Différences d'estimation (+/-)	2 156 849
Plus ou moins-value réalisée	1 193 513
Droit de sortie	5 758
Régularisations	249 598
Capital au 31 décembre 2009	**14 525 855**
Nombre de titres	7 685
Nombre d'actionnaires	135
Taux de rendement	31,99% (i)

(i) Le calcul du taux de rendement à été effectué en tenant compte d'un dividende distribué en 2009 de 8,676 DT par action.

Retour à la page d'accueil

3.7 Sommes distribuables :

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

	31/12/2009	31/12/2008
Résultat d'exploitation	<12 140 >	58 501
Régularisations du résultat d'exploitation	13 559	3 643
	1 419	**62 144**

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Dividendes :

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

	31/12/2009	31/12/2008
Dividende STAR	131 973	-
Dividende SIMPAR	23 700	18 678
Dividende AMEN BANK	21 909	-
Dividende ASSAD	21 000	30 975
Dividende S.N.V.M.T	16 240	23 033
Dividende SITS	14 880	-
Dividende ELECTROSTAR	13 526	18 930
Dividende TUNISIE LEASING	12 863	25 033
Dividende ESSOUKNA	10 840	-
Dividende I.C.F	10 115	16 415
Dividende BT	9 420	14 500
Dividende ATL	9 222	-
Dividende SOPAT	6 750	-
Dividende STB	5 680	7 584
Dividende POULINA G H	5 650	-
Dividende SOMOCER	5 350	-
Dividende BH	4 920	7 346
Dividende ARTES	4 200	43 085
Dividende SOTUVER	3 760	-
Dividende BNA	3 700	480
Dividende TPR	3 000	-
Dividende SOTRAPIL	2 490	-
Dividende SPDIT-SICAF	2 411	8 508
Dividende SIMPAR NG 2008	1 968	-
Dividende ADWYA	1 749	-
Dividende ATB	1 660	-
Dividende TUNISAIR	1 558	725
Dividende ASTREE	1 250	1 330
Dividende SFBT	990	11 040
Dividende ASTREE NG 2008	665	-
Dividende TUNISAIR NG 2008	72	-
Dividende TUNINVEST-SICAR	-	14 742
Dividende SUD OBLIG SICAV	-	8 906
Dividende BH NS 2007	-	1 815
Dividende SIAME	-	1 760
Dividende BH NG 2007	-	300
Dividende BIAT NS 2006	-	260
Dividende BTE (ADP)	-	53
	353 511	**255 498**

4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève à 46 666 DT correspond aux intérêts sur les obligations au 31 décembre 2009.

4.3 Revenus des placements monétaires :

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

	31/12/2009	31/12/2008
Intérêts sur dépôt à vue	19 679	29 652
Intérêts sur billet	54 621	29 116
Intérêts sur BTC	3 204	-
Intérêts sur certificat	4 247	16 485
Autres revenus	1 187	1 830
	82 938	**77 083**

4.4 Charges de gestion des placements :

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

	31/12/2009	31/12/2008
Commission de performance	307 020	121 283
Rémunérations du gestionnaire et du distributeur	159 608	156 129
Rémunération du dépositaire	6 987	6 900
	473 615	**284 312**

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

	31/12/2009	31/12/2008
Redevance CMF	11 843	11 694
Honoraires du commissaire aux comptes	9 496	8 800
Autres frais	301	386
	21 640	**20 880**

5 – AUTRES INFORMATIONS

5-1 Données par action et ratios de gestion des placements :

Données par action	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Revenus des placements	62,865	50,774	46,076
Charges de gestion des placements	<61,628 >	<39,692 >	<19,724 >
Revenus net des placements	**1,237**	**11,082**	**26,352**
Autres produits	-	-	-
Autres charges	<2,816 >	<2,915 >	<2,289 >
Résultat d'exploitation (1)	**<1,579 >**	**8,167**	**24,063**
Régularisation du résultat d'exploitation	1,764	0,509	<2,952 >
Sommes distribuables de l'exercice	**0,185**	**8,676**	**21,111**
Variation des plus (ou moins) values potentielles	280,657	<40,742 >	<25,333 >
Frais de négociation	<9,107 >	<11,221 >	<7,878 >
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	155,304	305,126	97,327
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	**426,854**	**253,163**	**64,116**
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	**425,275**	**261,330**	**88,179**
Droit de sortie	0,749	4,387	2,500
Résultat non distribuable de l'exercice	**427,603**	**257,550**	**66,616**
Régularisation du résultat non distribuable	32,479	<25,459 >	7,065
Sommes non distribuables de l'exercice	**460,082**	**232,091**	**73,681**
Distribution de dividende	<8,676 >	<21,110 >	<14,421 >

Retour à la page d'accueil

Valeur liquidative	***1 890,341***	***1 438,750***	***1 219,093***
Ratios de gestion des placements			
Charges de gestion des placements / actif net	3,26%	2,76%	1,62%
Autres charges / actif net	0,15%	0,20%	0,19%
Résultat distribuable / actif net	0,01%	0,60%	1,73%

5 .2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

La gestion de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV est confiée à SMART ASSET MANAGEMENT ; celle-ci est chargée des choix des placements de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit annuellement 30% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, le gestionnaire perçoit 75% de la commission de succès s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé qui a été fixé à 7%.

La distribution et la gestion administrative et comptable de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV sont confiées à TUNISIE VALEURS. En contrepartie, le distributeur exclusif perçoit annuellement 70% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, le gestionnaire perçoit 25% de la commission de succès s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé qui a été fixé à 7%.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour la société STRATEGIE ACTIONS SICAV. Elle est notamment 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 annuellement une rémunération de 0,05% HT calculée sur la base de l'actif net avec un minimum de 5 000 DT HT et un plafond de 15 000 DT HT.

2010 AS 390

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA
Siège social : 11, rue des Lilas 1082 Tunis Mahrajene.

La Société Chimique ALKIMIA 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 06 mai 2010. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Nasser KADRI et Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF .

Bilan Consolidé

Exercice clos le 31 décembre 2009

(Exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Au 31 décembre 2009	Au 31 décembre 2008
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		2 676 638	2 333 610
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(923 774)	(912 814)
		1 752 864	1 420 796
Immobilisations corporelles		96 980 512	94 930 115
- Amortissements des immobilisations corporelles		(60 202 365)	(57 033 103)
		36 778 147	37 897 012
Immobilisations financières	1	1 255 377	1 162 916
- Provisions des immobilisations financières		0	0
		1 255 377	1 162 916
Actifs d'impôts différés	2	92 776	222 060
Total des actifs immobilisés		39 879 164	40 702 785
Autres actifs non courants		5 148 108	4 865 805
Goodwill		677 980	753 311
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		45 705 251	46 321 901
ACTIFS COURANTS			
Stock	3	19 064 645	34 326 178
- Provisions des stocks		(1 964 757)	(8 171 978)
		17 099 888	26 154 200
Clients et comptes rattachés	4	33 651 843	24 851 952
- Provisions des comptes clients		(3 574 512)	(4 014 307)
		30 077 331	20 837 644
Autres actifs courants		3 415 297	14 862 219
- Provisions des comptes d'actifs	5	(261)	(270)
		3 415 036	14 861 949
Placements et autres actifs financiers	6	152 726	150 649
Liquidités et équivalents de liquidités	7	13 995 076	24 590 988
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		64 740 056	86 595 431
TOTAL DES ACTIFS		**110 445 307**	**132 917 332**

Retour à la page d'accueil

Bilan Consolidé

Exercice clos le 31 décembre 2009

(Exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Au 31 décembre 2009	Au 31 décembre 2008
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		19 472 530	19 472 530
Réserves consolidées		20 403 921	21 799 000
Ecarts de conversion		(586 438)	(421 218)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		39 290 013	40 850 311
Résultat consolidé		4 379 673	(1 395 079)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	**8**	43 669 686	39 455 232
Intérêts minoritaires dans les réserves		5 646 886	6 103 587
Intérêts minoritaires dans le résultat		(1 791 680)	(321 527)
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	**9**	14 133 100	13 568 367
Provisions pour risques et charges	**10**	2 429 916	1 680 677
Passifs impôts différés		0	0
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		16 563 016	15 249 043
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	**11**	35 039 733	66 528 346
Autres passifs courants	**12**	5 672 615	4 490 715
Concours bancaires et autres passifs financiers	**13**	5 645 051	1 411 936
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		46 357 399	72 430 996
TOTAL DES PASSIFS		62 920 415	87 680 039
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		**110 445 307**	**132 917 332**

Retour à la page d'accueil

Etat de Résultat Consolidé

Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2009

(Exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Exercice clos le 31-déc-09	Exercice clos le 31-déc-08
Revenus	**14**	137 362 285	183 831 082
Autres produits d'exploitation		18 800	28 800
Production immobilisée		0	114 282
Total produits d'exploitation		**137 381 085**	**183 974 164**
Variation des stocks de produits finis et encours	**15**	9 252 787	(10 249 729)
Achat marchandise consommée		4 459 697	1 072 520
Achat d'approvisionnement consommé		99 468 014	168 218 062
Charges de personnel		10 157 576	7 725 130
Dotations aux amortissements et aux provisions		5 777 740	10 492 540
Autres charges d'exploitation		12 845 376	11 852 958
Total des charges d'exploitation		**141 961 190**	**189 111 482**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**(4 580 105)**	**(5 137 317)**
Charges financières nettes	**16**	(3 040 999)	(3 062 674)
Produits des placements	**17**	3 285 451	6 483 759
Autres gains ordinaires	**18**	7 232 893	342 819
Autres pertes ordinaires		(93 599)	(97 852)
RESULTAT COURANTS DES SOCIETES CONSOLIDEES		**2 803 641**	**(1 471 265)**
Impôts différés	**19**	(129 285)	32 381
Impôts exigibles		(86 363)	(277 722)
RESULTAT NET DES SOCIETES CONSOLIDEES		**2 587 993**	**(1 716 606)**
Part revenant aux intérêts minoritaires		1 791 680	321 527
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		**4 379 673**	**(1 395 079)**

Retour à la page d'accueil

Etat des Flux de Trésorerie Consolidé
Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2009

(Exprimé en dinar tunisien)

	Exercice cos le	
	31-déc-09	31-déc-08
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		
Résultat net	**4 379 673**	**(1 395 079)**
Ajustement pour		
*Part revenant aux intérêts minoritaires	(1 791 680)	(321 527)
*Amortissements et provisions	5 777 740	10 492 540
*Reprises sur provisions	(6 949 626)	-
*Variation des:		
- Stocks	15 321 167	(20 692 287)
- Créances clients	(8 824 767)	8 869 546
- Autres actifs	11 343 376	(12 605 536)
- Fournisseurs et autres dettes	(25 843 266)	37 884 874
*Impôt différé	129 285	(32 381)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	**(6 458 099)**	**22 200 150**
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4 957 859)	(10 890 407)
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières	(92 461)	
Encaissements sur cession d'immobilisations financières		61 125
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**(5 050 319)**	**(10 829 281)**
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Encaissement suite à l'augmentation du capital		830 682
Encaissement sur emprunts	980 133	2 905 533
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement	**980 133**	**3 736 215**
Incidence différence de change	-67 627	61 159
Variation de trésorerie	**(10 595 912)**	**15 168 243**
Trésorerie au début de l'exercice	**24 590 988**	**9 422 746**
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**13 995 076**	**24 590 988**

Retour à la page d'accueil

Notes aux Etats Financiers

(Exprimé en dinar tunisien)

I. Référentiel comptable

Les états financiers annuels du groupe Alkimia, arrêtés au 31 décembre 2009, sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1);
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

II. Principes de comptabilisation

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- hypothèse de la continuité de l'exploitation,
- hypothèse de la comptabilité d'engagement,
- convention de la permanence des méthodes,
- convention de la périodicité,
- convention de prudence,
- convention du coût historique, et
- convention de l'unité monétaire.

III. Principes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la société ALKIMIA et de ses filiales au 31/12/2009.

Les filiales sont consolidées à compter la date d'acquisition, qui correspond à la date à laquelle le groupe a obtenu le contrôle et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse.

Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère, sur la base de méthodes comptables homogènes.

Tous les soldes, produits et charges intra-groupe ainsi que les profits et pertes latents résultant de transactions internes, sont éliminés en totalité.

Les intérêts minoritaires représentent la part de profits ou de pertes ainsi que les actifs nets, qui ne sont pas détenus par le groupe. Ils sont présentés séparément dans le compte de résultat consolidé et dans les capitaux propres du bilan consolidé, séparément des capitaux propres attribuables à la société mère.

IV. Périmètre de consolidation :

L'analyse du portefeuille titres de participation du Groupe ALKIMIA permet d'arrêter le périmètre suivant :

Sociétés	*Secteur*	*Qualification*	*Méthode de consolidation*	*Pourcentage d'intérêt*
ALKIMIA	Industriel	Mère	Intégration globale	100%
KIMIAL	Industriel	Filiale	Intégration globale	55%
ALKIMIA PACKAGING	Industriel	Filiale	Intégration globale	100%

V. Méthodes comptables

Les états financiers consolidés du groupe Alkimia 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 :

Revenus :

Les revenus sont, soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du Groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés en net des remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

Evaluation des titres de participation

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.

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 corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations du groupe sont calculées selon la méthode linéaire.

Goodwill

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

Impôt différé

Les sociétés du Groupe ALKIMIA sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie et Algérie.

Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat

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

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

VI. Notes explicatives

Note 1 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières se sont élevés à 1 255 377 DT au 31 décembre 2009 contre 1 162 916 DT au 31 décembre 2008.

Libellé	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Dépôts et cautionnements	678 881	678 881
Prêts	506 496	538 775
Prêts / fond social – Construction	437 665	444 722
Prêts / fond social – Voitures	47 822	59 233
Prêts / fond social – Terrain	17 864	28 676
Autres Prêts / fond social	3 145	6 145
Actions-capital non appelé	0	-124 740
Immobilisations financières brutes	**1 255 377**	**1 162 916**
Provision des Titres de participation	0	0
Immobilisations financières nettes	**1 255 377**	**1 162 916**

Note 2 : Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés s'élèvent à 92 776 DT au 31 décembre 2009 contre 222 060 DT au 31 décembre 2008.

Libellé	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Actif d'impôt différé	92 776	222 060
Actif d'impôt différé	**92 776**	**222 060**

Note 3 : Stocks

Les stocks présentent au 31 décembre 2009 un solde net de 17 099 888 DT contre 26 154 200 DT au 31 décembre 2008.

Libellé	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Matières premières et consommables (Tunisie)	1 379 934	1 786 279
Matières premières et consommables (Etranger)	4 163 121	5 387 782
Stock toiles de filtres	127 012	267 153
Stock STPP	421 727	10 501 733
Produits finis	7 948 976	14 292 219
Autres	5 023 875	2 091 013
Total des stocks brut	**19 064 645**	**34 326 178**
Provision pour dépréciation des stocks	(1 964 757)	(8 171 978)
Total des stocks nets	**17 099 888**	**26 154 200**

Note 4 : Clients et comptes rattachés

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2009 à 30 077 331 DT contre 20 837 644 DT 31 décembre 2008.

Libellé	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Clients étrangers	28 334 598	19 450 852
Clients douteux étrangers	3 820 195	3 829 204
Clients étrangers effets à recevoir	1 571 148	742 680
Clients locaux effets à recevoir	585 682	403 181
Clients locaux	209 627	413 281
Clients douteux locaux	12 754	12 754
RRR et avances	(882 161)	0
Total brut	**33 651 843**	**24 851 952**
Provision sur clients douteux	(3 574 512)	(4 014 307)
Total net	**30 077 331**	**20 837 644**

Note 5 : Autres actifs courants

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2009 à 3 415 036 DT contre 14 861 949 DT au 31 décembre 2008.
.

Libellé	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Personnel	151 155	295 607
Fournisseurs débiteurs	242 218	23 945
Etat - impôts et taxes	1 807 036	1 697 549
Autres débiteurs divers	488 350	776 672
Produits à recevoir	726 538	12 068 445
Total brut	**3 415 297**	**14 862 219**
Provisions des comptes d'actifs	(261)	(270)
Total net	**3 415 036**	**14 861 949**

Note 6 : Placements et autres actifs financiers

La rubrique présente un solde de 152 726 DT au 31 décembre 2009 contre 150 649 DT au 31 décembre 2008.

Libellé	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Échéance à moins d'un an / prêts	152 726	150 649
Total	**152 726**	**150 649**

Note 7 : Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidité s'élève au 31 décembre 2009 à 13 995 076 DT contre 24 590 988 DT au 31 décembre 2008.

Libellé	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Placement billets de trésorerie	11 201 653	13 018 912
Banques	2 569 236	11 287 407
Caisses	4 311	6 948
Effets à encaisser	219 876	277 721
Total	**13 995 076**	**24 590 988**

Note 8 : Tableau de variation des capitaux propres :

	31/12/2008	Variation de capital	Dividendes versés	Dividendes reçus	Résultat de l'exercice	Variation de l'écart conversion	Affectation 2009	31/12/2009
Capitaux propres sociaux	**51 916 144**	**500 000**	**0**	**0**	**15 515**	**(300 399)**	**0**	**52 131 260**
RETRAITEMENTS								
Impôts différés / Congés payés	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôts différés / Stocks	121 727	0	0	0	(106 435)	0	0	15 291
Impôts différés / Clients douteux	63 786	0	0	0	(15 700)	0	0	48 086
Impôts différés / Prov pour risque	27 277	0	0	0	2 122	0	0	29 398
TOTAL RETRAITEMENTS	**212 789**	**0**	**0**	**0**	**(120 014)**	**0**	**0**	**92 776**
CAPITAUX PROPRES RETRAITES	**52 128 933**	**500 000**	**0**	**0**	**(104 498)**	**(300 399)**	**0**	**52 224 036**
ELIMINATION								
Dividendes	0	0	0	0	0	0	0	0
Décalage de comptabilisation savoir faire	0	0	0	0	(412 544)	0	0	(412 544)
Provision sur créance intra-groupe	0	0	0	0	474 228	0	0	474 228
Marges sur Stocks	(21 633)	0	0	0	21 633	0	0	0
Provisions sur titres de participation KIMIAL	1 912 550	0	0	0	2 684 506	0	0	4 597 056
								0
TOTAL ELIMINATIONS	**1 890 917**	**0**		**0**	**0**		0	**4 658 740**
ECART D'EVALUATION	0	0	0	0	0	0	0	0
ECART D'ACQUISITION NET	753 311	0	0	0	(75 331)	0	0	**677 980**
ELIMINATION TITRES	9 535 868	499 995	0	0	0	0	0	**10 035 863**
Part des minoritaires dans les réserves	6 103 587	5	0	0	0	(135 179)	(321 527)	5 646 886
Part des minoritaires dans le résultat	(321 527)	0	0	0	(1 791 680)	0	321 527	(1 791 680)
Part des intérêts minoritaires	**5 782 060**	**5**	**0**	**0**	**(1 791 680)**	**(135 179)**		**3 855 206**
Capital Social	19 472 530	0	0	0	0	0	0	19 472 530
Part du groupe dans les réserves	21 377 782	0	0	0	0	(165 219)	(1 395 079)	19 817 483
Part du groupe dans le résultat	(1 395 079)	0	0	0	4 379 673	0	1 395 079	4 379 673
Part du groupe dans les capitaux propres	**39 455 232**	**0**	**0**	**0**	**4 379 673**	**(165 219)**	**0**	**43 669 686**

Note 9 : Emprunts

Les emprunts bancaires s'élèvent à 14 133 100 au 31 décembre 2009 contre 13 568 367 DT au 31 décembre 2008.

Libellé	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Emprunts	14 133 100	13 568 367
Total	**14 133 100**	**13 568 367**

Note 10 : Provisions pour risques et charges

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2009 à 2 429 916 DT contre 1 680 677 DT au 31 décembre 2008.

Libellé	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Provisions pour risques et charges	2 429 916	1 680 677
Total	**2 429 916**	**1 680 677**

Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 35 039 733 DT au 31 décembre 2009 contre 66 528 346 DT au 31 décembre 2008.

Libellé	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Fournisseurs locaux	20 132 553	62 221 004
Fournisseurs étrangers	4 565 792	1 743 005
Effets à payer	6 532 586	0
Fournisseurs - factures non encore parvenues	3 307 282	1 862 884
Retenue de garantie	501 519	701 452
Total	**35 039 733**	**66 528 346**

Note 12 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants ont atteint 5 672 615 DT au 31 décembre 2009 contre 4 490 715 DT au 31 décembre 2008.

Libellé	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Clients avances et acomptes	1 390 164	1 528 901
Personnel passifs	2 791 043	1 954 170
Etat - impôts et taxes	319 029	287 478
Créditeurs divers	1 158 673	663 083
Produits constatés d'avance	11 190	50 412
Divers retenues	2 516	6 671
Total	**5 672 615**	**4 490 715**

Note 13 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2009 à 5 645 051 DT contre 1 411 936 DT au 31 décembre 2008.

Libellé	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Crédit de financement	5 405 870	1 166 667
Autres passifs financiers	239 181	245 269
Total	**5 645 051**	**1 411 936**

Note 14 : Revenus

Les revenus ont totalisé un montant de 137 362 285 DT au cours de l'exercice 2009 contre un montant de 183 831 082 DT au cours de l'exercice 2008.

Libellé	Exercice 2009	Exercice 2008
Revenus (locale)	5 382 009	9 999 542
Revenus (étranger)	131 980 277	173 831 539
Total	**137 362 285**	**183 831 082**

Note 15 : Variations des stocks de produits finis et encours

Cette rubrique a totalisé un montant de -9 252 787 DT au cours de l'exercice 2009 contre un montant de 10 249 729 DT au cours de l'exercice 2008

Libellé	Exercice 2009	Exercice 2008
Variation des stocks de produits finis et encours	(9 252 787)	10 249 729
Total	**(9 252 787)**	**10 249 729**

Note 16 : Charges financières nettes

Les gains charges financières nettes ont totalisé un montant de 3 040 999 DT au cours de l'exercice 2009 contre un montant de 3 062 674 DT au cours de 2008.

Libellé	Exercice 2009	Exercice 2008
Charges financières	(1 281 503)	(789 159)
Charges nettes sur cession des valeurs mobilières	0	0
Revenus des autres créances	0	0
Perte de change	(1 847 946)	(2 325 384)
Gain de change CFN	88 450	51 869
Total	**(3 040 999)**	**(3 062 674)**

Note 17: Produits des placements

Les produits des placements ont totalisé un montant de 3 285 451 DT au cours de l'exercice 2009 contre un montant de 6 483 759 DT au cours de l'exercice 2008.

Libellé	Exercice 2009	Exercice 2008
Produits des valeurs financières et des placements	3 285 451	6 483 759
Total	**3 285 451**	**6 483 759**

Note 18 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires ont totalisé un montant de 7 232 893 DT au cours de l'exercice 2009 contre un montant de 342 819 DT au cours de 2008.

Libellé	Exercice 2009	Exercice 2008
Transfert de charges	15 445	30 580
Divers gains ordinaires	7 217 448	312 239
Total	**7 232 893**	**342 819**

Note 19 : Impôts différés

Les impôts différés ont totalisé un montant de -129 285 DT au cours de l'exercice 2009 contre un montant de 32 381 DT au cours de l'exercice 2008

Libellé	Exercice 2009	Exercice 2008
Impôts différés	(129 285)	32 381
Total	**(129 285)**	**32 381**

Note 20 Informations sur les parties liées:

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la société ALKIMIA et des ses filiales présentées ci-dessous.

Société		% d'intérêt groupe	
	Pays	2009	2008
ALKIMIA	Tunisie	Parent	Parent
KIMIAL	Algérie	55%	55%
ALKIMIA PACKAGING	Tunisie	100%	100%

Note 21 Evènements postérieurs à la clôture

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration en date du 08 avril 2010 et ne reflètent pas de ce fait les évènements postérieurs à cette date.

Rapport des commissaires aux comptes
Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2009

Messieurs les actionnaires de la société ALKIMIA,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de ALKIMIA 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 consolidés de la société ALKIMIA arrêtés au 31 décembre 2009. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de ALKIMIA. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

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

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

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2009.

Tunis, le 12 avril 2010

Les Co-commissaires aux comptes

International Financial Consulting	**AMC Ernst & Young**
Nasser KADRI	**Mohamed Zinelabidine CHERIF**

2010 AS 391

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE ATTIJARI BANK

Siège social :95, Avenue de la Liberté 1002 –Tunis-

Le Groupe Atttijari Bank 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 statuant sur l'exercice 2009. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Fethi NEJI (Cabinet Neji Fethi) et Noureddine Hajji (AMC).

BILAN CONSOLIDE
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2009

(UNITE : en milliers de Dinars)

	Notes	31-12-2009	31-12-2008
ACTIF			
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1	296 576	180 555
Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	260 104	140 965
Créances sur la clientèle	3	2 199 728	1 907 346
Portefeuille titres commercial	4	352 148	308 252
Portefeuille d'investissement	5	25 494	28 331
Titres mis en équivalence	6	259	31
Valeurs immobilisées	7	182 520	152 789
Autres actifs	8	205 288	119 452
Actifs d'impôts différés	9	24 549	43 812
TOTAL ACTIF		**3 546 666**	**2 881 533**
PASSIF			
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	10	166 717	14 395
Dépôts et avoirs de la clientèle	11	2 785 872	2 378 184
Emprunts et ressources spéciales	12	123 998	186 499
Autres passifs	13	185 287	120 895
TOTAL PASSIF		**3 261 874**	**2 699 973**
INTERETS MINORITAIRES		**21 912**	**17 621**
CAPITAUX PROPRES			
Capital		168 750	150 000
Réserves		85 689	29 528
Actions propres		- 1 665	-6 492
Autres capitaux propres		85 757	85 180
Résultats reportés		- 104 739	-126 747
Résultat de l'exercice		29 088	32 470
TOTAL CAPITAUX PROPRES	14	**262 880**	**163 939**
TOTAL PASSIF, INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES		**3 546 666**	**2 881 533**

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2009

(UNITE : en milliers de Dinars)

PASSIFS EVENTUELS	Notes	31-12-2009	31-12-2008
Cautions, avals et autres garanties données		432 675	401 487
Crédits documentaires		286 905	249 683
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	**15**	**719 580**	**651 170**
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagements de financement donnés		259 195	398
Engagements sur titres		282	282
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	**16**	**259 477**	**680**
ENGAGEMENTS RECUS			
Garanties reçues		612 803	360 607
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	**17**	**612 803**	**360 607**

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
PERIODE DU 01 JANVIER 2009 AU 31 DECEMBRE 2009

(UNITE : en milliers de Dinars)

	Notes	Exercice 2009	Exercice 2008
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE			
Intérêts et revenus assimilés	**18**	153 721	149 978
Commissions (en produits)	**19**	47 666	37 859
Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	**20**	36 267	28 124
Revenus du portefeuille d'investissement		782	2 780
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		**238 436**	**218 741**
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
Intérêts encourus et charges assimilées	**21**	- 87 827	-90 180
Commissions encourues		- 2 385	-1 535
Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières		0	-13
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		**- 90 212**	**-91 728**
PRODUIT NET BANCAIRE		**148 224**	**127 013**
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	**22**	- 28 767	-19 535
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		3 000	902
Autres produits d'exploitation		20 076	33 219
Frais de personnel	**23**	- 55 155	-48 545
Charges générales d'exploitation	**24**	- 23 153	-21 228
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		- 23 398	-32 454
RESULTAT D'EXPLOITATION		**40 827**	**39 372**
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		-20	2
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		12 570	6 373
Impôt sur les bénéfices	**25**	- 20 466	-10 251
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		**32 911**	**35 496**
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		32 911	35 496
Part de résultat revenant aux minoritaires		- 3 823	-3 026
RESULTAT NET CONSOLIDE DE LA PERIODE		**29 088**	**32 470**
Effet des modifications comptables		0	0
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		**29 088**	**32 470**
Résultat par action de base (en DT)	**26**	**0,969**	**1,082**
Résultat par action dilué (en DT)	**27**	**0,894**	**0,990**

Retour à la page d'accueil

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
PERIODE DU 01 JANVIER 2009 AU 31 DECEMBRE 2009

(UNITE : en milliers de Dinars)

	Notes	Exercice 2009	Exercice 2008
Activités d'exploitation			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors portefeuille d'investissement)		220 417	185 215
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-84 507	-88 928
Dépôts \ Retraits auprès d'autres établissements Bancaires et financiers		-50 255	138
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-288 549	-310 233
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		405 575	465 573
Titres de placement		-17 819	5 520
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-56 697	-53 765
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-50 455	48 110
Impôt sur les bénéfices		-1 843	-1 191
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		**75 867**	**250 439**
Activités d'investissement			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissements		3 221	902
Acquisition \ cessions sur portefeuille d'investissement		5 599	-3 518
Acquisitions \ cessions sur immobilisations		-52 956	-58 181
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement		**-44 136**	**-60 797**
Activités de financement			
Emissions d'actions		65 675	17 812
Emission / Remboursement d'emprunts		-59 000	44 000
Augmentation \ diminution ressources spéciales		-2 861	-5 922
Dividendes et autres distributions		-685	-
Flux de trésorerie net provenant des activités de financements		**3 129**	**55 890**
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		**34 860**	**245 532**
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		**295 585**	**50 053**
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	**28**	**330 445**	**295 585**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES

AU 31/12/2009

A- NOTES SUR LES BASES RETENUES POUR L'ELABORATION ET LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1 - Principes comptables d'évaluation et de présentation des états financiers consolidés

1.1. Référentiel comptable

Les états financiers consolidés du groupe Attijari bank sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Il s'agit, entre autres, de :

- la norme comptable générale (NCT 1);
- les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25);
- les normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38); et
- les règles de la Banque Centrale de Tunisie prévues par la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 du 19 mars 1999 et n° 2001-12 du 4 mai 2001.

Les états financiers consolidés sont préparés en respect de la convention du coût historique et libellés en milliers de Dinars Tunisiens.

1.2. Périmètre, méthodes et règles de consolidation

1.2.1. Périmètre

Le périmètre de consolidation du groupe ATTIJARI BANK comprend :
- la société mère : ATTIJARI BANK;
- les filiales : les sociétés sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif ; et
- les entreprises associées : les sociétés sur lesquelles le groupe exerce une influence notable.

1.2.2. Méthodes de consolidation

1.2.2.1. Sociétés consolidées par intégration globale

Les entreprises sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.
Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte:
- soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée;
- soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- soit des statuts ou d'un contrat ;
- soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détienne directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

La consolidation par intégration globale implique la substitution du coût d'acquisition des titres des filiales par l'ensemble des éléments d'actifs et de passifs de celles-ci tout en présentant la part des minoritaires dans les capitaux propres et le résultat (intérêts minoritaires) de ces filiales.

1.2.2.2. Sociétés mises en équivalence

Les entreprises sous influence notable sont mises en équivalence. L'influence notable résulte du pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une entreprise sans en détenir le contrôle. L'influence notable peut notamment résulter d'une représentation au conseil d'administration ou à l'organe de direction équivalent de l'entreprise détenue, de la participation au processus d'élaboration des politiques, de l'existence de transactions significatives entre le groupe et l'entreprise détenue, de l'échange de personnel dirigeant, de fourniture d'informations techniques essentielles. L'influence notable sur les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise est présumée lorsque le groupe dispose, directement ou indirectement, par le biais de filiales, d'une fraction au moins égale à 20 % des droits de vote de cette entreprise.

1.2.3. Règles de consolidation

1.2.3.1. Coût d'acquisition des titres, goodwill et écart d'évaluation

1.2.3.1.1. Coût d'acquisition des titres

Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur par l'acquéreur exclusion faite des frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition sont inclus dans le coût.

1.2.3.1.2. Écart de première consolidation

L'écart de première consolidation correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé en écart d'évaluation et goodwill.

(a) Écart d'évaluation

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

(b) Goodwill

Le goodwill correspond à l'excédent du coût d'acquisition sur la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis. Il est comptabilisé en tant qu'actif et amorti linéairement sur une période qui ne peut excéder vingt ans, spécifiquement définie en fonction des conditions particulières à chaque acquisition.
Le goodwill négatif correspond à l'excédent de la part dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis sur le coût d'acquisition. Le Goodwill négatif est amorti en partie ou en totalité sur la durée prévisible de réalisation des pertes et dépenses futures attendues ou sur la durée résiduelle moyenne d'amortissement des actifs non monétaires amortissables identifiables acquis. Le reliquat, s'il y en a, est comptabilisé immédiatement en résultat.

1.2.3.2. Opérations réciproques et opérations internes

Les produits et les charges résultant d'opérations internes au groupe et ayant une influence significative sur les états financiers consolidés sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou d'une mise en équivalence.

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les produits et charges réciproques sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale.

2- Autres principes comptables d'évaluation et de présentation

2.1. Comptabilisation des prêts accordés à la clientèle

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leur valeur nominale déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.
Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des intérêts courus et non échus.
Les crédits décaissés et les comptes débiteurs gelés sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés et des provisions y afférentes.
Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée. Toutefois, la partie non encore débloquée figure parmi les engagements hors bilan.

2.2. Règles de prise en compte des agios réservés et des provisions

Conformément aux normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires, les agios réservés et provisions sur prêts, comptes courants débiteurs et portefeuille d'investissement sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

2.3. Classification et évaluation des créances

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

Actifs classés :

Classe 1 : Actifs nécessitants un suivi particulier

Actif dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

Classe 2 : Actifs incertains

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe B1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :
- un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- des problèmes de gestion et des litiges entre associés ;
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement ;
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais ;
- l'existence de retards de paiement des intérêts du principal ou des intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe 3 : Actifs préoccupants

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

Classe 4 : Actifs compromis

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par Attijari bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.
Les taux de provision par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

- Actifs incertains 20%
- Actifs préoccupants 50%
- Actifs compromis 100%

Décote sur des garanties difficilement réalisables

Le groupe a introduit, à partir de l'exercice 2008, un système de décote systématique des garanties hypothécaires sur les relations de la classe 4 et les relations en contentieux et ce dans la perspective d'atteindre le taux de couverture des engagements douteux de 70% tel qu'exigé par la Banque Centrale de Tunisie.

Ces décotes sont décomptées en fonction de la durée de séjour des créances en classe 4 ou parmi les créances en contentieux. Les taux de décotes retenus se présentent comme suit :

Durée de séjour	Taux de décote
5 -10 ans	20%
11- 15 ans	50%
Plus de 15 ans	100%

2.4. Classification et évaluation des titres

Les titres de participation souscrits par le groupe sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition et figurent à l'actif du bilan pour la partie libérée et en hors bilan pour la partie non libérée.
Les titres côtés en bourse sont évalués à leurs cours boursier, les titres non côtés sont évalués à la valeur mathématique déterminée sur la base des derniers états financiers disponibles.
Des provisions pour dépréciation sont comptabilisées en cas de différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur des titres.
Les titres de transaction et les titres de placement figurent sous la rubrique portefeuille titre commercial.

2.5. Créances immobilisées, douteuses ou litigieuses

Sont inscrites sous cette rubrique les créances impayées et contentieuses ainsi que les découverts gelés après les avoir maintenu dans leurs comptes d'origine pendant une période d'observation.

2.6. Effets sortis pour recouvrement

Les effets sortis pour recouvrement sont maintenus en portefeuille jusqu'au lendemain ouvrable de leur échéance conformément aux dispositions de l'article 7 de la circulaire BCT n°93-08.

2.7. Principe de non compensation

Conformément à l'article 6 de la circulaire BCT n°93-08, aucune compensation n'est opérée entre les avoirs et les dettes de personnes juridiques distinctes, les avoirs et les dettes d'une même personne juridique exprimés en monnaies différentes ou assorties de termes distincts et entre un compte à terme, un bon de caisse ou tout autre produit financier et l'avance partielle ou temporaire consentie sur ces dépôts.

Toutefois, la compensation des comptes ordinaires appartenant à une même relation n'est appliquée que pour les clients ayant demandé un arrêté unique d'intérêts.

2.8. Bons de trésor et intérêts sur bons de trésor

Les comptes bons de trésor sont présentés à l'actif du bilan pour leurs soldes compensés des souscriptions du groupe et des placements de la clientèle.
Aussi, les produits et charges résultant des souscriptions et placements sont présentés au compte de résultat pour leurs soldes nets après compensation.

2.9. Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors T.V.A. récupérable et amorties linéairement aux taux suivants :

- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%
- Logiciels	33%
- Global bancaire	7%

2.10. Inter-siège

Le compte « inter-siège » assure la liaison des opérations réciproques entre les agences et les services centraux.
Il est positionné, selon les cas, sous la rubrique « Autres actifs » ou « Autres passifs » à concurrence de son solde compensé.

2.11. Créances et dettes rattachées

Les intérêts à payer et à recevoir arrêtés à la date de clôture sont rattachés à leurs comptes de créances ou de dettes correspondants.

Les intérêts à échoir sont déduits directement des postes d'actif correspondants.

Les intérêts impayés, initialement comptabilisés en produits et se rapportant aux clients classés (2,3 et 4) sont remis exhaustivement au compte agios réservés conformément à l'article 10 de la circulaire BCT n°93-08.

2.12. Comptabilisation des engagements hors bilan

Les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des déblocages des fonds pour la valeur nominale.

2.13. Comptabilisation des revenus sur prêts accordés à la clientèle

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à l'arrêté des états financiers.

Les intérêts sur crédits à moyen terme sont matérialisés par des effets ou titres de crédit et sont perçus à terme. Ceux ci sont passés en produits au fur et à mesure de leurs échéances. La partie des intérêts courus mais non encore échus à l'arrêté des états financiers fait l'objet de régularisation.

2.14. Comptabilisation des charges sur les dépôts de la clientèle

Les charges d'intérêts sur les dépôts et avoirs de la clientèle sont constatées par nature de dépôt de la manière suivante :

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates de valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectué par la clientèle, et ce conformément à la circulaire de la BCT n° 91- 22.
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.
- Les intérêts sur bons de caisse sont servis à la clientèle à la souscription et font l'objet de régularisation à l'arrêté des états financiers.
- Les intérêts sur comptes épargne sont positionnés annuellement à la clôture de l'exercice.

2.15. Règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1er janvier au 31 décembre 2009. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 31 décembre 2009 sont déduits du résultat.

2.16. Règles de prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et autres charges sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1er janvier au 31 décembre 2009. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 31 décembre 2009 sont rajoutées au résultat.

2.17. Traitement de l'impôt

Les comptes consolidés du groupe sont établis selon les règles de la méthode de l'impôt différé. Selon cette méthode, on prend en compte les impacts fiscaux futurs, certains ou probables, actifs ou passifs, des événements et transactions passées ou en cours.

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

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

B- PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation du groupe Attijari Bank se présente comme suit :

Société	31/12/2009					31/12/2008				
	Pourcentage de contrôle			Pourc. d'intérêt	Méthode conso	Pourcentage de contrôle			Pourc. d'intérêt	Méthode conso
	Direct	Indirect	Total			Direct	Indirect	Total		
Attijari intermédiation	99,98%	0,01%	99,99%	99,99%	IG	99,98%	0,01%	99,99%	99,98%	IG
Sud recouvrement	99,91%	0,02%	99,93%	99,92%	IG	99,93%	0,00%	99,93%	99,93%	IG
Attijari Sicar	67,23%	2,33%	69,56%	69,33%	IG	67,23%	2,33%	69,56%	69,34%	IG
GTI	30,00%	36,25%	66,25%	61,26%	IG	30,00%	32,50%	62,50%	57,51%	IG
GIS	29,90%	14,90%	44,80%	39,59%	IG	29,90%	14,90%	44,80%	39,61%	IG
Attijari Leasing	62,02%	3,27%	65,29%	65,01%	IG	62,02%	3,39%	65,41%	65,15%	IG
Attijari Placements Sicav	99,90%	0,00%	99,90%	99,90%	IG	99,01%	0,00%	99,01%	99,01%	IG
Attijari Valeurs Sicav	83,60%	0,00%	83,60%	83,60%	IG	86,43%	0,00%	86,43%	86,43%	IG
Attijari Gestion	99,88%	0,04%	99,92%	99,91%	IG	99,88%	0,02%	99,90%	99,90%	IG
Attijari Obligataire Sicav	0,02%	0,00%	0,02%	0,024%	ME	0,04%	0,00%	0,04%	0,04%	ME
Attijari Finance	24,93%	0,01%	24,94%	24,94%	ME	100%	0%	100%	100%	HP
Attijari Immobilière	99,95%	0,04%	99,99%	99,98%	IG	100%	0%	100%	100%	HP

GTI : Générale Tunisie Informatique
GIS : Générale Immobilière du SUD
IG : Intégration Globale
ME : Mise en Equivalence

Certaines sociétés liquidées ou en encore de liquidation répondant aux conditions de consolidation n'ont pas été retenues dans le périmètre de consolidation en raison de l'absence d'informations financières. Il s'agit des sociétés suivantes

Société	Coût au 31/12/2009	% d'intérêt	Provision comptabilisée
STIM	73 500	49,00%	73 500
AMEL SICAF	475 000	35,85%	475 000
STAR IMMOBILIERE	100 000	20,00%	100 000
BATAM IMMOBILIERE	32 700	21,80%	32 700

Les sociétés Attijari Finance et Attijari Immobilière ont été créées fin 2008, elles n'ont pas établi des états financiers arrêtés au 31 décembre 2008.

III/ NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars)

1/ NOTES SUR LE BILAN

1-1/ NOTES SUR LES POSTES DE L'ACTIF

NOTE 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2009 un solde débiteur de 296 576 KDT contre 180 555 KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 116 021 KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Caisse Dinars	27 239	23 873
Caisse Devises	7 664	8 114
IBS	4 291	2 820
Banque Centrale comptes ordinaires	65 134	34 581
Banque Centrale placements NOSTRO	192 185	111 086
Centres de chèques postaux et TGT	1 791	1 567
Créances rattachées	1	173
Provisions	- 1 729	-1 659
Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	**296 576**	**180 555**

NOTE 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique accuse un solde de 260 104 KDT au 31 décembre 2009 contre 140 965 KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 119 139 KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Créances sur les banques résidentes	25 000	20 000
Créances sur banques non résidentes	171 739	107 792
Créances sur les établissements financiers	63 036	12 782
Créances rattachées	329	391
Total créances sur les établissements bancaires et financiers	**260 104**	**140 965**

NOTE 3 : Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 31 décembre 2009 un solde de 2 199 728 KDT contre 1 907 346 KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 292 382 KDT. Cette rubrique enregistre les provisions et les agios réservés qui viennent en déduction des postes d'actifs y afférents.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Comptes débiteurs		
Comptes débiteurs de la clientèle	187 025	178 154
Agios réserves	- 37 738	-36 701
Créances rattachées	7 240	8 276
Total compte débiteurs	**156 527**	**149 729**
Autres concours à la clientèle		
Portefeuille	1 912 893	1 600 007
Avance sur C.T, B.C et autres produits financiers	6 849	4 952
Arrangements, rééchelonnements et consolidations	48 908	53 026
Impayés	22 179	21 186
Créances immobilisées douteuses ou litigieuses	586 393	621 181
Provisions pour créances douteuses **(*)**	- 526 689	-538 558
Agios réserves	- 25 327	-29 671
Créances rattachées	2 082	6 911
Total autres concours à la clientèle	**2 027 288**	**1 739 034**
Crédits sur ressources spéciales	**15 913**	**18 583**
Total créances sur la clientèle	**2 199 728**	**1 907 346**

(*) La variation des provisions pour créances douteuses se présente comme suit :

Provision sur les créances au 31/12/2008	**538 558**
Ajustement provisions Sud Recouvrement	-3 512
Dotation aux provisions sur créances douteuses	13 738
Dotation complémentaire suite à l'application de la méthode de décote de garanties	28 355
Reprise sur provisions	-50 450
Provision sur les créances au 31/12/2009	**526 689**

NOTE 4 : Portefeuille titres commercial

Cette rubrique accuse un solde de 352 148 KDT au 31 décembre 2009 contre 308 252 KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 43 896 KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Bon de trésor	283 766	273 385
Placements en actions	17 634	29 829
Autres placements	50 760	5 100
Provisions	-12	-62
Total portefeuille titres commercial	**352 148**	**308 252**

NOTE 5 : Portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève à 25 494 KDT au 31 décembre 2009 contre 28 331 KDT au 31 décembre 2008 soit une diminution de 2 837 KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Titres d'investissement		
Obligations et autres titres	7 299	8 370
Provisions sur obligations	-390	276
Créances rattachées	208	-390
Total titres d'investissement	**7 117**	**8 256**
Titres de participations		
Titres de participations libérées	30 593	32 624
Provisions pour dépréciation titres	-15 053	-15 478
Participation sur fonds gérés	5 184	4 697
Provisions sur participation des fonds gérés	-2537	-2 411
Créances rattachées	190	643
Total titres de participations	**18 377**	**20 075**
Parts dans les entreprises liées	911	911
Provisions sur parts dans les entreprises liées	-911	-911
Total portefeuille d'investissement	**25 494**	**28 331**

NOTE 6 : Titres mis en équivalence

Le poste « Titres mis en équivalence » comprend la quote-part d'Attijari Bank dans l'actif net des sociétés mises en équivalence. Il présente un solde de 259 KDT au 31 décembre 2009 contre 31 KDT au 31 décembre 2008. Ce poste se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Attijari finance	228	-
Attijari Obligataire Sicav	31	31
Total Titres mis en équivalence	**259**	**31**

NOTE 7 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent un solde de 182 520 KDT au 31 décembre 2009 contre 152 789 KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 29 731 KDT qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Immobilisations incorporelles	**28 438**	**2 045**
Immobilisation Incorporelles Brutes	36 274	8 327
Amortissement	- 7 836	-6 282
Immobilisations corporelles	**154 082**	**150 744**
Terrains	7 770	7 394
Constructions	57 134	46 027
Amortissement	- 23 923	-22 530
Matériel Roulant	136 769	186 954
Amortissement	- 110 464	-141 181
Matériel et Mobilier	8 352	7 615
Amortissement	- 5 119	-4 670
Matériel Informatique	24 674	21 779
Amortissement	- 17 473	-16 054
Agencement, Aménagement et Installation	32 093	25 556
Amortissement	- 15 600	-13 221
Immobilisations hors exploitation	34 726	29 503
Immobilisation en cours	23 615	21 955
Good will	1 528	1 617
Total valeurs immobilisées	**182 520**	**152 789**

NOTE 8 : Autres actifs

Le poste des autres actifs accuse un solde de 205 288 KDT au 31 décembre 2009 contre 119 452 KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 85 836 KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Portefeuille encaissement	9	94
Dépôts et cautionnements	464	413
Compensation Reçue	59 878	1 184
Débit a régulariser et divers	38 666	26 832
Position de change	3 983	5 652
Opérations sur Titres	0	646
Comptes d'ajustement devises Débit	0	879
Débiteurs divers	27 554	7 441
Autres comptes de régularisation	679	775
Acompte sur Impôts sur les Bénéfices	3 261	3 187
Crédits directs et avances au personnel	40 461	33 233
Prêts sur fonds social	11 029	11 286
Produits à recevoir et Charges payées ou comptabilisées d'avance	1 280	1 908
Créances prises en charges ou garanties par l'Etat	31 825	34 853
Provisions	- 13 801	-8 931
Total autres actifs	**205 288**	**119 452**

NOTE 9 : Actif d'impôt différé :

Les actifs d'impôts différés s'élèvent à 24 549 KDT au 31 décembre 2009 contre 43 812 KDT au 31 décembre 2008. Ils concernent essentiellement les reports déficitaires et le stock de provisions constitués par les sociétés du groupe et non déduits fiscalement.

1-2/ NOTES SUR LES POSTES DU PASSIF

NOTE 10 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 décembre 2009 à 166 717 KDT contre 14 395 KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 152 322 KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Banques résidentes	115 392	8 390
Banques non résidentes	43 012	3 262
Etablissements financiers	8 264	2 743
Dettes rattachées	49	-
Total dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	**166 717**	**14 395**

NOTE 11 : Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle présentent au 31 décembre 2009 un solde de 2 785 872 KDT contre 2 378 184 KDT au 31 décembre 2008 enregistrant une augmentation de 407 688 KDT qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Dépôts à vue	862 170	651 451
Comptes d'épargne	906 510	779 028
Bons de caisse	251 015	175 924
Comptes à terme	223 307	255 275
Autres produits financiers	137 913	163 250
Certificats de dépôts	326 000	291 500
Garanties sur opérations diverses	16 492	34 944
Autres sommes dues à la clientèle	50 620	21 846
Fonds gérés	3 682	3 790
Dettes rattachés	8 163	1 176
Total dépôts et avoirs de la clientèle	**2 785 872**	**2 378 184**

NOTE 12 : Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 31 décembre 2009 un solde de 123 998 KDT contre 186 499 KDT au 31 décembre 2008, soit une diminution de 62 501 KDT qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Emprunts matérialises	84 686	144 000
Dette rattachée sur emprunts matérialises	4 364	4 403
Ressources spéciales	34 485	37 346
Dettes rattachées ressources spéciales	463	750
Total emprunts et ressources spéciales	**123 998**	**186 499**

NOTE 13 : Autres passifs

Les autres passifs présentent un solde de 185 287 KDT au 31 décembre 2009 contre 120 895 KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 64 392 KDT qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Provisions **(*)**	8 684	14 074
Créditeurs divers	25 159	13 855
Charges à payer	17 315	16 922
Agios perçus d'avance	185	161
Comptes d'ajustement devises Crédit	2 188	2 188
Compensation	0	11 158
Agios exigibles s/Ressources Spéciales	514	544
Agios exigibles s/arrangement	0	53
Crédit à régulariser et divers	87 057	33 517
Autres comptes de régularisation	32 723	19 876
Exigibles après encaissement	11 462	8 547
Total autres passifs	**185 287**	**120 895**

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

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Provisions sur affaires juridiques en cours	1 136	1 246
Provisions sur pénalité de retard de reversement de lignes budgétaires	-	1 060
Provisions sur des comptes de la compensation non justifiés	1 799	2 044
Provisions sur les comptes en devises	5 024	5 024
Autres provisions	725	4 700
TOTAL	**8 684**	**14 074**

NOTE 14 : Capitaux propres

Le capital social s'élève au 31 décembre 2009 à 168 750 KDT composé de 33 750 000 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libérées en totalité. Les contributions de chaque société faisant partie du périmètre de consolidation dans les capitaux propres du groupe se présentent comme suit :

DESIGNATION		Réserves et résultat 2008	Variation des réserves	Résultat de l'exercice 2009	Réserves et résultat 2009
Attijari Bank	CAPITAL	150 000	18 750	0	168 750
	RESERVES	3 603	64 915	0	68 518
	RESULTAT	24 390	-24 390	22 240	22 240
	TOTAL	**177 993**	**59 275**	**22 240**	**259 508**
Sud Recouvrement	RESERVES	3 340	2 751	0	6 091
	RESULTAT	2 264	-2 264	1 246	1 246
	TOTAL	**5 604**	**487**	**1 246**	**7 337**
Attijari Intermédiation	RESERVES	-2 049	-52	0	-2 101
	RESULTAT	-139	139	404	404
	TOTAL	**-2 188**	**87**	**404**	**-1 697**
Attijari SICAR	RESERVES	-2 902	665	0	-2 237
	RESULTAT	443	-443	865	865
	TOTAL	**-2 459**	**222**	**865**	**-1 373**
GTI	RESERVES	88	24	0	112
	RESULTAT	51	-51	16	16
	TOTAL	**139**	**-27**	**16**	**127**
Attijari Placements SICAV	RESERVES	-4 422	3 264	0	-1 158
	ACTIONS PROPRES	-3 496	2 529	0	-967
	RESULTAT	353	-353	455	455
	TOTAL	**-7 565**	**5 440**	**455**	**-1 669**
Attijari Valeurs SICAV	RESERVES	-2 809	2 062	0	-747
	ACTIONS PROPRES	-2 996	2 298	0	-698
	RESULTAT	135	-135	242	242
	TOTAL	**-5 670**	**4 225**	**242**	**-1 202**
Attijari Leasing	RESERVES	-6 878	5 097	0	-1 781
	RESULTAT	4 927	-4 927	2 478	2 478
	TOTAL	**-1 951**	**170**	**2 478**	**697**
GIS	RESERVES	-10	40	0	30
	RESULTAT	64	-64	1 314	1 314
	TOTAL	**54**	**-24**	**1 314**	**1 344**
Attijari Obligataire SICAV	RESERVES		0	0	0
	RESULTAT	1	-1	1	1
	TOTAL	**1**	**-1**	**1**	**1**
Attijari Gestion	RESERVES		-20	0	-20
	RESULTAT	-19	19	-140	-140
	TOTAL	**-19**	**-1**	**-140**	**-160**
Attijari Immobilière	RESERVES	0	0	0	0
	RESULTAT	0	0	-11	-11
	TOTAL	**0**	**0**	**-11**	**-11**
Attijari Finance	RESERVES	0	0	0	0
	RESULTAT	0	0	-22	-22
	TOTAL	**0**	**0**	**-22**	**-22**
Capitaux propres consolidés (contribution)	CAPITAL	150 000	18 750	0	168 750
	ACTIONS PROPRES	-6 492	4 827	0	-1 665
	RESERVES	-12 039	78 746	0	66 707
	RESULTAT	32 470	-32 470	29 088	29 088
	TOTAL	**163 939**	**69 853**	**29 088**	**262 880**

2/ NOTES SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

NOTE 15 : PASSIFS EVENTUELS

Les cautions, avals et autres garanties données présentent au 31 décembre 2009 un solde de 432 675 KDT contre 401 487 KDT au 31 décembre 2008. Les crédits documentaires s'élèvent à 286 905 KDT au 31 décembre 2009 contre 249 683 KDT au 31 décembre 2008.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Cautions, avals et autres garanties données	432 675	401 487
Crédits documentaires	286 905	249 683
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	**719 580**	**651 170**

NOTE 16 : ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés présentent un solde de 259 477 KDT au 31 décembre 2009 contre 680 KDT au 31 décembre 2008 soit une augmentation de 258 797 KDT qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Engagements de financement donnés	259 195	398
Engagements sur titres	282	282
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	**259 477**	**680**

NOTE 17 : ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus correspondent à des garanties reçues des banques et de la clientèle.
Ces engagements représentent un solde de 612 803 KDT au 31 décembre 2009 contre 360 607 KDT au 31 décembre 2008.

3/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Le résultat de la période correspond à la différence entre les produits et les charges d'exploitation bancaire, augmentée des produits d'exploitation non bancaires et diminuée des charges d'exploitation non bancaire, des frais généraux, des dotations aux provisions sur créances, hors bilan et passifs, des dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement, des dotations aux amortissements sur immobilisations et aux résorptions des charges reportées et diminuée ou augmentée du résultat des corrections de valeurs sur créances et hors bilan et sur portefeuille d'investissement et diminuée ou augmentée du résultat de cessions d'immobilisations et diminuée de l'impôt sur les sociétés.

* LES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE :

Le total du poste produits d'exploitation bancaire est passé de 218 741 KDT au 31 décembre 2008 à 238 436 KDT au 31 décembre 2009 enregistrant ainsi une augmentation de 19 695 KDT.
Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

. Intérêts et revenus assimilés ;
. Commissions en produits ;
. Gains nets sur portefeuille titres commercial et opérations financières ;
. Revenus du portefeuille titres d'investissement.

NOTE 18 : Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 153 721 KDT au 31 décembre 2009 contre 149 978 KDT au 31 décembre 2008 enregistrant ainsi une progression de 3 743 KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Opérations avec les établissements bancaires et financiers		
Marché monétaire au jour le jour	3 100	1 858
Placements en devises auprès des correspondants étrangers	100	657
Marché monétaire à terme	22	3 353
Total opérations avec les établissements bancaires et financiers	**3 222**	**5 868**
Opérations avec la clientèle		
Portefeuille effets	125 141	112 056
Comptes courants débiteurs	18 445	20 923
Crédits sur ressources extérieures	1 047	684
Intérêts perçus sur créances immobilisées douteuses ou litigieuses	1 555	3 696
Total opérations avec la clientèle	**146 188**	**137 359**
Autres intérêts et revenus assimiles		
Marché monétaire au jour le jour (BCT)	84	171
Commission de compte	510	895
Commission de découvert	495	650
Commissions sur billets de trésorerie	19	42
Avals cautions et acceptations bancaires	3 203	4 993
Total autres intérêts et revenus assimiles	**4 311**	**6 751**
Total intérêts et revenus assimilés	**153 721**	**149 978**

NOTE 19 : Commissions en produits

Les commissions totalisent 47 666 KDT au 31 décembre 2009 contre 37 859 KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 9 807 KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Effets chèques et opérations diverses		
Effets à l'encaissement	1 017	4 172
Effets escomptes	3 198	467
Opérations diverses sur effets	1	2
Opérations par chèques en Dinar ou en Dinar convertible	2 357	2 633
Opérations de virements	2 679	2 197
Opérations sur titres	658	609
Règlement de succession	108	88
Sous total	**10 018**	**10 168**
Commerce extérieur et change		
Domiciliation et modification de titres	912	132
Remises documentaires	2 379	1 876
Opérations de change manuel	5	284
Opérations de change en compte	1 776	1 955
Virement et chèques en devises	0	8
Commissions fixes sur chèques de voyage	184	4
Commissions perçues sur correspondants étrangers	753	698
Sous total	**6 009**	**4 957**
Autres commissions		
Etude	8 793	5 948
Frais de tenue de compte	6 384	5 832
Opérations monétiques	6 237	5 384
Récupérations de frais postaux	783	832
Autres	9 442	4 738
Sous total	**31 639**	**22 734**
Total commissions	**47 666**	**37 859**

NOTE 20 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières totalisent 36 267 KDT au 31 décembre 2009 contre 28 124 KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 8 143 KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Gain net sur titres de transaction		
Bons de trésor	-	-
Total gain net sur titres de transactions	**-**	**-**
Gain net sur titres de placement		
Bons de trésor	24 102	15 289
Titres de placements		4 184
Total gain net sur titres de placement	**24 102**	**19 473**
Gains nets sur opérations de change	12 165	8 651
Total gain net sur opérations de change	**12 165**	**8 651**
Total gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	**36 267**	**28 124**

*** LES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE :**

NOTE 21 : Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent au 31 décembre 2009 un solde de 87 827 KDT contre 90 180 KDT au 31 décembre 2008 soit une diminution de 2 353 KDT qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Opérations avec les établissements bancaires et financiers		
Interbancaire	1 736	4 800
Correspondants locaux	3 804	2 965
Emprunt en devises auprès des correspondants	157	142
Autres	135	488
Sous total	**5 832**	**8 395**
Opérations avec la clientèle		
Dépôts a vue	4 130	3 126
Comptes d'épargne	23 721	26 141
Bons de caisse	10 980	8 201
Comptes à terme	10 817	10 432
Placements en Dinars convertibles	1 157	2 168
Intérêt sur placements à terme de la clientèle	2 377	1 802
Certificats de dépôts	16 771	17 506
Sous total	**69 953**	**69 375**
Emprunts et ressources spéciales		
Charge sur emprunts extérieurs	538	1 690
Charge sur emprunts CNSS	11 416	10 490
Sous total	**11 954**	**12 180**
Autres intérêts et charges		
Appel d'offre	-	46
Pension	12	31
Autres	76	153
Sous total	**88**	**230**
Total intérêts encourus et charges assimilées	**87 827**	**90 180**

NOTE 22 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2008 à 19 535 KDT contre 28 767 KDT au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 9 232 KDT qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Dotations aux provisions sur créances douteuses	42 093	41 525
Reprises sur provisions sur créances douteuses	-50 450	-44 719
Pertes sur créances abandonnées	-	18 000
Pertes sur couvertes par des provisions	37 354	-
Dotations aux provisions sur comptes non justifiés et pour risques et charges	7 002	4 770
Reprises sur provisions sur comptes non justifiés et pour risques et charges	-7 232	-41
Total dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif	**28 767**	**19 535**

NOTE 23 : Frais de personnel

Les frais du personnel s'élèvent à 55 155 KDT au 31 décembre 2009 contre 48 545 KDT au 31 décembre 2008 enregistrant ainsi une augmentation de 6 610 KDT qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Rémunération du personnel titulaire		
Salaire de base	31 380	27 755
Heures supplémentaires	216	191
Indemnités de représentation	1 783	1 626
Indemnités de transport	3 439	2 987
Indemnités de fonction	1 491	1 221
Prime de technicité	251	200
Allocation salaire unique et allocation familiale	355	363
Autres indemnités servies	2 669	2 652
Total rémunération du personnel titulaire	**41 584**	**36 995**
Charges sociales		
CNSS - CAVIS	7 877	6 476
Assurances	1 917	1 805
Total charges sociales	**9 794**	**8 281**
Autres charges liées au personnel		
Taxes de formation professionnelle et FOPROLOS	830	548
Frais du service médical	53	38
Frais de formation	1 074	1 033
Autres	1 820	1 650
Total autres charges liées au personnel	**3 777**	**3 269**
Total frais de personnel	**55 155**	**48 545**

NOTE 24 : Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisent un solde de 23 153 KDT au 31 décembre 2009 contre 21 228 KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de 1 925 KDT qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Frais d'exploitation non bancaire (impôts et taxes…)	**322**	**386**
Autres charges générales d'exploitation		
Travaux fournitures et services extérieurs	13 407	8 980
Loyers	2 551	2 797
Entretiens et réparations	1 671	1 737
Travaux et façons exécutées par les tiers	-	2
Fournitures faites à l'entreprise (électricité, eau et gaz)	3 014	1 874
Prime d'assurances	571	560
Rémunération d'intermédiaires et honoraires.	5 600	2 010
Transport et déplacement	230	850
Frais divers de gestion	9 194	11 012
Annonces et insertions publicitaires	1 607	1 859
Fournitures de bureau	1 166	1 081
Documentation centrale	148	84
Affranchissements téléphones, télex et télégramme	4 945	2 925
Frais d'actes et contentieux	280	48
Frais du conseil et d'assemblée	184	221
Participation au budget de l'APB	208	149
Dons et cotisations	52	78
Missions réceptions	553	497
Autres	51	4 070
Total autres charges générales d'exploitation	**22 831**	**20 842**
Total charges générales d'exploitation	**23 153**	**21 228**

NOTE 25 : Impôts sur les bénéfices

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2008 à -10 251 KDT contre -20 466 KDT au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 10 215 KDT qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Impôt exigible	-88	-422
Impôt différé	-20 378	-9 829
Total impôt sur les bénéfices	**-20 466**	**-10 251**

NOTE 26: Résultat par action de base

Le résultat par action de base au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009 est de 0,969 DT :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Résultat net en KDT	29 088	32 470
Nombre moyen d'actions	30 020 548	30 000 000
Résultat par action de base (en DT)	**0,969**	**1,082**

NOTE 27: Résultat par action dilué

Le résultat par action dilué au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009 est de 0,894 DT :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Résultat net dilué en KDT	31 595	34 977
Nombre moyen d'actions	35 353 881	35 333 333
Résultat par action dilué (en DT)	**0,894**	**0,990**

4/ NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

NOTE 28 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique est essentiellement composée par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque Centrale et du Centre des Chèques Postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 330 445 KDT au 31 décembre 2009 contre 295 585 KDT au 31 décembre 2008. Ils se détaillent comme suit:

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Liquidités et équivalents de liquidités actif	**497 113**	**309 980**
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	298 304	182 041
Liquidité et équivalent de liquidité sur les banques	198 809	127 939
Liquidités et équivalents de liquidités passif	**166 668**	**14 395**
Liquidité et équivalent de liquidité sur les banques	158 404	11 652
Liquidité et équivalent de liquidité sur les établissements financiers	8 264	2 743
Liquidités et équivalents de liquidités	**330 445**	**295 585**

NOTE 29 : Evènements postérieurs

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 02 Avril 2010. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Etats financiers consolidés- exercice clos le 31-12-2009

Messieurs les actionnaires d'ATTIJARI BANK,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés d'ATTIJARI 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 consolidés d'ATTIJARI BANK arrêtés au 31 décembre 2009. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration d'ATTIJARI BANK. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

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

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

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause notre opinion ci-dessus, nous attirons votre attention sur les dotations aux provisions additionnelles, comptabilisées en résultat de l'exercice 2009,

ainsi qu'il est indiqué dans les notes aux états financiers (Autres principes comptables d'évaluation et de présentation, note 2.3 et note explicative n°3). Le groupe a ainsi appliqué des décotes plus accélérées sur les garanties par rapport aux taux de décote usuellement retenus, en vue d'accroitre le taux de couverture des engagements douteux par les provisions dans la perspective d'atteindre le taux de 70% recommandé par la BCT. Les dotations aux provisions additionnelles comptabilisées, à ce titre, s'élèvent à 28 355 KDT.

2. Vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2009.

Tunis, le 30 Avril 2010

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

CNF – Cabinet Neji Fethi
Fethi NEJI

2010 AS 392

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

POULINA GROUPE HOLDING -PGH -

Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous-

La Société Poulina Group Holding -PGH- , 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 18 mai 2010. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes, Ms. Salah MEZIOU et Mohamed FESSI.

BILAN CONSOLIDE
Au 31/12/2009
(Exprimé en TND)

ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS	***Notes***	***31/12/2009***	***31/12/2008***
Actif immobilisé			
Immobilisations incorporelles	***1***	11 801 613	10 190 118
Amortissements des immobilisations incorporelles		-5 014 492	-4 832 006
Immobilisations incorporelles nettes		***6 787 121***	***5 358 112***
Immobilisations corporelles	*2*	932 061 477	714 060 957
Amortissements des immobilisations corporelles		-379 964 825	-331 276 006
Immobilisations corporelles nettes		***552 096 652***	***382 784 951***
Immobilisations financières		57 188 082	46 759 404
Provisions pour dépréciation		-3 538 993	-2 059 310
Immobilisations financières nettes	***3***	***53 649 089***	***44 700 094***
Total des actifs immobilisés		**612 532 862**	**432 843 157**
Autres actifs non courants	***4***	17 395 116	3 722 905
Total des autres actifs non courants		***17 395 116***	***3 722 905***
Total des actifs non courants		***629 927 978***	***436 566 062***
ACTIFS COURANTS			
Stocks		255 608 644	281 323 413
Provisions sur stocks		-3 001 580	-5 064 505
stocks nets	***5***	***252 607 064***	***276 258 908***
Clients et comptes rattachés		202 842 442	165 904 567
Provisions sur comptes clients		-21 719 161	-20 725 629
clients nets	***6***	***181 123 281***	***145 178 938***
Autres actifs courants	**7**	100 828 024	85 827 322
Placements et autres actifs financiers	**8**	21 385 555	15 246 000
Liquidités et équivalent de liquidités	**9**	60 753 653	55 379 115
Total des actifs courants		***616 697 577***	***577 890 283***
TOTAL DES ACTIFS		***1 246 625 555***	***1 014 456 345***

Retour à la page d'accueil

BILAN CONSOLIDE
Au 31/12/2009
(Exprimé en TND)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES	***Notes***	***31/12/2009***	***31/12/2008***
Capital social		166 670 000	166 670 000
Réserves consolidés		187 272 465	141 357 478
Résultats consolidés		73 868 535	68 282 808
Total des capitaux propres	**10**	***427 811 000***	***376 310 286***
Part des minoritaires dans les réserves		36 304 859	18 505 509
Part des minoritaires dans le résultat		2 462 848	290 695
Total intérêt des minoritaires	**11**	***38 767 707***	***18 796 204***
Total		***466 578 707***	***395 106 490***
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS	***12***		
Emprunts		359 930 729	188 182 286
Autres passifs financiers		4 173 067	4 038 977
Provisions		3 582 979	3 488 432
Total des passifs non courants		***367 686 775***	***195 709 694***
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs & comptes rattachés	**13**	199 532 088	134 201 885
Autres passifs courants	**14**	60 501 436	40 050 141
Concours bancaires & autres passifs financiers	**15**	152 253 905	249 388 133
Total des passifs courants		***412 360 073***	***423 640 160***
Total des passifs		***780 046 848***	***619 349 855***
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		***1 246 625 555***	***1 014 456 345***

Retour à la page d'accueil

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
Au 31/12/2009
(Exprimé en TND)

PRODUITS D'EXPLOITATION	***Notes***	***31/12/2009***	***31/12/2008***
Revenus	**16**	943 583 146	929 492 622
Autres produits d'exploitation	**17**	3 183 007	4 104 637
Production Immobilisé		180 481	737 684
Total des produits d'exploitation		***946 946 634***	***934 334 943***
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats de marchandises et d'approvisionnements		-610 685 634	-655257226
Charges de personnel		-56 878 522	-39 908 703
Dotation aux amortissements et aux provisions		-54 491 907	-42 042 962
Autres charges d'exploitation	**18**	-118 208 886	-111 748 385
Total des charges d'exploitation		**-840 264 949**	***-848 957 276***
Résultat d'exploitation		**106 681 685**	**85 377 667**
Charges financières nettes	**19**	-26 412 651	-27 531 179
Produits des placements		2 786 573	16 070 924
Autres gains ordinaires		4 436 185	3 345 143
Autres pertes ordinaires		-3 331 371	-2 449 328
Dotation aux Amortissements écart d'acquisition positif		-448 138	-251 485
Ecart d'acquisition négatif		0	0
Quote part des titres mis en équivalence	**20**	-1 165 207	-2 207 731
Résultat des activités ordinaires avant impôt		***82 547 076***	***72 354 011***
Impôts sur les bénéfices		-6 215 693	-3 780 508
Résultat des activités ordinaires après impôt		***76 331 383***	***68 573 504***
Part des minoritaires dans le résultat		***2 462 848***	***290 695***
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		***73 868 535***	***68 282 809***

Les notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers

Retour à la page d'accueil

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
Au 31/12/2009
(Exprimé en TND)

FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION	*31/12/2009*	*31/12/2008*
Résultat consolidé de l'exercice	73 868 535	68 282 808
Ajustements pour :		
• Amortissements et provisions	54 491 907	42 294 447
• Variation du BFR	54 255 224	- 121 631 351
• Plus ou moins-values de cession	- 2 702 917	- 13 889 505
• Transfert de charges	- 636 088	- 19 944
• Quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat	2 462 848	290 695
• Quote-part des subventions d'investissement	1 279 216	- 1 371 438
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	1 133 116	2 207 731
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	**184 151 841**	**- 23 836 557**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	- 193 264 437	- 118 486 414
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations financières et autres actifs non courants	- 14 555 619	- 38 209 680
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	**- 207 820 056**	**- 156 696 094**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
- Encaissement suite à l'émission d'actions	-	99 186 500
- Dividendes et autres distributions	- 41 937 467	- 32 778 493
-Variation de trésorerie provenant des emprunts et des autres modalités de financement	94 827 326	131 034 508
- Subventions reçues	1 100 225	118 091
- Encaissements provenant des opérations de fusion	-	1 480 808
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	**53 990 084**	**199 041 414**
VARIATION DE TRESORERIE	30 321 869	18 508 763
- Trésorerie au début de l'exercice	2 935 598	- 15 573 165
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	**33 257 467**	**2 935 598**

Retour à la page d'accueil

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
Exercice clos au 31 Décembre 2009

PRESENTATION DU GROUPE :

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit Tunisien constituée en Juin 2008 ayant pour activité principale :

- la promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;
- la prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations…;
- l'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'engineering financier, comptable, juridique et autres…;
- et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessous ou à tous autres objets similaires.

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA (à l'exclusion du sous-groupe La Paix : tourisme).
Une augmentation du capital de PGH est réalisée par appel public à l'épargne et souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action.

Des opérations de restructuration du capital des sociétés émettrices des titres objet des apports en nature ci-dessus indiqués, ont été réalisées avant la création de la société PGH.
Il est à signaler que le groupe POULINA, créé à l'initiative de privés tunisiens en 1967, a démarré avec une première entité d'élevage avicole.
Au fil des années, la taille du groupe s'est considérablement développée, son activité s'est largement diversifiée ce qui lui a permis d'occuper une place très importante sur le marché tunisien au niveau de plusieurs activités, et notamment :

- L'agriculture et l'agroalimentaire
- L'industrie métallurgique et du bois
- La céramique
- Le carton
- L'immobilier.

I. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION :

I. 1- Référentiel comptable :

Les états financiers consolidés du groupe POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 et compte tenu des hypothèses indiquées ci-dessus. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1);
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

Les états financiers consolidés sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- hypothèse de la continuité de l'exploitation,
- hypothèse de la comptabilité d'engagement,
- convention de la permanence des méthodes,
- convention de la périodicité,
- convention de prudence,
- convention du coût historique, et
- convention de l'unité monétaire.

I. 2- Principes de consolidation :

I. 2. 1. Périmètre de consolidation :

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte:

- soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée;
- soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,

- soit des statuts ou d'un contrat,
- soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

- Définition du périmètre de consolidation :

- La société POULINA GROUP HOLDING SA est la société mère du groupe à consolider.

- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est intégrée dans le périmètre de consolidation.

I. 2. 2. Méthode de consolidation :

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

L'intégration globale consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère POULINA GROUP HOLDING et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe,
- élimination des opérations intragroupe et des résultats internes,
- détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés, essentiellement sur l'estimation des marges sur stocks et les subventions d'investissement
- cumul arithmétique des comptes individuels,
- élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif,
- identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

Il est à noter qu'en 2009, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, **89** sociétés font l'objet d'une intégration globale et **4** sociétés font l'objet d'une mise en équivalence.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2009, figure à la note N° **III.1.**

I. 2. 3. Elimination des opérations intragroupe et des résultats internes :

I.2.3.1 Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres :

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatives entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet ni sur le résultat ni sur les capitaux propres consolidés.

I.2.3.2 Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres :

(a) Les marges et les plus ou moins values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.

(b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

I. 2. 4. Ecart d'acquisition « Goodwill » :

Conformément à la norme comptable nationale (NCT38) et internationale (IFRS 3), le regroupement d'entreprises ayant abouti à la création de PGH est un regroupement d'entreprises sous contrôle commun. De ce fait, il n'est pas constaté de goodwill. Toute différence entre la valeur comptable des apports et le montant du capital de PGH est enregistré dans les réserves consolidées.

Etant précisé que selon le paragraphe 10 de la norme internationale IFRS 3, un regroupement d'entreprise impliquant des entités ou des activités sous contrôle commun est un regroupement d'entreprises dans lequel la totalité des entités ou activités se regroupant sont contrôlées in fine par la même partie ou les mêmes parties, tant avant qu'après le regroupement d'entreprises, et ce contrôle n'est pas temporaire. Ce qui est le cas du groupe PGH

Toutefois, un écart d'acquisition (positif ou négatif) a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe de sociétés qui n'étaient pas sous contrôle du groupe. Il s'agit de :

- Sokapo
- Prométal +
- S.C.I.
- F.M.A.
- Magreb industrie
- TMT
- CGB

Le « Goodwill positif » est amorti sur une durée de dix ans à partir de la date d'acquisition.

I- 3 - Principes comptables d'évaluation et de présentation :

I. 3. 1. *Immobilisations incorporelles :*

Les fonds de commerce, licences, marques, brevets et droits au bail ainsi que les autres actifs incorporels sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition en hors taxes récupérables. Ils sont amortis linéairement en fonction de leurs durées de vie estimées. (Fonds de commerce : 5% ; logiciel : 33%).

I. 3. 2. *Immobilisations corporelles :*

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués se présentent comme suit :

Désignation	Taux d'amortis (%).
Constructions	5
Installations Techniques Matériels et outillages industriels	10
Matériel de transport	20
Installations générales, Agencements et Aménagements	10
Matériel informatique	15
Mobilier et matériel de bureau	10
Matériel d'emballage	10
Petit matériel d'exploitation	33,33

Les dotations sur les acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du prorata-temporis.

Les plus ou moins values sur cession d'immobilisations et les marges sur ventes d'immobilisations intergroupes ont été éliminées.

I. 3. 3. ***Immobilisations financières* :**

Il est à noter que l'une des sociétés du groupe (la société GIPA) a anticipé l'application de la norme NC 41 qui prévoit la comptabilisation à l'actif du bilan des immobilisations financées par des contrats de leasing en contrepartie de l'enregistrement d'une dette financière envers les sociétés de leasing (approche économique).

I. 3. 4. ***Titres de participation*** *:*

Les titres de participation PGH, figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.
Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode décrite au § I-2-2.

I. 3. 5. ***Stocks* :**

Les stocks des produits et des travaux en cours sont évalués au plus bas de leur coût de revient et de leurs valeurs de réalisation nette.

Le coût de revient des stocks correspond au coût d'acquisition ou de fabrication moyen pondéré.
Les marges sur stocks provenant des sociétés du groupe sont éliminées.

I. 3. 6. ***Placements et autres actifs financiers :***

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

Retour à la page d'accueil

I. 3. 7. *Impôt sur les sociétés* :

Les sociétés du POULINA GROUP HOLDING sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en faisant recours au réinvestissement des bénéfices.

Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat et notamment sur les marges sur stocks.
Cependant, il n'a pas été tenu compte de l'impôt différé sur :

- Les provisions sur stocks et sur participations hors groupe, comptabilisées au niveau des comptes individuels et réintégrés au niveau du résultat fiscal ;
- Les déficits fiscaux dégagés par les sociétés du groupe.

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

I. 3. 8. *Revenus* :

Les revenus sont soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison ou de la fabrication de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés net de remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

I. 3. 9. *Etat Des Flux* :

L'état de flux consolidés est préparé à partir de la sommation des états de flux individuels ajustés par les retraitements de consolidation ayant une incidence sur les flux de trésorerie.

II. NOTES EXPLICATIVES :

II. 1. Périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation, les pourcentages de contrôle et d'intérêts ainsi que les méthodes de consolidation utilisées sont présentés dans le tableau suivant :

	Pourcentage de contrôle		Pourcentage d'intérêts			
SOCIETES	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
POULINA GROUP HOLDING (STE mére)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	SOCIETE MERE	Intégration global
POULINA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
G.I.P.A SA	100,00%	100,00%	99,99%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
ASTER INFORMATIQUE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
EZZEHIA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
STE AGR DICK	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
AGRO BUSINESS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
MED OIL COMPANY	100,00%	100,00%	99,99%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
POULINA TRADING	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
OASIS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
ZAHRET MORNAG s,a	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
STE AGRICOLE EL JENENE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
ENNAJAH	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
STE F.M.A	100,00%	100,00%	99,92%	99,92%	CONTRÔLE	Intégration global

YASMINE	100,00%	100,00%	99,83%	99,01%	CONTRÔLE	Intégration global
POOLSIDER	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
P.A.F.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
PROINJECT	100,00%	100,00%	99,91%	99,96%	CONTRÔLE	Intégration global
TECHNOFLEX	100,00%	100,00%	99,94%	99,95%	CONTRÔLE	Intégration global
ESSANAOUBAR	100,00%	100,00%	98,91%	98,87%	CONTRÔLE	Intégration global
M.B.G	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
CARTHAGO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
UNIPACK	100,00%	100,00%	99,96%	99,96%	CONTRÔLE	Intégration global
SABA	100,00%	100,00%	99,20%	99,17%	CONTRÔLE	Intégration global
ORCADE NEGOCE	100,00%	100,00%	97,48%	97,46%	CONTRÔLE	Intégration global
STE AGRICOLE SAOUEF	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
T PAP	100,00%	100,00%	99,95%	99,95%	CONTRÔLE	Intégration global
La Générale des Produits Laitiers	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
MEWOODS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
SELMA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
INTERNATIONAL TRADING COMPANY	100,00%	100,00%	99,89%	99,84%	CONTRÔLE	Intégration global
STEO	100,00%	100,00%	99,90%	99,90%	CONTRÔLE	Intégration global
Africaine de Transformation de Métaux	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	CONTRÔLE	Intégration global
Ideal Industrie de l'Est Algérie	100,00%	100,00%	97,22%	99,89%	CONTRÔLE	Intégration global
Agro-Industrielle ESMIRALDA	95,63%	100,00%	95,50%	99,86%	CONTRÔLE	Intégration global
AVIPACK	100,00%	100,00%	99,89%	99,94%	CONTRÔLE	Intégration global
ASTER TRAINING	100,00%	99,99%	100,00%	99,99%	CONTRÔLE	Intégration global
TRANSPOOL	99,99%	99,97%	99,98%	99,97%	CONTRÔLE	Intégration global
ALMES SA	99,97%	99,97%	99,97%	99,97%	CONTRÔLE	Intégration global
SOCIETE MARITIME AMIRA	99,96%	99,96%	99,93%	99,91%	CONTRÔLE	Intégration global
CEDRIA	99,96%	99,96%	99,96%	99,96%	CONTRÔLE	Intégration global
SIDI OTHMAN	99,99%	99,96%	99,99%	99,96%	CONTRÔLE	Intégration global
STE DE NUTRITION ANIMALE	99,95%	99,93%	99,95%	99,93%	CONTRÔLE	Intégration global
LE PASSAGE	99,89%	99,89%	99,89%	99,89%	CONTRÔLE	Intégration global
MAGHREB INDUSTRIE	99,89%	99,89%	99,89%	99,89%	CONTRÔLE	Intégration global
I.B.P	99,97%	99,83%	99,97%	99,83%	CONTRÔLE	Intégration global
KELY DISTRIBUTION	99,75%	99,75%	99,75%	99,75%	CONTRÔLE	Intégration global
ROMULUS VOYAGES	99,40%	99,40%	99,40%	99,40%	CONTRÔLE	Intégration global
ATHENA FINANCES HOLDING OFFSHORE	98,07%	99,00%	97,95%	98,80%	CONTRÔLE	Intégration global
EL MAZRAA	98,71%	98,65%	98,70%	98,65%	CONTRÔLE	Intégration global
STE GENERALE NOUHOUD	100,00%	98,33%	98,19%	98,27%	CONTRÔLE	Intégration global
MECAWAYS	97,21%	97,21%	97,20%	97,18%	CONTRÔLE	Intégration global
STE ETTAAMIR	95,00%	95,00%	95,00%	95,00%	CONTRÔLE	Intégration global
ETTAAMIR NEGOCE	95,00%	95,00%	90,75%	90,75%	CONTRÔLE	Intégration global
SOKAPO	93,36%	92,92%	93,36%	92,92%	CONTRÔLE	Intégration global
Technique d'Emballage en Carton Lybie	92,36%	92,36%	92,30%	92,28%	CONTRÔLE	Intégration global
Société de Construction Industrialisée	87,00%	87,00%	87,00%	87,00%	CONTRÔLE	Intégration global

Retour à la page d'accueil

AGRI-SERVICES	83,00%	83,00%	82,76%	82,75%	CONTRÔLE	Intégration global
STE Tunisienne Alimentaire du Sahel	80,00%	80,00%	79,99%	79,99%	CONTRÔLE	Intégration global
CARVEN	68,80%	77,30%	68,42%	76,81%	CONTRÔLE	Intégration global
JOYPE TUNISIE	70,00%	70,00%	70,00%	70,00%	CONTRÔLE	Intégration global
Poulina de Produits Métalliques "PPM"	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	CONTRÔLE	Intégration global
IDEAL CERAMIQUE	60,00%	60,00%	59,49%	59,92%	CONTRÔLE	Intégration global
PROMETAL PLUS	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	CONTRÔLE	Intégration global
POULINA BATIMENT	59,75%	59,75%	59,74%	59,74%	CONTRÔLE	Intégration global
ORCADE CORPORATION	58,19%	58,19%	57,09%	57,08%	CONTRÔLE	Intégration global
Sahel Lebda Lissinaat Mawed El Binaa	52,00%	52,00%	52,00%	52,00%	CONTRÔLE	Intégration global
Selja Lisinaat Elmothalajat	70,00%	50,00%	68,94%	48,88%	CONTRÔLE	Intégration global
Tarapols Li Intaj Alaf Hayawania	41,00%	41,00%	40,98%	40,97%	CONTRÔLE	Intégration global
ELIOS LOCALISATION	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%	CONTRÔLE	Intégration global
SUD PACK	100,00%		99,92%		CONTRÔLE	Intégration global
BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	100,00%		100,00%		CONTRÔLE	Intégration global
Poulina Libye de Constructions et Travaux Publics	55,25%		55,11%		CONTRÔLE	Intégration global
Achghal Ezzaouia-Poulina-Bouzguenda Lilinchaet	55,00%		53,62%		CONTRÔLE	Intégration global
GIPAM	96,36%		78,81%		CONTRÔLE	Intégration global
SICMA	93,18%		91,23%		CONTRÔLE	Intégration global
TDS SICAR	79,98%		79,98%		CONTRÔLE	Intégration global
LARIA int	50,00%		50,00%		CONTRÔLE	Intégration global
CARTHAGO BETON CELLULAIRE	100,00%		100,00%		CONTRÔLE	Intégration global
CARTHAGO BRIQUES	100,00%		100,00%		CONTRÔLE	Intégration global
Charika Afriquia Lissinaat Elajor	52,00%		52,00%		CONTRÔLE	Intégration global
BORAQ	100,00%		97,90%		CONTRÔLE	Intégration global
LEBDA PLASTIQUE	52,00%		51,79%		CONTRÔLE	Intégration global
COMPAGNIE GENERALE DE BATIMENT	99,99%		99,96%		CONTRÔLE	Intégration global
TMT	100,00%		99,95%		CONTRÔLE	Intégration global
ETTATOUIR	60,00%		33,06%		CONTRÔLE	Intégration global
TEC MMP	49,00%	49,00%	48,98%	48,98%	entreprise associée	MISE EN EQUIVALENCE
Med Invest Company	48,98%	48,97%	48,98%	48,97%	entreprise associée	MISE EN EQUIVALENCE
METAL GAN	48,95%	48,95%	48,95%	48,95%	entreprise associée	MISE EN EQUIVALENCE
DEALER	48,00%	48,00%	32,84%	36,87%	entreprise associée	MISE EN EQUIVALENCE

I. 2. ACTIFS :

Note 1 : **Immobilisations incorporelles :**

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2009 à 6 787 121 DT contre 5 358 112 DT au 31 décembre 2008 :

Libelle	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Investissement de recherche & de développement	64 063	110 217
Concessions de marques, brevets, licences…	593 548	453 004
Logiciels	4 288 056	4 388 988
Fonds commercial	2 956 582	2 958 517
Droit au bail	81 000	81 000
Immobilisations incorporelles des sociétés étrangères	108 101	6 523

Retour à la page d'accueil

Autres immobilisations incorporelles	7 811	7 811
Goodwill net d'amortissement (*)	3 702 452	2 184 058
Total	**11 801 613**	**10 190 118**
Amortissements (hors Goodwill)	-5 014 492	-4 832 006
Total net	**6 787 121**	**5 358 112**

(*) Goodwill :
Ce poste correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'actif net des sociétés acquises par le groupe. Il présente au 31 décembre 2009 un solde de 3 702 452 DT net d'amortissement.

Note 2 : **Immobilisations corporelles :**

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2009 à 552 096 652 DT contre 382 784 951 DT au 31 décembre 2008 :

Libelle	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Terrains	46 528 916	35 343 140
Constructions	153 463 199	134 650 605
Plantation	2 812 908	2 824 158
Cheptel	60 841	0
Installations. Technique. Matériel et outillage industriel	334 932 915	278 094 122
Matériels de Transport	41 712 020	26 052 862
Installation générale, agencement et aménagement	77 630 777	67 406 061
Equipement de bureau	14 316 427	12 698 265
Matériels d'emballages	13 364 443	13 101 552
Petit matériel d'exploitation	5 849 351	5 285 567
Autres immobilisations corporelles	79 969 181	42 544 468
Immobilisations à statut juridique particulier	11 755 493	11 994 591
Immobilisations en cours	149 665 005	84 065 567
Total	**932 061 477**	**714 060 957**
Amortissements	-379 964 825	-331 276 006
Total net	**552 096 652**	**382 784 951**

Note 3 : **Immobilisations financières :**

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2009 à 55 430 073 DT contre 44 700 094 DT au 31 décembre 2008.

Libellé	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Titres de participation	6 919 563	10 021 412
Titres mis en équivalence	39 860 387	24 423 534
Prêts	1 633 725	5 407 565
Dépôts et cautionnements	3 463 768	2 482 270
Autres immobilisations financières (*)	5 310 644	4 424 622
Total brut	**57 188 082**	**46 759 404**
Provisions	-3 538 993	-2 059 310
Total net	**53 430 089**	**44 700 094**

(*)Il s'agit essentiellement de placement de billets de trésorerie à plus d'un an.

Retour à la page d'accueil

3-1 Titres de participation :

Le solde brute du compte titres de participation au 31 décembre 2009 se détaille comme suit :

Titres	2009	Valeur 2008
ACM	500 000	500 000
AFFICHE TUNISIE	70 000	70 000
AM ATLAS	59 220	59 220
AMEN SICAR	335 866	335 866
B.T.S	45 500	45 500
BANQUE POPULAIRE	188	184
CHAHAD	26 400	26 400
CM LASER	75 000	75 000
COM PRO AGRI	10 000	10 000
CONSORTIUM TUNISIEN DES COMPOSANTS AUTOMOBILE	12 500	12 500
DAOUAJINE BOUZNIKA	182 250	185 445
F3T	160 000	160 000
FIT	20 000	20 000
I.C.C	2 096 696	2 096 696
LA MARINA	200 000	200 000
LARIA INTERNATIONALE (consolidé en 2009)	0	4 179 820
MAGASIN GENERAL (cédé en 2009)	0	881 838
MAILLE MODE	26 250	26 250
MED FOOD (en CHINE : nouvelle création)	1 463 000	0
NEGOCIM	26 000	26 000
NUTRISTAR INT.	43 886	43 886
O'CLAIRE	7 500	7 500
OXYMETAL	1 247 308	1 247 308
SICAB	50 000	50 000
SUD PACK (consolidé en 2009)	0	500 000
TECHNOPOLE TECHNOLOGIE DE SFAX	50 000	50 000
TUNICODE	12 000	12 000
UNIFACTOR	200 000	200 000
TOTAL TITRES DETENUS SUR SOCIETE HORS GROUPE	**6 919 563**	**11 021 412**
VERSEMENT RESTANT A EFFECTUER SUR LES PARTICIPATIONS	**0**	**-1 000 000**
Total général	**6 919 563**	**10 021 412**

3-2 Titres mis en équivalence :

Au 31.12.2009, les titres mis en équivalence totalisent la somme de 40 993 503 DT et se détaillent comme suit :

Société	QUOTE PART DANS LES RESERVES 2009	QUOTE PART DANS LA RESULTAT 2009
Med Invest Company	29 346 642	-1 234 152
METAL GAN	206 037	-232 064
TEC MMP	11 201 314	287 377
DEALER	239 510	45 722
TOTAL	**40 993 503**	**-1 133 116**

Retour à la page d'accueil

Note 4 : **Autres actifs non courants :**
Le solde de cette rubrique se détaille au 31 décembre 2009 comme suit :

Libelle	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Frais préliminaires	2 611 946	1 719 177
Charges à répartir	424 879	2 003 728
Autres actifs non courants des sociétés étrangères	14 358 291	0
Total	**17 395 116**	**3 722 905**

Note 5 : **Stocks :**
La valeur nette des stocks s'élève au 31 décembre 2009 à 252 607 064 DT contre 276 258 908 DT en 2008:

Libelle	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Matières premières	155 401 523	173 379 338
Fournitures et consommables	5 987 278	5 710 060
Travaux en cours	17 308 170	12 527 179
Produits finis	41 816 910	56 223 131
Stock de marchandises	35 094 763	33 483 705
Total	**255 608 644**	**281 323 413**
Provision sur stocks	-3 001 580	-5 064 505
Total net	**252 607 064**	**276 258 908**

Note 6 : **Clients et comptes rattachés :**
Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2009 à 181 123 281 DT contre 145 178 938 DT en 2008 :

Libelle	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Clients	112 517 987	94 056 353
Clients effets à recevoir	39 595 155	24 397 304
Clients étrangers	50 729 300	47 450 910
Total	**202 842 442**	**165 904 567**
Provisions clients	-21 719 161	-20 725 629
Total net	**181 123 281**	**145 178 938**

Note 7 : **Autres actifs courants :**

Au 31 décembre 2009, les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Libelle	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Avances au personnel	3 722 499	43 080
Impôts et taxes	55 595 016	48 378 566
Débiteurs divers	14 631 072	17 696 632
Comptes de régularisations	26 879 437	19 709 043
TOTAL	**100 828 024**	**85 827 322**

Note 8 : **Placements et autres actifs financiers :**

Au 31 décembre 2009, les placements et autres actifs financiers se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2008	Solde au 31/12/2008
Échéances courantes sur prêts	4 419	0
Placements courants	6 726 388	7 812 498
Placement billet de trésorerie	14 700 000	8 750 000
Provision	-45 252	-1 316 497
TOTAL	**21 385 555**	**15 246 000**

Retour à la page d'accueil

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique a atteint au 31 décembre 2009 un montant de 60 753 653 DT contre 55 379 115 DT au 31 décembre 2008 et s'analyse comme suit :

Libelle	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Valeurs à l'encaissement	1 485 158	5 371 669
Effets à l'escompte	8 292 863	0
Banques	50 318 087	49 675 646
Caisses	657 546	331 799
TOTAL	**60 753 653**	**55 379 115**

II. 3. CAPITAUX PROPRES GROUPES, INTERETS MINORITAIRES ET PASSIFS

Note 10 : **Capitaux propres groupes:**

Les capitaux propres groupe et hors groupe se présentent comme suit :

Libelle	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Capital social	166 670 000	166 670 000
Réserves consolidés	187 272 465	141 357 478
Résultats consolidés	73 868 535	68 282 808
TOTAL	**427 811 000**	**376 310 286**

Note 11 : Intérêts minoritaires :

Les intérêts des minoritaires ont atteint 38 767 707 DT au 31 décembre 2009 contre un solde de 18 796 204 DT au 31 décembre 2008. Ils s'analysent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Part des minoritaires dans les réserves	36 304 859	18 505 509
Part des minoritaires dans le résultat	2 462 848	290 695
TOTAL	**38 767 707**	**18 796 204**

Note 12 : Passifs non courants :

Au 31 décembre 2009, l'encours des passifs non courants dus par le Groupe se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Emprunts	359 930 729	188 182 286
Autres passifs financiers	4 173 067	4 038 977
Provisions pour risques et charges	3 582 979	3 488 432
TOTAL	**367 686 775**	**195 709 694**

Note 13 : **Fournisseurs et comptes rattachés :**

Le solde de cette rubrique a atteint 199 532 087 DT au 31 décembre 2009 contre un solde de 134 201 885 DT au 31 décembre 2008. Il s'analyse comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Fournisseurs locaux	132 212 881	77 479 492
Fournisseurs effets à payer	30 609 515	28 649 496
Fournisseurs retenues de garantie	62 119	82 194
Fournisseurs d'immobilisations	2 433 540	0
Fournisseurs étrangers	29 475 059	23 413 360

Retour à la page d'accueil

Fournisseurs factures non parvenues	6 260 615	5 140 584
Fournisseurs avances et acomptes	-1 521 641	-563 241
TOTAL	**199 532 087**	**134 201 885**

Note 14 : **Autres passifs courants :**

Au 31 décembre 2009, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

Libelle	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Clients avances et acomptes	29 752 757	2 421 958
Comptes personnels	2 496 317	1 057 615
Impôts et taxes	-	4 160 444
Comptes associés	652 828	555 421
Créditeurs divers	17 645 257	21 147 719
Compte de régularisation	8 976 756	9 655 548
Total	**59 523 915**	**38 998 704**
Provisions	977 521	1 051 437
Total net	**60 501 436**	**40 050 142**

Note 15 : **Concours bancaires et autres passifs financiers :**

Le solde de cette rubrique se détaille ainsi :

Libelle	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Échéance à moins d'un an sur emprunts	36 782 567	37 623 122
Emprunts courants liés au cycle d'exploitation	87 975 152	159 321 496
Découverts bancaires	27 496 186	52 443 516
TOTAL	**152 253 905**	**249 388 133**

II. 4. ETAT DE RESULTAT :

Note 16 : **Revenus :**

Les revenus du groupe se détaillent au 31 décembre 2009 comme suit :

Libelle	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Vente des produits finis	778 301 369	721 184 804
Prestations de services	12 739 984	24 870 077
Produit des activités annexes	67 642 440	39 102 830
Vente de marchandises	105 163 840	158 163 422
Remises accordés	-20 264 487	-13 828 511
TOTAL	**943 583 146**	**929 492 622**

Note 17 : **Autres produits d'exploitation :**

Les autres produits d'exploitation du groupe se détaillent au 31 décembre 2009 comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Quote part subvention d'investissement dans le résultat	1 279 216	1 368 415
Subventions d'exploitation	1 774 549	2 151 768
Autres produits d'exploitation	129 243	584 454
TOTAL	**3 183 007**	**4 104 637**

Note 18 : **Autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation du groupe se détaillent au 31 décembre 2009comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008

Retour à la page d'accueil

Achat non stocké de fournitures	24 491 404	21 643 581
Services extérieurs	90 702 510	86 917 030
Charges divers ordinaires	458 481	540 909
Impôts et taxes	2 556 490	2 646 865
TOTAL	**118 208 886**	**111 748 385**

Note 19 : **Charges financières nettes:**

Les charges financières nettes du groupe se détaillent au 31 décembre 2008 comme suit :

Libelle	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008
Chargres d'intérêts	32 758 009	31 785 885
Produits financiers	-5 263 279	-3 878 244
Perte de change	3 776 992	5 678 828
Gain de change	-4 859 071	-6 055 289
TOTAL	**26 412 651**	**27 531 179**

Messieurs les actionnaires

Poulina Group Holding
GP1 KM 12 EZZAHRA

RAPPORT GENERAL

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Avis d'auditeurs indépendants

Etats financiers consolidés

Exercice clos au 31 Décembre 2009

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport d'audit légal des états financiers de la société POULINA GROUP HOLDING 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. ***Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers***

Nous avons audité les états financiers de la société POULINA GROUP HOLDING arrêtés au 31 décembre 2009. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et 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 d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. ***Responsabilité de l'auditeur***

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

3. Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de « POULINA GROUP HOLDING», 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.

4. Vérifications spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Tunis le 29 avril 2010

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Salah MEZIOU **Mohamed FESSI**

2010 AS 393

بلاغ الشركات

القوائم المالية المجمّعة

الشركة العقارية وللمساهمات

المقرّالإجتماعي: 14، نهج مصمودة ميتوالفيل –تونس-

تنشر الشركة العقارية وللمساهمات قوائمها المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 2009/12/31 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستنعقد يوم 21 ماي 2010.

هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام لمراقبي الحسابات السيد **منصف بوسنوقة الزموري و السيد رؤوف منجـــور** .

القوائم المالية ألْمُجَمَّعَةُ إلى غاية 31 ديسمبر 2009

الأصول	إيضاحات	ديسمبر 31سنة محاسبية مختومة	
		2009	2008
الأصول غير الجارية			
الأصول الثابتة			
الأصول غير االمادية	1-3	68.545,659	69.497,811
تطرح الإستهلاكات		(63.554,752)	(59.739,258)
		4.990,907	**9.758,553**
الأصول المادية الثابتة	1-3	5.930.893,494	5.879.739,584
تطرح الإستهلاكات		(2.518.354,756)	(2.300.485,496)
		3.412.538,738	**3.579.254,088**
الأصول المالية	2-3	12.933.391,952	12.501.235,969
تطرح المدخرات		(408.929,961)	(547.573,529)
		12.524.461,991	**11.953.662,440**
الأصول المالية الأخرى	3-3	343.207,924	365.446,262
مجموع الأصول غير الجارية		**16.285.199,560**	**15.908.121,343**
الأصول الجارية			
المخزونات	4-3	117.940.131,116	115.323.360,563
تطرح المدخرات		(1.073.318,013)	(998.413,802)
		116.866.813,103	**114.324.946,761**
الحرفاء والحسابات المتصلة بهم	5-3	4.844.750,437	4.554.863,147
تطرح المدخرات		(174.884,811)	(97.972,368)
		4.669.865,626	**4.456.890,779**
أصول جارية أخرى	6-3	12.280.453,704	14.071.911,337
تطرح المدخرات		(135.388,922)	(169.219,850)
		12.145.064,782	**13.902.691,487**
الضريبة على المرابيح مؤجلة	7-3	397.131,507	396.604,419
توضيفات وأصول مالية أخرى	8-3 - أ	5.633.078,337	6.739.876,544
		(161.373,490)	(254.216,941)

تطرح المدخرات			
السيولة أو ما يعادل السيولة	3-8 - ب	5.471.704,847	6.485.659,603
مجموع الأصول الجارية		2.299.186,757	1.921.943,507
مجموع الأصول		**141.849.766,622**	**141.488.736,556**
		158.134.966,182	**157.396.857,899**

الأموال الذاتية والخصوم	*إيضاحات*	*سنة محاسبية مختومة 31 ديسمبر*	
		2009	***2008***
الأموال الذاتية			
رأس المال الإجتماعي		3.500.000,000	3.500.000,000
الإحتياطيات المجمعة		33.095.939,304	29.296.537,040
أموال المجمع		(792.708,883)	(790.144,162)
النتيجة الصافية للسنة المحاسبية (مناب المجمع)		5.651.532,598	4.784.323,057
الأموال الذاتية للمجمع		**41.454.763,519**	**36.790.715,935**
حصص الأقلية		9.300.441,374	8.226.960,418
مجموع الأموال الذاتية	3-9	**50.755.204,893**	**45.017.676,353**
الخصوم			
الخصوم غير الجارية			
القروض	3-10	38.332.767,314	43.884.698,086
المدخرات للإصلاح والتعهد	3-11	1.996.679,971	1.038.955,987
مجموع الخصوم غير الجارية		**40.329.447,285**	**44.923.654,073**
الخصوم الجارية			
المزودون والحسابات المتصلة بهم	3-11 - أ	11.993.727,249	12.228.257,352
الخصوم الجارية الأخرى	3-12	12.200.909,728	11.916.170,889
القروض والخصوم المالية الجارية	3-12 - أ	41.069.612,367	41.455.366,488
المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية	3-13	1.786.064,660	1.855.732,744
مجموع الخصوم الجارية		**67.050.314,004**	**67.455.527,473**
مجموع الخصوم		**107.379.761,289**	**112.379.181,546**
مجموع الأموال الذاتية والخصوم		**158.134.966,182**	**157.396.857,899**

قائمة النتائج ألمُجَمَّعَةُ إلى غاية 31 ديسمبر2009 (بالدينار)

	إيضاحات	سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر	
		2009	2008
إيرادات الإستغلال			
ــ مداخيـــل	1-4	61.183.015,074	55.924.965,408
ــ إيرادات المساهمات		511.154,063	441.543,076
ــ إيرادات الإستغلال الأخرى		180.276,968	348.665,855
مجموع إيرادات الإستغلال		**61.874.446,105**	**56.715.174,339**
أعباء الإستغلال			
ــ تغيير مخزونات المنتوجات التامة الصنع والمنتوجات في طور الصنع		(2.541.866,342)	(16.478.161,900)
ــ مشتريات الأراضي المستهلكة		3.841.923,752	13.872.780,702
ــ مشتريات الدراسات		1.134.726,804	885.292,165
ــ مشتريات الأشغال		37.778.581,084	37.930.545,971
ــ أعباء الأعوان		4.283.587,772	3.639.613,091
ــ مخصصات الإستهلاكات والمدخرات		1.470.362,573	1.098.934,966
ــ أعباء الإستغلال الأخرى	2-4	2.449.799,320	2.331.810,152
مجموع أعباء الإستغلال		**48.417.114,963**	**43.280.815,147**
نتيجة الإستغلال		**13.457.331,142**	**13.434.359,192**
ــ أعباء مالية صافية	3-4	(5.730.598,225)	(6.323.117,438)
ــ إيرادات مالية		174.317,150	128.153,844
ــ إيرادات عادية أخرى	4-4	969.863,665	323.753,584
ــ نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات		**8.870.913,732**	**7.563.149,182**
مرابيح خارقة للعادة			
الأداءات على المرابيح		2.016.409,376	1.681.699,039
نتيجة الشركات المدمجة		**6.854.504,356**	**5.881.450,143**
قسط النتيجة المتآتي من المعادلة		71.727,265	70.162,561
النتيجة الصافية المجمعة		**6.926.231,621**	**5.951.612,704**
مناب المجمع		**5.651.532,598**	**4.784.323,057**
مناب الأقلية		1.274.699,023	1.167.289,647

جدول التدفقات النقدية ألْمُجَمَّعُ إلى غاية 31 ديسمبر2009 (بالدينار)

	إيضاحات	2009	2008
التدفقـــات النقدية المتصلة بالإستغلال			
مناب المجمع في نتيجة السنة المحاسبية		5.651.532,598	4.784.323,057
مناب الأقلية في نتائج الشركات المدمجة		1.274.699,023	1.167.289,647
قسط النتيجة المتآتي من المعادلة		71.727,265	70.162,561
طرح العناصر التي ليس لها تأثير على السيولة أو غير مرتبطة بالإستغلال			
إصلاح نتائج السنة السابقة			
مخصصات الإستهلاكات والمدخرات	1.5	1.065.907,445	973.185,260
استردادات مخصصات الإستهلاكات والمدخرات			(228.664,051)
فائض قيمة التفويت	2.5	(21.226,639)	(31.342,962)
الضريبة المؤجلة		527.088	46.959,076
- تحويل الأعباء			
طاقة التمويل الذاتي			
تغييرات : المخزونات		(2.541.866,342)	(16.478.161,900)
الحرفاء		(212.974,847)	1.707.629,607
أصول أخرى	3.5	2.898.255,840	(1.462.402,186)
المزودون والخصوم الجارية الأخرى	4.5	50.208,736	5.191.425,046
تغييرات المال المتداول		**8.236.790,167**	**(4.259.596,845)**
التدفقات النقدية المتآتية من (المخصصة) الإستغلال :			
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار			
الدفوعات المتآتية من اقتناء أصول غير مادية	5.5	(149.895,026)	(418.364,376)
إيرادات متآتية من التفويت في أصول ثابتة مادية وأصول غير مادية	6.5	100.705,425	35.120,000
الدفوعات المتآتية من اقتناء أصول مالية	7.5	(1.727.192,500)	(1.736.106,213)
المقابيض المتآتية من التفويت في أصول مالية	8.5	2.022.492,161	65.945,070
التدفقات النقدية المتآتية من (المخصصة) أنشطة الإستثمار :		**246.110,060**	**(2.053.405,519)**
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل :			
حصص الأرباح الموزعة على المساهمين	9.5	(2.098.304,000)	(887.029,760)
مقابيض متآتية من القروض	10.5	35.930.358,231	46.929.922,495
دفوعات متآتية من خلاص القروض	11.5	(41.868.043,124)	(40.465.758,041)
التدفقات النقدية المتآتية من (المخصصة) أنشطة التمويل :		**(8.035.988,893)**	**5.577.134,694**
تغيير الخزينة		**446.911,334**	**(735.867,670)**
الخزينة في بداية السنة المحاسبية		66.210,763	802.078,433
الخزينة عند ختم السنة المحاسبية		513.122,097	66.210,763

معلومات خاصة بالقوائم المالية
اُلْمُجَمَّعَةُ لغاية 31 ديسمبر 2009

1- معلومات عـامة :

يتكون مجمع الشركة العقارية وللمساهمات من 11 شركة تعمل بالبلاد التونسية من خلال مجالات الأنشطة التالية :

- البعث العقاري
- المساهمات والإستثمار في الأوراق المالية
- رأس مال تنمية
- خدمات الإعلامية
- الزراعات الكبرى وتربية الماشية.

الشركة الأم هي الشركة العقارية وللمساهمات وهي شركة خفية الإسم تنشط في مجالي البعث العقاري والمساهمات، مقرها الإجتماعي بتونس 14 نهج مصمودة - ميتوال فيل - وهي أول باعث عقاري تم إدراج أسهمه ببورصة الأوراق المالية بتونس منذ سنة 1997.

2- المبادىء المحاسبية وطرق التقييم :

إن الحسابات الإجتماعية للشركات المدرجة في محيط تجميع القوائم المالية لغاية 31 ديسمبر2009 والتي تم إعدادها وفقا لمبادىء المحاسبة للمؤسسات ومعايير المحاسبة المعمول بها في البلاد التونسية أستعملت كقاعدة لضبط القوائم المالية اُلْمُجَمَّعَةُ.

القواعد الأساسية والمنهجية التقييمية للمجمع هي كالآتي :

1.2- القواعد الأساسية :

وقع إعداد القوائم المالية اُلْمُجَمَّعَةُ وفقا للمعايير المحاسبية التونسية وهي بذلك تكون مطابقة لها.

2.2- تجميع القوائم المالية :

أ - الفروع :

الفروع هي المؤسسات التي يملك المجمع فيها بصفة مباشرة أو غير مباشرة نسبة تفوق النصف في حقوق التصويت أو نفوذ يمنحه حق مراقبة أنشطتها. تعتبر القوائم المالية للفروع مُجَمَّعَةُ بداية من تاريخ تحويل مراقبتها الفعلي إلى المجمع وتخرج من نطاق المجمع من تاريخ التفويت فيها. كل المعاملات والأرصدة المتبقية والخسائر والأرباح الكامنة والخاصة بالمعاملات داخل اُلْمُجَمَّعْ وقع إلغائها.

عند الإقتضاء يقع تعديل الطرق المحاسبية للفروع لتحقيق تناسق مع الطرق المتوخات من طرف المجمع.
يقدم مناب أقلية المساهمين على حدة.

ب - المساهمة في المؤسسات الشريكة :

وقع احتساب المساهمة في المؤسسات الشريكة (تونس للإعلامية والخدمات وشركة الإستثمار للأوراق المالية) بطريقة المعادلة أي معاينة حصة الناتج للمؤسسة الشريكة خلال السنة في حساب الناتج للمجمع مع احتساب مساهمة المجمع في المؤسسة الشريكة في الموازنة بمبلغ حصة المجمع في الأصول الصافية للمؤسسة الشريكة.

ت ـ مؤسسات تحت رقابة مشتركة :

لا يوجد بمجمع الشركة العقارية وللمساهمات مؤسسات تحت رقابة مشتركة.

3.2- العملة الأجنبية :

لا يوجد بمحيط التجميع أي فرع أجنبي مع العلم أن المعاملات بالعملة الأجنبية الصادرة عن شركات المجمع يقع احتسابها حسب سعر الصرف بتاريخ المعاملات.

4.2- الأصول الثابتة غير المادية :

المصاريف المتعلقة باقتناء برامج الإعلامية تثبت وتستهلك في مدة ثلاث سنوات.

هاته المصاريف يتم تسجيلها بثمن شراءها دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة بالنسبة للمؤسسات التي تتمتع بنظام طرح كامل هذا الأداء وبثمن شراءها بعد طرح نسبة من الأداء على القيمة المضافة حسب الجباية المعمول بها والمتعلقة بشركات البعث العقاري.

5.2- الأصول الثابتة المادية :

كل الأصول الثابتة المادية تم تسجيلها بكلفتها دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة بالنسبة للمؤسسات التي تتمتع بطرح كامل هذا الأداء.

أما فيما يخص شركات البعث العقاري فقد تم تسجيل الأصول الثابتة على النحو التالي :

- بكلفتها مع اعتبار الأداء على القيمة المضافة فيما يتعلق بالأصول التي تم اقتناءها قبل شهر مارس 2000.
- بعد طرح نسبة الأداء على القيمة المضافة المسموح بطرحها عملا بنشرية الإدارة العامة للأداءات عدد 19 لسنة 2000 بالنسبة للأصول الثابتة التي تم اقتناءها منذ مارس 2000.

كل الأصول الثابتة المادية تُقَيَمُ بالكلفة التاريخية بعد طرح الإستهلاك.

يحدد الإستهلاك بصيغة قارة قصد إعادة سعر كل أصل للقيمة المتبقية على مدى الإستعمال المحدد.

الأراضي ليست قابلة للإستهلاك وتعتبر مدة استعمالها غير محدودة.

الأرباح والخسائر المتأتية من التفويت في أصول ثابتة مادية تحدد حسب قيمتها الحسابية وتدخل في تحديد نتيجة السنة المحاسبية.

6.2- سندات مساهمة :

تسجل المساهمات حسب قيمة شراءها ويتم تقييمها آخر السنة المحاسبية مع احتساب المدخرات المتعلقة بها إن لزم الأمر وذلك بالرجوع إلى متوسط ثمنها لشهر ديسمبر بالنسبة للسندات المتداولة بالبورصة والقيمة المحاسبية بالنسبة للأسهم الغير متداولة بالبورصة مع العلم أنه في حالة ظهور فائض في قيمتها مقارنة مع ثمن الشراء لا يتم احتساب هذا الفائض.

7.2- المخزونات :

يتم احتساب مخزونات شركات البعث العقاري التابعة للمجمع على النحو التالي :

أ ـ الأراضي الصالحة للبناء أو التهيئة :

يقع احتسابها بثمن الشراء مع زيادة المصاريف والأعباء المالية المتعلقة بها.

ب ـ الأشغال في طور الإنجاز :

يتم تقييم هاته الأشغال المتعلقة بمشاريع البعث العقاري بثمن التكلفة في تاريخ ختم الموازنة وباعتبار الأعباء المالية المتحملة لإنجازها.

ت ـ الأشغال المنجزة :

يقع احتساب هاته المخزونات بثمن التكلفة بعد ضبطه بالمحاسبة التحليلية.

8.2- المدخرات :

تسجل المدخرات عندما يكون للمجمع إلتزاما حاليا منجزا عن أحداث منقضية.

يتم سنويا إعتماد مدخرات للصيانة والإصلاح من طرف شركات البعث العقاري التابعة للمجمع.

وتبلغ هاته المدخرات نسبة تتراوح بين 0,5 وواحد بالمائة من رقم المعاملات حسب خصوصيات كل مشروع.

كما يتم احتساب العطل الراجعة للعمال والغير مستهلكة في تاريخ ختم السنة المحاسبية ضمن الخصوم الجارية الأخرى.

9.2- تدوين الإيرادات :

يحتسب رقم المعاملات بالنسبة لشركات البعث العقاري باعتماد عقود البيع والتي تم دفع مبالغها بالكامل أو التي سيقع دفع قسط منها من طرف البنوك أو غيرها بعد الإدلاء بموافقتها لتمويل المبيعات.

أما رقم المعاملات بالنسبة للمؤسسات الأخرى التابعة للمجمع يقع احتسابه بعد تسليم المبيعات أو إسداء الخدمات وقبول الحرفاء صافي من الأداءات ومن التخفيضات وبعد إلغاء المبيعات داخل المجمع.

3- تحليل أهم الأرصدة والحسابات للقوائم المالية ألْمُجَمَّعَةْ إلى غاية 31 ديسمبر 2009 :

1.3- الأصول الثابتة غير المادية والمادية :

	2009			2008
	المبلغ الخام	الإستهلاكات والمدخرات	المبلغ الصافي	المبلغ الصافي
الأصول غير المادية الثابتة	68.545,659 د	63.554,752 د	4.990,907 د	9.758,553 د
الأصول المادية الثابتة	5.930.893,494 د	2.518.354,756 د	3.412.538,738 د	3.579.254,088 د

2.3- الأصول المالية :

	2009			2008
	المبلغ الخام	المدخرات	المبلغ الصافي	المبلغ الصافي
سندات مساهمة	11.114.922,907 د	408.929,961 د	10.705.992,946 د	10.261.634,105 د
سندات في المعادلة	1.818.469,045 د	-	1.818.469,045 د	1.692.028,335 د
الجملة	**12.933.391,952 د**	**408.929,961 د**	**12.524.461,991 د**	**11.953.662,440 د**

3.3- الأصول المالية الأخرى :

	2009	2008
ودائع وكفالات مدفوعة	5.268,000 د	5.268,000 د
قروض للأعوان	337.939,924 د	360.178,262 د
الجملة	**343.207,924 د**	**365.446,262 د**

4.3- المخزونات :

	2009	2008
الأراضي الصالحة للبناء	31.390.871,325 د	33.005.308,728 د
الأشغال في طور الإنجاز	44.336.440,354 د	58.746.545,078 د
الأشغال المنجزة	42.212.819,437 د	23.571.506,757 د
مدخرات عن المخزونات	(1.073.318,013) د	(998.413,802) د
الجملة	**116.866.813,103 د**	**114.324.946,761 د**

5.3- الحرفاء والحسابات المتصلة بهم :

	2009			2008
	المبلغ الخام	**المدخرات**	**المبلغ الصافي**	
الحرفاء	3.685.824,616 د	174.884,811 د	3.510.939,805 د	3.609.633,195 د
الحرفاء كمبيالات للقبض	1.158.925,821 د	-	1.158.925,821 د	847.257,584 د
الجملة	**4.844.750,437 د**	**174.884,811 د**	**4.669.865,626 د**	**4.456.890,779 د**

6.3- أصول جارية أخرى :

	2009	2008
مزودون تسبقات وأقساط مدفوعة على الطلبيات	24.567,834 د	27.928,992 د
مقاولون تسبقات وأقساط مدفوعة على الطلبيات	1.464.841,679 د	3.339.984,719 د
مكاتب دراسات - تسبقات وأقساط مدفوعة على الطلبيات	9.770,600 د	10.070,600 د
الأعوان - تسبقات وأقساط	78.032,326 د	48.368,710 د
الأداءات المقتطعة من المورد	254.973,133 د	276.683,720 د
دفعات تموينية	1.873.856,195 د	931.317,001 د
أداء على القيمة المضافة للتسوية	101,547 د	116,325 د
مدينون آخرون	513.478,877 د	604.974,274 د
إيرادات مؤجلة	156.276,183 د	162.719,082 د
مدخرات عن انخفاض الإيرادات المؤجلة	(135.388,922) د	(169.219,850) د
أداء على القيمة المضافة محول	723.678,818 د	53.244,974 د
أعباء مسجلة مسبقا	7.018.997,448 د	8.228.272,297 د
قروض للأعوان - أقل من سنة	134.679,064 د	117.749,187 د
مهندسون معماريون - تسبقات	27.200,000 د	26.200,000 د
الأداء على القيمة المضافة للطرح	-	244.281,456 د
الجملة	**12.145.064,782 د**	**13.902.691,487 د**

7.3- الضريبة على المرابيح مؤجلة :

	2009	2008
الضريبة المؤجلة	397.131,507 د	396.604,419 د

8.3 . أ - توضيفات وأصول مالية أخرى :

	2009			2008
	المبلغ الخام	المدخرات	المبلغ الصافي	المبلغ الصافي
أسهم	4.443.078,337 د	161.373,490 د	4.281.704,847 د	5.075.659,603 د
سندات الخزينة	1.190.000,000 د	-	1.190.000,000 د	1.410.000,000 د
المجموع	**5.633.078,337 د**	**161.373,490 د**	**5.471.704,847 د**	**6.485.659,603 د**

8.3 . ب - السيولة أو ما يعادل السيولة :

الشركات	2009	2008
الشركة العقارية وللمساهمات	948.371,292 د	690.965,525 د
شركة السكنى	199.675,653 د	182.567,010 د
الشركة العقارية وللتهيئة	726.413,809 د	701.701,390 د
الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال	5,173 د	5,173 د
القرنفل للبعث العقاري	524,278 د	65.484,960 د
الشركة الفلاحية إفريقيا	10.516,500 د	19.167,586 د
شركة الإستثمارات والمساهمات	7.228,606 د	21.713,814 د
شركة البعث العقاري "المدينة"	346,186 د	46.309,780 د
شركة زياد	350, 511 د	36,974 د

Retour à la page d'accueil

صكوك للقبض	382.590,424 د	128.916,721 د
كمبيالات للقبض	21.586,892 د	63.586,000 د
خزينة	1.577,433 د	1.488,574 د
مجموع السيولة وما يعادل السيولة	**2.299.186,757 د**	**1.921.943,507 د**

9.3- الأموال الذاتية :

	2009	2008
رأس مال المجموعة	3.500.000,000 د	3.500.000,000 د
الإحتياطات المجمعة	33.095.939,304 د	29.296.537,040 د
أموال المجمع	(792.708,883) د	(790.144,162) د
النتيجة المجمعة	5.651.532,598 د	4.784.323,057 د
جملة الأموال الذاتية للمجمع	**41.454.763,519 د**	**36.790.715,935 د**
حصص الأقلية	9.300.441,374 د	8.226.960,418 د
مجموع الأموال الذاتية	**50.755.204,893 د**	**45.017.676,353 د**

10.3- القروض :

	2009	2008
الشركة العقارية وللمساهمات	8.748.110,632 د	9.665.062,385 د
شركة السكنى	6.213.906,440 د	8.476.702,161 د
الشركة العقارية وللتهيئة	13.427.718,633 د	13.303.145,209 د
شركة البعث العقاري "المدينة"	5.839.324,495 د	9.145.610,216 د
عقارية القرنفل	2.399.033,348 د	1.809.729,762 د
الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال	161.015,000 د	181.355,000 د
ودائع كفالات مقبوضة	573.479,256 د	410.353,659 د
ودائع بعنوان التقسيم	394.063,163 د	338.284,967 د
ودائع بعنوان التسجيل	522.616,958 د	482.932,597 د
ودائع بعنوان لتحرير العقود	44.193,807 د	37.245,724 د
ودائع بعنوان نقابة المالكين	9.305,582 د	34.276,406 د
الجملة	**38.332.767,314 د**	**43.884.698,086 د**

11.3- المدخرات للإصلاح والتعهد : 7

	2009	2008
الشركة العقارية وللمساهمات	531.276,114 د	439.573,386 د
شركة السكنى	386.827,527 د	270.627,704 د
الشركة العقارية وللتهيئة	451.336,487 د	200.000,000 د
شركة البعث العقاري "المدينة"	618.166,351 د	118.562,119 د
عقارية القرنفل	9.073,492 د	10.192,778 د
الجملة	**1.996.679,971 د**	**1.038.955,987 د**

11.3 - أ – المزودون والحسابات المتصلة بهم :

	2009	2008
مزودون	553.367,899 د	2.225.895,501 د
مقاولون	3.105.946,827 د	2.713.788,873 د
مهندسون	66.743,630 د	58.590,917 د
مكاتب دراسات	114.954,071 د	53.245,197 د
مزودون كمبيالات للدفع	511.502,958 د	678.850,800 د
مزودون فواتير لم تصل	714.779,253 د	660.839,874 د
مزودون تأمينات مقتطعة	6.926.432,611 د	5.837.046,190 د
الجملة	**11.993.727,249 د**	**12.228.257,352 د**

Retour à la page d'accueil

12.3- الخصوم الجارية الأخرى :

	2009	2008
شركاء أعمال جماعية	800.786,696 د	106.604,566 د
الدولة أعباء للدفع	37.232,975 د	36.796,679 د
شركاء حسابات جارية	356.069,205 د	319.000,497 د
حصص أرباح للدفع	15.266,381 د	14.030,381 د
إيرادات مسجلة	25.356,074 د	17.475,812 د
حرفاء تسبيقات	5.999.228,713 د	7.163.312,029 د
الأعوان جرايات للدفع	5.896,040 د	13.617,950 د
الأعوان أعباء للدفع	1.170.697,686 د	1.007.552,043 د
الأداءات على الدخل	120.653,974 د	111.703,699 د
الدولة أداءات على الدخل	54.949,192 د	75.325,760 د
الدولة أداءات على المرابيح	2.414.646,340 د	2.079.347,840 د
الصناديق الإجتماعية	286.951,297 د	279.929,405 د
الصناديق الإجتماعية أعباء للدفع	146.485,907 د	119.247,859 د
حسابات أخرى للدائنين	169.630,251 د	134.585,930 د
قروض ص.و.ض إجتماعي	602,362 د	673,713 د
أداء على القيمة المضافة للدفع	392.942,882 د	31.839,495 د
قروض - بنك الإسكان	-	82,390 د
فوائض جارية	0,120 د	-
مجموعة	203.513,633 د	405.044,841 د
الجملة	**12.200.909,728 د**	**11.916.170,889 د**

8

12.3- أ – القروض والخصوم المالية الجارية :

	2009	2008
الشركة العقارية وللمساهمات	9.053.370,692 د	12.476.163,734 د
شركة السكنى	4.970.427,844 د	5.464.899,628 د
الشركة العقارية وللتهيئة	13.260.564,970 د	11.565.025,724 د
شركة البعث العقاري "المدينة"	11.662.127,128 د	8.884.963,897 د
عقارية القرنفل	2.102.781,733 د	2.745.668,505 د
الشكة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال	20.340,000 د	18.645,000 د
المساعدات البنكية الجارية	-	300.000,000 د
الجملة	**41.069.612,367 د**	**41.455.366,488 د**

13.3- المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية :

	2009	2008
الشركة العقارية وللمساهمات	57.474,789 د	478.569,364 د
شركة السكنى	-	353.683,270 د
الشركة العقارية وللتهيئة	1.025.096,511 د	1.019.400,569 د
الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال	366,689 د	4.026,746 د
شركة البعث العقاري "المدينة"	498.484,672 د	-
عقارية القرنفل	204.510,143 د	-
الشركة الفلاحية "إفريقيا"	131,856 د	52,795 د
الجملة	**1.786.064,660 د**	**1.855.732,744 د**

4 - قائمة النتائج :

1.4 - المداخيل :

	2009	2008
الشركة العقارية وللمساهمات	20.724.871,498 د	15.337.920,848 د
شركة السكنى	17.346.738,260 د	17.272.508,473 د
الشركة العقارية وللتهيئة	12.553.172,005 د	12.078.637,212 د
شركة البعث العقاري "المدينة"	8.137.002,240 د	7.344.448,841 د
عقارية القرنفل	2.340.357,200 د	3.788.823,000 د
الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال	80.873,871 د	(39.882,834) د
شركة الإستثمارات والمساهمات	-	142.509,868 د
الشركة الفلاحية " إفريقيا"	-	-
الجملة	**61.183.015,074** د	**55.924.965,408 د**

2.4 - أعباء الإستغلال الأخرى :

	2009	2008
مشترايات مختلفة	330.947,155 د	280.922,891 د
خدمات خارجية	316.910,507 د	270.557,871 د
خدمات خارجية أخرى	1.082.753,475 د	842.444,747 د
أعباء عادية مختلفة	358.110,880 د	297.491,404 د
ضرائب وأداءات ودفوعات مماثلة	361.077,303 د	640.393,239 د
الجملة	**2.449.799,320** د	**2.331.810,152 د**

3.4 - أعباء مالية صافية :

	2009	2008
أعباء مالية	5.789.249,624 د	6.394.185,303 د
إيرادات مالية	(58.651,399) د	(71.067,865) د
الجملة	**5.730.598,225** د	**6.323.117,438 د**

4.4 - إيرادات عادية أخرى :

	2009	2008
الشركة العقارية وللمساهمات	243.603,132 د	5.193,403 د
شركة السكنى	361.862,132 د	42.015,033 د
الشركة العقارية وللتهيئة	225.123,436 د	47.877,497 د
شركة البعث العقاري "المدينة"	49.457,388 د	3,600 د
عقارية القرنفل	83.794,590 د	-
شركة الإستثمارات والمساهمات	5.520,000 د	-
الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال	502,987 د	د
إلغاء مدخرات	-	228.664,051 د
الجملة	**969.863,665** د	**323.753,584 د**

* بعد إعادة تصنيف حذف المدخرات من أعباء الإستغلال الأخرى إلى إيرادات عادية أخرى.

5 - جدول التدفقات النقدية :

1.5 - تسويات بالنسبة للإستهلاكات والمدخرات :

بلغت هاته التسويات مبلغ 1.065.907,445 دينارا مفصلة كما يلي :

- مخصصات الإستهلاكات لسنة 2009	294.024,585 د
- مخصصات المدخرات لسنة 2009	1.176.337,988 د
- حذف مخصصات	- 72.339,831 د
- حذف مدخرات	- 332.115,297 د
	1.065.907,445 د

2.5 - فائض قيمة التفويت :

- الشركة العقارية وللمساهمات	900,129 + د
- شركة السكنى	22.705,427 - د
- شركة الإستثمارات والمساهمات "ذات رأس مال تنمية"	578,659 + د
- شركة البعث العقاري "المدينة"	**21.226,639 -** د

3.5 - تغييرات أصول أخرى :

	2009	2008	التغييرات
- أصول أخرى جارية	12.145.064,782 د	13.902.691,487 د	(1.757.626,705) د
- توضيفات وأصول أخرى مالية	5.471.704,847 د	6.485.659,603 د	(1.013.954,756) د
			(2.771.581,461) د
- مدخرات أصول مالية 2009 (254.216,941–161.373,490)			(92.843,451) د
- مدخرات عن انخفاض الإيرادات المؤجلة (169.219,850-135.388,922)			(33.830,928) د
			(2.898.255,840) د

4.5 - تغييرات المزودون والخصوم الأخرى الجارية :

	2009	2008	التغييرات
- المزودون والحسابات المتصلة بهم	11.993.727,249 د	12.228.257,352 د	(234.530,103) د
- الخصوم الجارية الأخرى	12.200.909,728 د	11.916.170,889 د	284.738,839 د
			50.208,736 د

5.5 - الدفوعات لإقتناء أصول ثابتة :

- الشركة العقارية وللمساهمات	7.325,813 د
- الشركة العقارية وللتهيئة	33.826,534 د
- شركة السكنى	5.086,024 د
- شركة المدينة	73.497,000 د
- الشركة العامة للدراسات والأشغال	24.856,663 د
- شركة الإستثمار والمساهمات "ذات رأس مال تنمية"	5.302,992 د
	149.895,026 د

6.5 - إيرادات متآتية من بيع أصول ثابتة :

- الشركة العقارية وللتهيئة	72.705,425 د
- شركة المدينة	28.000,000 د
	100.705,425 د

7.5 - الدفوعات لإقتناء أصول مالية :

- قروض للأعوان	159.100,000 د
- الشركة العقارية وللتهيئة	187.412,500 د
- شركة المدينة	35.307,000 د
- شركة الإستثمار والمساهمات	1.089.000,000 د
- الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال	787,500 د
- شركة السكنى	255.585,500 د
	1.727.192,500 د

8.5 - إيرادات متآتية من بيع أصول مالية :

- سداد قروض الأعوان	131.827,876 د
- شركة الإستثمار والمساهمات	1.504.500,000 د
- حصة المساهمات المعادة	(71.727,265) د
-- الشركة العقارية وللمساهمات	134.458,027 د
- شركة السكنى	298.433,523 د

- الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال	25.000,000 د
	2.022.492,161 د

9.5 - الحصص الموزعة على المساهمين :

- الشركة العقارية وللمساهمات	972.247,500 د
- شركة السكنى	811.687,500 د
- الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال	70.000,000 د
- الشركة العقارية وللتهيئة	139.993,000 د
- شركة المدينة	104.376,000 د
	2.098.304,000 د

10.5 - إيرادات متآتية من القروض :

- الشركة العقارية وللمساهمات	9.472.804,679 د
- الشركة العقارية وللتهيئة	11.045.372,552 د
- شركة السكنى	6.660.000,000 د
- شركة المدينة	7.762.181,000 د
- الشركة عقارية "القرنفل"	990.000,000 د
	35.930.358,231 د

11.5 - دفوعات خلاص قروض :

- الشركة العقارية وللمساهمات	13.736.406,154 د
- الشركة العقارية وللتهيئة	9.761.857,792 د
- شركة السكنى	8.992.990,000 د
- شركة المدينة	8.291.303,000 د
- شركة القرنفل	1.085.486,178 د
	41.868.043,124 د

12

6- معلومات حول محيط تجميع الشركات:

المؤسسات	نسبة المراقبة %	نسبة المناب %	كيفية التجميع
الشركة العقارية وللمساهمات	100	96,374	إدماج كلي
شركة السكنى	69,722	67,182	إدماج كلي
الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال	74,740	72,024	إدماج كلي
الشركة العقارية وللتهيئة	99,987	77,689	إدماج كلي
شركة البعث العقاري المدينة	99,992	80,204	إدماج كلي
عقارية القرنفل	70,61	56,953	إدماج كلي
الشركة الفلاحية "إفريقيا"	98	79,892	إدماج كلي
شركة زياد	95,18	79,288	إدماج كلي
شركة الإستثمارات والمساهمات	93,999	69,227	إدماج كلي
تونس للإعلامية والخدمات	20	29,834	المعادلة
شركة الإستثمارات للأوراق المالية	23,25	33,360	المعادلة

تونـــس في، 3 ماي 2010

الســـــادة المساهميـــن في الشركـــــة العقارية وللمساهمات
14 ، نهج مصمودة
ميتوالفيل - 1082 تونس

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية *المجمعـــة* للسنـة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2009

ســادتــي المساهميـــن،

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندت الينا ، قمنا بمراجعة القوائم المالية المجـــمّعة المصاحبة **لمجمّع الشّركة العقارية و للمساهمات** للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2009 التي تحتوي على الموازنة المختومة في 31 ديسمبر 2009 ، وقائمة النتائج وجدول التدفقات المالية للسنة المنتهية في نفس التاريخ والتي تغطي الفترة المتراوحة بين 1 جانفي الى 31 ديسمبر 2009 وكذلك الايضاحات حول القوائم المالية.

1- مسؤولية الإدارة في إعداد القوائم المالية :

القوائم المالية المجـــمّعة الملحقة لهذا التقريروالتي تظهرمجموعا صافيا للموازنة بـ 158.134.966 د.ت. بما فيها نتيجة السنة الحالية التي تبلغ 5.651.533 د.ت. وقع انجازها من طرف مجلس ادارة شركتكم، وهو مسؤول عن الإعداد والعرض الصريح لهذه القوائم المالية وفقا للقانون المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات بتونس. تشمل هذه المسؤولية التصميم والتطبيق والحفاظ على الرّقابة الداخلية المتعلقة بالإعداد والعرض العادل لقوائم مالية خالية من أي خطأ جوهري سواء كان بسبب الغش أو الخطأ وكذلك اختيار التقديرات المحاسبية المعقولة بموجب الظروف المتوفرة.

2 - مسؤولية مراقبي الحسابات :

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 إلتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية للمهنة والقيام بتخطيط وتنفيذ عملية التدقيق للتوصل إلى درجة مقبولة من القناعة فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.

القيام بعملية تدقيق يتطلب اللجوء الى اجراءات مناسبة قصد الحصول على العناصر المثبة بالنسبة للمعلومات والمبالغ الموجودة في القوائم المالية التي تم مدنا بها.

يبقى اختيار الاجراءات اللازمة من اختصاصات المدقق كما هو الشأن أيضا بالنسبة لتقييم المخاطر التي يمكن أن تنجر عن بعض المعلومات ذات الدلالة الموجودة في القوائم المالية والتي يمكن أن يشوبها بعض الشذوذ، ان كان ذلك ناتجا عن أعمال غش أو عن أخطاء.

عندما يقوم المدقق بعمليات تقييم المخاطر، فهو يأخذ بعين الاعتبار نتائج عمليات التدقيق الداخلي الجاري بها العمل في المؤسسة قصد اعداد وتقديم قوائم مالية صريحة وكل ذلك لغاية تحديد اجراءات التدقيق المناسبة وليس بغية ابداء رأي بخصوص نجاعة أعمال التدقيق الداخلي المذكورة أعلاه.

عملية التدقيق تشتمل أيضا على تقييم ملاءمة الطرق المحاسبية المعمول بها في المؤسسة والتقديرات المحاسبية التي ضبطتها الادارة وتقييم العرض الشامل للقوائم المالية.

نعتبر أن العناصر المثبتة التي تحصلنا عليها كافية وملائمة قصد تمكيننا من ابداء رأينا.

3 - التّحفظات

إن قيمة الأراضي القابلة للبناء الموجودة بمخزونات الشركة العقارية وللتهيئة تحتوي في 31 ديسمبر 2009 على مبلغ 948.276 دينارا يمثل أعباءا مالية منجرّة عن شراء هاته الأصول. تقدّر الأعباء المالية المتعلقة بالسنة المحاسبية الجارية بمبلغ 227.995 دينارا. هاته الأعباء لا تمثل حسب رأينا عناصر مكونة لقيمة الأراضي المذكورة أعلاه.

4 - رأينا حول القوائم المالية :

وبرأينا وأخذا بعين الإعتبار للتّحفظات المذكورة أعلاه، فإنّ القوائم المالية المجمّعة صحيحة و صادقة و تعبر بصورة وفية، عن كل الجوانب القيمة، للوضعية المالية **لمجمّع الشّركة العقارية و للمساهمات** الموقوفة في 31 ديسمبر 2009 وعن نتائج أعمالها و تدفقاتها النقدية للسنة المحاسبية المختومة في نفس التاريخ طبقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

5. الفحوصات الخّصوصية :

ان المعلومات حول الوضعية المالية وحسابات الشركة المضمنة في تقرير مجلس الادارة وفي الوثائق الموضوعة على ذمة المساهمين مطابقة للتي هي موجودة بالقوائم المالية المذكورة أعلاه.

منصف بوسنوقة الزموري **رؤوف منجـــور**

FMBZ-KPMG TUNISIE **GSAudit&Advisory**

2010 AS 394

بلاغ الشركات

القوائم المالية المجمّعة

الشركة العقارية التونســـــيّة السعـــــودية
المقرّالإجتماعي : المركز العمراني الشّمالي- شارع**7** نوفمبر- مركز المدينة الدّولي
(برج المكاتب) - تونس-

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

المـــــوازنـــــة

(محتسب بالدينار التونسي)

	المذكرات التفسيرية	31 ديسمبر 2009	31 ديسمبر 2008
الأصـــــــــول			
الاصول غير الجارية			
الاصول الثابتة			
الأصول الثابتة الغير مادية		765 811	765 811
الإستهلاكات		(761 421)	(689 850)
	6	**4 390**	**75 961**
الأصول الثابتة المادية		1 329 580	1 300 448
الإستهلاكات		(555 440)	(427 913)
	6	**774 140**	**872 535**
الاصول المالية	7	**170 952**	**175 567**
أصول الآداءات المؤجلة		**64 887**	**64 887**
مجموع الأصول الثابتة		**1 014 369**	**1 188 950**
مجموع الأصول غير الجارية		**1 014 369**	**1 188 950**
الأصول الجارية			
المخزونات	8	67 859 005	54 180 097
الحرفاء والحسابات المتصلة بهم	9	11 395 248	5 605 052
أصول جارية أخرى	10	3 855 002	1 643 017
السيولة وما يعادل السيولة	11	455 910	1 606 207
مجموع الأصول الجارية		**83 565 165**	**63 034 373**
مجموع الأصول		**84 579 534**	**64 223 323**

المـــــوازنـــــة
(التونسي محتسب بالدينار)

	المذكرات التفسيرية	31 ديسمبر 2009	2008
الأموال الذاتية والخصوم			
الأموال الذاتية			
رأس المال الإجتماعي		13 000 000	13 000 000
الإحتياطات المجمعة		13 009 061	13 491 599
مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة		**26 009 061**	**26 491 599**
نتيجة السنة الصافية المجمعة		2 795 764	511 583
مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص	12	**28 804 825**	**27 003 182**
حقوق الأقلية	13	**3 112 973**	**3 299 592**
الخصوم			
الخصوم الغير الجارية			
قروض بنكية	14	16 811 612	16 394 250
خصوم الآداءات المؤجلة		8 652	87 125
مجموع الخصوم الغير الجارية		16 820 264	16 481 375
الخصوم الجارية			
المزودون والحسابات المتصلة بهم	15	3 692 301	3 026 963
الخصوم الجارية الاخرى	16	12 737 226	3 806 873
المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية	17	19 411 945	10 605 338
مجموع الخصوم الجارية		35 841 472	17 439 174
مجموع الخصوم		**52 661 736**	**33 920 549**
مجموع الأموال الذاتية والخصـــوم		**84 579 534**	**64 223 323**

قائمة النتائج
(التونسي محتسب بالدينار)

	المذكرات التفسيرية	31 ديسمبر 2009	2008 (*)	2008
ايرادات الاستغلال				
- مداخيل	18	15 579 053	13 545 445	15 838 450

- ايرادات الإستغلال الأخرى		24 834	44 614	44 614
- تحويل أعباء ضمن المخزون		3 282 764	1 857 315	-
مجموع ايرادات الاستغلال		**18 886 651**	**15 447 374**	**15 883 064**
أعباء الاستغلال				
- كلفة المحلات المباعة	19	11 886 872	12 684 211	11 761 612
- أعباء الأعوان		572 896	462 203	423 380
- مخصصات الإستهلاكات و المدخرات	20	243 328	195 364	195 364
- أعباء الإستغلال الأخرى	21	2 299 735	1 253 231	1 292 054
مجموع أعباء الاستغلال		**15 002 831**	**14 595 009**	**13 672 410**
نتيجة الاستغلال		**3 883 820**	**852 365**	**2 210 654**
- أعباء مالية صافية	22	(105 260)	-	(1 352 295)
- إيرادات مالية		59 769	41 768	35 774
- الارباح العادية الاخرى		-	26 967	26 967
- الخسائر العادية الاخرى		(2 214)	(22 267)	(22 267)
نتيجة الأنشطة العادية للشركات المدمجة		**3 836 115**	**898 833**	**898 833**
- الآداءات المؤجلة		78 473	537 581	537 581
- الآداءات المستوجبة		(935 443)	(711 589)	(711 589)
النتيجة الصافية للشركات المدمجة		**2 979 145**	**724 825**	**724 825**
- حصة الأقلية	13	(183 381)	(213 242)	(213 242)
النتيجة الصافية العائدة للشركة المجمعة		**2 795 764**	**511 583**	**511 583**

(*) أرصدة معدلة لغاية المقارنة (أنظر مذكرة 3- 7)

جدول التدفقات النقدية
(التونسي محتسب بالدينار)

	2009	**2008**
التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال		
- النتيجة الصافية للشركات المدمجة	2 979 145	724 825
- تسويات بالنسبة لـ :		
. مخصصات الإستهلاكات و المدخرات	243 328	195 364
. فوائد لفائدة الصندوق الإجتماعي	859	673
. مرابيح ناتجة عن بيع أصول مالية	-	(11 350)
. الآداءات المؤجلة	(78 473)	(537 581)
. تعديلات	-	(374)

- تغيرات :		
. المخزونات	(13 678 908)	(21 095 591)
. الحرفاء والحسابات المتصلة بهم	(5 790 196)	5 020 520
. الأصول الجارية الأخرى	(2 256 215)	16 123
. المزودون والخصوم الجارية الأخرى	8 522 921	(2 366 774)
التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) الاستغلال	**(10 057 539)**	**(18 054 165)**
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار		
الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية وغير مادية	(29 132)	(304 807)
. الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول مالية	(5 000)	(25 680)
. المقابيض المتأتية من بيع أصول مالية	9 615	26 960
التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة الاستثمار	**(24 517)**	**(303 527)**
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل		
. المقابيض المتأتية من اقتناء أسهم ذاتية	565 020	-
. الدفوعات المتأتية من اقتناء أسهم ذاتية	-	(64 845)
. المقابيض المتأتية من القروض	11 500 000	18 263 000
. الدفوعات المتأتية من القروض	(5 246 885)	(1 050 240)
. صرف مرابيح المساهمين	(706 919)	(1 056 728)
التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة التمويل	**6 111 216**	**16 091 187**
التدفقات النقدية المتصلة بالتوظيفات	-	**2 448 880**
تغير الخزينة	**(3 970 840)**	**182 375**
الخزينة في بداية السنة	1 578 357	1 395 982
الخزينة في نهاية السنة	(2 392 483)	1 578 357

الإيضاح الأول : تقديم المجموعة

1.1 – الصيغة القانونية لشركات المجموعة

تتكون مجموعة الشركة العقارية التونسية السعودية من أربع شركات مختصة في مجالات متكاملة:

- الشركة العقارية التونسية السعودية شركة خفية الاسم أنشئت في أفريل 1984 و تتمثل أغراضها أساسا في مباشرة جميع الأنشطة المتعلقة بالبعث العقاري من شراء وبناء وتجديد للعقارات من أراضي وعمارات فردية أو جماعية المعدة للسكن أو الإدارة أو ذات الصبغة التجارية أو السياحية أو الصناعية التقليدية أو غيرها سواء بالبلاد التونسية أو بالخارج. وكذلك تقسيم وتهيئة وتجهيز الأراضي المخصصة غاية إعدادها للسكن أو الإدارة آو كل غاية أخرى التجارية منها أو السياحية بدون تحديد.

يبلغ رأس مال الشركة في تاريخ اختتام السنة المالية 2009 ما قدره 13.000.000 دينار مدفوع بالكامل ومقسم إلى 13.000.000 سهم بقيمة دينار للسهم الواحد.

- شركة انترناشيونال سيتي سنتر شركة خفية الاسم أحدثت في أفريل 1991 ويتمثل الغرض الأساسي للشركة في مباشرة جميع الأنشطة المتعلقة بالبعث العقاري من شراء وبيع وتسويغ وبناء وتجديد للعقارات من أراضي وعمارات فردية أو جماعية المعدة للسكن أو الإدارة أو ذات الصبغة التجارية أو السياحية أو الصناعية التقليدية أو غيرها سواء بالبلاد التونسية أو بالخارج. وكذلك تقسيم وتهيئة وتجهيز الأراضي المخصصة غاية إعدادها للسكن أو الإدارة آو كل غاية أخرى التجارية منها أو السياحية بدون تحديد.

يبلغ رأس مال الشركة في تاريخ اختتام السنة المالية 2009 ما قدره 7.000.000 دينار ومقسم إلى 700.000 سهم بقيمة 10 دنانير للسهم الواحد.

- شركة سيتس للتصرف شركة ذات مسؤولية محدودة أنشئت في ديسمبر 1992 ويتمثل غرضها الأساسي في مباشرة الأنشطة المتعلقة بالملكية والإدارة والتصرف والاستغلال بالشراء أو الكراء في العقارات المبنية الراجعة بالملكية لها بموجب مساهمات الشركاء العينية في رأس المال.

يبلغ رأس مال الشركة في تاريخ اختتام السنة المالية 2009 ما قدره 2.975.000 دينار مدفوع بالكامل ومقسم إلى 29.750 حصة اجتماعية قيمة الواحدة 100 دينار.

- شركة القابضة العربية للتعمير شركة خفية الاسم أنشئت في أفريل 2007 و تتمثل أغراضها أساسا في مباشرة جميع الأنشطة المتعلقة بالبعث العقاري من شراء وبناء وتجديد للعقارات من أراضي وعمارات فردية أو جماعية المعدة للسكن أو الإدارة أو ذات الصبغة التجارية أو الصناعية التقليدية أو غيرها سواء بالبلاد التونسية أو بالخارج. وكذلك تقسيم وتهيئة وتجهيز الأراضي المخصصة غاية إعدادها للسكن أو الإدارة آو كل غاية أخرى التجارية منها أو السياحية بدون تحديد.
يبلغ رأس مال الشركة في تاريخ اختتام السنة المالية 2009 ما قدره 3.000.000 دينار مدفوع بالكامل ومقسم إلى 300.000 سهم بقيمة 10 دنانير للسهم الواحد.

2.1 – مساهمة الشركة الأم في رأس مال الشركات الفرعية

- تملك الشركة العقارية التونسية السعودية 490.000 سهم في رأس مال شركة انترناشيونال سيتي سنتر وهو ما يمثل مساهمة بنسبة 70,00 %.
- تملك الشركة العقارية التونسية السعودية 29.749 حصة اجتماعية في رأس مال شركة سيتس للتصرف وهو ما يمثل مساهمة بنسبة 99,9966 %.
- تملك شركة انترناشيونال سيتي سنتر 290.000 سهم في رأس مال شركة القابضة العربية للتعمير وهو ما يمثل مساهمة بنسبة 96,67 %.

3.1 – جداول المساهمات وهيكل المجموعة

يمكن عرض المساهمات داخل مجموعة الشركة العقارية التونسية السعودية ضمن الجداول الأتية:

- الجدول عدد 1 : ملخص مساهمات شركات المجموعة.
- الجدول عدد 2 : تحليل نسب الحقوق المباشرة وغير المباشرة للشركة المجمعة.
- الجدول عدد 3 : محيط التجميع.

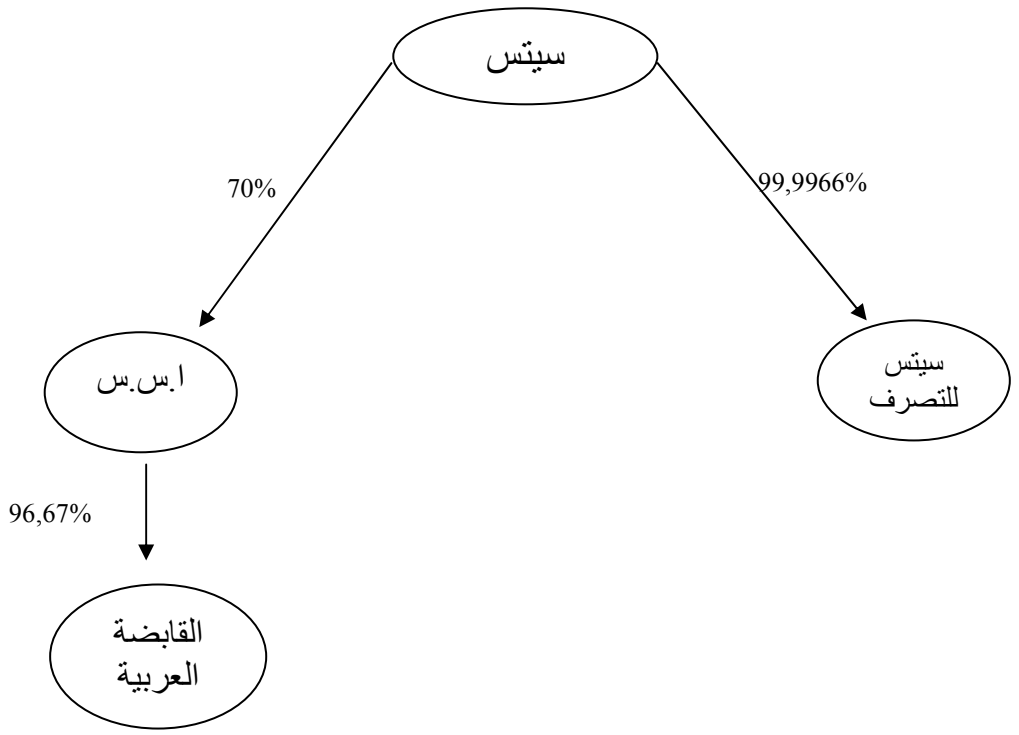
جدول المساهمات في 31 ديسمبر 2009

	أ.س.س		سيتس للتصرف		القابضة العربية للتعمير	
	النسبة المباشرة	النسبة الغير المباشرة	النسبة المباشرة	النسبة الغير المباشرة	النسبة المباشرة	نسبة الغير المباشر
الشركة العقارية التونسية السعودية	490 000	70,00%	29 749	99,9966%		
انترناسيونل سيتي سنتر					290 000	96,67%
شركة سيتس للتصرف						
الغير	210 000	30,00%	1	0,0034%	10 000	3,33%
المجموع	700 000	100,00%	29 750	100,00%	300 000	100,00%

تحليل نسب الحقوق المباشرة والغير المباشرة للشركة المجمعة في 31 ديسمبر 2009

	أ.س.س		سيتس للتصرف		القابضة العربية للتعمير	
	النسبة المباشرة	النسبة الغير المباشرة	النسبة المباشرة	النسبة الغير المباشرة	النسبة المباشرة	نسبة الغير المباشر
الشركة العقارية التونسية السعودية	70,00%		99,9966%			
انترناسيونل سيتي سنتر						67,67%
المجموع	70,00%	0,00%	99,9966%	0,00%	0,00%	67,67%
مجموع المساهمة	70,00%		99,9966%		67,67%	

محيط التجميع لمجموعة الشركة العقارية التونسية السعودية
في 31 ديسمبر 2009



الإيضاح الثاني : طرق ومراحل التجميع

1.2 – طريقة التجميع

يتم اختيار طريقة التجميع حسب نسبة حقوق التصويت التي تمتلكها الشركة العقارية التونسية السعودية في كل من الشركات الفرعية وكذلك حسب قدرتها على توجيه السياسة المالية وكذلك التأثير بصفة فعالة على سياسة التصرف في الشركة.
وعلى هذا الأساس، تم اعتماد طريقة التجميع التام باعتبار درجة المراقبة التي تمارسها الشركة الأم، بصفة مباشرة أو غير مباشرة، في كل من الشركات الفرعية .

2.2 – تاريخ الإقفال

اعتمدنا كتاريخ للقوائم المالية المجمعة نفس تاريخ القوائم المالية الفردية لشركات المجموعة وهو 31 ديسمبر من كل سنة.

3.2 – مراحل التجميع

تم إعداد القوائم المالية المجمعة باتباع المراحل التالية :

- تجميع جميع بنود القوائم المالية للشركة الأم والمؤسسات الفرعية سطرا سطرا وذلك عن طريق جمع العناصر المتشابهة للأصول والخصوم وحقوق المساهمين وكذلك الشأن بالنسبة للإيرادات والمصروفات،
- إلغاء الأرصدة والعمليات المنجزة بين شركات المجموعة،
- مراجعة كافة الطرق المحاسبية المعتمدة وذلك للتأكد من تطبيق نفس المبادئ في جميع شركات المجموعة ،
- إلغاء القيمة المحاسبية لمساهمة الشركة الأم في المؤسسات الفرعية والحصة الراجعة للشركة الأم في حقوق المساهمين في هذه المؤسسات الفرعية،
- تحتسب حصص الأقلية من النتيجة الصافية للمؤسسة الفرعية وتخصم من نتيجة المجموعة للحصول على النتيجة الصافية المتعلقة بمالكي الشركة الأم،
- تحتسب حصص الأقلية من الأصول الصافية للمؤسسة الفرعية وتعرض بالموازنة المجمعة بصفة منفردة عن الخصوم وحقوق المساهمين للشركة الأم.

4.2 – أهداف التجميع

يقع إعداد القوائم المالية المجمعة لأهداف مالية واقتصادية وتبعا لذلك فإن الحسابات المجمعة تهدف إلى إعطاء مساهمي الشركة العقارية التونسية السعودية (الشركة الأم) القيمة الحقيقية لأسهمهم وذلك في إطار وحدة اقتصادية تجمع حصص الأغلبية والأقلية على حد سواء.
وتترجم تبعات هذا التوجه كالآتي :

- فارق الاقتناء : يؤخذ هذا الفارق في حدود نسبة الشركة الأم عند الاقتناء
- النتائج بين شركات المجموعة : تلغى بالكامل النتائج المحققة والمتعلقة بصفقات مبرمة بين الشركة الأم والمؤسسات تحت المراقبة الكاملة
- عرض حصص الأقلية : تعرض حصص الأقلية بالموازنة وحساب النتيجة على التوالي بين حقوق المساهمين والخصوم ، وخصما من النتائج المجمعة.

الإيضاح الثالث : التصريح بالمطابقة

أعدت القوائم المالية طبقا لمقتضيات نظام المحاسبة للمؤسسات ونخص بالذكر المعيار المحاسبي رقم 35 (القوائم المالية المجمعة) والمعيار المحاسبي رقم 36 (المساهمات في المؤسسات المشتركة) وخاصة المبادئ المتعلقة بتقنيات وقواعد العرض والإفصاح الخاصة بإعداد ونشر القوائم المالية المجمعة.

الإيضاح الرابع : المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تشتمل القوائم المالية لمجموعة الشركة العقارية التونسية السعودية بالنسبة للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2009 على الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات وقد تم إعدادها طبقا لأحكام نظام المحاسبة للمؤسسات.

وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالآتي:

1.4 الوحدة النقدية

تحتسب الجداول المالية بالدينار التونسي .

2.4 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 الاقساط وعلى أساس النسب التالية :

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

3-4 سندات ثابتة

تسجل السندات الثابتة بقيمة اقتناءها. ويتخذ مخصص لنقص القيمة بالنسبة للسندات التي تتجاوز قيمة اقتناءها حصة الأصول الصافية الراجعة لشركات المجموعة. وتحدد هذه الأصول الصافية حسب آخر الجداول المالية المتوفرة.

4.4 المخزونات

تقيم الأراضي والمحلات التجارية والشقق المعدة للبيع بسعر التكلفة .

إلا أنه وبالنسبة للمشاريع التي هي في طور الإنجاز بتاريخ 31 ديسمبر 2009 (برج خفشة 3) تضم قيمة المخزون نسبة من الهامش بعنوان القسط الذي تمت فيه وعود بيع رسمية وذلك وفقا لطريقة النسبة المائوية لتقدم الأشغال في إطار عقود البناء مثلما ورد بالفقرات 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 .

5.4 القروض

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

6.4 إثبات المبيعات

حيث أن عقود البيع لا توقع إلا عندما يدفع الشاري ثمن المعاملة فإن الشركة تقيد المبيعات عندما يبدأ استرداد كامل ثمن المعاملة "ثابتا في حدود المعقول".

7.4 تغيرات 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 المداخيل ، 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.

الإيضاح الخامس : الأحداث الهامة

مذكرة 5 : الأحداث الهامة

تعرضت شركة انترناشيونال سيتي سنتر إلى مراقبة جبائية للفترة المتراوحة بين غرة جانفي 2005 إلى نهاية سنة 2008 و تشمل الضريبة على الشركات، الأقساط الإحتياطية ، الخصم من المورد، الأداء على القيمة المضافة، الأداء على التكوين المهني ، المساهمة في صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء و المعلوم على المؤسسات ذات الصبغة الصناعية أو التجارية أو المهنية.

تم تبليغ الشركة، في 29 ديسمبر2009 ، بنتائج المراجعة الجبائية الذي تضمن كمبلغ للأداء المستوجب 1.843.354 دينارا بما فيه 464.507 دينارا للخطايا المتعلقة به وضبط فائض الأداء على القيمة المضافة إلى حدود 31 ديسمبر 2008 بمبلغ قدره 601.715 دينارا، و ذلك بالتخفيض من قيمته بمبلغ قدره 4.073 دينارا.

تم الإعتراض على الإعلام بنتائج هذه المراجعة الجبائية وذلك في الأجل القانوني، و لم تتصل الشركة إلى حدود تاريخ هذا التقرير برد الإدارة حول هذا الإعتراض.

مذكرة 6 : الأصول الثابتة المادية و الغير مادية

بلغت الأصول الثابتة المادية والغير المادية الصافية من الاستهلاكات في 31 ديسمبر 2009 ما قدره 778.530 د ، مقابل 948.496 د في نهاية 2008 .

	2009	2008
- الأصول الثابتة الغير مادية	765 811	765 811
- الأصول الثابتة المادية	1 329 580	1 300 448
القيمة الخام	**2 095 391**	**2 066 259**
- استهلاكات الأصول الثابتة الغير مادية	(761 421)	(689 850)
- استهلاكات الأصول الثابتة المادية	(555 440)	(427 913)
قيمة الاستهلاكات	**(1 316 861)**	**(1 117 763)**
القيمة الصافية	**778 530**	**948 496**

يقدم الجدول المفصل للأصول الثابتة المادية والغير مادية كما يلي :

الأصول المادية والغير مادية	نسبة الاستهلاكات	القيمة الخام			الاستهلاكات			القيمة الصافية المحاسبية
		2008/12/31	اقتناءات	2009/12/31	2008/12/31	استهلاكات	2009/12/31	
الأصول الثابتة الغير مادية								
المنظومات الإعلامية	%33	30 055	-	30 055	19 543	6 122	25 665	4 390
فارق الإقتناء	%20	327 248	-	327 248	261 799	65 449	327 248	-
أصول أخرى		408 508	-	408 508	408 508	-	408 508	-
المجموع		**765 811**	**-**	**765 811**	**689 850**	**71 571**	**761 421**	**4 390**
الأصول الثابتة المادية								
مبان	%5	491 252	-	491 252	73 690	24 564	98 254	392 998
معدات النقل	%20	405 237	-	405 237	157 895	62 047	219 942	185 295
أثاث ولوازم المكاتب	%10	208 403	9 225	217 628	127 609	18 341	145 950	71 678
التهيئة والتجهيز والتركيب	%10	163 969	11 160	175 129	54 181	17 395	71 576	103 553
معدات اعلامية	%15	31 587	8 747	40 334	14 538	5 180	19 718	20 616
المجموع		**1 300 448**	**29 132**	**1 329 580**	**427 913**	**127 527**	**555 440**	**774 140**
المجموع العام		**2 066 259**	**29 132**	**2 095 391**	**1 117 763**	**199 098**	**1 316 861**	**778 530**

مذكرة 7 : الأصول المالية

تحلل الأصول المالية كما يلي :

	2009	2008
- مساهامات	134 280	134 280
- قروض	36 547	39 039
- الودائع والضمانات	125	2 248
المجموع	**170 952**	**175 567**

Retour à la page d'accueil

تحلل المساهمات كما يلي :

- الشركة المدنية " الأروقة 1"	2 340	2 340
- الشركة المدنية " الأروقة 2"	6 380	6 380
- الشركة المدنية " الأروقة 3"	48 100	48 100
- الشركة المدنية " نابل سنتر "	62 460	62 460
- البنك التونسي للتضامن	15 000	15 000
المجموع	**134 280**	**134 280**

مذكرة 8 : المخزونات

تحلل المخزونات كما يلي :

	2009	2008
- أشغال قيد الإنجاز	37 179 350	36 652 522
- مخزون المحلات	30 814 655	17 662 575
- مدخرات لنقص قيمة مخزون المحلات	(135 000)	(135 000)
المجموع	**67 859 005**	**54 180 097**

تتجزأ الأشغال قيد الإنجاز كما يلي :

- أشغال قيد الإنجاز " بيتش كليب نابل "	68 081	68 081
- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب 4 "	-	3 226 676
- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب 5 "	892 433	882 207
- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب (مدرسة) "	34 900	34 900
- أشغال قيد الإنجاز " المركز العمراني الشمالي B 12 "	-	5 312 906
- أشغال قيد الإنجاز " EHC "	1 930 040	1 930 040
- أشغال قيد الإنجاز " مركز المدينة الدولي - برج المكاتب 3 "	4 635 941	1 394 875
- أشغال قيد الإنجاز " مرسى القنطاوي "	9 537 146	5 561 189
- أشغال قيد الإنجاز " اسراء "	3 131 808	2 846 582
- أشغال قيد الإنجاز " نزهة "	7 341 918	6 658 936
- أشغال قيد الإنجاز " لمياء "	4 044 308	3 663 778
- أشغال قيد الإنجاز " البحيرة "	5 562 775	5 072 352
المجموع	**37 179 350**	**36 652 522**

يحلل مخزون المحلات كما يلي :

- مخزون محلات " برج خفشة 1 "	71 000	87 000
- مخزون محلات " برج خفشة 3 "	1 222 168	1 238 824
- مخزون محلات " مركز المدينة الدولي - برج المكاتب "	1 431 360	1 423 091
- مخزون محلات " مركز المدينة الدولي - برج المكاتب 2 "	12 410 960	13 553 233
- مخزون محلات " قابس سنتر "	335 500	335 500
- مخزون محلات " نابل سنتر " (حصص في رأس مال شركة مدنية)	103 300	103 300

- مخزون محلات " بنزرت سنتر 1 "	79 250	79 250
- مخزون محلات " ديار سيدي سليمان 2 "	14 687	70 812
- مخزون محلات " دريم سنتر "	432 032	702 409
- مخزون محلات " ديار الرحاب 3 "	87 539	69 156
- مخزون محلات" ديار الرحاب 4 "	3 956 036	-
- مخزون محلات " المركز العمراني الشمالي B12 (كليوباترا) "	10 670 823	-
المجموع	**30 814 655**	**17 662 575**

يمكن تقديم العمليات المسجلة ضمن المخزونات عبر الجدول التالي :

جدول التغييرات المسجلة على المخزونات

	الرصيد في 31 ديسمبر 2008	الأشغال المنجزة	الهامش	تحويل	كلفة المبيعات	الرصيد في 31 ديسمبر 2009
شغال قيد الإنجاز						
بيتش كليب نابل	68 081	-	-	-	-	68 081
ديار الرحاب 4	3 226 676	7 718 324	-	(10 945 000)	-	-
ديار الرحاب 5	882 207	10 226	-	-	-	892 433
ديار الرحاب (مدرسة)	34 900	-	-	-	-	34 900
مركز المدينة الدولي - برج المكاتب 3	1 394 875	3 241 066	-	-	-	4 635 941
المركز العمراني الشمالي B 12	5 312 906	7 687 094	-	(13 000 000)	-	-
المركز العمراني الشمالي EHC	1 930 040	-	-	-	-	1 930 040
مرسى القنطاوي	5 561 189	3 975 957	-	-	-	9 537 146
اسراء	2 846 582	285 226	-	-	-	3 131 808
نزهة	6 658 936	682 982	-	-	-	7 341 918
لمياء	3 663 778	380 530	-	-	-	4 044 308
البحيرة	5 072 352	490 423	-	-	-	5 562 775
مجموع الأشغال قيد الإنجاز	**36 652 522**	**24 471 828**	**-**	**(23 945 000)**	**-**	**37 179 350**
مخزون المحلات						
برج خفشة 1	87 000	-	-	-	(16 000)	71 000
برج خفشة 2	-	-	-	-	-	-
برج خفشة 3	1 238 824	-	(6 929)	-	(9 727)	1 222 168
مركز المدينة الدولي - برج المكاتب	1 423 091	15 769	-	-	(7 500)	1 431 360
ديار سيدي سليمان 2	70 812	-	-	-	(56 125)	14 687
قابس سنتر	335 500	-	-	-	-	335 500
نابل سنتر	103 300	-	-	-	-	103 300
بنزرت سنتر 1	79 250	-	-	-	-	79 250
دريم سنتر	702 409	9 146	-	-	(279 523)	432 032
مركز المدينة الدولي - برج المكاتب 2	13 553 233	1 326 369	(268 786)	-	(2 199 856)	12 410 960
ديار الرحاب 3	69 156	18 383	-	-	-	87 539
ديار الرحاب 4	-	-	-	10 945 000	(6 988 964)	3 956 036
المركز العمراني الشمالي B 12	-	-	-	13 000 000	(2 329 177)	10 670 823
مجموع مخزون المحلات	**17 662 575**	**1 369 667**	**(275 715)**	**23 945 000**	**(11 886 872)**	**30 814 655**

(*) أنظر مذكرة 4-4

مذكرة 9 : الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

بلغ حساب " الحرفاء والحسابات المتصلة بهم " عند اختتام السنة المحاسبية ، 11.395.248 د مقابل 5.605.052 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالآتي :

	2009	2008
- حرفاء الشركة العقارية التونسية السعودية	10 243 985	437 008

- حرفاء شركة انترناشيونال سيتي سنتر	464 465	4 234 519
- حرفاء شركة سيتس للتصرف	686 798	933 525
المجموع	**11 395 248**	**5 605 052**

مذكرة 10 : أصول جارية أخرى

تتجزأ الأصول الجارية الأخرى كالآتي :

	2009	2008
- تسبيقات للمزودين	1 997 722	486 293
- تسبيقات للأعوان	17 026	27 498
- الدولة ، ضرائب وآداءات	1 422 626	949 482
- مدينون مختلفون	426 847	200 636
- أعباء مسجلة مسبقا	59 331	5 016
- حساب مرتقب	1 588	-
المجموع الخام	**3 925 140**	**1 668 925**
- مدخرات	(70 138)	(25 908)
المجموع الصافي	**3 855 002**	**1 643 017**

مذكرة 11 : السيولة و ما يعادل السيولة

تحلل أرصدة السيولة وما يعادل السيولة كما يلي :

	2009	2008
- كمبيالات وشيكات للقبض	152 388	489 748
- بنوك	299 935	998 220
- الخزينة	552	671
- شركة ماك	3 035	-
- وكالات ، تسبيقات و اعتمادات	-	117 568
المجموع	**455 910**	**1 606 207**

مذكرة 12 : الأموال الذاتية

تحلل الأموال الذاتية كالآتي :

		2009	2008
- رأس المال الإجتماعي	(أ)	13 000 000	13 000 000
- احتياطات قانونية		912 263	849 195
- منح اصدار		6 300 000	6 300 000
- احتياطات استثنائية		35 323	35 323
- احتياطات خاصة		-	193 326
- احتياطات الصندوق الاجتماعي		36 549	35 690

- احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص		3 102 438	3 270 814
- الأسهم الذاتية		-	(422 981)
- حصص تكميلية أخرى	(ب)	142 039	-
- حصص الأرباح المتحصل عليها من الشركات الفرعية		980 000	970 480
- النتائج المؤجلة		1 500 449	2 259 752
مجموع الأموال الذاتية قبل النتيجة		**26 009 061**	**26 491 599**
- النتيجة الصافية للشركات المدمجة		2 979 145	724 825
- حصة الأقلية		(183 381)	(213 242)
النتيجة الصافية العائدة للشركة المجمعة		**2 795 764**	**511 583**
مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص	(ج)	**28 804 825**	**27 003 182**

تتكون تركيبة رأس المال في نفس التاريخ كما يلي :

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

(ب) :

يمثل رصيد هذا البند فائض قيمة التفويت في الأسهم الذاتية التى كانت قد اقتنتها الشركة قصد تعديل سعرها ببورصة الأوراق المالية بتونس .

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

جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية
في 31 ديسمبر 2009

(محتسب بالدينار)

	رأس المال الإجتماعي	الإحتياطي القانوني	منح إصدار	الإحتياطي الإستثنائي	الإحتياطي الخاص	احتياطات الصندوق الإجتماعي	احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص	حصص الأرباح المتحصل عليها من الشركات الفرعية	نتائج مؤجلة	حصص تكميلية أخرى	الأسهم الذاتية	نتيجة السنة	توزيع الأرباح	المجموع
الرصيد في 31 ديسمبر 2007	**13 000 000**	**800 596**	**6 300 000**	**35 323**	**699 952**	**35 017**	**3 270 814**	**485 240**	**876 388**	**-**	**(358 136)**	**2 840 951**	**990 000**	**27 986 145**
التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 27 جوان 2008		48 599			(506 626)			(485 240)	485 240			(971 973)	1 430 000	(1 430 000)
التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسات العامة العادية للشركات الفرعية								970 480	898 498			(1 868 978)		
تعديل نتائج 2007 للشركات الفرعية									(0 374)					(0 374)
إعادة شراء أسهم الشركة، المصادق عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 22 جوان 2007											(64 845)			(64 845)
فوائد على الصندوق الإجتماعي						**0 673**								0 673
النتيجة الصافية المجمعة لسنة 2008												511 583		511 583
الرصيد في 31 ديسمبر 2008	**13 000 000**	**849 195**	**6 300 000**	**35 323**	**193 326**	**35 690**	**3 270 814**	**970 480**	**2 259 752**	**-**	**(422 981)**	**511 583**	**1 430 000**	**27 003 182**
التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 12 جوان 2009		63 068			(193 326)		(168 376)	(970 480)	970 480			(1 261 366)	1 560 000	(1 560 000)
التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسات العامة العادية للشركات الفرعية								980 000	(1 729 783)			749 783		
تقويت في الأسهم الذاتية للشركة										142 039	422 981			565 020
فوائد على الصندوق الإجتماعي						859								859
النتيجة الصافية المجمعة لسنة 2009												2 795 764		2 795 764
الرصيد في 31 ديسمبر 2009	**13 000 000**	**912 263**	**6 300 000**	**35 323**	**-**	**36 549**	**3 102 438**	**980 000**	**1 500 449**	**142 039**	**-**	**2 795 764**	**1 560 000**	**28 804 825**

مذكرة 13 : حقوق الأقلية

تحلل حقوق الأقلية كالآتي :

	2009		**2008**
حقوق الأقلية في الأموال الذاتية لشركة انترناشيونال سيتي سنتر			
- في رأس المال	1 162 430		1 372 575
- في الإحتياطات	692 519		937 287
- في النتيجة	127 958	(1)	175 232
حقوق الأقلية في الأموال الذاتية لشركة سيتس للتصرف			
- في رأس المال	101		101
- في الإحتياطات	(14)		(9)
- في النتيجة	(1)	(2)	(5)
حقوق الأقلية في الأموال الذاتية لشركة القابضة العربية للتعمير			
- في رأس المال	1 037 570		777 425
- في الإحتياطات	36 986		(1 029)
- في النتيجة	55 424	(3)	38 015
المجموع	**3 112 973**		**3 299 592**
حصة النتيجة العائدة لحقوق الأقلية	**183 381**	(3+2+1)	**213 242**

Retour à la page d'accueil

مذكرة 14 : القروض

جدول القروض في 31 ديسمبر 2009

(محتسب بالدينار)

المقرضون	مبلغ القرض	نسبة الفائدة	مدة التسديد		الرصيد في بداية الفترة	الإضافات	التسديدات	الرصيد في 31 ديسمبر 2009		
								الرصيد	أكثر من سنة	أقل من سنة
الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي	1 950 000	TMM + 2,5%	كل ثلاثة أشهر	(2011 - 2007)	1 340 625	-	(487 500)	853 125	243 750	609 375
الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي	4 000 000	TMM + 1,5%	كل ثلاثة أشهر	(2013 - 2010)	4 000 000	-	-	4 000 000	3 000 000	1 000 000
بنك الأمان	2 000 000	TMM + 1,25%	كل ثلاثة أشهر	(2012 - 2010)	2 000 000	-	-	2 000 000	1 147 629	852 371
بنك تونس العربي الدولي	4 550 000	TMM + 1,25%	شهريا	(2013 - 2010)	4 550 000	-	-	4 550 000	3 812 162	737 838
بنك الأمان	2 600 000	TMM + 1,25%	كل ثلاثة أشهر	(2012 - 2010)	2 600 000	-	-	2 600 000	2 329 717	270 283
بنك تونس العربي الدولي	5 600 000	TMM + 1,25%	شهريا	(2009 - 2008)	5 215 385	-	(3 675 385)	1 540 000	-	1 540 000
بنك الأمان	4 850 000	TMM + 1,25%	كل ثلاثة أشهر	(2009 - 2008)	4 550 000	-	(1 084 000)	3 466 000	-	3 466 000
الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي	2 513 000	TMM + 1,5%	كل ثلاثة أشهر	(2013 - 2012)	2 513 000	-	-	2 513 000	2 513 000	-
بنك الأمان	15 000 000	TMM + 1,25%	كل ثلاثة أشهر	(2011 - 2010)	-	4 000 000	-	4 000 000	3 765 354	234 646
جملـــــة القروض	**43 063 000**				**26 769 010**	**4 000 000**	**(5 246 885)**	**21 522 125**	**16 811 612**	**8 710 513**

مذكرة 15 : المزودون والحسابات المتصلة بهم

يحلل المزودون والحسابات المتصلة بهم كالآتي :

	2009	2008
- مزودو استغلال	259 506	339 826
- مزودون ، خصم بعنوان الضمان	1 292 246	868 559
- مزودون ، سندات متعين دفعها	2 140 549	1 818 578
المجموع	**3 692 301**	**3 026 963**

مذكرة 16 : الخصوم الجارية الأخرى

تحلل الخصوم الجارية الأخرى كما يلي :

	2009	2008
- تسبيقات الحرفاء	4 864 842	1 859 715
- الأعوان ، أجور مستحقة	8 219	15
- الدولة ، الضرائب والأداءات	677 696	356 828
- حصص أرباح للدفع	2 336 026	1 112 945
- مصاريف الأشغال المزمع انجازها	4 394 001	-
- مختلف الدائنين	456 442	477 370
المجموع	**12 737 226**	**3 806 873**

مذكرة 17 : المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية

بلغ حساب المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية عند اختتام السنة المحاسبية، 19.411.945 د مقابل 10.605.338 د في 2008.

		2009	2008
- آجال أقل من سنة على قروض غير جارية	(انظر مذكرة عدد 14)	8 710 513	10 374 760
- قروض قصيرة المدى		7 500 000	-
- البنك القومي الفلاحي		-	18
- بنك تونس العربي الدولي		8 573	-
- بنك الإسكان المنستير 2		733	733
- شركة ماك		-	1 592

- ستوسيد بنك	1 361 941	25 457
- الشركة التونسية للبنك	341	50
- بنك الأمان	1 476 805	-
- فوائد مطلوبة	353 039	202 728
المجموع	**19 411 945**	**10 605 338**

الايضاحات حول قائمة النتائج

مذكرة 18 : المداخيل

تحلل المداخيل كما يلي :

	2009	2008 (*)	2008
- مبيعات برج المكاتب 1	16 949	628 814	628 814
- مبيعات برج خفشة 3	17 797	737 729	737 729
- مبيعات برج خفشة 1	18 500	-	-
- مبيعات ديار رحاب 4	8 807 000	-	-
- مبيعات المركز العمراني الشمالي B 12	3 422 998	-	-
- مبيعات ديار سيدي سليمان 2	65 000	-	-
- مبيعات برج خفشة 2	-	13 000	13 000
- مبيعات بنزرت سنتر 1	-	27 119	27 119
- مبيعات ديار رحاب 3	9 000	4 472 263	4 472 263
- مبيعات قابس سنتر	-	131 000	131 000
- مبيعات ديار رحاب 1	-	74 025	74 025
- مبيعات دريم سنتر	275 424	450 000	450 000
- مبيعات برج المكاتب 2	3 222 100	9 304 500	9 304 500
- هامش مسجل في المخزون خلال السنة	-	268 786	-
استرداد هامش مسجل خلال السنوات الماضية -	(275 715)	(2 561 791)	-
المجموع	**15 579 053**	**13 545 445**	**15 838 450**

مذكرة 19 : كلفة المحلات المباعة

تحلل كلفة المحلات المباعة كما يلي :

	2009	2008 (*)	2008
- شراءات السنة	-	-	32 857 203
- كلفة المحلات المباعة	11 886 872	12 684 211	12 684 211
- الشراءات والأعباء الأخرى المخزونة	-	-	(36 076 917)
- هامش مسجل في المخزون خلال السنة	-	-	(268 786)
استرداد هامش مسجل بالمخزون خلال السنوات الماضية -	-	-	2 561 791
- تعديل رصيد المخزون	-	-	4 110
المجموع	**11 886 872**	**12 684 211**	**11 761 612**

(*) أرصدة معدلة لغاية المقارنة (أنظر مذكرة 3- 7)

مذكرة 20 : مخصصات الإستهلاكات و المدخرات

تحلل مخصصات الإستهلاكات و المدخرات كما يلي :

2009	2008

مخصصات الإستهلاكات للأصول - الثابتة المادية	127 527	124 381
مخصصات الإستهلاكات للأصول - الثابتة الغير المادية	6 122	5 534
مخصصات الإستهلاكات لفارق - الإقتناء	65 449	65 449
مدخرات لإنخفاض قيمة الأصول - الجارية الأخرى	44 230	-
المجموع	**243 328**	**195 364**

مذكرة 21 : أعباء الإستغلال الأخرى

تحلل أعباء الإستغلال الأخرى كما يلي :

	2009	2008 (*)	2008
الخدمات الخارجية			
- كراءات وأعباء أخرى	9 900	8 400	8 400
- صيانة واصلاحات	12 301	9 428	9 428
- أقساط التأمين	15 613	15 708	15 708
- أخرى	588	1 048	1 048
المجموع الجزئي (1)	**38 402**	**34 584**	**34 584**
الخدمات الخارجية الأخرى			
- مرتبات الوسطاء وأتعاب	149 168	132 272	171 095
- إشهار ونشريات وعلاقات عامة	60 234	94 435	94 435
- مهمات	3 518	2 980	2 980
- هبات	63 012	283 245	283 245
- استقبال (نفقات مجلس الإدارة)	154 410	145 306	145 306
- نفقات بريدية وهاتفية	16 567	14 905	14 905
- كهرباء وماء	26 834	1 007	1 007
- مكافآت حضور	80 000	75 000	75 000
- خدمات خارجية أخرى	230 240	197 632	197 632
المجموع الجزئي (2)	**783 983**	**946 782**	**985 605**
ضرائب وأداءات			
- الأداء على التكوين المهني	8 965	6 570	6 570
صندوق النهوض بالمسكن لفائدة - الأجراء	4 464	3 285	3 285
- معلوم الجماعات المحلية	43 112	62 746	62 746
- أداء التسجيل والطابع الجبائي	1 409 353	171 862	171 862
- معلوم جولان السيارات	740	4 640	4 640
- ضرائب وأداءات أخرى	10 716	22 762	22 762
المجموع الجزئي (3)	**1 477 350**	**271 865**	**271 865**
المجموع (1)+(2)+(3)	**2 299 735**	**1 253 231**	**1 292 054**

(*) أرصدة معدلة لغاية المقارنة (أنظر مذكرة 3- 7)

مذكرة 22 : أعباء مالية صافية

تحلل الأعباء المالية الصافية كما يلي :

	2009	2008 (*)	2008
- فوائد القروض	1 850 322	1 235 133	1 235 133
- فوائد بنكية	295 418	102 413	102 413
- أعباء مالية أخرى	12 213	8 627	8 627
- خطايا	60 250	12 116	12 116
- إيرادات مالية	-		(5 994)
- أعباء مدمجة ضمن المخزون	(2 112 943)	(1 358 289)	-
المجموع	**105 260**	**-**	**1 352 295**

(*) أرصدة معدلة لغاية المقارنة (أنظر مذكرة 3- 7)

حضرات السادة المساهمين
للشركة العقارية التونسية السعودية

تقرير مراقب الحسابات حول القوائم المالية
المجمّعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009

حضرات السادة المساهمين،

تنفيذا للمهمة التي أسندتها لنا جلستكم العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2009، نقدّم إليكم في ما يلي تقريرنا حول مراقبة القوائم المالية المجمّعة لمجمع الشركة العقارية التونسية السعودية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 والتي تبرز جملة للموازنة تبلغ 84.579.534 دينار تونسي وربحا صافيا قدره 2.795.764 دينار تونسي، وكذلك حول الفحوصات و المعلومات الخصوصية المنصوص عنها بالقانون والمعايير المهنية.

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

مسؤولية الإدارة في إعداد وعرض القوائم المالية المجمعة

1- إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه القوائم المالية المجمعة وفقا للقانون المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات بتونس. تشمل هذه المسؤولية تصور ووضع ومتابعة نظام الرّقابة 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 المجمعة بناءا على عملية التدقيق. لقد أجرينا تدقيقنا وفقا لمعايير التدقيق المتداولة في تونس. تستدعي هذه المعايير إلتزامنا بقواعد أخلاقيات المهنة والقيام بتخطيط وتنفيذ عملية التدقيق للتوصل إلى درجة مقبولة من القناعة 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

الخطـأ. 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 المجمعة.

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

3- لم تشمل عملية التدقيق التي قمنا بها سوى القوائم المالية للشركة الأم ، الشركة العقارية التونسية السعودية، و للشركة الفرعية ، شركة انترناشيونال سيتي سنتر. بينما لم تخضع القوائم المالية للشركات الفرعية الأخرى، شركة "سيتس للتصرف" و شركة " القابضة العربية للتعمير" للمراقبة من طرف مدقق حسابات.

4- تعرضت شركة انترناشيونال سيتي سنتر إلى مراقبة جبائية للفترة المتراوحة بين غرة جانفي 2005 إلى نهاية سنة 2008 و تشمل الضريبة على الشركات، الأقساط الإحتياطية ، الخصم من المورد، الأداء على القيمة المضافة، الأداء على التكوين المهني ، المساهمة في صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء و المعلوم على المؤسسات ذات الصبغة الصناعية أو التجارية أو المهنية.

تم تبليغ الشركة، في 29 ديسمبر2009 ، بنتائج المراجعة الجبائية الذي تضمن كمبلغ للأداء المستوجب 1.843.354 دينارا بما فيه 464.507 دينارا للخطايا المتعلقة به وضبط فائض الأداء على القيمة المضافة إلى حدود 31 ديسمبر 2008 بمبلغ قدره 601.715 دينارا، و ذلك بالتخفيض من قيمته بمبلغ قدره 4.073 دينارا.

تم الإعتراض على الإعلام بنتائج هذه المراجعة الجبائية وذلك في الأجل القانوني، و لم تتصل الشركة إلى حدود تاريخ هذا التقرير برد الإدارة حول هذا الإعتراض.

بإعتبار المعلومات التي بحوزتنا وفي الوضعية الحالية فإنه ليس بإمكاننا تقدير المخاطر المتعلقة بهذه المراقبة الجبائية ولا تحديد إنعكاساتها على الحالة المالية وحسابات المجمع في موفى السنة المالية 2009.

رأينا في القوائم المالية المجمعة

5- حسب رأينا وباستثناء التحفظين الواردين بالفقرتين الثالثة و الرابعة أعلاه ، نشهد أن القوائم المالية المجمّعة لمجمع الشركة العقارية التونسية السعودية المقفلة في 31 ديسمبر 2009 والمرفقة لهذا التقرير قانونية وصادقة وتعكس بصورة وفية الوضعية المالية للمجمع ونتائج عملياته وكذلك تدفقاته النقدية للسنة المنتهية بذات التاريخ، وفقا للمبادئ المحاسبية المقبولة بالبلاد التونسية .

المراقبة والمعلومات الخصوصية

6- قمنا طبقا للمعايير المهنية، بالفحوصات التي ينص عليها القانون. وبناءا على فحوصاتنا فإنّه ليس لدينا أي ملاحظة على مصداقية ومطابقة المعلومات المحاسبية المضمّنة بتقرير نشاط المجمع لسنة 2009 مع القوائم المالية المجمعة.

تونس، في 28 أفريل 2010

مراقـــــب الحسابـــــات
فـينـــور

فيصل دربال

2010 AS 395

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

ATTIJARI BANK

Siège social :95, Avenue de la Liberté 1002 –Tunis-

Atttijari 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 Fethi NEJI (Cabinet Neji Fethi) et Noureddine Hajji (AMC).

BILAN
ARRETE AU 31 décembre 2009
(UNITE : en milliers de Dinars)

	ACTIF	Notes	31/12/2009	31/12/2008
AC 1 -	Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT	1	296 575	180 554
AC 2 -	Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	254 938	140 817
AC 3 -	Créances sur la clientèle	3	2 232 001	1 963 053
AC 4 -	Portefeuille titres commercial	4	335 211	294 711
AC 5 -	Portefeuille d'investissement	5	58 482	56 866
AC 6 -	Valeurs immobilisées	6	129 522	96 094
AC 7 -	Autres actifs	7	170 371	107 622
	TOTAL ACTIF		**3 477 100**	**2 839 717**
	PASSIF			
PA 2 -	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	8	166 718	14 395
PA 3 -	Dépôts et avoirs de la clientèle	9	2 798 966	2 410 416
PA 4 -	Emprunts et ressources spéciales	10	113 234	166 143
PA 5 -	Autres passifs	11	157 381	111 772
	TOTAL PASSIF		**3 236 299**	**2 702 726**
	CAPITAUX PROPRES			
CP 1 -	Capital		168 750	150 000
CP 2 -	Réserves		87 073	48 831
CP 4 -	Autres capitaux propres		87 326	87 326
CP 5 -	Résultats reportés		-149 166	-189 947
CP 6 -	Résultat de l'exercice		46 818	40 781
	TOTAL CAPITAUX PROPRES	**12**	**240 801**	**136 991**
	TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		**3 477 100**	**2 839 717**

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
ARRETE AU 31 décembre 2009
(UNITE : en milliers de Dinars)

	PASSIFS EVENTUELS	Notes	31/12/2009	31/12/2008
HB 1 -	Cautions, avals et autres garanties données		432 674	401 487
HB 2 -	Crédits documentaires		286 905	249 683
	TOTAL PASSIFS EVENTUELS	**13**	**719 579**	**651 170**
	ENGAGEMENTS DONNES			
HB 4 -	Engagements de financement donnés		258 797	-
HB 5 -	Engagements sur titres		282	282
	TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	**14**	**259 079**	**282**
	ENGAGEMENTS RECUS			
HB 7 -	Garanties reçues		611 623	359 426
	TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	**15**	**611 623**	**359 426**

ETAT DE RESULTAT
PERIODE DU 01 janvier 2009 AU 31 décembre 2009
(UNITE : en milliers de Dinars)

		Notes	Exercice 2009	Exercice 2008
	PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE			
PR1 -	Intérêts et revenus assimilés	**16**	154 598	150 520
PR2 -	Commissions (en produits)	**17**	43 625	37 104
PR3 -	Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	**18**	35 446	26 971
PR4 -	Revenus du portefeuille d'investissement	**19**	727	1 751
	TOTAL PRODUITS D' EXPLOITATION BANCAIRE		**234 396**	**216 346**
	CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
CH1 -	Intérêts encourus et charges assimilées	**20**	-84 064	-86 249
CH2 -	Commissions encourues		-2 385	-1 535
CH3 -	Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières		0	-13
	TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		**-86 449**	**-87 797**
	PRODUIT NET BANCAIRE		**147 947**	**128 549**
PR5 \ CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	**21**	-27 822	-23 622
PR6 \ CH5	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		3 661	2 333
PR7 -	Autres produits d'exploitation		1 664	1 624
CH6 -	Frais de personnel	**22**	-50 258	-44 524
CH7 -	Charges générales d'exploitation	**23**	-21 772	-19 256
CH8 -	Dotations aux amortissements et aux provisions sur Immobilisations		-6 446	-4 790
	RESULTAT D'EXPLOITATION		**46 974**	**40 314**
PR8 \ CH9	Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		160	756
CH11 -	Impôt sur les bénéfices		-316	-289
	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		**46 818**	**40 781**
	RESULTAT DE LA PERIODE		**46 818**	**40 781**
	Résultat par action de base (en DT)	**24**	**1,560**	**1,359**
	Résultat par action dilué (en DT)	**25**	**1,395**	**1,225**

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
PERIODE DU 01 janvier 2009 AU 31 décembre 2009
(UNITE : en milliers de Dinars)

Activités d'exploitation	Notes	Exercice 2009	Exercice 2008
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		215 108	185 958
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-79 215	-88 705
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		-45 236	138
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-297 170	-267 972
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		381 564	469 005
Acquisition \ cessions de titres de placement		-16 002	10 176
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-57 172	-50 144
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-35 300	3 798
Impôt sur les bénéfices payés		-204	-210
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		**66 373**	**262 044**
Activités d'investissement			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissements		1 102	1 823
Acquisition \ cessions sur portefeuille d'investissement		1 670	-6 198
Acquisitions \ cessions d'immobilisations		-39 874	-61 669
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement		**-37 102**	**-66 044**
Activités de financement			
Emissions d'actions		56 250	
Emissions \ remboursement d'emprunts		-50 000	56 000
Augmentation \ diminution ressources spéciales		-2 583	-5 900
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financements		**3 667**	**50 100**
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		**32 938**	**246 100**
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		**295 437**	**49 337**
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	**26**	**328 375**	**295 437**

Retour à la page d'accueil

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETEES

AU 31 décembre 2009

I/ REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers d'Attijari Bank arrêtés au 31 décembre 2009 sont établis conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, notamment les normes comptables sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie dont particulièrement la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents.

II/ BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers d'Attijari Bank sont élaborés sur la base de mesures des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes et méthodes comptables les plus significatives se résument comme suit :

1/ Comptabilisation des prêts accordés à la clientèle

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.
Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des intérêts courus et non échus.
Les crédits décaissés et les comptes débiteurs gelés sont présentés déduction faite des intérêts et des agios réservés et des provisions y afférentes.
Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée.

2/ Règles de prise en compte des agios réservés et des provisions

Conformément aux normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires, les agios réservés et provisions sur prêts, comptes courants débiteurs et portefeuille d'investissement sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

3/ Classification et évaluation des créances

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

Actifs classés :

Classe 1 : Actifs nécessitants un suivi particulier

Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

Classe 2 : Actifs incertains

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe B1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :
- un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- des problèmes de gestion et des litiges entre associés ;
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement ;
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais ;
- l'existence de retards de paiement en principal ou en intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe 3 : Actifs préoccupants

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

Classe 4 : Actifs compromis

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.
Le taux de provisionnement retenu par Attijari Bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.
Les taux de provision par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

- Actifs incertains 20%
- Actifs préoccupants 50%
- Actifs compromis 100%

Décote sur des garanties difficilement réalisables

La banque a introduit, à partir de l'exercice 2008, un système de décote systématique des garanties hypothécaires sur les relations de la classe 4 et les relations en contentieux et ce dans la perspective d'atteindre le taux de couverture des engagements douteux de 70% tel qu'exigé par la Banque Centrale de Tunisie.
Ces décotes sont décomptées en fonction de la durée de séjour des créances en classe 4 ou parmi les créances en contentieux. Les taux de décotes retenus se présentent comme suit :

Durée de séjour	Taux de décote
5 -10 ans	20%
11- 15 ans	50%
Plus de 15 ans	100%

4/ Classification et évaluation des titres

Les titres de participation souscrits par la banque sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition et figurent à l'actif du bilan pour la partie libérée et en hors bilan pour la partie non libérée.
Les titres côtés en bourse sont évalués à leurs cours boursier, les titres non côtés sont évalués à la valeur mathématique déterminée sur la base des derniers états financiers disponibles.

Des provisions pour dépréciation sont comptabilisées en cas de différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur des titres.
Les titres de transaction et les titres de placement figurent sous la rubrique portefeuille titre commercial.

5/ Créances immobilisées, douteuses ou litigieuses

Sont inscrites sous cette rubrique les créances impayées et contentieuses ainsi que les découverts gelés après les avoir maintenu dans leurs comptes d'origine pendant une période d'observation.

6/ Effets sortis pour recouvrement

Les effets sortis pour recouvrement sont maintenus en portefeuille jusqu'au lendemain ouvrable de leur échéance conformément aux dispositions de l'article 7 de la circulaire BCT n°93-08.

7/ Principe de non compensation

Conformément à l'article 6 de la circulaire BCT n°93-08, aucune compensation n'est opérée entre les avoirs et les dettes de personnes juridiques distinctes, les avoirs et les dettes d'une même personne juridique exprimés en monnaies différentes ou assortis de termes distincts et entre un compte à terme, un bon de caisse ou tout autre produit financier et l'avance partielle ou temporaire consentie sur ces dépôts.
Toutefois, la compensation des comptes ordinaires appartenant à une même relation n'est appliquée que pour les clients ayant demandé un arrêté unique d'intérêts.

8/ Bons de trésor et intérêts sur bons de trésor

Les comptes bons de trésor sont présentés à l'actif du bilan pour leurs soldes compensés des souscriptions de la Banque et des placements de la clientèle.
Aussi, les produits et charges résultant des souscriptions et placements sont présentés au compte de résultat pour leurs soldes nets après compensation.

9/ Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors T.V.A. récupérable et amorties linéairement aux taux suivants :

- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%
- Logiciels	33%
- Global bancaire	7%

10/ Inter-siège

Le compte « inter-siège » assure la liaison des opérations réciproques entre les agences et les services centraux.
Il est positionné, selon les cas, sous la rubrique « autres actifs » ou « autres passifs » à concurrence de son solde compensé.

11/ Créances et dettes rattachées

Les intérêts à payer et à recevoir arrêtés à la date de clôture sont rattachés à leurs comptes de créances ou de dettes correspondants.
Les intérêts à échoir sont déduits directement des postes d'actif correspondant.
Les intérêts impayés, initialement comptabilisés en produits et se rapportant aux clients classés (2,3 et 4) sont remis exhaustivement au compte agios réservés conformément à l'article 10 de la circulaire BCT n°93-08.

12/ Comptabilisation des engagements hors bilan

Les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des déblocages des fonds pour la valeur nominale.

13/ Comptabilisation des revenus sur prêts accordés à la clientèle

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à l'arrêté des états financiers.
Les intérêts sur crédits à moyen terme sont matérialisés par des effets ou titres de crédit et sont perçus à terme. Ceux ci sont passés en produits au fur et à mesure de leurs échéances. La partie des intérêts courus mais non encore échus à la date de l'arrêter des états financiers font l'objet de régularisation.

14/ Comptabilisation des charges sur les dépôts de la clientèle

Les charges d'intérêts sur les dépôts et avoirs de la clientèle sont constatées par nature de dépôt de la manière suivante :

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectuées par la clientèle, et ce conformément à la circulaire de la BCT n° 91- 22.
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.
- Les intérêts sur bons de caisse sont servis à la clientèle à la souscription et font l'objet de régularisation à l'arrêté des états financiers.
- Les intérêts sur comptes d'épargne sont positionnés annuellement à la clôture de l'exercice.

15/ Règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2009. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 31 décembre 2009 sont déduits du résultat.

16/ Règle de prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte au résultat pour la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2009. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 31 décembre 2009 sont rajoutées au résultat.

III/ NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars)

1/ NOTES SUR LE BILAN

1-1/ NOTES SUR LES POSTES DE L'ACTIF

NOTE 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2009 un solde de **296 575** KDT contre **180 554** KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de **116 021** KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Caisse Dinars	27 238	23 872
Caisse Devises	7 664	8 114
Inter Bank Services (IBS)	4 291	2 820
Banque Centrale comptes ordinaires	65 134	34 581
Banque Centrale placements NOSTRO	192 185	111 086
Centres de chèques postaux et TGT	1 791	1 567
Créances rattachées	1	172
Provisions	-1 729	-1 658
Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	**296 575**	**180 554**

NOTE 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique accuse un solde de **254 938** KDT au 31 décembre 2009 contre **140 817** KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de **114 121** KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Créances sur les banques résidentes	25 000	20 000
Créances sur banques non résidentes	171 739	107 792
Créances sur les établissements financiers	57 871	12 634
Créances rattachées	328	391
Total créances sur les établissements bancaires et financiers	**254 938**	**140 817**

NOTE 3 : Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 31 décembre 2009 un solde de **2 232 001** KDT contre **1 963 053** KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de **268 948** KDT.

Cette rubrique enregistre les provisions et les agios réservés sur crédits à la clientèle qui viennent en déduction des postes d'actifs y afférents.

Le solde des agios réservés s'élève à **58 614** KDT au 31 décembre 2009 contre **59 855** KDT au 31 décembre 2008, soit une diminution de **1 241** KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Comptes débiteurs		
Comptes débiteurs de la clientèle	177 963	185 191
Agios réservés	-37 738	-36 701
Créances rattachées	6 832	8 005
Total comptes débiteurs	**147 057**	**156 495**
Autres concours à la clientèle		
Portefeuille	1 919 486	1 607 665
- Crédits court terme	714 331	648 166
dont Financements en devises	*203 215*	*127 192*
dont Crédits court terme en dinars	*511 116*	*520 974*
- Crédits moyen et long terme	1 205 155	959 499
Avance sur C.T, B.C et autres produits financiers	6 849	4 952
Arrangements, rééchelonnements et consolidations	48 908	53 026
Impayés	22 179	21 186
- Impayés crédits court terme	6 470	8 717
- Impayés Crédits moyen et long terme	12 827	8 572
- Impayés intérêts MLT	2 866	2 527
- Injonction de payer	16	1 370
Créances immobilisées douteuses ou litigieuses	233 301	236 827
Provisions pour créances douteuses **(*)**	-144 059	-121 023
Agios réservés	-20 876	-23 154
Créances rattachées	3 243	8 496
Total autres concours à la clientèle	**2 069 031**	**1 787 975**
Crédits sur ressources spéciales	15 913	18 583
Total créances sur la clientèle	**2 232 001**	**1 963 053**

(*) La variation des provisions pour créances douteuses se présente comme suit :

Provision sur les créances au 31/12/2008	**121 023**
Dotation aux provisions sur opérations avec la clientèle	15 778
Reprise de provision sur opérations de clientèle	-20 804
Dotation complémentaire suite à l'application de la méthode de décote de garanties	28 062
Provision sur les créances au 31/12/2009	**144 059**

NOTE 4 : Portefeuille titres commercial

Cette rubrique accuse un solde de **335 211** KDT au 31 décembre 2009 contre **294 711** KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de **40 500** KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Titres de placement		
- Bons de trésor	267 053	256 767
- Placements SICAV	55 260	25 747
- Créances rattachées	12 898	12 197
Total portefeuille titres commercial	**335 211**	**294 711**

NOTE 5 : Portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève à **58 482** KDT au 31 décembre 2009 contre **56 866** KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de **1 616** KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Titres d'investissement		
Obligations et autres titres	7 299	8 370
Créances rattachées	165	226
Provisions sur obligations BATAM	-390	-390
Total titres d'investissement	**7 074**	**8 206**
Titres de participations		
Titres de participations libérés	59 543	57 766
Provisions pour dépréciation titres	-10 995	-12 406
Placements SICAR	5 124	5 124
Provisions sur placements SICAR	-2 537	-2 411
Créances rattachées	273	587
Total titres de participations	**51 408**	**48 660**
Parts dans les entreprises liées		
Parts dans les entreprises liées	911	911
Provisions sur parts dans les entreprises liées	-911	-911
Total parts dans les entreprises liées	**0**	**0**
Total portefeuille d'investissement	**58 482**	**56 866**

NOTE 6 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent un solde de **129 522** KDT au 31 décembre 2009 contre **96 094** KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de **33 428** KDT et se détaillent comme suit :

Note 6	Valeur brute au 31/12/08	Acquisition / cession / reclassement	Valeur brute au 31/12/09	Amort. au 31/12/08	Dotation	Reprise	Amort. au 31/12/09	Valeur nette au 31/12/09
Immobilisation incorporelle	**7 789**	**27 943**	**35 732**	**-6 044**	**-1 520**		**-7 563**	**28 169**
Logiciels de Base	7 789	27 943	35 732	-6 044	-1 520		-7 563	28 169
Immobilisation corporelle	**138 965**	**11 925**	**150 890**	**-44 616**	**-4 926**	**6**	**-49 537**	**101 353**
Constructions	28 241	2 064	30 305	-10 564	-1 242		-11 806	18 499
Terrains	4 734	0	4 734	0	0		0	4 734
Matériel Roulant	1 991	106	2 097	-1 477	-200	6	-1 671	426
Matériel & Mobilier	7 264	724	7 988	-4 589	-444		-5 033	2 955
Matériel Informatique	21 344	2 863	24 207	-15 222	-1 334		-16 556	7 651
Agencement Aménagement Installation	24 375	5 701	30 076	-12 764	-1 706		-14 471	15 606
Immobilisations hors exploitation	29 503	5 223	34 726		0		0	34 726
Immobilisation en cours	21 513	-4 756	16 757		0		0	16 757
Total valeurs immobilisées	**146 754**	**39 868**	**186 622**	**-50 660**	**-6 446**	**6**	**-57 100**	**129 522**

NOTE 7 : Autres actifs

Le poste des autres actifs accuse un solde de **170 371** KDT au 31 décembre 2009 contre **107 622** KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de **62 749** KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Portefeuille encaissement	9	94
Dépôts et cautionnements	464	413
Compensation reçue	59 878	1 184
Charges à répartir	-	734
Débit à régulariser et divers	28 232	19 910
Opérations sur titres	-	646
Position de change	3 983	5 652
Comptes d'ajustement devises débit	-	879
Débiteurs divers	4 454	3 065
Autres comptes de régularisation	679	828
Acompte sur Impôts sur les Bénéfices	1 927	2 040
Crédits directs et avances au personnel	40 441	33 193
Prêts sur fonds social	11 028	11 286
Charges payées ou comptabilisées d'avance	1 252	1 776
Autres titres	31 825	34 853
Provisions	-13 801	-8 931
Total autres actifs	**170 371**	**107 622**

1-2/ NOTES SUR LES POSTES DU PASSIF

NOTE 8 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 décembre 2009 à **166 718** KDT contre **14 395** KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de **152 323** KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Banques résidentes	115 392	8 390
Banques non résidentes	43 012	3 262
Etablissements financiers	8 264	2 743
Dettes rattachées	50	-
Total dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	**166 718**	**14 395**

NOTE 9 : Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle présentent au 31 décembre 2009 un solde de **2 798 966** KDT contre **2 410 416** KDT au 31 décembre 2008 enregistrant une augmentation de **388 550** KDT et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Dépôts à vue	872 412	685 479
Comptes d'épargne	906 510	779 028
Bons de caisse	253 085	176 174
Comptes à terme	227 770	257 020
Autres produits financiers **(*)**	137 913	163 250
Certificats de dépôts	326 000	291 500
Garanties sur opérations diverses	16 492	34 944
Autres sommes dues à la clientèle	50 620	21 845
Dettes rattachées	8 164	1 176
Total dépôts et avoirs de la clientèle	**2 798 966**	**2 410 416**

(*) Les autres produits financiers se détaillent comme suit :

Autres produits financiers	31/12/2009	31/12/2008
Placements à terme en devises résidents	80 473	99 393
Placements à terme en devises non résidents	25 936	33 074
Placements clients passagers	360	-
BTA données en pension	31 144	30 783
Total autres produits financiers	**137 913**	**163 250**

NOTE 10 : Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 31 décembre 2009 un solde de **113 234** KDT contre **166 143** KDT au 31 décembre 2008, soit une diminution de **52 909** KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Emprunts matérialisés	76 000	126 000
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	4 364	4 402
Ressources spéciales	32 407	34 990
Dettes rattachées ressources spéciales	463	751
Total emprunts sur ressources spéciales	**113 234**	**166 143**

NOTE 11 : Autres passifs

Les autres passifs présentent un solde de **157 381** KDT au 31 décembre 2009 contre **111 772** KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de **45 609** KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Provisions pour risques et charges (*)	7 959	12 875
Créditeurs divers	7 108	6379
Charges à payer	15 047	14 741
Agios perçus d'avance	185	160
Comptes d'ajustement devises Crédit	2 188	2 188
Compensation	-	11 158
Agios exigibles sur ressources spéciales	514	544
Agios exigibles sur arrangement	-	53
Crédit à régulariser et divers	75 279	31 577
Autres comptes de régularisation	32 722	19 876
Exigibles après encaissement	11 656	8 891
Impôts et taxes	4 723	3 330
Total autres passifs	**157 381**	**111 772**

(*) Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Provisions sur affaires juridiques en cours	1 136	1 246
Provision sur pénalité de retard de reversement de lignes budgétaires	-	1 060
Provision sur des comptes de la compensation non justifiés	1 799	2 044
Provision sur les comptes en devises	5 024	5 024
Autres provisions	-	3 501
TOTAL	**7 959**	**12 875**

NOTE 12 : Capitaux propres

Le capital social s'élève au 31 décembre 2009 à 168 750 KDT composé de 33 750 000 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libérée en totalité.

		Capital souscrit	Primes liées au capital	Réserves légales	Autres réserves	Modif. compt	Réserve à régime fisc particulier	Fond social	Ecart de réévaluation	Titres assimilés à des capitaux propres	R. reportés	Résultat de la période	Total
Situation des capitaux propres au	**31.12.08**	**150 000**	**22 200**	**7 503**	**1 793**	**4 676**	**399**	**12 259**	**3 646**	**83 680**	**-189 947**	**40 781**	**136 991**
Affectation résultat bénéficiaire 2008											40 781	-40 781	*0*
Variation du fonds social								225					*225*
Augmentation de capital		18 750	37 500										*56 250*
Modifications comptables						518							*518*
Résultat de la période												46 818	*46 818*
Situation des capitaux propres au	**31.12.09**	**168 750**	**59 700**	**7 503**	**1 793**	**5 194**	**399**	**12 484**	**3 646**	**83 680**	**-149 166**	**46 818**	**240 801**

Note sur la maturité des actifs et passifs

Le tableau ci-après présente la répartition des comptes d'actifs et de passifs de la Banque au 31/12/2009 selon leur durée résiduelle. Ce tableau a été établi sur la base des échéances contractuelles des soldes d'actifs et de passifs au 31/12/2009.

Bilan au 31/12/2009	Inf. à 3 mois	3 mois à 6 mois	6 mois à 1 an	1 an à 2 ans	2 ans à 5 ans	5 ans à 7 ans	Sup à 7 ans	Total
ACTIFS								
AC1- Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP, et TGT	218 629	25 982	51 964	0	0	0	0	296 575
AC2-Créances sur les établissements bancaires et Financiers	191 108	39 790	20 039	1 000	3 000	0	0	254 938
AC3-Créances sur la clientèle	587 159	256 578	316 234	271 249	552 163	162 090	86 528	2 232 001
AC4-Portefeuille titres commercial	0	614		7 879	90 433	146 809	89 476	335 211
AC5-Portefeuille d'investissement	987	0	799	1 312	799	0	54 583	58 482
AC6-Valeurs immobilisées	5 375	5 375	10 749	21 498	28 596	5 985	51 945	129 522
AC7-Autres actifs	90 276	6 499	12 000	7 388	19 414	12 937	21 857	170 370
Total Actifs	**1 093 534**	**334 838**	**411 786**	**310 327**	**694 406**	**327 820**	**304 388**	**3 477 099**

PASSIFS								
PA2-Dépôts et avoirs des établissements bancaires et Financiers	163 686	1 010	2 020	0	0	0	0	166 718
PA3- Dépôts et avoirs de la clientèle	469 799	363 650	231 651	268 972	571 019	358 015	535 860	2 798 966
PA4- Emprunts et Ressources spéciales	2 084	75 984	3 241	6 481	21 444	0	4 000	113 234
PA5- Autres passifs	135 666	3 259	6 851	0	0	0	11 606	157 381
CAPITAUX PROPRES	0	0	0	0	83 680	0	157 121	240 801
Total Passif et Capitaux propres	**771 235**	**443 903**	**243 763**	**275 453**	**676 144**	**358 015**	**708 586**	**3 477 099**
Position nette	**322 298**	**-109 065**	**168 023**	**34 874**	**18 262**	**-30 195**	**-404 198**	**0**

2/ NOTES SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

NOTE 13 : PASSIFS EVENTUELS

Les cautions, avals et autres garanties données présentent au 31 décembre 2009 un solde de **432 674** DT contre **401 487** KDT au 31 décembre 2008, soit une évolution de **31 187** KDT.

Les crédits documentaires s'élèvent à **286 905** KDT au 31 décembre 2009 contre **249 683** KDT au 31 décembre 2008, soit une évolution de **37 222** KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Cautions, avals et autres garanties données	432 674	401 487
Crédits documentaires	286 905	249 683
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	**719 579**	**651 170**

NOTE 14 : ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés présentent un solde de **259 079** KDT au 31 décembre 2009. Ils correspondent à des engagements sur titres pour **282** KDT (participations souscrites et non libérées) et aux engagements de financement donnés pour **258 797** KDT.

NOTE 15 : ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus correspondent à des garanties reçues de l'état, des banques et de la clientèle. Ils totalisent **611 623** KDT au 31 décembre 2009 contre **359 426** KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de **252 197** KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Garanties reçues de la clientèle	416 849	209 658
Garanties reçues de l'Etat, des établissements bancaires et financiers	194 774	149 768
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	**611 623**	**359 426**

3/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Le résultat de la période correspond à la différence entre les produits et les charges d'exploitation bancaire, augmenté des produits d'exploitation non bancaire et diminué des charges d'exploitation non bancaire, des frais généraux, des dotations aux provisions sur créances, hors bilan et passifs, des dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement, des dotations aux amortissements sur immobilisations et aux résorptions des charges reportées et diminué ou augmenté du résultat des corrections de valeurs sur créances et hors bilan et sur portefeuille d'investissement et diminué ou augmenté du résultat de cessions d'immobilisations et diminué de l'impôt sur les sociétés.

* LES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE :

Le total des produits d'exploitation bancaire ont passé de **216 346** KDT au 31 décembre 2008 à **234 396** KDT au 31 décembre 2009 enregistrant, ainsi, une augmentation de **18 050** KDT.
Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

. Intérêts et revenus assimilés ;
. Commissions en produits ;
. Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières ;
. Revenus du portefeuille titres d'investissement.

NOTE 16 : Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent **154 598** KDT au 31 décembre 2009 contre **150 520** KDT au 31 décembre 2008 enregistrant, ainsi, une augmentation de **4 078** KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Opérations avec les établissements bancaires et financiers		
Marché monétaire au jour le jour	3 100	1 858
Placement en devises auprès des correspondants étrangers	100	657
Marché monétaire à terme	22	3 353
Total opérations avec les établissements bancaires et financiers	***3 222***	***5 868***
Opérations avec la clientèle		
Portefeuille effets	125 908	112 350
. Court terme	42 705	43 958
- Financement devises	*5 743*	*4 295*
- Court terme Dinar	*36 962*	*39 663*
. Moyen et long terme	*83 203*	*68 392*
Comptes courants débiteurs	18 555	21 171
Crédits sur ressources extérieures	1 047	684
Intérêts perçus sur créances immobilisées douteuses ou litigieuses	1 555	3 696
Total opérations avec la clientèle	***147 065***	***137 901***
Autres intérêts et revenus assimilés		
Marché monétaire au jour le jour (BCT)	84	171
Commission de compte	510	895
Commission de découvert	495	650
Commissions sur billets de trésorerie	19	42
Avals cautions et acceptations bancaires	3 203	4 993
Total autres intérêts et revenus assimilés	***4 311***	***6 751***
Total intérêts et revenus assimilés	**154 598**	**150 520**

NOTE 17 : Commissions en produits

Les commissions totalisent **43 625** KDT au 31 décembre 2009 contre **37 104** KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de **6 521** KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Effets, chèques et opérations diverses		
Effets à l'encaissement	3 198	4 172
Effets escomptés	1 017	467
Opérations diverses sur effets	1	2
Opérations par chèques en Dinar ou en Dinars convertibles	2 357	2 633
Opérations de virements	2 679	2 197
Opérations sur titres	339	251
Règlement de succession	108	88
Sous total	***9 699***	***9 810***
Commerce extérieur et change		
Domiciliation et modification de titres	912	132
Remises documentaires	2 379	1 876
Opérations de change manuel	5	-
Opérations de change en compte	1 776	2 239
Virements et chèques en devises	-	8
Commissions fixes sur chèques de voyage	4	5
Commissions perçues sur les correspondants étrangers	753	698
Commissions sur prélèvements	179	-
Sous total	***6 008***	***4 958***
Autres commissions		
Etude	8 754	5 946
Frais de tenue de compte	6 387	5 832
Opérations monétiques	6 237	5 384
Récupérations de frais postaux	783	830
Autres	5 757	4 344
Sous total	***27 918***	***22 336***
Total commissions	***43 625***	**37 104**

NOTE 18 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières totalisent, au 31 décembre 2009, un montant de **35 446** KDT contre **26 971** KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de **8 475** KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Gains nets sur titres de placement		
titres de placement	23 281	14 677
Reprise sur provisions	-	3 643
Total gains nets sur titres de placement	***23 281***	**18 320**
Gains nets sur opérations de change	12 165	8 651
Total gains nets sur opérations de change	**12 165**	**8 651**
Total gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	**35 446**	**26 971**

NOTE 19 : Revenus du portefeuille d'investissements

Les revenus du portefeuille d'investissement totalisent **727** KDT au 31 décembre 2009 contre **1 751** KDT au 31 décembre 2008, soit une diminution de **1 024** KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Dividendes	360	1 307
Intérêts sur Emprunts Obligataires	312	406
Autres revenus	55	38
Total	**727**	**1 751**

*** LES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE :**

Le total du poste charges d'exploitation bancaire est passé de **87 797** KDT au 31 décembre 2008 à **86 449** KDT au 31 décembre 2009 enregistrant, ainsi, une diminution de **1 348** KDT.
Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

. Intérêts encourus et charges assimilées ;
. Commissions encourues ;
. Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières.

NOTE 20 : Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent au 31 décembre 2009 un solde de **84 064** KDT contre **86 249** KDT au 31 décembre 2008, soit une diminution de **2 185** KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Opérations avec les établissements bancaires et financiers		
Interbancaire	1 736	4 800
Emprunt en devises auprès des correspondants	157	141
Autres	136	488
Sous total	***2 029***	**5 429**
Opérations avec la clientèle		
Dépôts à vue	5 112	3 491
Comptes d'épargne	23 719	26 141
Bons de caisse	10 980	8 201
Comptes à terme	10 767	10 734
Placements en Dinars convertibles	1 157	2 168
Intérêt sur placements à terme de la clientèle	2 377	1 802
Certificats de dépôts	16 771	17 506
Sous total	***70 883***	**70 043**
Emprunts et ressources spéciales		
Charge sur emprunts extérieurs	538	1 689
Charge sur emprunts obligataires	10 472	8 800
Sous total	**11 010**	**10 489**
Autres intérêts et charges		
Appel d'offres	-	46
Pension BTA	12	31
Autres	130	211
Sous total	**142**	**288**
Total intérêts encourus et charges assimilées	**84 064**	**86 249**

NOTE 21 : Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2009 à **27 822** KDT contre **23 622** KDT au 31/12/2008. Il s'analyse ainsi :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
- Dotation aux provisions sur créances douteuses	15 778	15 475
- Dotation complémentaire suite à l'application de la méthode de décote de garanties	28 062	25 467
- Reprise sur provisions sur créances douteuses	-20 804	-39 752
- Pertes sur créances abandonnées	-	18 000
- Pertes couvertes par des provisions	4 762	4 443
- Reprise \dotation sur provisions sur comptes non justifiés et pour risques et charges	24	-11
Total	**27 822**	**23 622**

NOTE 22 : Frais de personnel

Les frais du personnel s'élèvent à ***50 258*** KDT au 31 décembre 2009 contre **44 524** KDT au 31 décembre 2008 enregistrant, ainsi, une progression de **5 734** KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Rémunération du personnel titulaire		
Salaire de base (dont 13ème mois et prime de rendement)	27 755	24 659
Heures supplémentaires	216	191
Indemnité de représentation	1 783	1 626
Indemnité de transport	3 380	2 944
Indemnité de fonction	1 444	1 175
Prime de technicité	251	199
Allocation salaire unique et allocation familiale	355	363
Autres indemnités servies	2 330	2 388
Total rémunération du personnel	**37 514**	**33 545**
Charges sociales		
CNSS-CAVIS.	7 353	6 105
Assurances groupes.	1 881	1 775
Total charges sociales	**9 234**	**7 880**
Autres charges liées au personnel		
Taxes de formation professionnelle et FOPROLOS	728	489
Frais du service médical	53	38
Frais de formation bancaire.	1 043	1 016
Autres	1 686	1 556
Total autres charges liées au personnel	**3 510**	**3 099**
Total frais de personnel	**50 258**	**44 524**

NOTE 23 : Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisent un solde de **21 772** KDT au 31 décembre 2009 contre **19 256** KDT au 31 décembre 2008, soit une augmentation de **2 516** KDT.

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Frais d'exploitation non bancaire (impôts , taxes…)	**152**	**262**
Autres charges générales d'exploitation		
Travaux fournitures et services extérieurs	11 161	7 690

Loyers	2 504	2 790
Entretien et réparations (confiés au tiers)	1 590	1 662
Travaux et façons exécutés par tiers	_	2
Fournitures faites à l'entreprise (électricité, eau et gaz)	1 162	879
Prime d'assurances	499	459
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	5 406	1 898
Transport et déplacement	197	821
Frais divers de gestion	10 262	10 483
Annonces et insertions publicitaires	1 521	1 814
Fournitures de bureau	1 109	1 040
Documentation centrale	147	84
Affranchissements téléphone, télex et télégramme	4 856	2 870
Frais de téléphone	1 687	1445
Lignes spécialisées	1 921	340
Web télégrammes	185	160
Frais SIBTEL	277	271
Frais postaux	786	654
Frais d'actes et contentieux	280	47
Frais du conseil et d'assemblée	184	220
Participation au budget de l'APB	206	147
Dons et cotisations	38	63
Missions réceptions	515	491
Autres	1 406	3 707
Total autres charges générales d'exploitation	***21 620***	**18 994**
Total charges générales d'exploitation	***21 772***	**19 256**

NOTE 24: Résultat par action de base

Le résultat par action de base au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009 est de 1,56 DT :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Résultat net en KDT	46 818	40 781
Nombre moyen d'actions	30 020 548	30 000 000
Résultat par action de base (en DT)	**1,560**	**1,359**

NOTE 25: Résultat par action dilué

Le résultat par action dilué au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009 est de 1,395 DT :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Résultat net dilué en KDT	49 324	43 287
Nombre moyen d'actions	35 353 881	35 333 333
Résultat par action dilué (en DT)	**1,395**	**1,225**

4/ NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

NOTE 26: Elaboration de l'état des flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie est établi dans un but de faire ressortir les mouvements de liquidités de la Banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Ainsi, les liquidités et équivalents de liquidités sont composés principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la BCT et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à 3 mois et le portefeuille titres de transaction.

Ainsi, la trésorerie de la Banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 295 437 KDT au 31 décembre 2008 à 328 375 KDT au 31 décembre 2009 enregistrant une augmentation de 32 938 KDT.

Cette augmentation résulte des flux de trésorerie provenant des activités de financement à hauteur de 3 667 KDT, des activités d'exploitation à hauteur de 66 373 KDT et des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement à hauteur de 37 102 KDT.

L'analyse de la trésorerie de la banque fait ressortir les principales constatations suivantes :

1/ Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation :

Ainsi qu'il ressort du bilan et de l'état de résultat, les variations enregistrées au niveau des principaux postes ci-dessous indiqués expliquent la forte augmentation de ce flux.

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation nette de 381 564 KDT entre décembre 2008 et décembre 2009.

Les crédits à la clientèle ont enregistré une diminution nette de 297 170 KDT.
Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créditeurs divers s'élèvent pour la période séparant le 31 décembre 2008 et le 31 décembre 2009 à - 57 172 KDT.
L'excédent des produits encaissés par rapport aux charges décaissées au titre de la même période s'élève à 135 893 KDT.

2/ Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement :

Les acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles à hauteur de 39 874 KDT sont à l'origine du flux de trésorerie négatif de 37 102 KDT.

3/ Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement :

Ce flux de trésorerie positif de 3 667 KDT provient principalement du remboursement d'emprunts pour 50 000 KDT et de l'opération d'augmentation de capital avec un flux positif de 56 250 KDT. Les ressources spéciales ont diminué de 2 583 KDT.

4/ Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique est essentiellement composée par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque Centrale et du Centre des Chèques Postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

Les liquidités et équivalents de liquidités qui s'élèvent à 328 375 KDT, s'analysent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008
Liquidités et équivalents de liquidités actif	**495 043**	**309 831**
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	298 304	182 039
Liquidités et équivalents de liquidité sur les banques	196 739	127 792
Liquidités et équivalents de liquidités passif	**166 668**	**14 394**
Liquidités et équivalents de liquidités sur les banques	158 404	11 651
Liquidités et équivalents de liquidités sur les établissements financiers	8 264	2 742
Liquidités et équivalents de liquidité	**328 375**	**295 437**

Note 27 : Note sur les transactions avec les parties liées

Les principales transactions avec les parties liées ayant des effets sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009 se présentent comme suit :

➢ **Opérations avec ATTIJARIWAFA BANK**

L'encours des opérations de trésorerie réalisées avec la société ATTIJARIWAFA bank au 31 décembre 2009 se détaille comme suit :

- **Prêts interbancaires :**

CLIENT	DEVISE	CAPITAL	VAL	ECHE	TAUX	MT ECHEANCE	CV / TND
ATTIJARIWAFA	EUR	1 000 000	02/01/2009	04/01/2010	2,95000	1 030 074	1 888 500
ATTIJARIWAFA	EUR	500 000	25/02/2009	25/02/2010	1,90000	509 632	944 250
ATTIJARIWAFA	EUR	2 000 000	23/10/2009	30/04/2010	0,80000	2 008 400	3 777 000

- **Emprunts interbancaires :**

CLIENT	DEVISE	CAPITAL	VAL	ECHE	TAUX	MT ECHEANCE	CV / TND
ATTIJARIWAFA	EUR	8 000 000	30/12/2009	04/01/2010	0,45000	8 000 500	15 108 000

- Les services de transfert de savoir-faire ainsi que d'assistance technique et de conseil fournis par ATTIJARIWAFA BANK au profit d'ATTIJARI BANK s'élèvent à 450 KDT;

➢ **Opérations avec SUD RECOUVREMENT**

- L'encours au 31 décembre 2009 des crédits contractés par SUD RECOUVREMENT auprès d'ATTIJARI BANK s'élève à 3 213 KDT. Les charges financières facturées par la banque à SUD RECOUVREMENT s'élèvent à 187 KDT.

- ATTIJARI BANK affecte au profit de SUD RECOUVREMENT son personnel salarié. Les salaires y afférents sont par la suite refacturés par la banque à la filiale. Le montant facturé par la banque en 2009 s'élève à 205 KDT.

- ATTIJARI BANK loue un immeuble auprès de la SUD RECOUVREMENT. Le loyer perçu par la SUD RECOUVREMENT courant l'exercice 2009 s'élève à 30 KDT.

- SUD RECOUVREMENT perçoit une commission relative à la rétrocession effectuée pour le compte D'ATTIJARI BANK. Le montant de cette commission s'élève au cours de l'exercice 2009 à 41 KDT.

- Par acte signé le 1/1/2009, la société « SUD RECOUVREMENT » a procédé à la rétrocession des créances financées par le FONAPRAM , le FOPRODI et la BIRD pour une valeur de 12 KDT à ATTIJARI BANK. Le même acte a confié à la société « SUD RECOUVREMENT » la gestion du recouvrement de ce lot des créances en contre partie d'une commission de 5% des montants recouvrés. Aucun montant n'a été facturé en 2009.

➢ **Opérations avec ATTIJARI SICAR (EX SUD SICAR)**

- En vertu de la convention de gestion de fonds à capital risque, ATTIJARI SICAR assure pour le compte d'ATTIJARI BANK la gestion des fonds déposés auprès d'elle. L'encours au 31 décembre 2009 des fonds gérés s'élève à 5 124 KDT. Une provision de 2 537 KDT a été constituée en couverture du risque de dépréciation de ces fonds.
  En rémunération de sa gestion, ATTIJARI SICAR perçoit une rémunération annuelle de 1% de l'ensemble des fonds de la banque. La charge comptabilisée par la banque en 2009 au titre de cette prestation s'élève à 53 KDT.

- ATTIJARI BANK affecte au profit d'ATTIJARI SICAR son personnel salarié. Les salaires y afférents sont par la suite refacturés par la banque à la filiale. Le montant facturé par la banque en 2009 s'élève à 118 KDT.

- ATTIJARI SICAR perçoit des intérêts sur les comptes courants ouverts dans les livres d' ATIJARI BANK. Le montant des intérêts au titre de l'exercice 2009 s'élève à 7 KDT.

➢ **Opérations avec ATTIJARI INTERMEDIATION (EX SUD INVEST)**

- Une convention a été signée le 29 décembre 2006 entre ATTIJARI BANK et ATTIJARI INTERMEDIATION prévoyant la conversion d'une partie du compte courant associé en titres participatifs et ce à hauteur de 3 500 KDT. Ces titres participatifs porteront à ATTIJARI BANK une rémunération fixe et variable :

  - rémunération fixe : 1% l'an et Ce taux augmentera à TMM+1% à partir de la reconstitution des fonds propres de ATTIJARI INTERMEDIATION selon les normes applicables aux intermédiaires en bourse
  - rémunération variable : 10% de la partie des bénéfices supérieurs à 250 KDT

  Les intérêts comptabilisés et non encore réglés concernant ces titres sont de 35 KDT.

- Suite à l'élaboration du prospectus et la réalisation de l'opération d'augmentation de capital d'ATTIJARI BANK en 2009, ATTIJARI INTERMEDIATION a perçu des commissions pour 50 KDT.

- La rémunération du compte courant ouvert par ATTIJARI INTERMEDIATION auprès d'ATTIJARI BANK est de 38 KDT.

- Les commissions perçues par ATTIJARI INTERMEDIATION, relatives aux transactions boursières initiées par ATTIJARI BANK s'élèvent à 20 KDT.

- Les intérêts sur les obligations convertibles en actions, émis par ATTIJARI BANK et détenues par ATTIJARI INTERMEDIATION , perçus par cette dernière s'élèvent à 16 KDT.

- Les commissions perçues sur la cession des valeurs mobilières s'élèvent à 178 KDT au titre de l'exercice 2009.

- Les commissions et les intérêts débiteurs facturés par ATTIJARI BANK pour ATTIJARI INTERMEDIATION , courant l'exercice 2009, s'élèvent à 1 KDT.

➢ **Opérations avec les SICAV**

ATTIJARI BANK assure les fonctions de dépositaire pour le compte de ATTIJARI Valeurs Sicav, ATTIJARI Placement Sicav et ATTIJARI Obligataire Sicav. En rémunération de ces prestations, la banque perçoit des commissions de dépôt. Le montant total facturé en 2009 par ATTIJARI BANK au titre de ses fonctions de dépositaire s'élève à 379 KDT.

Les opérations avec ATTIJARI Placement Sicav:

- Les produits perçus par la ATTIJARI Placement Sicav au titre du compte à terme sont de 45 KDT.
- La rémunération du compte courant ouvert par ATTIJARI Placement Sicav, auprès d'ATTIJARI BANK est de 4 KDT.
- Les intérêts sur les obligations convertibles en actions, émis par ATTIJARI BANK et détenues par ATTIJARI Placement Sicav, perçus par cette dernière s'élèvent à 32 KDT

Les opérations avec ATTIJARI Valeurs Sicav :

- Les produits perçus par ATTIJARI Valeurs Sicav au titre du compte à terme sont de 22 KDT.
- La rémunération du compte courant ouvert par ATTIJARI Valeurs Sicav, auprès d'ATTIJARI BANK, est de 4 KDT.
- Les intérêts sur les obligations convertibles en actions, émis par ATTIJARI BANK et détenues par ATTIJARI Valeurs Sicav, perçus par cette dernière s'élèvent à 26 KDT.

Les opérations avec ATTIJARI Obligataire Sicav :

- La rémunération du compte courant ouvert par ATTIJARI Obligataire Sicav, auprès d'ATTIJARI BANK, est de 30 KDT.
- Les produits perçus au titre du compte à terme de 16 000 KDT sont de 1 179 KDT.

➢ **Opérations avec GTI**

- Prestations de service dans le cadre du projet DELTA de 2 537 KDT

- L'encours au 31 décembre 2009 des crédits contractés par la société GENERALE TUNISIENNE INFORMATIQUE-GTI auprès d'ATTIJARI BANK est de 246 KDT. Les charges financières facturées par la banque à la société GENERALE TUNISIENNE INFORMATIQUE-GTI courant 2009 s'élèvent à 24 KDT.

- Les commissions perçues par la société GENERALE TUNISIENNE INFORMATIQUE-GTI, relatives au compte courant ouvert auprès d' ATTIJARI BANK s'élèvent à 3 KDT.

- Les agios perçus par la société GENERALE TUNISIENNE INFORMATIQUE-GTI, relatives au compte courant ouvert auprès d'ATTIJARI BANK s'élèvent à 1 KDT.

- La GTI perçoit un loyer relatif à la location au profit d'ATTIJARI BANK de l'ordre de 31 KDT.

➢ **Opérations avec ATTIJARI LEASING (EX GENERAL LEASING)**

- L'encours au 31 décembre 2009 des crédits contractés par ATTIJARI LEASING auprès d'ATTIJARI BANK s'élève à 19 403 KDT. Les intérêts constatés par la banque s'élèvent à 743 KDT.

- ATTIJARI LEASING a payé 118 KDT au titre de la commission sur études de dossiers effectuées par ATTIJARI BANK.

- ATTIJARI BANK affecte au profit d'ATTIJARI LEASING son personnel salarié. Les salaires y afférents sont par la suite refacturés par la banque à la filiale. Le montant facturé par la banque en 2009 s'élève à 194 KDT.

➢ **Opérations avec GIS**

- Les produits des placements effectués par la GENERALE IMMOBILIERE DE SUD–GIS auprès d'ATTIJARI BANK, au titre de l'exercice 2009, s'élèvent à 155 KDT.

- ATTIJARI BANK affecte au profit GENERALE IMMOBILIERE DE SUD–GIS son personnel salarié. . Les salaires y afférents sont par la suite refacturés par la banque à la filiale. Le montant facturé par la banque en 2009 s'élève à 35 KDT.

➢ **Opérations avec ATTIJARI FINANCE**

- ATTIJARI BANK affecte au profit d'ATTIJARI FINANCE son personnel salarié. Les salaires y afférents sont par la suite refacturés par la banque à la filiale. Le montant facturé par la banque en 2009 s'élève à 104 KDT.

➢ **Opérations avec ATTIJARI GESTION**

- ATTIJARI BANK affecte au profit d'ATTIJARI GESTION son personnel salarié . Les salaires y afférents sont par la suite refacturés par la banque à la filiale. Le montant facturé par la banque en 2009 s'élève à 134 KDT.

➢ **Opérations avec les administrateurs**

- L'encours total au 31/12/2009 des engagements des groupes d'affaires des administrateurs Mrs : Mohamed Driss, Sakher el Matri et Mzoughi M'Zabi s'élève à 94 636 KDT.

Note 28: Evènements postérieurs à la clôture

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 02 Avril 2010. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Etats financiers- exercice clos le 31-12-2009

Messieurs les actionnaires d'ATTIJARI BANK,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers d'ATTIJARI BANK arrêtés au 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 d'ATTIJARI 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 d'ATTIJARI 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.

Sans remettre en cause notre opinion ci-dessus, nous attirons votre attention sur les dotations aux provisions additionnelles, comptabilisées en résultat de l'exercice 2009, ainsi qu'il est indiqué dans les notes aux états financiers (Bases de mesures et principes comptables appliqués, note 3 et note explicative n°3). La banque a ainsi appliqué des décotes plus accélérées sur les garanties par rapport aux taux de décote usuellement retenus, en vue d'accroître le taux de couverture des engagements douteux par les provisions dans la perspective d'atteindre le taux de 70% recommandé par la BCT. Les dotations aux provisions additionnelles comptabilisées, à ce titre, s'élèvent à 28 062 KDT.

2 - Vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers 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 :

- Certaines insuffisances impactant la fiabilité de certains comptes d'actifs et de passifs, notamment les comptes inter-siège, d'attente et certains comptes en devises, sans que leur effet soit d'une importance telle qu'elle justifierait qu'elles soient mentionnées au niveau de notre opinion sur les comptes telle qu'exprimée ci-dessus, considérant que le risque final sur ces comptes est couvert par des provisions.
- La banque a mis en place les processus adéquats ayant permis le bon déroulement de la migration du système d'information et la reprise correcte des données. Toutefois, certaines étapes n'ont pas été suffisamment documentées.

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 ne procède pas actuellement au suivi périodique de la liste de ses actionnaires et elle 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

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

CNF – Cabinet Neji Fethi
Fethi NEJI

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Etats financiers- exercice clos le 31-12-2009

Messieurs les actionnaires d'ATTIJARI BANK

En application des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65 relatives aux établissements de crédits et de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués au cours de l'exercice 2009.

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.

I. Conventions et opérations nouvellement réalisées

Votre conseil d'administration nous a informés de la convention suivante nouvellement conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009 :

Par acte signé le 01/01/2009, la société « SUD RECOUVREMENT » a procédé à la rétrocession à Attijari BANK de créances financées par le FONAPRAM, le FOPRODI et la BIRD pour une valeur de 12 KDT.

Le même acte a confié à la société « SUD RECOUVREMENT » la gestion du recouvrement de ce lot des créances en contrepartie d'une commission de 5% des montants recouvrés. Aucun montant n'a été facturé en 2009.

II. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'exécution des opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009 dont voici les principaux volumes réalisés :

ATTIJARI LEASING

Dans le cadre de la convention conclue avec ATTIJARI LEASING (dans laquelle ATTIJARI BANK détient 62,02%) approuvée par l'AGO du 22/05/2009, la banque a fourni au cours de l'exercice 2009, des services d'assistance à la commercialisation des produits d'ATTIJARI LEASING à travers le réseau commercial de la banque et a perçu à ce titre des produits à hauteur de 118 KDT.

ATTIJARIWAFA BANK

Dans le cadre de la convention conclue entre ATTIJARI BANK (détenue à hauteur de 54,57% par le consortium ANDALUMAGHREB) et ATTIJARIWAFA BANK (qui détient 50% du consortium ANDALUMAGHREB) approuvée par l'AGO du 24/05/2008, ATTIJARI BANK a bénéficié des services d'assistance technique et de conseil d'ATTIJARIWAFA BANK pour un montant total de 450 KDT.

ATTIJARI INTERMEDIATION (EX SUD INVEST)

1. Dans le cadre du protocole d'accord entre ATTIJARI BANK et ATTIJARI INTERMEDIATION (EX SUD INVEST) (société détenue à hauteur de 99,98% par ATTIJARI BANK) en date du 30/11/2006 et approuvé par l'AGO du 24/05/2008, ATTIJARI INTERMEDIATION a perçu des commissions pour 50

KDT relatives à son intervention dans la cadre de l'opération d'augmentation du capital de la banque.

2. Dans la cadre de la convention en date du 29/12/2006 entre ATTIJARI BANK et ATTIJARI INTERMEDIATION et approuvée par l'AGO du 25/06/2007 prévoyant la conversion d'une partie du compte courant associé (de la banque auprès de ATTIJARI INTERMEDIATION) en des titres participatifs à hauteur de 3 500 KDT, la banque a perçu des intérêts à hauteur de 35 KDT au titre de l'exercice 2009.

ATTIJARI SICAR (EX SUD SICAR)

Dans la cadre de la convention de gestion de fonds à capital risque en date du 24/03/1998 conclue avec la société ATTIJARI SICAR (détenue à hauteur de 67,23% par ATTIJARI BANK), cette dernière perçoit annuellement une rémunération de 1% payée sur l'ensemble des fonds gérés. Cette commission s'établit à 53 KDT au titre de l'exercice 2009.

Les SICAV

Dans le cadre des conventions conclues entre ATTIJARI BANK et ATTIJARI VALEURS SICAV, ATTIJARI PLACEMENT SICAV et ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV, la banque assure les fonctions de dépositaires pour leurs comptes et a perçu en contrepartie de ces prestations des commissions de l'ordre de 379 KDT au titre de l'exercice 2009.

GENERALE TUNISIENNE INFORMATIQUE (GTI)

1. En vertu de la convention cadre conclue entre la banque et la GTI (détenue à hauteur de 30% par ATTIJARI BANK) en date du 01/07/2005 et approuvée par l'AGO du 29/05/2006, GTI a facturé à la banque 2 537 KDT au titre des services d'assistance informatique fournis à la banque en 2009.

2. En vertu du contrat de location en date du 02/06/2008 et approuvé par l'AGO du 22/05/2009, ATTIJARI BANK a loué auprès de la GTI un appartement pour un montant de 31 KDT au titre de l'exercice 2009.

SUD RECOUVREMENT

En vertu du contrat de location en date du 15/09/2008 et approuvé par l'AGO du 22/05/2009, ATTIJARI BANK a loué auprès de la société SUD RECOUVREMENT un appartement pour un montant de 30 KDT au titre de l'exercice 2009.

AUTRES CONVENTIONS

ATTIJARI BANK affecte au profit de SUD RECOUVREMENT, ATTIJARI SICAR, ATTIJARI GESTION, ATTIJARI FINANCE, GENERALE IMMOBILIERE DU SUD et ATTIJARI LEASING son personnel salarié. Les décisions de détachement prévoient que les montants facturés par la banque correspondent aux salaires payés. Les montants facturés au titre de l'exercice 2009 se détaillent comme suit :

- SUD RECOUVREMENT: 205 KDT ;
- ATTIJARI SICAR : 118 KDT ;
- ATTIJARI GESTION : 134 KDT ;
- ATTIJARI FINANCE : 104 KDT ;
- GENERALE IMMOBILIERE DU SUD : 35 KDT ;
- ATTIJARI LEASING : 194 KDT.

III. Obligations et engagements de la banque envers les dirigeants

1. Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération et avantages accordés au Président du Conseil d'Administration sont fixés par décision du comité de rémunération issu du Conseil d'Administration. La rémunération est composée d'une indemnité fixe et d'un bonus annuel et bénéficie d'une voiture de fonction et de la prise en charge des frais de téléphone.

- Le salaire et autres avantages accordés au Directeur Général sont fixés par le comité de rémunération issu du Conseil d'Administration. La rémunération du Directeur Général est composée d'un salaire et indemnités fixes et d'un bonus annuel et bénéficie d'une voiture de fonction ainsi que de la prise en charge des frais de téléphone, de frais de scolarité et de billets d'avions.

- Les membres du Conseil d'Administration et les membres du Comité d'Audit sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale ordinaire statuant sur les comptes annuels.

2. Les obligations et engagements de la société Attijari Bank envers ses dirigeants (montants bruts hors charges sociales) tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2009, se présentent comme suit (en dinars):

	Président du Conseil d'Administration		**Directeur Général**		**Administrateurs**	
	Charges de l'exercice	**Passif au 31/12/2009**	**Charges de l'exercice**	**Passif au 31/12/2009**	**Charges de l'exercice**	**Passif au 31/12/2009**
Avantages à court terme	162 455	-	282 773	-	21 750	-
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-	-	-
Autres avantages à long terme	-	-	-	-	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	-	-	-	
Total	**162 455**	**-**	**282 773**	**-**	**21 750**	**-**

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65, relative aux établissements de crédits, des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 30 Avril 2010

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

CNF – Cabinet Neji Fethi
Fethi NEJI

2010 AS 396

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD
Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

L'Accumulateur Tunisien ASSAD publie, ci-dessous, ses états financiers 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 des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Mahmoud TRIKI.

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD
Z I BEN AROUS

BILAN
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	NOTES	2009 Au 31/12/2009	2008 Au 31/12/2008
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	A1	817 808,464	494 450,874
Moins : amortissement		-537 988,472	-406 410,658
S/Total		*279 819,992*	*88 040,216*
Immobilisations corporelles	A2	41 403 021,406	33 621 735,890
Moins : amortissement		-17 707 268,647	-15 236 563,326
S/Total		*23 695 752,759*	*18 385 172,564*
Immobilisations financières	A3	3 765 667,944	3 756 880,273
Moins : Provisions		-1 319 567,394	-1 258 253,970
S/Total		*2 446 100,550*	*2 498 626,303*
Total des actifs immobilisés		**26 421 673,301**	**20 971 839,083**
Autres actifs non courants		0,000	0,000
Total des actifs non courants		**26 421 673,301**	**20 971 839,083**
ACTIFS COURANTS			
Stocks	A4	12 308 192,880	13 464 314,576
Moins : Provisions		-350 441,879	-1 691 607,873
S/Total		*11 957 751,001*	*11 772 706,703*
Clients et comptes rattachés	A5	19 976 058,775	14 236 856,006
Moins : Provisions		-1 052 778,026	-823 012,576
S/Total		*18 923 280,749*	*13 413 843,430*
Autres actifs courants	A6	5 040 118,943	3 478 004,485
Placement et autres actifs financiers		0,000	0,000
Moins : Provisions		0,000	0,000
Liquidités et équivalens de liquidités	A7	217 922,086	2 551 090,885
Total des actifs courants		**36 139 072,779**	**31 215 645,503**
Total des actifs		***62 560 746,080***	***52 187 484,586***

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	2009 Au 31/12/2009	2008 Au 31/12/2008
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	**P1**	10 000 000,000	8 000 000,000
Réserves	**P1**	5 571 263,461	6 171 263,461
Autres capitaux propres	**P1**	240 000,000	320 000,000
Resultats reportés	**P1**	5 368 800,957	4 310 897,833
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice		**21 180 064,418**	**18 802 161,294**
Résultat de l'exercice	**P1**	7 052 951,597	5 257 903,124
Total des capitaux propres avant affectation		***28 233 016,015***	***24 060 064,418***
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	**P2**	8 537 281,682	9 631 442,106
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	**P3**	1 955 268,735	1 340 601,175
Total des passifs non courants		**10 492 550,417**	**10 972 043,281**
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	**P4**	6 752 372,673	5 028 538,270
Autres passifs courants	**P5**	3 176 776,005	3 695 058,785
Concours banc et autres passifs financiers	**P6**	13 906 030,970	8 431 779,832
Total des passifs courants		**23 835 179,648**	**17 155 376,887**
Total des passifs		***34 327 730,065***	***28 127 420,168***
Total des capitaux propres et des passifs		***62 560 746,080***	***52 187 484,586***

Retour à la page d'accueil

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	NOTES	2009 Au 31/12/2009	2008 Au 31/12/2008
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	**R1**	51 725 053,197	51 032 834,877
Ventes locales		*23 195 258,511*	*25 939 870,532*
Ventes a l'exportation		*28 529 794,686*	*25 092 964,345*
Autres produits d'exploitation	**R2**	251 050,000	187 000,300
Total des produits d'exploitation		***51 976 103,197***	***51 219 835,177***
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	**R3**	2 160 793,433	-2 386 666,850
Achats d'approvisonnements consommés	**R4**	31 119 157,160	34 923 539,284
Charges de personnel	**R5**	5 340 741,453	4 928 154,337
Dotations aux amortissements et provisions	**R6**	2 010 706,513	3 829 716,011
Autres charges d'exploitation	**R7**	4 454 185,256	3 562 039,586
Total des charges d'exploitation		***45 085 583,815***	***44 856 782,368***
RESULTAT D'EXPLOITATION		**6 890 519,382**	**6 363 052,809**
Produits des placements	**R8**	2 257 244,600	1 427 937,600
Charges financières nettes	**R9**	-1 158 893,456	-1 350 097,458
Autres gains ordinaires	**R10**	260 811,014	237 430,044
Autres pertes ordinaires	**R11**	-699 736,848	-694 908,403
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		**7 549 944,692**	**5 983 414,592**
Impôt sur les bénéfices		496 993,095	725 511,468
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		**7 052 951,597**	**5 257 903,124**
Gains extraordinaires		0,000	0,000
Pertes extraordinaires		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**7 052 951,597**	**5 257 903,124**

Retour à la page d'accueil

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	NOTES	2009 Au 31/12/2009	2008 Au 31/12/2008
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
- Resultat net		7 052 951,597	5 257 903,124
- Ajustements pour :			
. Amortissements & provisions	**F1**	4 398 232,280	5 642 403,085
. Reprises sur provision et amortissements	**F2**	-1 779 679,026	-464 576,671
. Variation des stocks	**F3**	1 156 121,696	-2 766 958,954
. Variation des créances	**F4**	-5 739 202,769	1 384 036,667
. Variation des autres actifs	**F5**	-1 562 114,458	-354 497,457
. Variation des fournisseurs		1 723 834,403	-2 509 341,696
. Variation des autres passifs	**F6**	-702 234,826	665 582,060
. Plus ou moins value de cession	**F7**	-81 809,945	-188 869,537
. Quote part subvention d'investissement		-80 000,000	-80 000,000
. Transfert de charges		-228 273,589	-268 055,847
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		***4 157 825,363***	***6 317 624,774***
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-8 196 107,205	-5 171 395,325
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		128 000,000	40 599,537
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	**F8**	-74 573,299	-1 297 496,770
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	**F9**	65 785,628	834 384,670
Encaissement subvention d'investissement		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		***-8 076 894,876***	***-5 593 907,888***
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suit à l'émission d'actions		0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	**F10**	-2 794 190,000	-2 400 000,000
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	8 400 000,000
- Remboursement d'emprunts	**F11**	-974 739,642	-1 008 557,893
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		**-3 768 929,642**	**4 991 442,107**
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES		0,000	0,000
VARIATION DE TRESORERIE		**-7 687 999,155**	**5 715 158,993**
Trèsorerie au début de l'exercice	**F12**	-4 905 949,305	-10 621 108,298
Trèsorerie à la cloture de l'exercice	**F13**	-12 593 948,460	-4 905 949,305

Retour à la page d'accueil

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD », arrêtés au 31 décembre 2009 sont établis en respect du système comptable tunisien avec toutes ses normes.

1. Le bilan : fournit l'information sur la situation financière de l'entreprise et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, évènements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations.

Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre les éléments courants et les éléments non courants.

2. L'état de résultat : fournit les renseignements sur la performance de la Société.

Les charges et les produits sont présentés selon la méthode autorisée basée sur la provenance et la nature des charges.

3. L'état de flux de trésorerie : renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et a dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report en régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

4. Les notes aux états financiers : comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurants aux états financiers ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs.

Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I – PRESENTATION DE LA SOCIETE :

La société « **L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD** » a été constituée en 1938 sous la forme de société à responsabilité limitée pour un capital de 9.000 Dinars. Elle s'est transformée en une société anonyme par décision extraordinaire du 26 septembre 1968.

Depuis, la société a augmenté à maintes reprises son capital qui s'élève actuellement à 10.000.000 Dinars divisé en 10.000.000 Actions nominatives de 1 Dinars chacune entièrement libérées.

La dernière augmentation de capital a été réalisée en 2009 suivant PV de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 mai 2009 ayant décidé une augmentation de capital de 2.000.000 dinars par incorporation de réserves. Ainsi le capital est passé de 8.000.000 dinars à 10.000.000 dinars.

L'objet de la société consiste essentiellement en la fabrication, réparation et la vente d'accumulateurs électriques.

II – LE RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES :

Les états financiers sont exprimés en Dinars Tunisiens et ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables Tunisiennes en vigueur.

III – LES BASES DE MESURE

III-1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après :

Logiciels	33,33 %
Autres immobilisations incorporelles	33,33% - 100 %

III-2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

Constructions	5 %
Matériels et outillages industriels	10 %
Matériel de transport	20 %
Equipements de bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Agencements Aménagements Installations	10 %

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

Toutefois, des taux d'amortissement économiques ont été pratiqués sur certaines immobilisations afin de refléter au mieux le rythme de consommation des avantages économiques futurs.

III-3 Immobilisations financières

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la juste valeur. Les plus values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

III-4 Stocks

Le stock de produits finis et des encours est évalué au coût de production.
Le stock de matières premières et de matières consommables est évalué au coût d'achat moyen pondéré.

III-5 Clients et comptes rattachés

Sont logés dans ce compte les créances ordinaires, les créances contentieuses et les créances matérialisées par des effets.

III-6 Dettes en monnaies étrangères

Les opérations effectuées en monnaies étrangères ont été converties en dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

Les soldes de clôture sont actualisés au cours de d'arrêté des comptes.

III-7 Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

III-8 Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

III-9 Prise en compte des revenus

Les revenus provenant de la vente de produits finis sont pris en compte dès la livraison aux clients.

IV – LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la société arrêtés au 31 décembre 2009 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de prudence ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de réalisation des revenus.

V – FAITS MARQUANTS L'EXERCICE

- L'augmentation du chiffre d'affaires à l'export de 13,7 % par rapport à 2008 ;
- L'amélioration du résultat d'exploitation de 8,3% et du résultat net de 34,1% ;
- Le cours moyen annuel (LME) du plomb a diminué en 2009 de 18% par rapport à 2008;
- L'entrée en application, en août 2009, du décret prévoyant « le système de la consigne obligatoire et de la reprise des accumulateurs usagés ».

VI – INFORMATIONS DETAILLEES

A- ACTIF
A1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 un montant net de 279 819,992 DT contre 88 040,216 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	**Solde au 31/12/2009**	**Solde au 31/12/2008**	**Variation**
Logiciels	634 242,179	391 956,600	242 285,579
Autres immobilisations incorporelles	183 566,285	102 494,274	81 072,011
Total Immob. Incorporelles	**817 808,464**	**494 450,874**	**323 357,590**

Amortissements	**Solde au 31/12/2009**	**Solde au 31/12/2008**	**Variation**
Logiciels	(419 550,921)	(303 916,384)	(115 634,537)
Autres immobilisations incorporelles	(118 437,551)	(102 494,274)	(15 943,277)
Total Amortissement	**(537 988,472)**	**(406 410,658)**	**(131 577,814)**
Total Immob.Incorporelles Nettes	**279 819,992**	**88 040,216**	**191 779,776**

A2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 un montant net de 23 695 752,759 DT contre 18 385 172,564 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Terrains	2 022 895,000	1 431 275,000	591 620,000
Bâtiments	8 084 789,469	8 161 789,469	(77 000,000)
Installations générales des bâtiments	2 151 945,295	1 327 608,011	824 337,284
Matériel et outillage industriel	23 369 309,007	16 599 732,414	6 769 576,593
AAI du matériel et outillage industriel	702 558,168	665 216,230	37 341,938
Matériel de transport	1 486 477,009	1 465 428,499	21 048,510
AAI générales	1 351 690,404	567 893,095	783 797,309
Equipement de bureaux	494 719,667	386 411,156	108 308,511
Matériel informatique	813 420,311	718 572,811	94 847,500
Immobilisations en cours	925 217,076	2 297 809,205	(1 372 592,129)
Total Immobilisations Corporelles	**41 403 021,406**	**33 621 735,890**	**7 781 285,516**

Amortissements	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Bâtiments	(2 883 275,493)	(2 533 095,400)	(350 180,093)
Installations générales	(1 016 126,320)	(847 442,795)	(168 683,525)
Matériel et outillage industriel	(11 190 327,500)	(9 522 474,548)	(1 667 852,952)
AAI du matériel et outillage industriel	(474 464,239)	(424 030,359)	(50 433,880)
Matériel de transport	(857 578,540)	(837 240,591)	(20 337,949)
AAI générales	(329 314,469)	(223 022,896)	(106 291,573)
Equipement de bureaux	(331 927,062)	(304 281,499)	(27 645,563)
Matériel informatique	(624 255,024)	(544 975,238)	(79 279,786)
Total Amortissements	**(17 707 268,647)**	**(15 236 563,326)**	**(2 470 705,321)**
Total Immob. Corporelles Nettes	**23 695 752,759**	**18 385 172,564**	**5 310 580,195**

A3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2009 à 2 446 100,550 DT contre 2 498 626,303 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Titre de participation	3 299 813,218	3 255 013,218	44 800,000
Prêts au personnel	367 957,873	433 743,501	(65 785,628)
Dépôts et cautionnements	97 896,853	68 123,554	29 773,299
Total Immob. Financières Brutes	**3 765 667,944**	**3 756 880,273**	**8 787,671**
Provision sur Immob. Financières	**(1 319 567,394)**	**(1 258 253,970)**	**(61 313,424)**
Total Immob. Financières Nettes	**2 446 100,550**	**2 498 626,303**	**(52 525,753)**

A3-1 TITRES DE PARTICIPATION

Les titres de participations se détaillent comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Assad International	1 301 026,800	1 301 026,800	-
GEELEC	49 800,000	49 800,000	-
ACE	155 900,000	155 900,000	-
Torus Europe	28 268,138	28 268,138	-
BTS	15 000,000	15 000,000	-
Consortium Tunisien des Composants Automobiles	12 500,000	12 500,000	-
Saphir Tunisie	665 502,000	620 702,000	44 800,000
Société Algero Tunisienne de batteries	303 765,280	303 765,280	-
S.M.U (suite partage Sicaf Assad)	60 000,000	60 000,000	-
Sté REA.TUN.CAR (suite partage Sicaf Assad)	1,000	1,000	-
ENERSYS ASSAD SARL	708 050,000	708 050,000	-
Total Titres de Participations Brutes	**3 299 813,218**	**3 255 013,218**	**44 800,000**

A3-2 PROVISONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Ces provisions se détaillent comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Provision pour dépréciation créances SAPHIR	(617 000,000)	(617 000,000)	-
Provision pour dépréciation titres SAPHIR	(665 502,000)	(620 702,000)	(44 800,000)
Provision pour dépréciation autres immobilisations financières	(37 065,394)	(20 551,970)	(16 513,424)
Total	**(1 319 567,394)**	**(1 258 253,970)**	**(61 313,424)**

A4- STOCKS

La valeur nette des stocks s'élève au 31 décembre 2009 à 11.957.751,001 DT contre 11.772.706,703 DT au 31 décembre 2008 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Matières premières	5 009 701,040	4 045 846,063	963 854,977
Matières consommables	519 219,097	557 703,230	(38 484,133)
Pièces de rechange	1 352 140,506	1 272 839,613	79 300,893
Produits finis	716 491,377	1 147 378,027	(430 886,650)
Produits intermédiaires	4 710 640,860	6 440 547,643	(1 729 906,783)
(-) Provisions	(350 441,879)	(1 691 607,873)	1 341 165,994
Total Stocks	**11 957 751,001**	**11 772 706,703**	**185 044,298**

A5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur nette de la rubrique « clients et comptes rattachés » se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Clients ordinaires	18 651 808,895	11 960 029,362	6 691 779,533
Clients douteux	360 382,421	909 423,572	(549 041,151)
Clients effets en portefeuille	963 867,459	1 367 403,072	(403 535,613)
Total Clients Bruts	**19 976 058,775**	**14 236 856,006**	**5 739 202,769**
Provisions	(1 052 778,026)	(823 012,576)	(229 765,450)
Total Clients Nets	**18 923 280,749**	**13 413 843,430**	**5 509 437,319**

A6- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Personnel avances et acomptes	6 743,597	13 193,597	(6 450,000)
Etat, acomptes provisionnels	666 005,721	395 759,202	270 246,519
Etat, retenues à la source	30 364,055	129 294,826	(98 930,771)
Etat, TVA déductibles	639 727,013	-	639 727,013
Produit à recevoir	1 637 935,168	1 608 387,718	29 547,450
Etat, et collectivités publiques	-	3 456,693	(3 456,693)
Charges constatées d'avance	2 050 683,050	1 324 199,094	726 483,956
Etat, TFP à reporter	-	3 618,355	(3 618,355)
Autres débiteurs	7 825,620	95,000	7 730,620
Créances et intérêts courus	834,719	-	834,719
Total	**5 040 118,943**	**3 478 004,485**	**1 562 114,458**

A7– LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Effets remis à l'encaissement	16 125,189	33 627,860	(17 502,671)
Chèques à encaisser	5 124,666	-	5 124,666
Banque du sud 2631	26 280,814	31 506,238	(5 225,424)
UBCI Megrine EX NERVA	900,436	900,436	-
ABC	52,680	87,482	(34,802)
Banque du sud ex nerva	-	24 202,363	(24 202,363)
BIAT AL JAZIRA	35 338,749	38 880,285	(3 541,536)
STB B en Arous	95 154,645	116 849,543	(21 694,898)
ATB	-	1 880 750,259	(1 880 750,259)
BTE	-	20 525,955	(20 525,955)
BIAT CENTRE D'AFFAIRES 51	-	154 310,051	(154 310,051)
ATTIJARIBANK MEGRINE	-	191 008,705	(191 008,705)
ATTIJARI BANK BOUARGOUB	12 370,146	-	12 370,146
Caisses	26 574,761	58 441,708	(31 866,947)
Total	**217 922,086**	**2 551 090,885**	**(2 333 168,799)**

P- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

P1– CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Capital social	10 000 000,000	8 000 000,000	2 000 000,000
Réserves légales	800 000,000	800 000,000	-
Prime de fusion	-	78 327,000	(78 327,000)
Réserves réglementées	137 551,461	137 551,461	-
Boni de fusion	2 977 712,000	3 499 385,000	(521 673,000)
Prime d'émission	1 656 000,000	1 656 000,000	-
Subvention d'investissement	240 000,000	320 000,000	(80 000,000)
Résultats reportés	5 368 800,957	4 310 897,833	1 057 903,124
Résultat de l'exercice	7 052 951,597	5 257 903,124	1 795 048,473
Total	**28 233 016,015**	**24 060 064,418**	**4 172 951,597**

Le tableau des mouvements des capitaux propres se présente comme suit au 31 décembre 2009 :

Désignation	Capital	Réserves	Autres capitaux propres	Résultats reportés + Compte spécial d'investissement	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2008	**8 000 000,000**	**6 171 263,461**	**320 000,000**	**4 310 897,833**	**5 257 903,124**	**24 060 064,418**
Augmentation du capital	2 000 000,000	(600 000,000)	-	(1 400 000,000)	-	-
Affectation résultat 2008	-		-	2 457 903,124	(5 257 903,124)	(2 800 000,000) (*)
Subv. inscrite au Résultat	-	-	(80 000,000)	-	-	(80 000,000)
Résultat exercice 2009	-	-	-	-	**7 052 951,597**	7 052 951,597
Solde au 31/12/2009	**10 000 000,000**	**5 571 263,461**	**240 000,000**	**5 368 800,957**	**7 052 951,597**	**28 233 016,015**

(*) dividendes 2008

Résultat de base par action de 1 D de nominale	2009	2008
	0,705	0,657

Retour à la page d'accueil

P2– EMPRUNTS

L'encours des emprunts non courants dus par la société se détaille comme suit :

Désignation		Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
ATB	4.000.000	3 939 393,939	4 000 000,000	(60 606,061)
ATTIJARI	4.000.000	3 904 811,984	4 000 000,000	(95 188,016)
BIAT	1.400.000	300 000,000	500 000,000	(200 000,000)
UBCI	600.000	128 571,427	214 285,713	(85 714,286)
BTEI	3.000.000	-	600 000,000	(600 000,000)
BIAT	400.000	264 504,332	317 156,393	(52 652,061)
Total		**8 537 281,682**	**9 631 442,106**	**(1 094 160,424)**

P3– PROVISIONS

Les provisions se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Provisions pour risques et charges	1 525 892,548	1 096 101,853	429 790,695
Provisions pour garanties données	429 376,187	244 499,322	184 876,865
Total	**1 955 268,735**	**1 340 601,175**	**614 667,560**

P4– FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Fournisseurs locaux et étrangers	6 036 520,842	4 219 072,653	1 817 448,189
Fournisseurs retenue de garantie	12 035,731	101 254,083	(89 218,352)
Fournisseurs effets à payer	480 554,550	542 615,492	(62 060,942)
Fournisseur étranger règlement à échéance	0,000	165 596,042	(165 596,042)
Fournisseur factures non parvenues	223 261,550	-	223 261,550
Total	**6 752 372,673**	**5 028 538,270**	**1 723 834,403**

P5– AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Etat impôts sur les bénéfices	496 993,095	725 511,468	(228 518,373)
Personnel autres charges à payer	1 785 203,706	1 698 916,521	86 287,185
CCA dettes et intérêts	34 203,907	34 203,907	-
Dividendes à payer	17 167,400	11 357,400	5 810,000
CNSS (cotisations)	350 486,408	283 887,309	66 599,099
Prêts personnel CNSS	1 547,591	2 136,486	(588,895)
Charges à payer	414 762,631	470 048,811	(55 286,180)
Comptes d'attente BIAT (solde)	5 314,616	5 314,616	-
Compte d'attente STB (solde)	11 701,537	11 701,537	-
Compte d'attente UBCI (solde)	1 276,588	1 276,588	-
Comptes d'attente BIAT51 (solde)	2 205,986	2 205,986	-
Etat impôts et taxes	260,540	410 462,156	(410 201,616)
Créditeurs divers	17 670,000	-	17 670,000
Autres	1 782,000	1 836,000	(54,000)
Dettes sur acquisition de V.M	36 200,000	36 200,000	-
Total	**3 176 776,005**	**3 695 058,785**	**(518 282,780)**

P6– CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Echéances à moins d'un an sur crédits	1 094 160,424	974 739,642	119 420,782
Crédits mobilisation des créances commerciales	9 947 985,073	7 275 000,000	2 672 985,073
Intérêts courus	87 703,172	-	87 703,172
BIAT agence des affaires	947 340,145	-	947 340,145
ATB	505 891,407	-	505 891,407
UBCI MEGRINE	1 165 216,189	149 504,138	1 015 712,051
BIAT AL JAZIRA 2	34 445,481	32 536,052	1 909,429
Attijari Bank Megrine	123 289,079	-	123 289,079
Total	**13 906 030,970**	**8 431 779,832**	**5 474 251,138**

Retour à la page d'accueil

R – ETAT DE RESULTAT

R1– REVENUS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Ventes locales batteries et autres	23 195 258,511	25 939 870,532	(2 744 612,021)
Ventes à l'exportation de batteries et autres	28 529 794,686	25 092 964,345	3 436 830,341
Total	**51 725 053,197**	**51 032 834,877**	**692 218,320**

R2– AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Quote part subventions	80 000,000	80 000,000	0,000
Loyer et autres services	171 050,000	107 000,300	64 049,700
Total	**251 050,000**	**187 000,300**	**64 049,700**

R3– VARIATIONS STOCKS PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Produits finis	716 491,377	1 147 378,027	(430 886,650)
Produits intermédiaires	4 710 640,860	6 440 547,643	(1 729 906,783)
Total Stocks	**5 427 132,237**	**7 587 925,670**	**(2 160 793,433)**

R4– ACHATS CONSOMMES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Achats matières premières	31 818 245,164	34 942 635,320	(3 124 390,156)
Achats matières consommables	305 583,733	361 196,068	(55 612,335)
Variations stocks matières premières	(963 854,977)	(87 450,343)	(876 404,634)
Variations stocks matières consommables	(40 816,760)	(292 841,761)	252 025,001
Total	**31 119 157,160**	**34 923 539,284**	**(3 804 382,124)**

R5– CHARGES DE PERSONNEL

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Salaires et indemnités représentatives	4 167 904,959	3 949 736,665	218 168,294
Cotisation de sécurité sociale	1 007 350,570	592 214,180	415 136,390
Autres charges de personnel	165 485,924	386 203,492	(220 717,568)
Total	**5 340 741,453**	**4 928 154,337**	**412 587,116**

R6– DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Dot. Amort. logiciel	115 634,537	69 070,437	46 564,100
Dot. Amort. autres immobilisations incorporelles	15 943,277	-	15 943,277
Dot. Amort. bâtiments	391 407,176	304 955,277	86 451,899
Dot. Amort. agencement et aménagement	325 408,978	228 983,380	96 425,598
Dot. Amort. matériel et outillage industriel	1 667 852,952	1 325 517,442	342 335,510
Dot. Amort. matériel de transport	252 658,499	242 060,060	10 598,439
Dot. Amort. équipement de bureau	27 731,563	21 638,416	6 093,147
Dot. Amort. matériel informatique	79 279,786	65 246,096	14 033,690
Dot. aux provisions clients douteux	258 600,725	381 204,490	(122 603,765)
Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks	317 873,650	1 607 120,699	(1 289 247,049)
Dot. aux provisions pour risques et charges	184 876,865	48 496,385	136 380,480
Dot. aux provisions pour dépréciation immo. financières	61 313,424	-	61 313,424
SOUS TOTAL 1	**3 698 581,432**	**4 294 292,682**	**(595 711,250)**
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	*(1 659 039,644)*	*(264 816,567)*	*(1 394 223,077)*
Reprises sur provisions pour dépréciation des clients	*(28 835,275)*	*(199 760,104)*	*170 924,829*
SOUS TOTAL 2	***(1 687 874,919)***	***(464 576,671)***	***(1 223 298,248)***
Total	**2 010 706,513**	**3 829 716,011**	**(1 819 009,498)**

R7– AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Loyer	55 236,694	39 881,302	15 355,392
Leasing	16 413,000	15 168,875	1 244,125
Entretiens et réparations	261 049,686	272 913,988	(11 864,302)
Assurances	146 608,479	70 931,233	75 677,246
Etudes, recherches et rémunérations d'int	285 428,220	223 587,192	61 841,028
Frais de séminaires et congrès	39 124,300	55 370,328	(16 246,028)
Personnel extérieur (travaux en régie)	2 100 821,485	1 676 225,291	424 596,194
Publicité et propagandes	634 029,958	298 937,058	335 092,900
Transports sur achats	14 576,400	1 693,882	12 882,518
Autres transports	66 696,219	88 985,385	(22 289,166)
Voyages, déplacements, mission et réceptions	173 205,567	153 124,168	20 081,399
Frais postaux	144 423,947	124 067,838	20 356,109
Divers frais de services bancaires	149 614,658	205 357,460	(55 742,802)
Dons accordés	49 771,899	42 875,835	6 896,064
Jetons de présence	100 000,000	120 000,000	(20 000,000)
T.F.P. et FOPROLOS	65 269,764	61 843,616	3 426,148
TCL	58 085,124	64 914,646	(6 829,522)
Taxes de circulation	24 232,401	24 740,964	(508,563)
Droit d'enregistrement et autres taxes	56 245,980	20 877,568	35 368,412
Autres charges d'exploitation	13 351,475	542,957	12 808,518
Total	**4 454 185,256**	**3 562 039,586**	**892 145,670**

R8- PRODUITS DES PARTICIAPTIONS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Dividendes Assad international	1 874 414,600	1 938 819,600	(64 405,000)
Dividendes Assad Algérie	382 830,000	-	382 830,000
Provisions pour dépréciations titres et créances SAPHIR	-	(653 202,000)	653 202,000
Produits sur cessions de titres	-	142 320,000	(142 320,000)
Total	**2 257 244,600**	**1 427 937,600**	**829 307,000**

R9– CHARGES FINANCIERES NETTES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Échelles d'intérêts	85 866,018	329 491,086	(243 625,068)
Agios sur escomptes	31 988,448	106 786,579	(74 798,131)
Intérêts sur crédits bancaires	341 230,316	547 716,887	(206 486,571)
Gains de change	(326 616,340)	(297 816,561)	(28 799,779)
Pertes de change	402 814,660	371 836,752	30 977,908
Intérêts sur crédits à moyen et long terme	628 971,516	299 881,919	329 089,597
Intérêt des prêts	(5 361,162)	(7 799,204)	2 438,042
Total	**1 158 893,456**	**1 350 097,458**	**(191 204,002)**

R10– GAINS ORDINAIRES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Produit de cession	82 282,857	40 599,537	41 683,320
Ristourne TFP, et autres profits	86 724,050	196 830,507	(110 106,457)
Reprise sur provisions pour risques financiers	91 804,107	-	91 804,107
Total	**260 811,014**	**237 430,044**	**23 380,970**

R11– PERTES ORDINAIRES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Provisions pour risques financiers	-	91 908,403	(91 908,403)
Provisions pour risques ordinaires	699 736,848	603 000,000	96 736,848
Total	**699 736,848**	**694 908,403**	**4 828,445**

F – ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

F1 Ajustements pour amortissements et provisions

Ces ajustements pour 4 398 232,280 DT sont détaillés comme suit :

Désignation	Montant
Dot. Amort. logiciel	115 634,537
Dot. Amort. autres immobilisations incorporelles	15 943,277
Dot. Amort. bâtiments	391 407,176
Dot. Amort. agencement et aménagement	325 408,978
Dot. Amort. matériel et outillage industriel	1 667 852,952
Dot. Amort. matériel de transport	252 572,499
Dot. Amort. équipement de bureau	27 731,563
Dot. Amort. matériel informatique	79 279,786
Dot. aux provisions clients douteux	258 600,725
Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks	317 873,650
Dot. aux provisions pour risques et charges	884 613,713
Dot. aux provisions pour dépréciation Immob. Financières	61 313,424
Total	**4 398 232,280**

F2 Reprises sur Amortissements et provisions :

Cette reprise est de 1 779 679,026 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Reprise sur provisions pour dépréciation de clients	(28 835,275)
Reprise sur provisions pour dépréciation de stock	(1 659 039,644)
Reprise sur provisions pour risques financiers	(91 804,107)
Total	**(1 779 679,026)**

F3 Variation des stocks :

Elle affiche une variation positive de 1 156 121,696 DT détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2008	Solde au 31/12/2009	Variation
Matières premières	4 045 846,063	5 009 701,040	(963 854,977)
Matières consommables	557 703,230	519 219,097	38 484,133
Pièces de rechange	1 272 839,613	1 352 140,506	(79 300,893)
Produits finis	1 147 378,027	716 491,377	430 886,650
Produits intermédiaires	6 440 547,643	4 710 640,860	1 729 906,783
Total Stocks	**13 464 314,576**	**12 308 192,880**	**1 156 121,696**

Retour à la page d'accueil

F4 Variation des créances :

Elle affiche une variation négative de 5 739 202,769 DT détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2008	Solde au 31/12/2009	Variation
Clients ordinaires	11 960 029,362	18 651 808,895	(6 691 779,533)
Clients douteux	909 423,572	360 382,421	549 041,151
Clients effets en portefeuille	1 367 403,072	963 867,459	403 535,613
Total Clients Bruts	**14 236 856,006**	**19 976 058,775**	**(5 739 202,769)**

F5 Variation des Autres Actifs Courants

La rubrique « Autres Actifs Courants » affiche une variation négative de 1.562.114,458 DT détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2008	Solde au 31/12/2009	Variation
Personnel avances et acomptes	13 193,597	6 743,597	6 450,000
Etat, acomptes provisionnels	395 759,202	666 005,721	(270 246,519)
Etat, retenues à la source	129 294,826	30 364,055	98 930,771
Etat, TVA déductibles	0,000	639 727,013	(639 727,013)
Créances intergroupes et autres produits à recevoir	1 608 387,718	1 637 935,168	(29 547,450)
Etat, et collectivités publiques	3 456,693	0,000	3 456,693
Charges constatées d'avance	1 324 199,094	2 050 683,050	(726 483,956)
Etat, TFP à reporter	3 618,355	0,000	3 618,355
Autres débiteurs	95,000	7 825,620	(7 730,620)
Créances et intérêts courus / sociétés du groupe	0,000	834,719	(834,719)
Total	**3 478 004,485**	**5 040 118,943**	**(1 562 114,458)**

F6 Variation des Autres Passifs Courants

Elle affiche une variation négative de 702 234,826 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2008	Variation
Etat impôts sur les bénéfices	496 993,095	725 511,468	(228 518,373)
Personnel autres charges à payer	1 785 203,706	1 698 916,521	86 287,185
CCA dettes et intérêts	34 203,907	34 203,907	-
CNSS (cotisations)	350 486,408	283 887,309	66 599,099
Prêts personnel CNSS	1 547,591	2 136,486	(588,895)
Charges à payer	236 620,585	470 048,811	(233 428,226)
Comptes d'attente BIAT (solde)	5 314,616	5 314,616	-
Compte d'attente STB (solde)	11 701,537	11 701,537	-
Compte d'attente UBCI (solde)	1 276,588	1 276,588	-
Comptes d'attente BIAT51 (solde)	2 205,986	2 205,986	-
Etat impôts et taxes	260,540	410 462,156	(410 201,616)
Créditeurs divers	17 670,000	-	17 670,000
Autres	1 782,000	1 836,000	(54,000)
Dettes sur acquisition de V.M	36 200,000	36 200,000	-
Total	**2 981 466,559**	**3 683 701,385**	**(702 234,826)**

F7 Plus value de cession

La plus value nette est détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2009
PLUS VALUS SUR CESSION IMMOBILISATIONS	
Valeur brute	319 737,688
Amortissement	(273 547,633)
VCN	**46 190,055**
Prix de cession	128 000,000
Plus value	**(81 809,945)**

F8 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Ces décaissements sont détaillés comme suit :

Désignation	Montant
Décaissement suite acquisition titres de participations	(44 800,000)
Décaissement dépôts et cautionnements (solde)	(29 773,299)
Total	**(74 573,299)**

F9 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Ces encaissements sont détaillés comme suit :

Désignation	Montant
Encaissement prêts au personnel (solde)	65 785,628
Total	**65 785,628**

F10 Dividendes et autres distributions

Ces décaissements sont détaillés comme suit :

Désignation	Montant
Décaissements dividendes 2008 / 2.800.000,000 DT	(2 794 190,000)
Total	**(2 794 190,000)**

F11 Remboursement d'emprunts

Désignation		Montant
Décaissement / crédit BIAT	1.400.000	(200 000,000)
Décaissement / crédit UBCI	600.000	(125 714,286)
Décaissement / crédit BTEI	3000.000	(600 000,000)
Décaissement / crédit BIAT	400.000	(49 025,356)
Total		**(974 739,642)**

F12 Trésorerie au début de l'exercice

La trésorerie au début de l'exercice se détaille ainsi :

Désignation	Montant
Effets remis à l'encaissement	33 627,860
Banque du sud 2631	31 506,238
UBCI Megrine EX NERVA	900,436
Caisses	58 441,708
ABC	87,482
B.S. BOUARGOUB	24 202,363
BIAT AL JAZIRA	38 880,285
STB ben Arous	116 849,543
Crédits mobilisation des créances commerciales	(7 275 000,000)
BIAT agence des affaires	154 310,051
ATB	1 880 750,259
UBCI MEGRINE	(149 504,138)
BIAT AL JAZIRA 2	(32 536,052)
Attijari Bank Megrine	211 534,660
Total	**(4 905 949,305)**

F13 Trésorerie à la clôture de l'exercice

La trésorerie à la clôture de l'exercice se détaille ainsi :

Désignation	Montant
Effets remis à l'encaissement	16 125,189
Chèques à encaisser	5 124,666
Banque du sud 2631	26 280,814
UBCI Megrine EX NERVA	900,436
ABC	52,680
BIAT AL JAZIRA	35 338,749
STB ben Arous	95 154,645
ATTIJARI BANK BOUARGOUB	12 370,146
Caisses	26 574,761
Crédits mobilisation des créances commerciales	(9 947 985,073)
Intérêts courus	(87 703,172)
BIAT agence des affaires	(947 340,145)
ATB	(505 891,407)
UBCI MEGRINE	(1 165 216,189)
BIAT AL JAZIRA 2	(34 445,481)
Attijari Bank Megrine	(123 289,079)
Total	**(12 593 948,460)**

VII - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan au 31 décembre 2009 se détaillent comme suit :

ENGAGEMENTS DONNES	Valeur en DT	Tiers
Cautionnement à :		
ASSAD INTERNATIONAL	200 000,000	BIAT
SPA BATTERIE ASSAD ALGERIE (21.428.571 D.Alg.)	383.571,428	BIAT
Total 1	**583.571,428**	
Effets escomptés et non encore échus	**793.190,195**	
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	**0,000**	

COMMENTAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

RECOMMANDATIONS RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009

1. Les consignations réalisées avec les compagnies maritimes sont classés parmi les immobilisations financière 265000 « Dépôts et cautionnements versés » alors qu'elles correspondent à des opérations courantes puisque leur apurement intervient dans un délai ne dépassant pas les douze mois. Nous vous recommandons d'utiliser le compte 517000 « dépôts et cautionnement courants versés » ;

2. La partie des prêts au personnel à court terme devrait être reclassée et présentée parmi les « autres actifs courants ».

3. La provision constatée depuis 2008 sur la créance SAPHIR TUNISIE se présente parmi « les provisions pour dépréciation des immobilisations financières » pour un montant de 617.000 Dinars. La créance y afférente est présentée parmi « les Autres Actifs Courants ». Nous vous recommandons de présenter la dite provision en déduction des autres actifs courants ;

4. Les soldes fournisseurs débiteurs pour un montant de l'ordre de 223.000 dinars devraient être analysés et présentés parmi les « autres actifs courants » ;

5. Les reprises sur provisions pour dépréciation des comptes clients et stocks ont été présentées en déduction de la dotation aux amortissements et provisions de l'exercice. Elles méritent d'être présentées dans les rubriques appropriées. La reprise sur provision au titre de l'exercice 2009 s'élève à 1.687.874,919 dinars ;

6. La dotation aux provisions pour risques ordinaires constatée en 2009 pour 699.736,848 dinars a été présentée parmi « les autres pertes ordinaires » au lieu de la rubrique « Dotations aux amortissements et provisions » ;
7. Les suspens antérieurs figurant sur les états de rapprochement au 31 décembre 2009 non encore apurés, se détaillent comme suit :

DESIGNATION		CHEZ LA SOCIETE Suspens non comptabilisés et figurant sur les relevés :		CHEZ LA BANQUE Suspens ne figurant pas sur les relevés et comptabilisés chez la société	
Banque	**Date**	**Suspens en débit**	**suspens en crédit**	**Suspens en débit**	**Suspens en crédit**
BIAT EL DJAZIRA 63	2001-2008	933,808	35 732,203	331,485	0,000
S.T.B. BEN AROUS	2003-2008	11 092,456	6 715,024	176,000	4 979,567
U.B.C.I. MEGRINE	2003-2008	725,392	10 229,949	2 715,660	0,000
ATB	2008	0,000	0,000	754,100	1 000,000
BIAT CENTRE D'AFF. 51	2006-2008	435,153	62 268,195	160,000	6 452,524
TOTAL		**13 186,809**	**114 945,371**	**4 137,245**	**12 432,091**

Ces suspens méritent d'être régularisés.

Les comptes d'attente relatifs à des opérations bancaires méritent d'être apurés et affectés aux comptes appropriés ; ils se détaillent comme suit :

Compte	Libellé	Solde créditeur 2009
4610001	Compte d'attente B.I.A.T	5.314,616
4610002	Compte d'attente S.T.B	11.701,537
4610003	Compte d'attente U.B.C.I	1.276,588
4610004	Compte d'attente B.I.A.T 51	2.205,986
	TOTAL	**20.498,727**

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2009

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 13 Juin 2007, nous avons examiné les états financiers de votre société « **L'ACCUMULAEUR TUNISIEN ASSAD** » pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2009.

Les états financiers de l'exercice 2009, qui nous ont été communiqués, ont été arrêtés par les services de votre société, conformément aux dispositions du système comptable des entreprises tel que promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable, a comporté des contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligences normales. Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces états financiers.

Les analyses et commentaires complémentaires présentés ci-après vous fournissent d'autres renseignements significatifs sur la marche de votre société telle que reflétée par les postes de votre bilan et votre état de résultat et vous donnent des indications sur l'étendue des travaux de vérification.

Les états financiers soumis à votre approbation dégagent un bénéfice net de 7.052.951,597 dinars et un total bilan de 62.560.746,080 dinars.

En application de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen du rapport du conseil d'administration sur les comptes de la société au 31 décembre 2009 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant.

Sur la base des documents qui nous ont été présentés, nous estimons que les états financiers de votre société arrêtés au 31 décembre 2009 ont été régulièrement établis et reflètent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de votre société.

D'autre part, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que le système de contrôle interne de votre société présente des insuffisances majeures.

Fait à Tunis le 23 Avril 2010
Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud TRIKI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2009

_/)/)_essieurs les actionnaires,

En application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter les opérations conclues par votre société et entrant sous l'égide des articles susvisés :

I. Conventions autorisées au cours de l'exercice

Le conseil d'administration de votre société ne nous a informé d'aucune opération autorisée en 2009 et entrant sous l'égide des articles susvisés.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques 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.

II. Conventions approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice en cours

1) Une caution solidaire de 200.000 Dinars donnée au profit de la BIAT pour le compte de la filiale « ASSAD INTERNATIONAL » ;
2) Une caution solidaire donnée au profit de la BIAT en garantie du crédit à Moyen Terme à hauteur de 21.428.571 Dinars Algériens accordé à sa filiale « SPA BATTERIE ASSAD ALGERIE » par L'ARABE BANK ALGERIE.
3) Location de bureaux sis aux berges du lac de Tunis à la société ASSAD INTERNATIONAL. Le montant des loyers en 2009 s'élève à 37.800 Dinars ;
4) Location d'un local sis à Ben Arous à la filiale « ENERSYS-ASSAD ». Le montant des loyers en 2009 s'élève à 133.250 Dinars
5) A l'occasion des emprunts contractés par votre société, des garanties et sûretés réelles ont été accordées aux organismes prêteurs.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leur rémunération tels que visés par l'article 200 (nouveau) II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président du Conseil d'administration courant l'exercice 2009 totalise un montant brut de 78.000 Dinars ;
- La rémunération du Directeur Général courant l'exercice 2009 se compose d'une rémunération mensuelle brute de 10.000 Dinars avec un 13ème mois et une prime de bilan de 25.000 Dinars nette ;

- La mise à disposition d'une voiture de fonction et la prise en charge des frais y afférent au profit du Directeur Général.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux ont révélé l'existence d'opérations habituelles tels que des achats, des ventes et des prestations de services entre votre société et les sociétés « ASSAD INTERNATIONAL », « A.C.E », « GEELEC », « ENERSYS-ASSAD » et « SPA BATTERIE ASSAD ALGERIE ».

Telles sont, Messieurs les actionnaires, les remarques à vous faire sur ce point particulier.

Fait à Tunis le 23 Avril 2010

Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud TRIKI

2010 AS 397

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

COMPAGNIE MEDITERRANEENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES- COMAR-

Siège social : Immeuble COMAR-Avenue Habib Bourguiba 1001 Tunis

La COMPAGNIE MEDITERRANEENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES- COMAR-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 14 mai 2010. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes MR Fethi ROMCHANI et AMC MR Noureddine HAJJI .

ACTIF DU BILAN AU 31 DECEMBRE 2009

	Exercice 2009			Exercice 2008
A C T I F	Montant Brut	Amort & Prov	Montant Net	Montant Net
AC1 Actifs incorporels				
AC11 Investissements de recherche et développement	1 623 264,060	933 274,173	689 989,887	487 482,790
AC13 Fonds commercial	15 000,000		15 000,000	15 000,000
	1 638 264,060	933 274,173	704 989,887	502 482,790
AC2 Actifs corporels d'exploitation				
AC21 Installations techniques et machines	9 725 526,388	7 528 795,545	2 196 730,843	1 138 553,129
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	709 129,624	480 225,868	228 903,756	132 067,756
	10 434 656,012	8 009 021,413	2 425 634,599	1 270 620,885
AC3 Placements				
AC31 Terrains et constructions	**41 365 749,927**	**6 778 685,045**	**34 587 064,882**	**30 242 097,590**
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	14 355 494,198	3 264 746,416	11 090 747,782	8 646 525,352
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	27 010 255,729	3 513 938,629	23 496 317,100	21 595 572,238
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations	**90 365 343,320**	**7 405 315,094**	**82 960 028,226**	**63 359 485,749**
AC321 Parts dans les entreprises liées	11 661 532,112	2 069 851,781	9 591 680,331	7 845 025,962
AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation	71 853 816,208	5 335 463,313	66 518 352,895	48 824 459,787
AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance à un lien de participation et créances sur ces entreprises	6 849 995,000		6 849 995,000	6 690 000,000
AC33 Autres placements financiers	**194 948 333,058**	**1 013 737,801**	**193 934 595,257**	**194 332 120,054**
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP	27 800 968,041	901 687,801	26 899 280,240	23 236 215,279
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	165 169 661,600		165 169 661,600	169 324 311,600
AC334 Autres prêts	1 974 551,590	112 050,000	1 862 501,590	1 768 441,348
AC336 Autres	3 151,827		3 151,827	3 151,827
AC34 Créances pour espèces déposées auprés des entreprises cédantes	2 303 538,059		**2 303 538,059**	**2 029 403,816**
	328 982 964,364	**15 197 737,940**	**313 785 226,424**	**289 963 107,209**
AC5 Parts des réassureurs dans les provisions techniques				
AC510 Provisions pour primes non acquises	4 440 721,817		4 440 721,817	3 951 893,525
AC530 Provisions pour sinistres (vie)			0,000	128 258,893
AC531 Provisions pour sinistres (non vie)	24 693 391,417		24 693 391,417	17 810 393,472
AC540 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (vie)				
AC541 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)				
AC560 Autres provisions techniques (vie)				
AC561 Autres provisions techniques (non vie)				
	29 134 113,234		29 134 113,234	21 890 545,890
AC6 Créances				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611 Primes acquises et non émises et primes à annuler	1 138 022,871		1 138 022,871	1 549 746,763
AC612 Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	38 224 385,695	13 427 617,121	24 796 768,574	23 668 713,952
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	9 851 063,883		9 851 063,883	8 034 768,697
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	8 076 992,262	658 301,481	7 418 690,781	1 816 637,898
AC63 Autres créances				
AC631 Personnel	411 328,354		411 328,354	321 465,228
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	6 465 977,657		6 465 977,657	424 010,339
AC633 Débiteurs divers	2 274 405,706		2 274 405,706	643 481,988
AC64 Créances sur ressources spéciales				
	66 442 176,428	14 085 918,602	52 356 257,826	36 458 824,865
AC7 Autres éléments d'actifs				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	4 407 148,368		4 407 148,368	8 734 441,046
AC72 Charges reportées				
AC721 Frais d'acquisitions reportés	4 520 646,339		4 520 646,339	4 769 977,077
AC722 Autres charges à répartir	58 341,190		58 341,190	40 313,670
AC73 Comptes de régularisation Actif				
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	8 198 676,757		8 198 676,757	8 779 839,656
AC732 Estimations de réassurance-acceptation				
AC733 Autres comptes de régularisation	1 731 340,019		1 731 340,019	1 132 800,311
AC74 Ecart de conversion				
AC75 Autres	-152 880,762		-152 880,762	-107 264,783
	18 763 271,911		18 763 271,911	23 350 106,977
TOTAL DE L'ACTIF	**455 395 446,009**	**38 225 952,128**	**417 169 493,881**	**373 435 688,616**

Retour à la page d'accueil

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF DU BILAN AU 31 DECEMBRE 2009

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Exercice 2009 Montant Net	Exercice 2008 Montant Net
Capitaux propres		
CP1 Capital social ou fonds équivalent	50 000 000,000	30 000 000,000
CP2 Réserves et primes liées au capital	38 745 524,612	40 272 952,932
CP4 Autres capitaux propres	668 861,647	668 861,647
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	89 414 386,259	70 941 814,579
CP6 Résultat de l'exercice	18 171 596,582	28 972 571,680
Total capitaux propres avant affectation	**107 585 982,841**	**99 914 386,259**
Passifs		
PA2 Provisions pour autres risques et charges		
PA23 Autres provisions	1 973 133,223	2 812 056,597
	1 973 133,223	2 812 056,597
PA3 Provisions techniques brutes		
PA310 Provisions pour primes non acquises	34 486 797,378	33 442 740,583
PA320 Provisions d'assurance vie	6 333 648,716	7 103 393,618
PA330 Provision pour sinistres (vie)	1 768 043,220	1 936 425,330
PA331 Provision pour sinistres (non vie)	202 646 787,376	175 047 548,072
PA340 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	169 180,413	196 662,914
PA341 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	2 234 550,000	2 165 213,000
PA350 Provisions pour égalisation et équilibrage	8 960 019,948	8 193 606,052
PA360 Autres povisions techniques (vie)		
PA361 Autres povisions techniques (non vie)	8 408 224,525	8 121 425,222
	265 007 251,576	236 207 014,791
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	25 577 500,540	17 186 435,801
	25 577 500,540	17 186 435,801
PA6 Autres dettes		
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	1 762 287,993	1 980 223,046
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	2 639 979,599	2 491 599,109
PA621 Parts des réassureurs dans les créances indèmnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	242 553,349	249 187,936
PA622 Autres		
PA63 Autres dettes		
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	2 559 936,455	2 455 749,666
PA632 Personnel	14 790,909	37 159,248
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	2 266 398,604	4 690 836,206
PA634 Créditeurs divers	2 488 149,376	1 161 547,460
	11 974 096,285	13 066 302,671
PA7 Autres passifs		
PA71 Compte de régularisation Passif		
PA712 Autres comptes de régularisation Passif	5 051 529,416	4 249 492,497
	5 051 529,416	4 249 492,497
Total du passif	**309 583 511,040**	**273 521 302,357**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	**417 169 493,881**	**373 435 688,616**

Retour à la page d'accueil

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE

	Notes	2009			2008
		Opérations brutes	Cessions et/ou rétrcessions	Opérations nettes	Opérations nettes
PRNV1 Primes acquises					
PRNV11 Primes émises et acceptées	+	115 754 058,579	-19 747 811,153	96 006 247,426	92 656 163,931
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	-	-1 044 056,795	488 828,292	-555 228,503	-1 066 728,756
		114 710 001,784	-19 258 982,861	95 451 018,923	91 589 435,175
PRNV3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	+	12 481 752,648		12 481 752,648	11 207 371,627
		12 481 752,648		12 481 752,648	11 207 371,627
PRNV2 Autres produits techniques	+			0,000	
		0,000	0,000	0,000	0,000
CHNV1 Charges de sinistres					
CHNV11 Montants payés	-	-62 260 555,702	5 566 918,587	-56 693 637,115	-48 770 506,705
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	-	-27 668 576,304	6 882 997,945	-20 785 578,359	-6 748 523,178
		-89 929 132,006	12 449 916,532	-77 479 215,474	-55 519 029,883
CHNV2 Variation des autres provisions techniques	-	-286 799,303		-286 799,303	139 474,958
		-286 799,303		-286 799,303	139 474,958
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes	-	-338 488,802		-338 488,802	-369 581,502
		-338 488,802		-338 488,802	-369 581,502
CHNV4 Frais d'exploitation					
CHNV41 Frais d'acquisition	-	-15 530 765,480		-15 530 765,480	-16 170 140,083
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+	-249 330,738		-249 330,738	882 449,514
CHNV43 Frais d'administration	-	-3 400 627,857		-3 400 627,857	-2 122 171,484
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	+		4 831 907,885	4 831 907,885	5 628 077,243
		-19 180 724,075	4 831 907,885	-14 348 816,190	-11 781 784,810
CHNV5 Autres charges techniques	-			0,000	-166 064,114
		0,000		0,000	-166 064,114
CHNV6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage	-	-374 327,625		-374 327,625	-1 095 648,097
		-374 327,625		-374 327,625	-1 095 648,097
RTNV RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE		**17 082 282,621**	**-1 977 158,444**	**15 105 124,177**	**34 004 173,354**

Retour à la page d'accueil

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE

	Notes	2009			2008
		Opérations brutes	Cessions et/ou rétrcessions	Opérations nettes	Opérations nettes
PRV1 Primes					
PRV11 Primes émises et acceptées	+	3 883 444,715	-241 417,350	3 642 027,365	3 621 466,744
		3 883 444,715	-241 417,350	3 642 027,365	3 621 466,744
PRV2 Produits de placements		620 821,814		620 821,814	648 062,111
		620 821,814		620 821,814	648 062,111
PRV3 Plus values non réalisées sur placements	+				
PRV4 Autres produits techniques	+			0,000	0,000
		0,000	0,000	0,000	0,000
CHV1 Charges de sinistres					
CHV11 Montants payés	-	-1 899 020,224	594 925,228	-1 304 094,996	-2 117 962,068
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	-	195 864,611	-128 258,893	67 605,718	508 910,605
		-1 703 155,613	466 666,335	-1 236 489,278	-1 609 051,463
CHV2 Variation des autres provisions techniques					
CHV21 Provision d'assurance vie	-	769 744,902		769 744,902	702 467,969
CHV22 Autres provisions techniques (var de la prov pour égalisation)	-			0,000	0,000
CHV23 Provision sur contrats en unité de compte	-				
		769 744,902		769 744,902	702 467,969
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes	-			0,000	
		0,000		0,000	0,000
CHV4 Frais d'exploitation					
CHV41 Frais d'acquisition	-	-828 959,394		-828 959,394	-793 039,773
CHV42 Variation du montant des Frais d'acquisition reportés	+			0,000	0,000
CHV43 Frais d'administration	-	-105 369,010		-105 369,010	-98 132,908
CHV45 Commissions reçues des réassureurs	+		42 094,243	42 094,243	36 773,744
		-934 328,404	42 094,243	-892 234,161	-854 398,937
CHV5 Autres charges techniques	-				
CHV6 Variation de la provision pour égalisation vie	-	-392 086,271		-392 086,271	-975 531,155
	-	-392 086,271	0,000	-392 086,271	-975 531,155
CHV9 Charges de placements					
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-				
CHV92 Correction de valeur sur placements	-				
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	-				
		0,000	0,000	0,000	0,000
CHV10 Moins values non réalisées sur placements	-				
CHNT2 Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat	-				
RTV RESULTAT TECHNIQUES DE L'ASSURANCE VIE		**2 244 441,143**	**267 343,228**	**2 511 784,371**	**1 533 015,269**

Retour à la page d'accueil

ETAT DE RESULTAT

	Notes	2009	2008
RTNV Résultat technique de l'assurance non vie	+	15 105 124,177	34 004 173,354
		15 105 124,177	34 004 173,354
RTV Résultat technique de l'assurance vie	+	2 511 784,371	1 533 015,269
		2 511 784,371	1 533 015,269
PRNT1 Produits des placements (assurance non vie)			
PRNT11 Revenus des placements	+	18 078 679,100	17 754 827,052
PRNT12 Produits des autres plaements	+		
PRNT13 Reprise de corrections de valeur sur placements	+	1 829 893,773	2 162 465,821
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	+	2 334 295,261	2 396 238,713
		22 242 868,134	22 313 531,586
PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance vie	+		
CHNT1 Charges des placements (assurance non vie)			
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	-	-1 597 144,610	-1 367 561,778
CHNT12 Correction de valeur sur placements	-	-1 703 921,952	-3 515 926,707
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	-	-558 871,803	-593 390,906
		-3 859 938,365	-5 476 879,391
CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique			
CHNT21 Produits des placements transférés non vie	-	-12 481 752,648	-11 207 371,627
CHNT22 Produits des placements transférés vie	-	-620 821,814	-648 062,111
		-13 102 574,462	-11 855 433,738
PRNT2 Autres produits non techniques	+	394 598,628	418 774,462
		394 598,628	418 774,462
CHNT3 Autres charges non techniques	-	-1 885 345,751	-1 322 583,012
		-1 885 345,751	-1 322 583,012
Résultat provenant des activités ordinaires		**21 406 516,732**	**39 614 598,530**
CHNT4 Impôt sur le résultat 2009	-	3 234 920,150	10 642 026,850
		3 234 920,150	10 642 026,850
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		**18 171 596,582**	**28 972 571,680**
PRNT4 Gains extraordinaires	+		
		0,000	0,000
CHNT5 Pertes extraordinaires	-		
Résultat extraordinaire		**0,000**	**0,000**
Résultat net de l'exercice		**18 171 596,582**	**28 972 571,680**
Effets des modifications comptables (nets d'impôts)	+		
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		**18 171 596,582**	**28 972 571,680**

Retour à la page d'accueil

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (METHODE DIRECTE)

	Notes	2009	2008
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
* Encaissements des primes reçues des assurés	+	126 048 791,512	123 903 767,623
* Encaissements des primes reçues (Acceptations)	+	2 891 237,115	2 140 541,830
* Décaissements des primes pour les cessions	-	18 214 589,139	15 901 499,846
* Sommes versées pour paiement des sinistres	-	49 547 464,093	47 870 551,127
* Sommes versées pour les sinistres (Acceptations)	-	1 331 417,651	1 306 110,705
* Encaissements des sinistres pour cessions	+	5 782 563,716	5 536 145,851
* Commissions versées aux intermédiaires	-	13 267 161,572	12 761 699,303
* Commissions reçues sur les cessions	+	4 360 037,279	3 905 229,343
* Commissions versées sur les acceptations	-	916 873,429	732 555,316
* Somme versées aux fournisseurs et au personnel	-	12 870 797,190	12 441 386,564
* Variation des dépôts auprés des cédantes	+	233 462,417	430 803,465
* Variation des éspèces reçues des cessionnaires	+	1 358 735,593	693 431,100
* Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-	66 751 711,490	80 258 905,454
* Encaissements liés à la cession de placements financiers	+	65 325 186,717	74 439 447,643
* Produits financiers reçus	+	17 167 029,103	17 888 956,439
* Taxes sur les assurances versées au Trésor	-	11 882 298,693	11 703 598,413
* Impôts sur les bénéfices payés	-	12 401 292,800	12 569 246,006
* Autres mouvements	-	4 988 625,947	7 622 833,594
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		**30 527 886,614**	**24 908 330,036**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
* Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	227 003,072	2 076 249,369
* Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	+	3 313,600	56 441,524
* Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	-	1 597 608,300	18 886,826
* Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinés à l'exploitation	+		2 110 772,456
* Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprés d'entreprises liées ou avec un lien de participation	-	24 386 883,330	11 428 512,640
* Encaissements provenant de la cession de placements auprés d'entreprises liées ou avec un lien de participation	+	1 849 354,810	3 595 950,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		**-24 358 826,292**	**-7 760 484,855**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
* Encaissements suite à l'émission d'actions	+		
* Dividendes et autres distributions	-	10 496 353,000	10 496 353,000
* Encaissements provenant d'emprunts	+		
* Remboursements d'emprunts	-		
* Variation des ressources spéciales	+/-		
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		**-10 496 353,000**	**-10 496 353,000**
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités			
Variation de Trésorerie		**-4 327 292,678**	**6 651 492,181**
Trésorerie de début d'exercice		8 734 441,038	2 082 948,857
Trésorerie de fin d'exercice		**4 407 148,360**	**8 734 441,038**

Retour à la page d'accueil

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2009

I – PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

- Raison sociale : Compagnie méditerranéenne d'assurances et de réassurances (CO.M.A.R)
- Siège social : Immeuble COMAR
  Avenue Habib BOURGUIBA1001 - Tunis
- Date de création : 1972
- Activité : Assurance et réassurance toutes branches
- Forme : Société Anonyme
- Capital social : Cinquante millions de dinars entièrement libérés
- Registre de commerce : B 132051 1996 – Tunis
- Matricule fiscal : 000301L/A/M/000
- Effectif au 31/12/2009:

Catégories professionnelles	Nombre
Cadres (*)	159
Employés (**)	59
Personnel contractuel	29
Total	**247**

(*) dont 9 stagiaires
(**) dont 3 stagiaires

II – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les principes et méthodes retenus pour la préparation et la présentation des états financiers de la société au 31/12/2009 sont ceux définis par le Système Comptable des Entreprises et notamment par les normes NCT 26 à NCT 31.

Les mouvements et les positions comptables sont exprimés en dinar tunisien. Les opérations traitées au cours de l'exercice et ayant pour contre partie une devise étrangère (principalement les opérations de réassurance), sont constatées sur la base du cours de change du jour de l'opération.

▶ POSTES DU BILAN

3.1Actifs incorporels

Ce poste enregistre les investissements de recherche et de développement, les concessions, brevets, licences, logiciels et marques ainsi que les fonds commerciaux acquis par la société.

3.2Actifs corporels d'exploitation

Ce poste enregistre les installations, agencements et aménagements, le matériel de transport, le matériel de bureau et informatique ainsi que le mobilier de bureau. Par dérogation à la norme comptable NCT 5, les actifs corporels d'exploitation font l'objet d'amortissements annuels aux taux suivants :

Matériel de transport	:	20 %
Mobilier & matériel de bureau	:	20 %
Agencements, aménagements et installations	:	10 %
Matériel informatique	:	33.33 %
Logiciels	:	33.33 %

3.3Placements

3.3.1Placements immobiliers

Les placements immobiliers regroupent :

- Les terrains non construits,
- Les immeubles bâtis d'exploitation (siège social, centre d'archives, etc.),
- Les immeubles hors exploitation (immeubles de rapport),
- Les parts des sociétés à objet foncier non cotées,
- Les parts et actions des sociétés immobilières non cotées.

Les placements immobiliers sont inscrits au bilan à leur coût de revient, hors frais d'acquisition, d'impôts et taxes récupérables et augmentés des travaux de construction et d'amélioration, à l'exclusion des travaux d'entretien proprement dits.

Contrairement aux immeubles hors exploitation, les travaux d'agencement, d'aménagement et
d'installation des immeubles d'exploitation sont exclus des placements immobiliers et figurent au niveau des actifs corporels d'exploitation.
Les placements immobiliers ont été évalués à leur coût de revient, minoré des amortissements (pour les biens amortissables), des provisions pour dépréciation, lorsque la dépréciation présente un caractère durable mais pas irréversible et d'une correction de valeur, lorsque la dépréciation est irréversible.

Pour ces placements immobiliers amortissables, et par dérogation à la norme comptable NCT 5, la société a retenu les modalités d'amortissement suivantes :

Elémént	Taux
Terrains	non amortissables
Immeubles d'exploitation	5%
Immeubles hors exploitation	5%

3.3.2 Placements dans les entreprises liées et participations

Les placements dans les entreprises liées et dans les entreprises dans lesquelles il existe un lien de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition, hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables.

3.3.3 Autres placements

- Actions et autres titres à revenus variables

Cette catégorie de placements comprend les titres dont le revenu dépend directement ou indirectement du résultat ou de l'un des éléments du résultat de l'émetteur. A ce titre, sont considérées comme titres à revenus variables les actions ordinaires, les actions à dividende prioritaire sans droit de vote, les certificats d'investissement ainsi que les parts des organismes de placement collectifs (SICAV et FCP).

Les actions et autres titres à revenu variables sont enregistrés à leur prix d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables.

A l'inventaire, ces placements sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins values par rapport à leur coût d'entrée font l'objet d'une dotation aux provisions inscrites en charges de l'exercice. Les plus values par rapport à ce coût ne sont pas constatées.

La valeur d'inventaire retenue pour chacune des catégories est la suivante :

Actions cotées	:	cours moyen du mois de décembre
Actions non cotées	:	valeur mathématique au 31 décembre N-1
Parts d'OPCVM	:	valeur liquidative du 31 décembre

*- **Obligations et autres titres à revenu fixe***

Les obligations et autres titres à revenu fixe sont enregistrés à leur prix d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables et hors intérêts courus à l'achat.

Lorsqu'un risque de recouvrement du principal et/ou des intérêts est constaté, une provision est constatée à due concurrence.

- Prêts et dépôts auprès des établissements bancaires et financiers

Cette rubrique comporte les prêts de toute nature, accordés aux entreprises ou au personnel

ainsi que les avances sur contrats vie.

Une provision pour dépréciation est constatée dès lors qu'un risque de défaillance du débiteur apparaît.

3.4 Créances

Cette rubrique comporte les créances nées d'opération d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance et les autres créances.

3.4.1 Créances nées d'opération d'assurance directe

Les créances nées d'opération d'assurance directe enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, les créances sur les co-assureurs, les primes à annuler, les primes acquises et non émises brutes ainsi que les créances nées de la subrogation de la compagnie dans les droits de l'assuré.

3.4.2 Créances nées d'opération de réassurance

Les créances nées d'opérations de réassurance enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes, les créances sur les courtiers de réassurance ainsi que la part des réassureurs dans les primes non acquises et les primes à annuler.

3.4.3 Autres créances

Les autres créances enregistrent les créances qui ne sont pas liées directement à l'activité d'assurance et/ou de réassurance. Tel est le cas des créances sur le personnel, l'Etat, les organismes de sécurité sociale et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée pour les créances lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur comptable.

3.5 Autres éléments d'actif

Ce poste recense les liquidités et équivalents de liquidités (avoirs en banques, chèques et effets à l'encaissement, CCP, caisse, etc. ainsi que les comptes de régularisation actif (les frais d'acquisition reportés, les produits à recevoir, les charges à répartir, les charges constatées d'avance, l'écart de conversion actif ainsi que les différences sur prix de remboursement à percevoir)

3.5.1. Frais d'acquisition reportés

Il s'agit de la fraction des frais d'acquisition (commissions et frais internes liés à l'établissement des contrats) constatés en charges de l'exercice et qui n'est pas imputable à la période comptable.

3.5.2. Différences sur prix de remboursement à percevoir

Si la valeur de remboursement des obligations et autres titres à revenus fixes est différente de la valeur d'acquisition, la différence, pour chaque ligne de titres, est rapportée au résultat sur la durée de vie résiduelle des titres par la comptabilisation, soit d'une charge (surcote) soit d'un produit (décote).

3.6. Capitaux propres

Les capitaux propres représentent les apports en capital, les réserves et primes liées au capital, les résultats reportés ainsi que le résultat de la période.

L'impact des changements de méthodes comptables ainsi que les corrections d'erreurs fondamentales sont inscrits en ajustement des résultats reportés.

3.7. Provisions techniques

Ces provisions sont déterminées en brut de réassurance, la part des réassureurs figurant à l'actif du bilan.

3.7.1 ***Provision pour primes non acquises***

La provision pour primes non acquises est destinée à constater la part des primes se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de prime. Cette provision est calculée police par police et *prorata temporis*.

3.7.2. ***Provision mathématiques (vie)***

Cette provision représente, pour chaque contrat d'assurance vie, la valeur actuelle des engagements réciproques de l'assureur et de l'assuré.

Elle comprend la valeur actuarielle estimée des engagements de l'assureur, y compris les participations aux bénéfices, déductions faite de la valeur actuarielle des primes futures.

3.7.3. ***Provision pour sinistres***

La provision pour sinistres représente la valeur estimée des dépenses, en principal et en frais tant internes qu'externes, relatives au règlement des sinistres survenus, déclarés ou non, et non encore payés à la date d'arrêté des comptes.

Cette provision est calculée dossier par dossier. Les dépenses sont estimées à leur coût futur (non actualisé) augmenté d'une provision pour frais de gestion des sinistres et diminué des prévisions de sauvetages et recours à encaisser.

Le taux de chargement de gestion retenu est déterminé en fonction des taux de frais de règlement des sinistres réellement observés.

3.7.4 ***Provision pour participation aux bénéfices et ristournes***

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes enregistre à la date d'arrêté des comptes, l'engagement de la compagnie qui résulte des clauses contractuelles de participations aux bénéfices et ristournes et ce, pour chacune des catégories d'assurance.

3.7.5. ***Provision pour égalisation et équilibrage***

Cette provision permet d'égaliser les fluctuations de sinistres pour les années à venir ou de couvrir des risques spéciaux tel que la grêle et l'assurance crédit caution.

3.7.6. ***Autres provisions techniques***

- **Provision mathématique des rentes**

Cette provision correspond à la valeur actuelle des engagements de la compagnie en ce qui concerne les indemnités servies sous forme d'annuités (rentes) et accessoires des rentes, calculés sur la base de méthodes actuarielles.

- **Provision pour risque d'exigibilité des engagements techniques**

Destinée à faire face à une insuffisance de la liquidité des placements, notamment en cas d'accélération du rythme de règlement des sinistres, cette provision est dotée lorsque, pour l'ensemble des placements, la compensation entre les plus values latentes et les moins values latentes résultant de la comparaison de la valeur comptable des placements à leur valeur d'inventaire, fait apparaître une moins value latente.

- **Provision pour risques en cours**

Cette provision est destinée, pour chacun des contrats à prime payable d'avance, à couvrir la charge des sinistres et des frais afférents aux contrats susceptibles de se produire postérieurement à la date d'inventaire dans la mesure où ce coût n'est pas couvert par la provision pour primes non acquises.

CONTROLE INTERNE

Le programme d'Audit pour l'année 2010 a été établi en fonction des priorités arrêtées par la direction générale et le comité d'audit et compte tenu des recommandations des commissaires aux comptes. Ce programme porte sur les fonctions et processus suivants :

- Processus d'annulation de primes,
- Gestion des dossiers sinistres Auto-Matériels,
- La Souscription des contrats non mécanisés,
- Mission de suivi des rapports des commissaires aux comptes se rapportant au contrôle interne.

Les missions de suivi des fonctions auditées à ce jour sont :

- La gestion des dossiers sinistres Auto-corporels.
- La souscription des contrats Automobile.
- Le Retour Administratif.

• La gestion des contrats de maintenance de la société, un projet de rapport concernant cette fonction est en instance de finalisation.

La fonction « Processus d'annulation de primes » est en cours d'audit.

POSTE DES ETATS DE RESULTAT

1. Produits des placements transférés et alloués

Le résultat de la gestion des placements est ventilé en deux parties :

- les produits nets provenant du placement des provisions techniques, figurant dans l'état de résultat technique,
- les produits nets provenant du placement des capitaux propres, figurant dans l'état de résultat non technique.

A l'inventaire, une écriture comptable est passée pour transférer de l'état de résultat non technique vers l'état de résultat technique, la part des produits nets des placements alloués au prorata des provisions techniques nettes dans le total constitué par les capitaux propres et les provisions techniques nettes de réassurance.

2. Les charges par destination

Les frais généraux sont présentés par destination. Les destinations regroupent les postes suivants :

- Frais de règlement des sinistres (frais des services règlement),
- Frais d'acquisition (commissions d'acquisition, frais commerciaux),
- Frais d'administration (frais des services chargés du « terme », commissions de gestion),
- Frais de gestion des placements (frais des services de gestion des placements, courtages, etc.),
- Autres charges techniques (charges de direction générale).

Les charges non techniques sont celles qui résultent d'activités sans lien technique avec l'activité d'assurance.

Les méthodes utilisées pour réaliser l'affectation des frais généraux par nature aux destinations sont les suivantes :

- Imputation directe sans application des clés de répartition pour les charges directement affectables à une destination : tel est le cas des comptes de charges par nature correspondants à une seule destination (frais sur titres, dotations aux amortissements des immeubles, etc.).
- Affectation selon l'effectif de la destination : cette méthode concerne principalement les frais de personnel et autres charges rattachées.
- Imputation indirecte des autres frais généraux : Cette méthode concerne tous les autres comptes de frais généraux qui n'ont pas été affectés directement aux destinations par l'une des deux autres méthodes.

En ce qui concerne l'imputation indirecte de ces charges, celle-ci s'effectue à partir de clés de répartition.

III. NOTES SUR LES POSTES DU BILAN

A. MOUVEMENTS AYANT AFFECTES LES ELEMENTS DE L'ACTIF

▶ AC1-ACTIFS INCORPORELS

Nature de l'actif	Brut 2008	Mouvement au 31/12/2009	Brut au 31/12/2009	Amortissement & provisions	Net au 31/12/2009
Actifs incorporels	**1 206 722,836**	**431 541,224**	**1 638 264,060**	**933 274,173**	**704 989,887**
Investissement de recherche et développement	1 191 722,836	431 541,224	1 623 264,060	933 274,173	689 989,887
fonds commercial	15 000,000		15 000,000		15 000,000

Les actifs incorporels s'élèvent au 31/12/2009 à **1 638 264 dinars** contre un montant de **1 206 723** Dinars au 31/12/2008.

▶ AC2-ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION

Nature de l'actif	Brut 2008	Mouvement au 31/12/2009	Brut au 31/12/2009	Amortissement & provisions	V C N au 31/12/2009
Actifs corporels d'exploitation	**8 468 324,998**	**1 966 331,014**	**10 434 656,012**	**8 009 021,413**	**2 425 634,599**
Installations techniques et machines	7 924 352,451	1 801 173,937	9 725 526,388	7 528 795,545	2 196 730,843
Autres installations outillage et mobilier	543 972,547	165 157,077	709 129,624	480 225,868	228 903,756

▶ ACTIFS CORPORELS DETAILLES

Nature de l'actif	Brut	Amortissement	V C N
Agencements Aménagements & installations	3 198 854,673	2 317 491,922	881 362,751
Materiel de transport	515 713,119	289 781,953	225 931,166
Materiel Mobilier de Bureau	809 540,828	548 554,354	260 986,474
Materiel Informatique	5 910 547,392	4 853 193,184	1 057 354,208
Actifs corporels au 31/12/2009	**10 434 656,012**	**8 009 021,413**	**2 425 634,599**

AC3-PLACEMENTS

Nature de l'actif	Brut 2008	Mouvement au 31/12/2009	Brut au 31/12/2009	Amortissement & provisions	Net au 31/12/2009
Terrains et constructions	**36 261 071,479**	**5 104 678,448**	**41 365 749,927**	**6 778 685,045**	**34 587 064,882**
Terrains et constructions d'exploitation	11 353 173,792	3 002 320,406	14 355 494,198	3 264 746,416	11 090 747,782
Terrains et constructions hors d'exploitation	24 907 897,687	2 102 358,042	27 010 255,729	3 513 938,629	23 496 317,100
Placements	**70 180 285,898**	**20 185 057,422**	**90 365 343,320**	**7 405 315,094**	**82 960 028,226**
Placements dans les entreprises liées	10 130 966,882	1 530 565,230	11 661 532,112	2 069 851,781	9 591 680,331
Placements dans les entreprises avec un lien de participation	53 359 319,016	18 494 497,192	71 853 816,208	5 335 463,313	66 518 352,895
Bons et Obligations/Etseavec lien	6 690 000,000	159 995,000	6 849 995,000		6 849 995,000
Autres placements financiers	**195 916 319,400**	**-967 986,342**	**194 948 333,058**	**1 013 737,801**	**193 934 595,257**
Actions,autres titres a revenus variable	24 708 364,625	3 092 603,416	27 800 968,041	901 687,801	26 899 280,240
Obligations et autres titres à revenu fixe	169 324 311,600	-4 154 650,000	165 169 661,600		165 169 661,600
Autres prêts	1 880 491,348	94 060,242	1 974 551,590	112 050,000	1 862 501,590
Autres	3 151,827	0,000	3 151,827		3 151,827
Créances pour éspèces déposées auprès des entreprises cédantes	**2 029 403,816**	**274 134,243**	**2 303 538,059**		**2 303 538,059**
Total Général	**304 387 080,593**	**24 595 883,771**	**328 982 964,364**	**15 197 737,940**	**313 785 226,424**

PARTICIPATIONS ET ENTREPRISES LIEES

1. Entreprises liées

Les ***entreprises liées*** (ou filiales) sont les entreprises dans lesquelles la société détient (directement ou indirectement) la ***majorité des droits de vote*** ou dans lesquelles elle détient un ***intérêt important dans les droits de vote*** (≥ 40%) et y exerce le pouvoir de direction de la politique financière et managériale de l'entreprise. Il s'agit d'entreprises dépendantes, ***contrôlées*** par la société.

Entreprises liées	Nombre d'actions	Capital	Nombre	%	Montant Brut	Correction de valeur	Montant net
AMEN INVEST	20 000	2 000 000	9 280	46,40%	584 000,000		584 000,000
AMEN SANTE	5 000	500 000	3 450	69,00%	345 000,000		345 000,000
AMEN SOFT	4 000	8 000	1 600	40,00%	3 298,000		3 298,000
ASSURANCES HAYETT	40 000	4 000 000	26 633	66,58%	1 365 309,588		1 365 309,588
CLINIQUE EL AMEN TUNIS	65 000	6 500 000	28 719	44,18%	2 907 834,000		2 907 834,000
CLINIQUE EL AMEN LA MARSA	18 350	1 835 000	11 751	64,04%	2 991 235,940	-2 069 851,781	921 384,159
CLINIQUE EL AMEN BEJA	10 000	1 000 000	9 994	99,94%	999 400,000		999 400,000
COMAR INVEST S.I.C.A.F	30 000	3 000 000	24 540	81,80%	2 465 454,584		2 465 454,584
Total					**11 661 532,112**	**-2 069 851,781**	**9 591 680,331**

Retour à la page d'accueil

2. Entreprises avec lien de participation

Les entreprises avec ***lien de participation*** sont les entreprises sur lesquelles la société exerce une ***influence notable*** (participation aux décisions de la politique financière et opérationnelle) ***sans*** pour autant en avoir le ***contrôle***.

Entreprises avec lien de participation (au 31/12/2009)

	CAPITAL		NOMBRE	%	BRUT	PROVISIONS 2008	DOTATIONS 2009	REPRISE 2009	PROVISION 2009	NET
	NOMBRE	VALEUR								
AMEN BANK	10 000 000	100 000 000	2 425 776	28,56%	35 467 221,940	0,000	0,000	0,000	0,000	35 467 221,940
AB NS 2009			213 939		7 712 997,574	0,000	0,000	0,000	0,000	7 712 997,574
AB DA 3/37 2009			2 300		3 048,155	0,000	0,000	0,000	0,000	3 048,155
AB NG 2009			213 849		3 493 266,443	0,000	0,000	0,000	0,000	3 493 266,443
AMEN LEASE	1 000 000	10 000 000	98 393	9,84%	1 224 605,300	-1 224 605,300	0,000	0,000	-1 224 605,300	0,000
AMEN PROJECT SICAF	200 000	9 000 000	75 310	37,66%	3 356 445,830	-81 213,930	0,000	81 213,930	0,000	3 356 445,830
EL KHIR	52 000	5 200 000	12 489	24,02%	1 219 200,000	-1 219 200,000	0,000	0,000	-1 219 200,000	0,000
TUNISIE LEASING	6 900 000	34 500 000	1 026 548	17,44%	7 165 737,340	0,000	0,000	0,000	0,000	7 165 737,340
TL NS 2009			176 995		3 671 257,395	0,000	0,000	0,000	0,000	3 671 257,395
TL DA 1/68 2009			1 203 543		164 505,231	0,000	0,000	0,000	0,000	164 505,231
GENERAL DRINKS	260 000	1 300 000	72 798	28,00%	363 990,000	0,000	0,000	0,000	0,000	363 990,000
HOTEL MAJESTIC	330 000	3 300 000	70 000	21,21%	1 400 000,000	-57 260,000	-393 050,000	0,000	-450 310,000	949 690,000
KAWARIS	33 000	3 300 000	7 884	23,89%	823 351,000	0,000	0,000	0,000	0,000	823 351,000
MEDITRAC	600 000	6 000 000	50 400	8,40%	504 000,000	-504 000,000	0,000	0,000	-504 000,000	0,000
MEDITRAC TP			9 240		924 000,000	-924 000,000	0,000	0,000	-924 000,000	0,000
SPCS	500 000	5 000 000	62 500	12,50%	625 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	625 000,000
SOGEREC	1 000 000	10 000 000	171 061	17,11%	1 710 610,000	0,000	-855 305,000	0,000	-855 305,000	855 305,000
SNB	75 000	7 500 000	15 000	20,00%	1 500 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	1 500 000,000
TUNISYS	150 000	1 500 000	52 458	34,97%	524 580,000	-524 580,000	0,000	366 536,986	-158 043,014	366 536,986
TOTAL					**71 853 816,208**	**-4 534 859,230**	**-1 248 355,000**	**447 750,916**	**-5 335 463,314**	**66 518 352,894**

ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS

Nature de l'actif	Valeur Brute	Correction de Valeur	Valeur Nette 2009	Valeur Nette 2008
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	41 365 749,927	6 778 685,045	34 587 064,882	30 242 097,590
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	100 196 720,551	8 307 002,895	91 889 717,656	71 933 856,724
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	10 921 962,251		10 921 962,251	4 366 138,020
Autres parts d'OPCVM	197 633,559		197 633,559	3 605 706,284
Obligations et autres titres à revenu fixe	172 019 656,600		172 019 656,600	176 014 311,600
Autres prêts et effets assimilés	1 974 551,590	112 050,000	1 862 501,590	1 768 441,348
Dépôts auprès des entreprises cédantes	2 303 538,059		2 303 538,059	2 029 403,816
Autres dépôts	3 151,827		3 151,827	3 151,827
Total	**328 982 964,364**	**15 197 737,940**	**313 785 226,424**	**289 963 107,209**

AC5-PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES

PART DES REASSUREURS DANS LES PRIMES NON ACQUISES

Branche	2009	2008	Variation
Incendie	2 085 315,888	1 977 598,430	107 717,458
Risques divers	1 838 240,511	1 554 499,409	283 741,102
Transport	517 165,418	419 795,686	97 369,732
TOTAL	**4 440 721,817**	**3 951 893,525**	**488 828,292**

SINISTRES A PAYER A LA CHARGE DES REASSUREURS

Branche	2009	2008	Variation
Vie		128 258,893	-128 258,893
Incendie	10 971 902,666	5 258 502,121	5 713 400,545
Risques divers	5 301 669,589	3 720 278,616	1 581 390,973
Automobile	2 512 180,655	1 492 022,189	1 020 158,466
Transport	4 933 871,282	6 446 445,972	-1 512 574,690
Aviation	973 767,225	893 144,574	80 622,651
TOTAL	**24 693 391,417**	**17 938 652,365**	**6 754 739,052**

Retour à la page d'accueil

AC6- CREANCES

Libellé	2009			2008		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Primes à annuler	-3 643 824,842		-3 643 824,842	-2 956 008,046		-2 956 008,046
Primes acquises et non émises	4 781 847,713		4 781 847,713	4 505 754,809		4 505 754,809
Autres Créances nées d'opérations directe	38 224 385,695	13 427 617,121	24 796 768,574	35 252 707,878	11 583 993,926	23 668 713,952
Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	9 851 063,883		9 851 063,883	8 034 768,697		8 034 768,697
Créances née d'opérations de Réassurance	8 076 992,262	658 301,481	7 418 690,781	2 741 697,761	925 059,863	1 816 637,898
Prêts au personnel	411 328,354		411 328,354	321 465,228		321 465,228
Etat,organismes de securité sociale et collectivités publiques	6 465 977,657		6 465 977,657	424 010,339		424 010,339
Dibiteurs divers	2 274 405,706		2 274 405,706	643 481,988		643 481,988
TOTAL	**66 442 176,428**	**14 085 918,602**	**52 356 257,826**	**48 967 878,654**	**12 509 053,789**	**36 458 824,865**

▶ AC7- AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS

Libellé	2009	2008
Avoirs en banque	4 367 707,745	8 688 171,948
CCP	34 866,105	34 754,195
caisse	4 574,518	11 514,903
Frais d'acquisition reportés	4 520 646,339	4 769 977,077
Autres charges à repartir	58 341,190	40 313,670
Interêts courus et non échus	8 014 271,570	8 566 184,979
Loyers à recevoir	184 405,187	213 654,677
Autres comptes de régularisation	1 731 340,019	1 132 800,311
Autres	-152 880,762	-107 264,783
TOTAL	**18 763 271,911**	**23 350 106,977**

B. MOUVEMENTS AYANT AFFECTES LES ELEMENTS DU PASSIF

▶ CP1-CAPITAUX PROPRES

Libellé	Solde au 31/12/2008	Affectation bénéfice 2008	Augmentation du Capital	Dividendes	Bénéfice 2009	Solde au 31/12/2009
Capital social	30 000 000,000		20 000 000,000			50 000 000,000
Réserve légale	3 000 000,000					3 000 000,000
Prime d'émission	250 000,000					250 000,000
Réserve pour fonds social	3 301 021,701					3 301 021,701
Réserve pour toutes éventualités	33 721 931,231	18 472 571,680	-20 000 000,000			32 194 502,911
Réserve spéciale de réévaluation	668 861,647					668 861,647
Résultat	28 972 571,680	-18 472 571,680		-10 500 000,000	18 171 596,582	18 171 596,582
T O T A L	**99 914 386,259**	**0,000**	**0,000**	**-10 500 000,000**	**18 171 596,582**	**107 585 982,841**

Au 31/12/2009, la société ne détient aucune action propre et n'a acheté ni vendu aucune action propre au cours de l'exercice.

- Aucun actif détenu par la société ne fait l'objet d'une clause de réserve de propriété.
- La société n'a procédé à l'émission d'aucun titre à revenu fixe.

(*) Le capital de la COMAR est composé de 2 500 000 actions dont le nominal s'élève à 20 dinars. Le capital st est totalement libéré et il est détenu par les actionnaires suivants :

Actionnaires	Nombre d'Actions	Montant	%
SICOF	1 237 131	24 742 620	49,485%
PGI HOLDING	692 135	13 842 700	27,685%
AXA	384 922	7 698 440	15,397%
Munich Ré	75 522	1 510 440	3,021%
Parenin	72 102	1 442 040	2,884%
AUTRES	38 188	763 760	1,528%
Total	**2 500 000**	**50 000 000**	**100,000%**

▶ PA3-PROVISIONS TECHNIQUES

Libellé	2009	2008	Variation
Provisions pour primes non acquises	34 486 797,378	33 442 740,583	1 044 056,795
Provisions pour sinistres	216 007 480,957	187 539 455,368	28 468 025,589
Provisions mathématiques Vie	6 333 648,716	7 103 393,618	-769 744,902
Autres Provisions Techniques (non vie)	8 408 224,525	8 121 425,222	286 799,303
T O T A L	**265 236 151,576**	**236 207 014,791**	**29 029 136,785**

▶ PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES

Branche	PPNA 2009	PPNA 2008	Variation Variation
Incendie	3 391 150,472	3 302 995,515	88 154,957
Risques divers	9 370 226,508	8 844 278,440	525 948,068
Automobile	19 335 679,831	19 292 062,471	43 617,360
Transport	564 069,897	504 012,547	60 057,350
Groupe	33 182,707	85 472,556	-52 289,849
Aviation	17 363,253	30,792	17 332,461
Accèptation	1 775 124,710	1 413 888,262	361 236,448
T O T A L	**34 486 797,378**	**33 442 740,583**	**1 044 056,795**

PROVISIONS POUR SINISTRES

Branche	PSAP 2009	PSAP 2008	Variation
Incendie	17 200 263,220	10 462 850,050	6 737 413,170
Accident de travail			0,000
Risques divers	28 221 459,230	22 250 661,590	5 970 797,640
Automobile	144 216 156,000	127 321 304,240	16 894 851,760
Transport	11 150 261,820	12 182 714,180	-1 032 452,360
Groupe	1 422 940,500	1 536 177,330	-113 236,830
Aviation	1 067 110,000	979 801,000	87 309,000
Acceptation	2 675 609,606	2 530 975,682	144 633,924
Prévisions pour recours à encaisser	-3 307 013,000	-2 216 936,000	-1 090 077,000
S/T O T A L	**202 646 787,376**	**175 047 548,072**	**27 599 239,304**
Provision pour Egalisation vie	4 067 558,536	3 675 472,265	392 086,271
Provision pour Egalisation non vie	4 408 087,832	4 421 473,787	-13 385,955
Provision pour Equilibrage	484 373,580	96 660,000	387 713,580
S/TOTAL	**8 960 019,948**	**8 193 606,052**	**766 413,896**
Provisions pour sinistres a payer vie	1 768 043,220	1 936 425,330	-168 382,110
Provision pour PB à distribuer vie	169 180,413	196 662,914	-27 482,501
Provision pour PB à distribuer non vie	2 234 550,000	2 165 213,000	69 337,000
S/TOTAL	**4 171 773,633**	**4 298 301,244**	**-126 527,611**
T O T A L	**215 778 580,957**	**187 539 455,368**	**28 239 125,589**

PA6-AUTRES DETTES

Libellé	2009	2008
Dettes nées d'opération directe	1 762 287,993	1 980 223,046
Dettes nées d'opérations de Réassurance	2 639 979,599	2 491 599,109
Parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	242 553,349	249 187,936
Dépots et cautionnement recus	2 559 936,455	2 455 749,666
Personnel	14 790,909	37 159,248
Etat,organismes de sécurité sociale collectivités publiques	2 266 398,604	4 690 836,206
Créditeur divers	2 488 149,376	1 161 547,460
TOTAL	**11 974 096,285**	**13 066 302,671**

Retour à la page d'accueil

IV. NOTES SUR LES POSTES DU RESULTAT

▶ RTNV-RESULTAT TECHNIQUE NON VIE

Branche	Incendie	A T	Risques divers	Automobile	Transport	Groupe	Aviation	T O T A L
Primes acquises et accèptées	14 729 713	1 284 283	12 333 456	65 711 442	10 598 523	10 621 286	475 356	115 754 059
Variation des primes non acquises	145 459	87 231	293 896	44 501	18 373	-52 290	18 058	555 229
Primes cédées	7 159 546		5 118 634	438 611	6 563 114		467 906	19 747 811
T O T A L	**7 424 709**	**1 197 052**	**6 920 925**	**65 228 331**	**4 017 035**	**10 673 576**	**-10 608**	**95 451 019**
Produits de placements	1 381 785	133	1 316 740	7 458 819	1 101 459	1 169 658	53 159	12 481 753
Autres produits techniques								
T O T A L	**1 381 785**	**133**	**1 316 740**	**7 458 819**	**1 101 459**	**1 169 658**	**53 159**	**12 481 753**
Prestations payées	8 075 470	1 135 773	4 038 502	37 306 023	2 516 579	9 125 663	62 546	62 260 556
Variation des provisions pour sinistres	6 824 561	34 926	6 031 043	15 654 736	-904 985	-59 306	87 599	27 668 576
Prestations à la charge des réassureurs	3 409 640		414 551	165 255	1 577 472			5 566 919
Variation des provisions à la charge des réassureurs	5 713 401		1 581 391	1 020 158	-1 512 575		80 623	6 882 998
T O T A L	**5 776 991**	**1 170 699**	**8 073 603**	**51 775 346**	**1 546 697**	**9 066 357**	**69 523**	**77 479 215**
Variation des autres provisions techniques		-130 991		417 790				286 799
T O T A L		**-130 991**		**417 790**			**0**	**286 799**
Participation aux benefices et ristournes	7 618		59 938	3 051	174 612	93 270		338 489
T O T A L	**7 618**		**59 938**	**3 051**	**174 612**	**93 270**	**0**	**338 489**
Frais d'exploitation								
Frais d'acquisition	1 719 324	165	1 638 390	9 280 842	1 370 521	1 455 379	66 145	15 530 765
Variation frais d'acquisition reportés	-23 261		-22 222	-200 991	2 891	-8 143	2 395	-249 331
Frais d'administration	376 464	36	358 743	2 032 140	300 090	318 671	14 483	3 400 628
Commissions reçues des réassureurs	2 802 585		1 217 999		772 663		38 661	4 831 908
T O T A L	**-683 536**	**201**	**801 356**	**11 513 973**	**895 056**	**1 782 194**	**39 572**	**14 348 816**
Autres charges techniques								
T O T A L								**0**
Variation des provisions p/égalisation et equilibrage								
Egalisation			-380 117			366 731		-13 386
Equilibrage			387 714					387 714
T O T A L			**7 597**			**366 731**		**374 328**
RESULATAT TECHNIQUE NON VIE	**3 705 420**	**157 274**	**-704 828**	**8 976 990**	**2 502 129**	**534 682**	**-66 544**	**15 105 124**

CHARGES ET PRODUITS DE PLACEMENTS

▶ PRNT1-PRODUITS DE PLACEMENTS

	Placements dans des entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total 2009	Total 2008
Revenus des placements immobiliers		894 873,191	894 873,191	840 296,071
Revenus des participations	3 662 783,376	1 620 435,895	5 283 219,271	4 437 896,665
Revenus des autres placements	386 209,554	11 514 377,084	11 900 586,638	12 476 634,316
Autres revenus et reprises de provisions pour dépréciations		4 164 189,034	4 164 189,034	4 558 704,534
Total produits de Placements	**4 048 992,930**	**18 193 875,204**	**22 242 868,134**	**22 313 531,586**

- Les produits financiers arrêtés au 31/12/2009 comportent **5 597 415** dinars de dividendes distribués par les différentes participations de la COMAR

▶ CHNT1-CHARGES DE PLACEMENT

	Placements dans des entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total 2009	Total 2008
Intérêts et rémunération des dépôts des réassureurs		471 849,614	471 849,614	476 448,040
Frais externes		336 860,144	336 860,144	73 970,155
Frais internes, pertes sur titres et provisions pour dépréciations		3 051 228,607	3 051 228,607	4 926 461,196
Total charges de placemennts		**3 859 938,365**	**3 859 938,365**	**5 476 879,391**

VENTILATION DES CHARGES DE PERSONNEL

Charges	2009	2008
Salaires	5 711 103,546	5 772 173,073
Charges	1 095 216,318	1 337 579,471
Autres	734 736,784	760 742,995
Total	**7 541 056,648**	**7 870 495,539**

▶ CHARGES DE COMMISSIONS

Les commissions de toute nature, allouées aux agents généraux et courtiers, afférentes à l'assurance directe et comptabilisées au cours de l'exercice 2009 s'élèvent à **13 595 661** dinars contre **12 880 515** dinars en 2008.

DECOMPTE FISCAL

	Déductions	Réintegration
résultat comptable		21 406 516,732
Provisions pour dépréciation des titres 2009		8 930 146,218
Provisions pour dépréciation des titres 2008	7 579 640,667	
Plus values déductibles 2009	1 681 688,503	
Provisions pour risques et charges 2009	651 506,268	
provisions titres cotées	336 846,809	
Dividendes reçus	5 560 812,823	
Redressements et pénalités		621 356,013
Jetons de Présence		92 000,000
Total	**15 810 495,070**	**31 050 018,963**
Resultat Fiscal (Arrondi au dinars inf)	15 239 523,000	
Invertssements exonérés	5 996 894,000	
Impôt sur les Sociétés	3 234 920,150	
Résultat net	**18 171 596,582**	

V. –ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

	2009	2008
Engagements recus		
Avals,cautions et garanties recus	1 483 882	2 310 869
Engagements de rachat de titres et d'actifs	1 483 882	2 310 869
Engaments donnés		
Avals,cautions et garanties de crédit donnés	2 673 717	817 224
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	1 483 882	2 310 869

En 2009, la COMAR a conclu diverses transactions avec des parties liées ces opérations ont toutes été réalisées aux conditions de marché.

A. Les transactions financières (Emprunts obligataires) :

Société	Montant au 31/12/2008	Entrées	Sorties	Montant au 31/12/2009	Produits
AMEN BANK	3 250 000,000	850 000,000	350 005,000	3 749 995,000	201 096,238
AMEN LEASE	240 000,000		240 000,000	0,000	3 622,105
TUNISIE LEASING	3 200 000,000	1 000 000,000	1 100 000,000	3 100 000,000	181 491,211
	6 690 000,000	**1 850 000,000**	**1 690 005,000**	**6 849 995,000**	**386 209,554**

B. **Les transactions d'exploitation**:

NATURE DES TRANSACTIONS	MONTANT
PRESTATIONS ET CHARGEMENTS (*)	**3 636 824,311**
AMEN BANK	1 554 374,585
PARENIN	193 576,631
GFCO	62 499,713
TUNISYS	11 618,245
EL KHIR	16 705,649
EL IMRANE	8 425,656
TUNISIE LEASING	1 726 441,583
SNB	6 382,895
CLINIQUE EL AMEN	1 851,088
AMEN INVEST	4 104,571
TUNISIE FACTORING	38 968,924
AUTRES	11 874,771
ASSURANCE COMPLEMENT RETRAITE	
HAYETT	**303 525,974**
CHIFFRE D'AFFAIRES	**2 048 840,250**
AMEN BANK	1 783 121,090
PARENIN	451 079,270
GFCO	103 888,680
TUNISYS	34 634,330
EL KHIR	84 876,100
KAWARIS	62 171,030
EL IMRANE	27 136,090
TUNISIE LEASING	5 409 005,190
SNB	66 550,340
AMEN INVEST	17 649,990
CLINIQUE EL AMEN	29 476,990
TUNISIE FACTORING	747 829,500
AUTRES	125 420,310

(*) Le montant des prestations ne comporte pas les provisions pour sinistres.

DIVIDENDES

SOCIETE	DIVIDENDE
AMEN BANK	2 669 818,800
AMEN INVEST	139 200,000
AMEN PREMIERE SICAV	658 976,080
AMEN TRESOR SICAV	33 671,560
COMAR INVEST	147 240,000
CLINIQUE EL AMEN TUNIS	114 876,000
EL IMRANE	194 148,000
HAYETT	159 798,000
KAWARIS	100 532,000
TUNISIE LEASING	741 219,601
T O T A L	**4 959 480,041**

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
États financiers - exercice clos le 31 décembre 2009

Messieurs les actionnaires de COMAR,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la COMAR arrêtés au 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 COMAR arrêtés au 31 décembre 2009. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la compagnie. 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 COMAR, 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 la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

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

Tunis, le 29 avril 2010

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

SOGER
Fethi ROMCHENI

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
États financiers - exercice clos le 31 décembre 2009

Messieurs les actionnaires de COMAR,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués

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 *(autres que les rémunérations des dirigeants)*

La compagnie a conclu le 1er avril 2009 avec HAYETT un contrat de location des locaux à usage professionnel. Le montant annuel des loyers est fixé à 94 KDT. Les loyers relatifs à l'exercice 2009 facturés par COMAR s'élève à 71 KDT.

Le même contrat stipule la prise en charge par HAYETT des charges communes proportionnellement à la surface louée. Le montant facturé par COMAR à HAYETT au titre de l'exercice 2009 s'élève à 33 KDT.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution de la convention suivante, conclue au cours de l'exercice 2008, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2009 :

La compagnie a conclu le 27 novembre 2008 avec AMEN SYSTEMS, société appartenant au même groupe et ayant des dirigeants communs, un contrat d'assistance dans le cadre d'une mise à niveau du système d'information de COMAR. Dans ce cadre, le montant facturé par AMEN SYSTEMS à COMAR au titre de l'exercice 2009 s'élève à 217 KDT.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

C1. Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Le Président Directeur Général, et les deux Directeurs Généraux Adjoints bénéficient d'une rémunération fixe annuelle, d'une voiture de fonction ainsi qu'une prime de résultat fixées par le conseil d'administration. Elles ont fait l'objet d'une actualisation par décisions du conseil d'administration du 19 juin 2008 et du 23 juin 2009.

- Les membres du conseil d'administration perçoivent des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels. Les membres du comité d'audit bénéficient, en outre, d'une rémunération forfaitaire approuvée par l'Assemblé Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels.

C2. Les obligations et engagements de la société COMAR envers ses dirigeants (hors charges sociales), tel qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2009, se présentent comme suit (DT) :

	PDG		DGA 1		DGA 2		Administrateurs	
	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	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2009
Avantages à court terme	209 000	-	163 000	6 484	163 000	4 450	190 000	190 000
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres avantages à long terme	-	-	-	-	-	-	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	209 000	0	163 000	6 484	163 000	4 450	190 000	190 000

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations entrant dans le cadre de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 29 avril 2010

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

SOGER
Fethi ROMCHENI

Retour à la page d'accueil

2010 AS 398

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE
D'ASSURANCE MAGHREBIA VIE
Siège social : 24, Rue de Royaume d'Arabie Saoudite- 1002 Tunis.

La Société d'ASSURANCE MAGHREBIA VIE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 19 mai 2010. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr MENJOUR Raouf et Mr GUIRAS Makram.

BILAN AU 31/12/2009

(chiffres arrondis en dinars)

ACTIFS	NOTES	EXERCICE 2009			EXERCICE 2008
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net au 31/12/2009	Montant net
ACTIFS INCORPORELS	3.1				
Logiciels et autres actifs incorporels		168 940	46 095	122 845	
		168 940	**46 095**	**122 845**	
ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	3.2				
Mobilier de bureau,Matériel Informatique&Matériel de transport		111 872	45 769	66 102	
		111 872	**45 769**	**66 102**	
PLACEMENTS	3.3				
Terrains et Constructions hors exploitation	3.3.1	1 770 133	569 904	1 200 229	
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées	3.3.2	5 502 026	134 590	5 367 436	
Actions et autres titres à revenu variable	3.3.3	3 790 976	29 569	3 761 407	
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.4	60 216 583		60 216 583	
Avances sur Police vie		579 877		579 877	
Dépôts et cautionnements					
Créances pour especes déposées auprés des entreprises cédantes		509 234		509 234	
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités des comptes		5 276 323		5 276 323	
		77 645 151	**734 063**	**76 911 088**	
PART DES REASSURANCEURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES					
Provisions mathématiques (vie)		234 601		234 601	
Provision pour Sinistres à Payer (vie)		372 727		372 727	
		607 327		**607 327**	
CREANCES	3.5				
Créances nées d'opérations d'assurance directe:					
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes à recevoir	3.5.1	1 344 763		1 344 763	
Primes à annuler vie	3.5.2	-42 110		-42 110	
Autres Créances diverses	3.5.3	85 539		85 539	
Créances nées d'opérations de réassurance					
Comptes courants des cédantes		1 080 346		1 080 346	
Autres créances					
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques					
		2 468 538		**2 468 538**	
AUTRES ELEMENTS D' ACTIFS	3.6				
Valeurs à l'encaissement	3.6.1	1 712 761		1 712 761	
Avoirs en Banques,CCP et caisses					
Frais d'acquisition reportés					
Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.2	3 066 460		3 066 460	
Autres comptes de régularisation	3.6.3	48 555		48 555	
		4 827 776		**4 827 776**	
TOTAL DES ACTIFS		**85 829 604**	**825 928**	**85 003 676**	

Retour à la page d'accueil

BILAN AU 31/12/2009

(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	NOTES	31/12/2009
CAPITAUX PROPRES	**4.1**	
Capital social		5 000 000
Autres Réserves		800 000
Autres capitaux propres		731 961
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		**6 531 961**
Résultat de l'exercice		**841 828**
Total capitaux propres avant affectation		**7 373 789**
PASSIFS		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	**4.2.1**	
Provisions mathématiques (vie)		64 196 744
Provision pour frais de gestion (vie)		785 343
Provisions pour sinistres (vie)	**4.2.1.1**	4 579 345
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		620 269
Provisions pour égalisation (vie)		120 000
Provisions pour contrats en unités de comptes		5 276 323
		75 578 023
DETTES POUR DEPOT EN ESPECES RECUS DES CESSIONNAIRES	**4.2.2**	**572 375**
AUTRES DETTES	**4.2.3**	
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	**4.2.3.1**	103 989
Dettes nées d'opérations de réassurance	**4.2.3.2**	284 848
Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	**4.2.3.3**	90 846
Créditeurs divers	**4.2.3.4**	817 399
		1 297 082
AUTRES PASSIFS	**4.2.4**	
Comptes de régularisation Passif	**4.2.4.1**	182 407
		182 407
TOTAL DES PASSIFS		**77 629 888**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		**85 003 676**

Retour à la page d'accueil

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE
Exercice clos le 31/12/2009
(chiffres arrondis en dinars)

	NOTE	Opérations brutes 2009	Cessions et/ou rétrocessions 2009	Opérations nettes 2009
Primes	**5.1**	**21 789 195**	**-937 924**	**20 851 271**
Primes émises		21 789 195	-937 924	20 851 271
Produits de placements	**5.2**	**6 070 988**		**6 070 988**
Revenus des placements		4 024 483		4 024 483
Autres produits de placements		25 809		25 809
Reprises de corrections de valeur sur placements		819 822		819 822
Profits provenant de la réalisation des placements		1 200 875		1 200 875
Autres Produits techniques			**46 013**	**46 013**
Charges de sinistres	**5.3**	**-6 055 878**	**509 398**	**-5 546 480**
Montants payés	**5.3.1**	-5 051 663	258 161	-4 793 502
Variation de la provision pour sinistres		-1 004 215	251 237	-752 978
Variation des autres provisions techniques		**-14 943 666**	**176 772**	**-14 766 894**
Provisions mathématiques vie		-12 267 839	176 772	-12 091 068
Provisions pour frais de gestion		-146 303		-146 303
Provisions pour égalisation		-20 000		-20 000
Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes		-331 317		-331 317
Provisions pour contrats en unités de comptes		-2 178 207		-2 178 207
Participations aux bénéfices et ristournes				
Frais d'exploitation	**5.4**	**-5 073 587**	**109 889**	**-4 963 698**
Frais d'acquisition	**5.4.1**	-2 977 368		-2 977 368
Frais d'administration	**5.4.2**	-2 096 219		-2 096 219
Commissions reçues des réassureurs			109 889	109 889
Autres charges techniques	**5.6**	**-207 976**		**-207 976**
Charges de placements	**5.5**	**-619 424**		**-619 424**
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt		-435 120		-435 120
Pertes provenant de la réalisation des placements		-184 303		-184 303
RESULTAT TECHNIQUE VIE		**959 654**	**-95 853**	**863 801**

Retour à la page d'accueil

ETAT DE RESULTAT

Exercice clos le 31/12/2009

(chiffres arrondis en dinars)

	NOTES	31/12/2009
Resultat technique vie		863 801
Resultat provenant des activites ordinaires		**863 801**
Impôt sur le resultat		-21 973
Resultat provenant des activites ordinaires aprés impots		**841 828**
Resultat net de l'exercice		**841 828**
Effets des modifications comptables (nets d'impôt)		
Resultat net de l'exercice aprés modifications comptables		**841 828**

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES
AU 31/12/2009

(chiffres arrondis en dinars)

	Au 31/12/2009
Engagements reçus	
cautions reçues	0
cautions agents généraux	0
TOTAL	**0**
Engagements données	
cautions données	0
titres et actifs acquis avec engagement de revente	0
TOTAL	**0**

Retour à la page d'accueil

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2009

En application des dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000, portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux entreprises d'assurances et de réassurances, les notes aux états financiers des ***ASSURANCES MAGHREBIA VIE*** se présentent comme suit :

Note 1 : Présentation de la société

Forme juridique : Société anonyme
Capital social : 5 000 000,000 DT
Siège social : 64 Rue de Palestine Tunis Belvédère
Président du conseil : Monsieur ESSASSI Abdelaziz
Directeur Général : Monsieur BEN HASSINE Habib
Commissaires aux comptes : Monsieur GIRAS Makrem & cabinet HLB – GSA

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2009, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 et par les normes sectorielles (N C T 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31) relatives aux opérations spécifiques d'assurances et/ou de réassurances.

Note 2-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations acquises par l'entreprise sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties selon la méthode linéaire par application des taux suivants :

Logiciel : 33%
Agenc, Aménag&Installat° : 10%
Matériel de transport : 20%
Matériel informatique : 15%
Equipement de bureau : 10%

Note 2-2 : Placements Immobiliers et Placements Financiers

Note 2-2-1 : Placements Immobiliers :

Les placements immobiliers sont inscrits à l'actif du bilan pour leur prix d'acquisition et sont amortis selon le mode linéaire au taux de 2,5%.

Note 2-2-2 : Placements financiers

Les placements financiers sont portés à l'actif pour leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage (valeur de marché, actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise)

Note 2-3 : Provisions techniques

Les provisions techniques sont évaluées et prises en compte conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances.

Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires

Les éléments du bilan en monnaies étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération avec une actualisation à la date de clôture.

3.1- Actifs incorporels

Désignation	Valeur 09
Conception & développement	2 970,000
Logiciels	165 969,974
Total valeur brute	***168 939,974***
Amortissements	46 095,151
Total valeur nette	**122 844,823**

3.2-Actifs corporels

Désignation	Valeur brute 09
Matériels informatique	74 268,320
Equipements de bureaux	34 890,397
Autres Immobilisations	2 712,944
Total valeur brute	***111 871,661***
Amortissements	45 769,431
Total valeur nette	**66 102,230**

3.3-Placements

3.3.1-Terrains et constructions hors exploitation

Désignation	Valeur 09
Immeuble KH pacha	1 770 133,113
Total valeur brute	***1 770 133,113***
Amortissements	569 903,744
Total valeur nette	**1 200 229,369**

3.3.2-Placements dans les entreprises liées

Désignation	Valeur 09
Maghrébia financière SICAR	5 502 026,000
Provision pour dépréciation des titres	- 134 590,410
Total	**5 367 435,590**

3.3.3-Actions et autres titres à revenu variable

Désignation	Valeur brute 09
Actions cotées	***3 790 975,828***
BNA	356 385,970
AMEN BANK	172 948,437
ATL	167 315,520
CIL	7 050,000
SFBT	893 201,853
MONOPRIX	293 964,938
PGH	94 859,000
BT	467 114,200
GIF	129 071,410
ASSAD	63 183,500
SCB	145 881,000
FCP BNA SECURITE	1 000 000,000
Provision pour dépréciation des titres	***- 29 569,000***
Total	**3 761 406,828**

3.3.4-Obligations et autres titres à revenu fixe

Libellé		Valeur 09
Bons de trésor assimilables		56 416 582,808
Emprunt UIB		1 000 000,000
Emprunt ATL		500 000,000
Emprunt HL		1 600 000,000
Emprunt TL		700 000,000
Prêts aux entreprises		-
Total		**60 216 582,808**

3.5- Créances

3.5.1 - Primes à recevoir / 3.5.2 - Primes à annuler vie

Libellé		**2 009**
Quittance vie generale		1 344 762,721
Primes à annuler vie		- 42 109,971
Total		**1 302 652,750**

3.5.3-Autres Créances diverses

Libellé		2 009
Commissions T.D		3 656,630
Cheques impayes vie		15 133,158
Val. Contentieux vie chqs		66 749,259
Total		85 539,047

3.6.1-Valeurs à l'encaissement

Libellé		2 009
Valeurs à recevoir		1 087 290,641
chèques à l'encaissement		625 470,611
Total		1 712 761,252

3.6.2-Intérêts et loyers acquis non échus

Libellé		2 009
Intérêts courus		3 023 198,092
loyers courus		33 284,008
Intérêts courus à la clôture / prêt		9 977,765
Total		3 066 459,865

3.6.3-Autres comptes de régularisation

Libellé		2 009
Différence sur les prix de remboursement		48 554,728
Total		48 554,728

4.1-Capitaux propres

Libellé		2 009
Capital social		5 000 000,000
Autres Réserves		800 000,000
Autres Capitaux Propres		731 960,708
Total		6 531 960,708

4.2.1-Provisions techniques brutes

4.2.1.1-Provisions pour sinistres vie

Libellé	2009
NGM	364 232,987
EAGLE	648 462,357
MIII	33 168,652
S.A.P. T.D Unique	2 955 146,320
S.A.P PROTECOMPTE - MOZAIC	23 800,000
SAP GAV	14 700,000
S.A.P. GROUPE DECES	509 233,728
RETRAITE DOREE	30 600,709
Total	**4 579 344,753**

4.2.2-Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires

Libellé	2 009
Dettes / depôts Esp. Reçus Reassurances	572 374,901
Total	**572 374,901**

4.2.3-Autres dettes

4.2.3.1-Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Libellé	2 009
Dettes / assures	3 207,710
Commissions Eagle	1 476,606
Commissions I.Sina	4 660,637
Commissions MIII	645,361
Commissions N.G.M.	21 706,131
Commissions Sacre Prevoyance	45,284
Commissions Garantie accident de la vie	22 793,939
Commissions retraite dorée	1 729,531
Commissions d'acquisition A.T.B	28 280,668
Commission d'acquisition Prosperité	1 405,739
Commissions chamel	18 037,192
Total	**103 988,798**

4.2.3.2.-Dettes nées d'opérations de réassurance

Libellé	2 009
Comptes courants cess/retrocession	284 848,386
Total	**284 848,386**

4.2.3.3-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

Libellé	2 009
Retenue a la source	65 219,831
Etat Impôts à payer	21 972,766
Taxes d'assurance	3 653,353
Total	**90 845,950**

4.2.3.4-Créditeurs divers

Libellé	2 009
Créditeurs divers charges à payer	98 484,555
Créditeurs divers	1 313,800
Assurances Maghrebia	717 454,831
Autres	145,912
Total	**817 399,098**

4.2.4-Autres passifs

4.2.4.1-Autres comptes de régularisation passif

Libellé	2 009
Amortissement surcote	178 749,554
produits constatés d'avance	3 657,376
Total	**182 406,930**

5.1-Primes émises

Libellé	2 009
Primes vie affaires directes	19 794 947,317
Ann. Prime nette vie	- 177 162,368
Ristourne vie	- 77 624,310
Variation des primes a annuler	81 646,029
Primes vie acceptations	2 167 388,810
Cession affraires directes vie	- 937 924,290
Total	**20 851 271,188**

5.2-Produits des placements

Désignation	Valeur brute 09
Revenus des immeubles	121 379,804
Revenus des valeurs mobilières	138 878,500
Revenus des prêts sur contrats vie	20 126,001
Revenus des Obligation vie	82 664,519
Gain / réalisation de placement	1 200 875,044
Revenus des BTA	3 661 433,722
Différence sur le prix de remboursement	25 808,661
Reprise de corrections de valeurs sur placements	2 499,970
Ajustement/ Actifs Ct en Unité de compte	817 321,899
Total	**6 070 988,120**

5.3-Charges de sinistres

5.3.1-Montants payés

Libellé		2 009
Sinistres et capitaux échus		2 384 353,275
Versements periodiques des rentes vie		31 266,202
Rachats		1 284 759,928
Rachat partiel		934 759,487
Prestations et frais payés		416 524,219
Part des reassureurs dans les provisions		- 258 161,135
Total		**4 793 501,976**

5.4-Frais d'exploitation

5.4.1-Frais d'acquisition

Libellé		**2 009**
Commissions/ acquisition vie		2 611 790,788
Frais d'acq° vie autres charges externes		148 838,279
Commissions / acceptation vie		216 738,881
Total		**2 977 367,948**

5.4.2-Frais d'administration

Libellé		**2009**
Frais d'adm vie, frais interne		1 598 984,518
Frais d'adm vie, frais externe		497 234,455
Total		**2 096 218,973**

Retour à la page d'accueil

5.6-Autres charges techniques vie

Libellé		**2 009**
Autres charges techniques vie		207 975,950
Total		**207 975,950**

5.5-Charges de placements

Libellé		**2009**
Frais externes sur immeubles		11 393,303
Frais sur valeurs mobilières		417 532,457
Dotation aux amortissements des immeubles		44 253,328
Différence sur le prix de remboursement		110 480,786
Dotation aux provision /depreciat° placements vie		29 569,000
Intérêts/dépôt reassurance vie		6 194,516
Perte/ réalisation des placements vie		0,268
Total		**619 423,658**

Tableau B1 VIE : Résultat Technique par Catégories d'Assurances
AU 31/12/2009

INTITULE	PREVOYANCE	CONTRATS MIXTES	CAPITALISATION	UNITE DE COMPTES	TOTAL
Primes émises et acceptées	11 609 540	8 590 674	178 288	1 715 030	22 093 532
Annulation sur exercices en cours	35 688	95 508	0	0	131 196
Annulation sur exercices antérieurs	92 876	161 911	0	0	254 787
Primes acquises et non émises à la clôture	481 450	0	0	0	481 450
Primes acquises et non émises à l'ouverture	481 450	0	0	0	481 450
Primes à annuler à la clôture	7 794	34 316	0	0	42 110
Primes à annuler à l'ouverture	3 763	119 992	0	0	123 756
Sous-total (1) : Primes nettes	11 476 946	8 418 931	178 288	1 715 030	21 789 195
Sinistres payés	1 659 438	1 011 614	38 810	35 562	2 745 424
Versement périodique des rentes	0	31 266	0	0	31 266
Rachats (y compris prêt/v. de rachat)	0	1 816 558	111 807	291 155	2 219 519
Frais de gestion des sinistres	2 954	52 220	19	262	55 454
Provisions pour sinistre à payer à la clôture	3 502 880	1 076 465	0	0	4 579 345
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	2 371 970	1 152 992	50 167	0	3 575 130
Sous-total (2) : Charges des prestations	2 793 301	2 835 130	100 468	326 979	6 055 878
Provisions mathématiques à la clôture	22 914 045	40 031 321	1 248 931	2 447	64 196 744
Provisions mathématiques à l'ouverture	15 610 417	35 183 363	1 133 945	1 180	51 928 905
Provisions pour frais de gestions à la clôture	785 343	0	0	0	785 343
Provisions pour frais de gestions à l'ouverture	639 040	0	0	0	639 040
Provisions pour participation aux bénéfices à la clôture	0	589 046	31 223	0	620 269
Provisions pour participation aux bénéfices à l'ouverture	0	274 211	14 741	0	288 952
Autres provisions techniques à la clôture	120 000	0	0	5 276 323	5 396 323
Autres provisions techniques à l'ouverture	100 000	0	0	3 098 116	3 198 116
Sous-total (3) : Charges des provisions	7 469 930	5 162 793	131 468	2 179 473	14 943 666
Sous-total (4) : Solde de souscription	1 213 714	421 008	-53 648	-791 422	789 652
Commission d'acquisition	1 944 213	879 832	0	4 485	2 828 530
Autres charges d'acquisition	71 821	50 924	14 157	11 936	148 838
Frais d'administration	589 127	1 489 726	5 892	11 474	2 096 219
Autres charges techniques	90 407	111 963	1 581	4 025	207 976
Sous-total (5) : Charges d'acquisition et de gestion nettes	2 695 569	2 532 446	21 629	31 919	5 281 563
Produits nets des placements	2 121 594	2 439 518	73 131	817 322	5 451 564
Autres produits techniques	0	0	0	0	0
Sous-total (6) : Solde financier	2 121 594	2 439 518	73 131	817 322	5 451 564
Primes cédées aux réassureurs	740 889	197 036	0	0	937 924
Part des réassureurs dans les prestations payées	198 259	59 902	0	0	258 161
Parts des réassureurs dans les autres provisions techniques autres que les provisions pour participations aux bénéfices à la clôture	534 467	72 861	0	0	607 327
Parts des réassureurs dans les autres provisions techniques autres que les provisions pour participations aux bénéfices à à l'ouverture	115 306	64 014	0	0	179 319
Part des réassureurs dans la participation aux résultats incorporée dans l'exercice aux prestations payées ou aux provisions techniques	0	0	0	0	0
Part des réassureurs dans la participation aux bénéfices	3 749	42 264	0	0	46 013
Commissions reçues des réassureurs	87 356	22 534	0	0	109 889
Autres produits techniques	0	0	0	0	0
Autres charges techniques	0	0	0	0	0
Sous-total (7) : Solde de réassurance	-32 364	-63 490	0	0	-95 853
Sous-total (8) : Résultat technique	607 376	264 590	-2 147	-6 020	863 801

Retour à la page d'accueil

TableauI_ B3 VIE : État des éléments d'actifs représentant les provisions techniques d'assurances vie et montants de ces provisions AU 31/12/2009

Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Valeur de remboursement	Valeur d'usage	Provisions pour dépréciation	Amortisse-ments	Valeur nette au bilan	Plus value latente	% du montant total des P.T
TITRES EMIS PAR L'ETAT	**56 416 582,808**	**57 026 000,000**	**62 099 234,253**	**0,000**	**0,000**	**56 416 582,808**	**5 682 651,445**	**74,647%**
Bons de trésor assimilables 10/2013 (6,1%)	4 414 099,630	4 500 000,000	4 764 919,500	0,000	0,000	4 414 099,630	350 819,870	5,840%
Bons de trésor assimilables 04/2010 (6,75%)	5 083 399,000	5 134 000,000	5 416 405,938	0,000	0,000	5 083 399,000	333 006,938	6,726%
Bons de trésor assimilables 02/2015 (7%)	14 390 787,000	14 050 000,000	15 838 972,450	0,000	0,000	14 390 787,000	1 448 185,450	19,041%
Bons de trésor assimilables 04/2014 (7,50%)	6 063 576,440	5 846 000,000	6 539 510,980	0,000	0,000	6 063 576,440	475 934,540	8,023%
Bons de trésor assimilables 07/2014 (8,25%)	5 978 250,820	5 861 000,000	6 708 236,855	0,000	0,000	5 978 250,820	729 986,035	7,910%
Bons de trésor assimilables 05/2022 (6,9%)	5 487 350,000	5 600 000,000	6 504 416,800	0,000	0,000	5 487 350,000	1 017 066,800	7,261%
Bons de trésor assimilables zéro coupon 2016	1 787 300,000	3 400 000,000	2 448 000,000	0,000	0,000	1 787 300,000	660 700,000	2,365%
Bons de trésor assimilables 03/2019 (5,5%)	8 989 420,000	8 550 000,000	9 229 314,600	0,000	0,000	8 989 420,000	239 894,600	11,894%
Bons de trésor assimilables 07/2017 (6,75%)	4 222 399,918	4 085 000,000	4 649 457,130	0,000	0,000	4 222 399,918	427 057,212	5,587%
PLACEMENTS IMMOBILIERS	**1 770 133,113**	**0,000**	**1 770 133,113**	**0,000**	**569 903,744**	**1 200 229,369**	**0,000**	**1,588%**
Terrains et construcions hors exploiation	**1 770 133,113**	**0,000**	**1 770 133,113**	**0,000**	**569 903,744**	**1 200 229,369**	**0,000**	1,588%
Immeuble Khaiereddine Pacha	1 770 133,113	0,000	1 770 133,113	0,000	569 903,744	1 200 229,369	0,000	1,588%
ACTIONS COTEES	**3 790 975,826**	**0,000**	**5 313 770,448**	**29 569,000**	**0,000**	**3 761 406,826**	**1 552 363,622**	**4,977%**
SFBT	893 201,852	0,000	1 042 918,030	0,000	0,000	893 201,852	149 716,178	1,182%
Monoprix	293 964,938	0,000	1 159 105,000	0,000	0,000	293 964,938	865 140,062	0,389%
PGH	94 859,000	0,000	110 233,305	0,000	0,000	94 859,000	15 374,305	0,126%
BNA	356 385,970	0,000	491 262,518	0,000	0,000	356 385,970	134 876,548	0,472%
AMEN BANK	172 948,436	0,000	177 975,122	0,000	0,000	172 948,436	5 026,686	0,229%
ATL	167 315,520	0,000	229 678,828	0,000	0,000	167 315,520	62 363,308	0,221%
CIL	7 050,000	0,000	8 181,900	0,000	0,000	7 050,000	1 131,900	0,009%
BT	467 114,200	0,000	487 003,972	0,000	0,000	467 114,200	19 889,772	0,618%
GIF	129 071,410	0,000	308 173,008	0,000	0,000	129 071,410	179 101,598	0,171%
ASSAD	63 183,500	0,000	65 546,765	0,000	0,000	63 183,500	2 363,265	0,084%
SCB	145 881,000	0,000	116 312,000	29 569,000	0,000	116 312,000	0,000	0,154%
FCP BNA SECURITE	1 000 000,000	0,000	1 117 380,000	0,000	0,000	1 000 000,000	117 380,000	1,323%
ACTIONS ET TITRES NON COTES	**5 502 026,000**	**0,000**	**5 367 435,590**	**134 590,410**	**0,000**	**5 367 435,590**	**0,000**	**7,102%**
Maghrebia Sicar	5 502 026,000	0,000	5 367 435,590	134 590,410	0,000	5 367 435,590	0,000	7,102%
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	**3 800 000,000**	**3 800 000,000**	**3 878 756,000**	**0,000**	**0,000**	**3 800 000,000**	**78 756,000**	**5,028%**
ATL 2009/1	500 000,000	500 000,000	518 080,000	0,00	0,000	500 000,000	18 080,000	0,662%
HL 2009/2	1 600 000,000	1 600 000,000	1 623 392,000	0,00	0,000	1 600 000,000	23 392,000	2,117%
SUB. 2009	700 000,000	700 000,000	710 514,000	0,00	0,000	700 000,000	10 514,000	0,926%
UIB 2009/1	1 000 000,000	1 000 000,000	1 026 770,000	0,00	0,000	1 000 000,000	26 770,000	1,323%
AUTRES TITRES	**5 276 322,546**	**0,000**	**5 276 322,546**	**0,000**	**0,000**	**5 276 322,546**	**0,000**	**6,981%**
FCP UNITE DE COMPTES	5 276 322,546	0,000	5 276 322,546	0,000	0,000	5 276 322,546	0,000	6,981%
Avance sur contrats vie	**579 877,301**	**0,000**	**579 877,301**	**0,000**	**0,000**	**579 877,301**	0,000	**0,767%**
Solde au 31/12/2009	**77 135 917,594**	**60 826 000,000**	**84 285 529,251**	**164 159,410**	**569 903,744**	**76 401 854,440**	**7 313 771,067**	**101,090%**

Montant des Provisions Techniques Vie au 31/12/2009 = **75 578 023,441 DT**

Retour à la page d'accueil

RAPPORT GENERAL

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission légale de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 27 octobre 2009, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société ***ASSURANCES MAGHREBIA VIE*** arrêtés au 31 décembre 2009.

I. Opinion sur les Comptes Annuels

Ces états financiers qui font ressortir un total net de bilan de 85.003.676 dinars et un résultat bénéficiaire net de 841.828 dinars, ont été arrêtés par votre conseil d'administration qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur. 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 éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les états financiers de l'exercice 2009 ont été préparés et présentés conformément aux normes comptables tunisiennes, notamment les normes sectorielles n° 26 à 31 relatives aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance, et selon les mêmes méthodes comptables pertinentes appliquées l'exercice précédent.

A notre avis, les états financiers de la Société ***ASSURANCES MAGHREBIA VIE*** sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de sa situation financière 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.

II. Vérifications et Informations Spécifiques

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

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas d'observations à formuler 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.

Nous avons aussi, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001–2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas relevé ou pris connaissance de faits qui nous laissent à penser que la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société n'est pas effectuée en conformité avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 26 Avril 2010

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Raouf MANJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS

RAPPORT SPECIAL

Messieurs les Actionnaires,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la Société ***ASSURANCES MAGHREBIA VIE***, et en application des dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de s'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 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, selon les termes de l'article 200 du code des sociétés commerciales, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

A. Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice

Nous n'avons pas été avisés de conventions et engagements conclus au cours de l'exercice 2009, et qui devraient faire l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

B. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Suite à la scission partielle de la Société ***ASSURANCES MAGHREBIA*** ayant abouti à l'agrément d'activité d'***ASSURANCES MAGHREBIA VIE*** délivré par le Ministère de Finances en date du 31 décembre 2009 avec effet à partir de 1er janvier 2009, les émoluments du Directeur Général ont été les mêmes que ceux qu'il percevait en tant que Directeur Central d'***ASSURANCES MAGHREBIA*** chargé de la branche vie.

Retour à la page d'accueil

Ainsi, les obligations et engagements de la Société ***ASSURANCES MAGHREBIA VIE*** envers ses dirigeants tels que visés article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Salaire annuel brut de 48 000 DT
- Prime annuelle brute de 35 000 DT
- Voiture de fonction entretenue et téléphone portable.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 26 Avril 2010

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Raouf MANJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS

2010 AS 399

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES
-ASSURANCES MAGHREBIA-

Siège social : Angle 64, Rue de Palestine- 22, Rue de Royaume d'Arabie Saoudite- 1002 Tunis.

La Société d'Assurances et de Réassurances –Assurances MAGHREBIA- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 19 mai 2010. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr MENJOUR Raouf et Mr GUIRAS Makram.

BILAN AU 31/12/2009

(chiffres arrondis en dinars)

ACTIFS	NOTES	EXERCICE 2009			EXERCICE 2008
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net au 31/12/2009	Montant net
ACTIFS INCORPORELS	3.1				
Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels		643 673	495 979	147 695	113 160
		643 673	**495 979**	**147 695**	**113 160**
ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	3.2				
Mobilier de bureau,Matériel Informatique&Matériel de transport		4 389 952	3 442 492	947 460	837 322
		4 389 952	**3 442 492**	**947 460**	**837 322**
PLACEMENTS	3.3				
Terrains et Constructions d'exploitation	3.3.1	8 835 680	1 390 812	7 444 869	6 551 909
Terrains et Constructions hors exploitation	3.3.2	11 146 417	3 807 823	7 338 594	8 842 379
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées	3.3.3	323 092		323 092	5 688 028
Actions et autres titres à revenu variable	3.3.4	13 766 440	997 906	12 768 533	17 908 896
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	66 379 737		66 379 737	107 238 721
Avances sur Police vie					639 087
Dépôts et cautionnements		1 740		1 740	1 740
Créances pour especes déposées auprés des entreprises cédantes		479 781		479 781	350 025
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités des comptes					3 098 116
		100 932 888	**6 196 541**	**94 736 347**	**150 318 900**
PART DES REASSURANCEURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	3.4				
Provision pour primes non acquises (non vie)	3.4.1	13 147 189		13 147 189	16 289 109
Provisions mathématiques (vie)					57 830
Provision pour Sinistres à Payer (non vie)	3.4.2	28 093 054		28 093 054	11 836 262
Provision pour Sinistres à Payer (vie)					121 490
		41 240 243		**41 240 243**	**28 304 691**
CREANCES	3.5				
Créances nées d'opérations d'assurance directe:					
Primes acquises et non émises	3.5.1	3 217 367		3 217 367	2 861 461
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes à recevoir	3.5.2	7 117 167		7 117 167	8 382 406
Primes à annuler vie	3.5.3				-123 756
Primes à annuler non vie	3.5.4	-843 368		-843 368	-932 176
Autres Créances diverses	3.5.5	5 159 336	2 293 419	2 865 917	2 210 188
Comptes courants co-assureurs		953 885		953 885	796 872
Créances nées d'opérations de réassurance					
Comptes courants des cédantes		414 175		414 175	319 148
Autres créances nées d'opérations de réassurance		413 043		413 043	413 043
Autres créances					
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.6	166 199		166 199	411 830
Débiteurs divers	3.5.7	1 936 392		1 936 392	1 295 745
		18 534 196	**2 293 419**	**16 240 777**	**15 634 761**
AUTRES ELEMENTS D' ACTIFS	3.6				
Valeurs à l'encaissement	3.6.1	2 377 688		2 377 688	5 455 725
Avoirs en Banques,CCP et caisses	3.6.2	16 063 360		16 063 360	9 702 545
Frais d'acquisition reportés		2 769 316		2 769 316	2 570 334
Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.3	2 126 735		2 126 735	4 599 317
Autres comptes de régularisation	3.6.4	261 221		261 221	465 463
		23 598 320		**23 598 320**	**22 793 383**
TOTAL DES ACTIFS		**189 339 272**	**12 428 430**	**176 910 842**	**218 002 217**

Retour à la page d'accueil

BILAN AU 31/12/2009

(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	NOTES	31/12/2009	31/12/2008
CAPITAUX PROPRES	**4.1**		
Capital social		10 000 000	10 000 000
Réserve Légale		1 000 000	1 000 000
Réserves Facultatives		373 761	200 000
Autres Réserves		800 000	800 000
Autres capitaux propres		13 419 260	11 019 260
Résultats reportés		0	4 171 890
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		**25 593 021**	**27 191 150**
Résultat de l'exercice		**6 167 496**	**5 733 832**
Total capitaux propres avant affectation		**31 760 517**	**32 924 982**
PASSIFS			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	**4.2.1**		
Provisions pour primes non acquises (non vie)	**4.2.1.1**	24 277 341	26 689 818
Provisions mathématiques (vie)			51 928 905
Provision pour frais de gestion (vie)			639 040
Provisions pour sinistres (vie)			3 575 130
Provisions pour sinistres (non vie)	**4.2.1.2**	86 801 684	66 173 147
Prévisions de recours à encaisser (non vie)	**4.2.1.3**	-3 360 399	-3 158 246
Provisions mathématiques des rentes(non vie)	**4.2.1.4**	1 338 067	1 286 590
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	**4.2.1.5**	36 020	70 826
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)			288 952
Provisions pour risques en cours (non vie)		721 990	44 982
Provisions pour égalisation (vie)			100 000
Provisions pour contrats en unités de comptes			3 098 116
		109 814 702	**150 737 261**
DETTES POUR DEPOT EN ESPECES RECUS DES CESSIONNAIRES		**14 502 179**	**12 763 208**
AUTRES DETTES	**4.2.3**		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	**4.2.3.1**	472 392	628 157
Comptes courants de co-assureurs		932 581	471 280
Dettes nées d'opérations de réassurance	**4.2.3.2**	16 149 637	16 640 139
Dépôts et cautionnements reçus	**4.2.3.3**	393 350	382 363
Etat,organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	**4.2.3.4**	1 432 030	1 059 771
Créditeurs divers	**4.2.3.5**	1 218 260	1 931 983
		20 598 250	**21 113 694**
AUTRES PASSIFS	**4.2.4**		
Comptes de régularisation Passif	**4.2.4.1**	235 193	463 073
		235 193	**463 073**
TOTAL DES PASSIFS		**145 150 325**	**185 077 235**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		**176 910 842**	**218 002 217**

Retour à la page d'accueil

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE
Exercice clos le 31/12/2009
(chiffres arrondis en dinars)

	NOTES	Opérations brutes 2009	Cessions et/ou rétrocessions 2009	Opérations nettes 2009	Opérations nettes 2008
Primes acquises	**5.1**	**82 829 435**	**-37 874 751**	**44 954 685**	**39 816 499**
Primes émises et acceptés		80 416 958	-34 732 832	45 684 127	40 146 108
Variation de la provision primes non acquises		2 412 477	-3 141 919	-729 442	-329 609
Produits de placements alloués , transférés de l'état de resultat	**5.2**	**3 215 395**		**3 215 395**	**3 006 514**
Autres Produits techniques	**5.3**	**1 998 060**		**1 998 060**	**164 628**
Charges de sinistres	**5.4**	**-56 074 501**	**22 901 572**	**-33 172 929**	**-31 410 908**
Montants payés	**5.4.1**	-35 445 964	6 644 780	-28 801 184	-22 851 983
Variation de la provision pour sinistres		-20 628 536	16 256 792	-4 371 745	-8 558 926
Variation des autres provisions techniques		**-526 331**		**-526 331**	**12 125**
Variation des provisions mathématiques des rentes		-51 477		-51 477	105 642
Variation des prévisions de recours		202 153		202 153	-48 535
Variation de la provision pour risques en cours		-677 007		-677 007	-44 982
Participations aux bénéfices et ristournes		**34 806**		**34 806**	**-27 150**
Frais d'exploitation	**5.5**	**-12 524 380**	**5 904 979**	**-6 619 401**	**-3 963 788**
Frais d'acquisition	**5.5.1**	-9 448 352		-9 448 352	-7 469 666
Variation du montant des frais d'acquisition reportés		198 982		198 982	282 844
Frais d'administration	**5.5.2**	-3 275 010		-3 275 010	-2 377 167
Commissions reçues des réassureurs			5 904 979	5 904 979	5 600 202
Autres charges techniques	**5.6**	**-2 328 123**		**-2 328 123**	**-1 629 116**
RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		**16 624 363**	**-9 068 200**	**7 556 163**	**5 968 804**

Retour à la page d'accueil

ETAT DE RESULTAT

Exercice clos le 31/12/2009

(chiffres arrondis en dinars)

	NOTES	31/12/2009	31/12/2008
Resultat technique non vie		7 556 163	5 968 804
Resultat technique vie			1 073 034
Produits de placements	**6.1**	**6 958 876**	**6 538 301**
Revenus des placements		2 791 452	2 821 261
Autres produits de placements		787 002	1 158 673
Reprises de corrections de valeurs sur placements		211 030	54 380
Profits provenant de la réalisation des placements		3 169 391	2 503 987
Charges de placements	**6.2**	**-3 643 403**	**-3 407 140**
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-1 008 656	-871 014
Correction de valeur sur placements		-310 770	-512 515
Pertes provenant de la réalisation des placements		-2 323 977	-2 023 612
Produits de placements alloués , transférés à l'etat de résultat technique non vie		**-3 215 395**	**-3 006 514**
Autres produits non techniques			
Autres charges non techniques			
Resultat provenant des activites ordinaires		**7 656 241**	**7 166 484**
Impôt sur le resultat		-1 488 745	-1 432 652
Resultat provenant des activites ordinaires aprés impots		**6 167 496**	**5 733 832**
Resultat net de l'exercice		**6 167 496**	**5 733 832**
Effets des modifications comptables (nets d'impôt)			
Resultat net de l'exercice aprés modifications comptables		**6 167 496**	**5 733 832**

Retour à la page d'accueil

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2009

(chiffres arrondis en dinars)

Désignation	NOTE	31/12/2009	31/12/2008
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés		79 455 018	88 601 264
Sommes versées pour paiement des sinistres		-33 904 908	-35 179 573
Encaissements des primes reçues (acceptations)		151 630	132 766
Décaissements de primes sur les cessions		-29 071 727	-15 369 945
Commissions reçues sur les cessions		8 141 401	44 731
Commissions versées aux intermédiaires		-981 327	-357 505
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-6 707 574	-5 913 217
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		-129 681 849	-119 804 930
Encaissements liés à la cession de placements financiers		116 748 542	99 473 914
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-9 231 855	-8 277 321
Produits financiers reçus		1 156 275	1 160 779
Prêts octroyés		-193 364	-391 990
Remboursements de prêts		79 439	24 544
Autres mouvements		12 201 782	-76 321
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		**8 161 483**	**4 067 195**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-331 280	-101 339
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		4 500	0
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions déstinés à l'exploitation		-980 514	-1 410 349
Encaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions déstinés à l'exploitation			
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation			
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation			
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		**-1 307 294**	**-1 511 689**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions		-493 374	-1 066 767
Flux de trésirerie affectés aux activités de financement		**-493 374**	**-1 066 767**
Variation de trésorerie		**6 360 815**	**1 488 739**
Trésorerie au début de l'exercice		9 702 545	8 213 806
Trésorerie à la clôture de l'exercice		**16 063 360**	**9 702 545**

Retour à la page d'accueil

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES
AU 31/12/2009
(chiffres arrondis en dinars)

	Au 31/12/2009	Au 31/12/2008
Engagements reçus		
cautions reçues	0	0
cautions agents généraux	0	0
TOTAL	**0**	**0**
Engagements données		
cautions données	0	0
titres et actifs acquis avec engagement de revente	0	0
TOTAL	**0**	**0**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2009

En application des dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000, portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux entreprises d'assurances et de réassurances, les notes aux états financiers des ***ASSURANCES MAGHREBIA*** se présentent comme suit :

Note 1 : Présentation de la société

Forme juridique : Société anonyme
Capital social : 10 000 000,000 DT
Siège social : 64 Rue de Palestine Tunis Belvédère
Président du conseil : Monsieur ESSASSI Abdelaziz
Directeur Général : Monsieur DERBEL Abdelaziz
Commissaires aux comptes : Monsieur GIRAS Makrem & cabinet HLB – GSA

Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2009, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 et par les normes sectorielles (N C T 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31) relatives aux opérations spécifiques d'assurances et/ou de réassurances.

Note 2-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations acquises par l'entreprise sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties selon la méthode linéaire par application des taux suivants :

Logiciel : 33%
Agenc, Aménag&Installat° : 10%
Matériel de transport : 20%
Matériel informatique : 15%
Equipement de bureau : 10%

Note 2-2 : Placements Immobiliers et Placements Financiers

Note 2-2-1 : Placements Immobiliers :

Les placements immobiliers sont inscrits à l'actif du bilan pour leur prix d'acquisition et sont amortis selon le mode linéaire au taux de 2,5%.

Note 2-2-2 : Placements financiers

Les placements financiers sont portés à l'actif pour leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage (valeur de marché, actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise)

Note 2-3 : Provisions techniques

Les provisions techniques sont évaluées et prises en compte conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances.

Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires

Les éléments du bilan en monnaies étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération avec une actualisation à la date de clôture.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS NON VIE : ANNEE 2009

3.1- Actifs incorporels

Désignation	Valeur brute 09	Valeur brute 08	Var
Conception & développement	16 830,000	19 800,000	-2 970,000
Logiciels	438 133,678	344 530,238	93 603,440

Autres immobilisations incorporelles portefeuille racheté	188 709,789	188 709,789	0,000
Total valeur brute	***643 673,467***	***553 040,027***	***90 633,440***
Amortissements	495 978,659	439 880,027	56 098,632
Total valeur nette	**147 694,808**	**113 160,000**	**34 534,808**

3.2-Actifs corporels

Désignation	Valeur brute 09	Valeur brute 08	Var
Aménagements Agencements et Installations	1 553 097,503	1 526 468,988	26 628,515
Matériels de transport	552 160,000	265 160,000	287 000,000
Matériels informatique	1 483 321,909	1 477 139,830	6 182,079
Equipements de bureaux	787 681,938	808 247,471	-20 565,533
Autres Immobilisations	13 690,444	0,000	13 690,444
Total valeur brute	***4 389 951,794***	***4 077 016,289***	***312 935,505***
Amortissements	3 442 491,595	3 239 694,189	202 797,406
Total valeur nette	**947 460,199**	**837 322,100**	**110 138,099**

3.3-Placements

3.3.1-Terrains et constructions d'exploitation

Désignation	Valeur 09	Valeur 08	Var
Terrain Palestine	570 531,200	570 531,200	0,000
Terrain Arabie Saoudite	536 400,000	536 400,000	0,000
Terrain Angle Arabie Saoudite Av. liberte	751 897,320	726 948,000	24 949,320
Immeuble Palestine	1 103 457,544	1 103 457,544	0,000
Immeuble Goulette	42 645,746	42 645,746	0,000
Local bab Souika	69 791,500	69 791,500	0,000
Villa Arab Saoudite	0,000	0,000	0,000
Centre expertise Sfax	454 422,040	454 422,040	0,000
Local Tataouine	30 300,000	30 300,000	0,000
Immeuble Lénine	118 227,039	118 227,039	0,000
Immeuble d'exploitation en cours	2 211 077,014	1 229 018,779	982 058,235
Immeuble Palestine extension	2 325 501,332	2 325 501,332	0,000
Appartement GALAXIE 3 étage	286 316,466	286 316,466	0,000
Appartement GALAXIE 6 étage	335 113,223	335 113,223	0,000
Total valeur brute	***8 835 680,424***	***7 828 672,869***	***1 007 007,555***
Amortissements	1 390 811,781	1 276 763,905	114 047,876
Total valeur nette	**7 444 868,643**	**6 551 908,964**	**892 959,679**

3.3.2-Terrains et constructions hors exploitation

Désignation	Valeur 09	Valeur 08	Var
Terrain du lac	454 950,600	454 950,600	0,000
Terrain charguia	97 325,500	97 325,500	0,000
Immeuble KH pacha	0,000	1 770 133,113	-1 770 133,113
Immeuble Sfax	246 540,000	246 540,000	0,000
Immeuble du lac	1 552 077,346	1 552 077,346	0,000
Immeuble rue de grece	902 200,000	902 200,000	0,000
Immeuble Sfax amen	275 465,700	275 465,700	0,000
Local du lac	59 866,221	59 866,221	0,000
Immeuble bouhaira	3 293 342,171	3 293 342,171	0,000
Immeuble charguia	4 146 422,638	4 146 422,638	0,000
Immeuble rue de lenine	118 227,038	118 227,038	0,000
Total valeur brute	***11 146 417,214***	***12 916 550,327***	***-1 770 133,113***
Amortissements	3 807 822,727	4 074 171,614	-266 348,887
Total valeur nette	**7 338 594,487**	**8 842 378,713**	**-1 503 784,226**

3.3.3-Placements dans les entreprises liées

Désignation	Valeur 09	Valeur 08	Var
Assurances maghrébia immobilière	323 092,280	323 092,280	0,000
Maghrébia financière SICAR	0,000	5 502 026,000	-5 502 026,000
Provision pour dépréciation des titres	0,000	-137 090,380	137 090,380
Total	**323 092,280**	**5 688 027,900**	**-5 364 935,620**

3.3.4-Actions et autres titres à revenu variable

Désignation	Valeur brute 09	Valeur brute 08	Var
Actions cotées	***8 051 561,607***	***11 093 673,591***	***-3 042 111,984***
UIB	4 296 611,537	4 296 611,537	0,000
Tuninvest	190 620,000	190 620,000	0,000
Banque de l'habitat	425 075,940	407 473,940	17 602,000
SFBT	0,000	893 201,852	-893 201,852
ATTIJARI BANK	1 365 030,981	1 369 038,620	-4 007,639
SOPAT	99 083,694	128 707,040	-29 623,346
TPR	19 002,000	8 282,000	10 720,000
ADWYA	115 879,124	118 272,756	-2 393,632
MONOPRIX	0,000	808 403,580	-808 403,580
ALKIMIA	260 474,564	372 965,660	-112 491,096
ATB	682 003,483	575 088,983	106 914,500
ARTES	306 785,298	293 121,829	13 663,469
SICAV ENTREPRISE	0,000	611,946	-611,946
TUNISIE SICAV	13 290,006	524 080,118	-510 790,112
PGH	0,000	43 395,250	-43 395,250
FCP BNA SECURITE	0,000	1 000 000,000	-1 000 000,000
SIMPAR	75 424,480	63 798,480	11 626,000
TLS	202 280,500	0,000	202 280,500
Provision pour dépréciation des titres	***-77 029,936***	***-251 949,905***	***174 919,969***
S/Total	**7 974 531,671**	**10 841 723,686**	**-2 867 192,015**

Désignation	Valeur brute 09	Valeur brute 08	Var
Actions et titres non cotes	**5 714 878,000**	**8 018 878,000**	**-2 304 000,000**
Tunisie Sicar	**300 000,000**	**300 000,000**	**0,000**
Société hôtelière El Hammam	**1 185 000,000**	**1 185 000,000**	**0,000**
Hôtel Farhat Resort	**500 000,000**	**500 000,000**	**0,000**
STR	**567 988,000**	**567 988,000**	**0,000**
Société Diwan	**300 000,000**	**300 000,000**	**0,000**
Société Sodino	**150 000,000**	**150 000,000**	**0,000**
SEPT (Hôtel Mariqueen)	**100 000,000**	**100 000,000**	**0,000**
Afrique assistance	**88 000,000**	**88 000,000**	**0,000**
Hydromeca	**72 000,000**	**126 000,000**	**-54 000,000**

STMS	**3 750,000**	**3 750,000**	**0,000**
SDA	**2 000,000**	**2 000,000**	**0,000**
SMU	**225 000,000**	**225 000,000**	**0,000**
ABV	**0,000**	**2 500 000,000**	**-2 500 000,000**
STE TITF	**250 000,000**	**250 000,000**	**0,000**
TUN. TEL. ELECT.	**921 140,000**	**921 140,000**	**0,000**
Sté palace hotel	**600 000,000**	**800 000,000**	**-200 000,000**
West Food	**450 000,000**	**0,000**	**450 000,000**
Provision pour dépréciation des titres	**-920 876,248**	**-951 705,678**	**30 829,430**
S/Total	**4 794 001,752**	**7 067 172,322**	**-2 273 170,570**
Total	**12 768 533,423**	**17 908 896,008**	**-5 140 362,585**

3.3.5-Obligations et autres titres à revenu fixe

Libellé	Valeur 09	Valeur 08	Var
Bons de trésor assimilables	19 065 219,568	67 973 657,277	-48 908 437,709
Emprunt TL	500 000,000	0,000	500 000,000
Emprunt ATB	276 000,000	288 000,000	-12 000,000
Emprunt CIL	400 000,000	540 000,000	-140 000,000
Emprunt ATL	400 000,000	500 000,000	-100 000,000
Emprunt ABV	2 500 000,000	500 000,000	2 000 000,000
Billets de trésorerie	43 238 517,600	37 437 063,351	5 801 454,249
Prêts aux entreprises	0,000	0,000	0,000
Total	**66 379 737,168**	**107 238 720,628**	**-40 858 983,460**

3.4.1-Part des réassuraeurs dans les Provisions pour primes non acquises non vie

Libellé	2009	2008	Var
Provisions pour primes non acquises incendie	5 057 079,412	4 595 613,879	461 465,533
Provisions pour primes non acquises auto	348 927,422	353 965,640	-5 038,218
Provisions pour primes non acquises ind. Accident	55 403,775	57 776,213	-2 372,438
Provisions pour primes non acquises vol	101 184,142	94 517,763	6 666,379
Provisions pour primes non acquises maladie	466 092,782	259 343,881	206 748,901
Provisions pour primes non acquises risques spéciaux	5 532 295,222	9 843 265,125	-4 310 969,903
Provisions pour primes non acquises responsabilité civile	1 259 081,874	866 512,791	392 569,083
Provisions pour primes non acquises maritime	327 124,740	218 113,235	109 011,505
Total	**13 147 189,369**	**16 289 108,527**	**-3 141 919,158**

3.4.2-Part des réassueur dans les Provisions pour sinistres non vie

Libellé	2009	2008	Var
Provision SAP incendie	18 742 660,939	4 747 807,647	13 994 853,292
Provision SAP auto	3 421 957,300	2 718 166,833	703 790,467
Provision SAP individuelle accident	107 667,059	63 044,205	44 622,854
Provision SAP vol	250 074,859	169 179,022	80 895,837
Provision SAP G. maladie	509 233,728	0,000	509 233,728
Provision SAP risques spéciaux	2 847 229,262	1 955 859,484	891 369,778
Provision SAP responsabilité civile	637 463,544	412 440,330	225 023,214
Provision SAP maritime	1 576 767,350	1 769 764,709	-192 997,359
Total	**28 093 054,041**	**11 836 262,230**	**16 256 791,811**

3.5.1-Primes acquises et non émises

Libellé	2009	2008	Var
P.A.N.E. incendie	20 384,649	6 546,469	13 838,180
P.A.N.E. individ. Acc.	17 824,010	19 501,304	-1 677,294
P.A.N.E. maladie	3 135 084,000	2 303 274,000	831 810,000
P.A.N.E. responsabilité civile	44 074,832	50 688,757	-6 613,925
	0,000	481 450,000	-481 450,000
Total	**3 217 367,491**	**2 861 460,530**	**355 906,961**

3.5.2-Primes à recevoir

Libellé	2009	2008	Var
Agents généraux, succursales, courtiers et assurés	7 117 167,274	8 382 405,885	-1 265 238,611
Total	**7 117 167,274**	**8 382 405,885**	**-1 265 238,611**

3.5.4-Primes à annuler non vie

Désignation	2009	2008	Var
Primes à annuler AT	2 887,436	0,000	2 887,436
Primes à annuler Incendie	235 986,771	312 258,648	-76 271,877
Primes à annuler Auto	207 695,754	190 471,185	17 224,569
Primes à annuler Individuel Accident	17 627,465	13 805,677	3 821,788
Primes à annuler Vol	35 202,718	27 172,785	8 029,933
Primes à annuler Maladie	109 643,042	82 072,237	27 570,805
Primes à annuler Risques spéciaux	79 359,322	166 505,733	-87 146,411
Primes à annuler responsabilité civiles	67 938,262	66 258,729	1 679,533

Primes à annuler Maritime	87 026,899	73 630,929	13 395,970
Variation	**843 367,669**	**932 175,923**	**-88 808,254**

3.5.5-Autres Créances diverses

Libellé	2009	2008	Var
Effets impayés	28 647,631	33 015,265	-4 367,634
Effets à recevoir	281 106,157	281 106,157	0,000
chéques impayés	8 447,448	22 360,606	-13 913,158
valeurs en contentieux	1 697 691,620	1 515 302,264	182 389,356
chéques consignes	932 177,849	347 761,653	584 416,196
Agences en instance de liquidation	138 660,608	138 660,608	0,000
Agences en contentieux	445 134,356	445 134,356	0,000
Commissions d'acquisit°	0,000	0,000	0,000
Commissions dues	0,000	126,685	-126,685
IDA	962 652,912	972 155,932	-9 503,020
Anticipation	664 816,954	646 702,593	18 114,361
Total valeur brute	**5 159 335,535**	**4 402 326,119**	**757 009,416**
Provision pour dépréciation	*-2 293 419,013*	*-2 192 138,454*	*-101 280,559*
Total	**2 865 916,522**	**2 210 187,665**	**655 728,857**

3.5.6-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

Libellé	2009	2008	Var
Etat Impôt Taxe Retenue à la source	3 252,187	6 082,397	-2 830,210
Etat Taxe / contrats d'assurance	0,000	0,000	0,000
Etat Impôt / les bénéfices	152 953,355	392 780,766	-239 827,411
Etat Taxe / C.A.	0,000	12 156,679	-12 156,679
TFP	9 970,898	0,000	9 970,898
divers	22,650	810,620	-787,970
Total	**166 199,090**	**411 830,462**	**-245 631,372**

3.5.7-Débiteurs divers

Libellé	2009	2008	Var
Prêts au personnel	2 232,571	2 229,086	3,485

Retour à la page d'accueil

Retenue exceptionnelle	12 341,497	2 830,637	9 510,860
Avance sur salaires	6 810,000	15 060,000	-8 250,000
Avance sur 13ème & 14ème	45 400,000	46 850,000	-1 450,000
Avance sur 15ème	6 150,000	30 850,000	-24 700,000
Avance sur commissions	26 583,779	25 333,779	1 250,000
Avance sur commissions transactions	11 474,841	11 929,611	-454,770
Avance sur commissions agents stagiaires	4 110,000	2 550,000	1 560,000
Prise en charge personnel	9 044,504	8 598,884	445,620
Produit / comm retour	7 150,942	13 080,104	-5 929,162
Union Financière	500 707,330	669 974,074	-169 266,744
Générali	33 957,972	18 181,026	15 776,946
Nestlé	78 854,790	19 784,680	59 070,110
Assurances Maghrebia Vie	717 455,329	0,000	717 455,329
Sinistres contentieux provisoires	127 147,442	57 810,134	69 337,308
Compte d'attente	311 081,917	340 471,568	-29 389,651
Compte de régularisation espèces	14 195,000	14 195,000	0,000
Cartes vertes/oranges	20 625,000	14 775,000	5 850,000
Autres	1 068,894	1 241,743	-172,849
Total	**1 936 391,808**	**1 295 745,326**	**640 646,482**

3.6.1-Valeurs à l'encaissement

Libellé	2009	2008	Var
Valeurs à recevoir	233 428,727	1 042 263,560	-808 834,833
chèques à l'encaissement	225 546,385	2 719 840,304	-2 494 293,919
effets à l'encaissement	1 918 712,436	1 693 620,822	225 091,614
Total	**2 377 687,548**	**5 455 724,686**	**-3 078 037,138**

3.6.2-Avoir en banque, CCP et caisse

Libellé	2009	2008	Var
Banques	16 044 149,805	9 683 714,915	6 360 434,890
CCP	14 808,981	14 808,981	0,000
Caisse	4 401,392	4 021,229	380,163
Total	**16 063 360,178**	**9 702 545,125**	**6 360 815,053**

3.6.3-Intérêts et loyers acquis non échus

Libellé	2009	2008	Var
Intérêts courus	1 294 647,545	3 893 560,800	-2 598 913,255

loyers courus	817 090,592	686 497,411	130 593,181
dividendes a encaisser	14 997,000	14 997,000	0,000
Intérêts courus à la clôture / prêt	0,000	4 262,022	-4 262,022
Total	**2 126 735,137**	**4 599 317,233**	**-2 472 582,096**

3.6.4-Autres comptes de régularisation

Libellé	2009	2008	Var
Différence sur les prix de remboursement	110 114,604	204 839,691	-94 725,087
Charges constatées d'avance	151 106,596	260 623,164	-109 516,568
Total	**261 221,200**	**465 462,855**	**-204 241,655**

4.1-Capitaux propres

Libellé	2009	2008	Var
Capital social	10 000 000,000	10 000 000,000	0,000
Réserve Légale	1 000 000,000	1 000 000,000	0,000
Réserves Facultatives	373 760,782	200 000,000	173 760,782
Réserves pour réinvestissement exonères	12 248 140,415	9 848 140,415	2 400 000,000
réserves spéciales de réévaluation	1 171 119,886	1 171 119,886	0,000
Autres Réserves	800 000,000	800 000,000	0,000
Résultats reportés	0,000	4 171 889,609	-4 171 889,609
résultat de l'exercice	6 167 496,231	5 733 832,173	433 664,058
Total	**31 760 517,314**	**32 924 982,083**	**-1 164 464,769**

4.2.1-Provisions techniques brutes

4.2.1.1-Provisions pour primes non acquises (non vie)

Libellé	2009	2008	Var
P.P.N.A. incendie	5 839 200,754	5 151 646,845	687 553,909
P.P.N.A. individuelle accident	553 609,701	579 008,707	-25 399,006
P.P.N.A. vol	104 862,276	103 615,121	1 247,155
P.P.N.A. responsabilité civile	2 147 636,806	1 826 777,159	320 859,647
P.P.N.A. risques spéciaux	5 861 552,514	9 979 322,313	-4 117 769,799
P.P.N.A. maladie	466 092,782	259 343,881	206 748,901
P.P.N.A. automobile	8 915 658,973	8 573 469,604	342 189,369
P.P.N.A. maritime	388 727,407	216 634,433	172 092,974

Total	**24 277 341,213**	**26 689 818,063**	**-2 412 476,850**

4.2.1.2-Provisions pour sinistres (non vie)

Libellé	2009	2008	Var
Incendie	22 040 640,291	8 041 695,670	13 998 944,621
Automobile	52 150 293,300	47 032 915,650	5 117 377,650
Individuel accident	454 928,250	240 665,250	214 263,000
Vol	343 544,250	235 457,250	108 087,000
maladie	509 233,728	0,000	509 233,728
Risques spéciaux	5 128 299,750	4 703 731,453	424 568,297
Responsabilité civile	3 397 948,473	3 028 763,576	369 184,897
Transport maritime	2 776 795,560	2 889 918,276	-113 122,716
Total	**86 801 683,602**	**66 173 147,125**	**20 628 536,477**

4.2.1.3-Prévision de recours a encaisser

Libellé	2009	2008	Var
Prévisions de recours auto	3 058 253,354	3 024 408,445	33 844,909
Prévision de recours incendie	54 448,473	48 986,973	5 461,500
prévision de recours risques spéciaux	21 334,273	38 525,450	-17 191,177
Prévisions de recours responsabilité civile	25 863,305	19 475,454	6 387,851
Prévisions de recours transport maritime	200 500,000	26 850,000	173 650,000
Total	**3 360 399,405**	**3 158 246,322**	**202 153,083**

4.2.1.4-Provisions mathématiques des rentes (non vie)

Libellé	2009	2008	Var
Provision Mathématique Rente AT	1 033 054,153	1 076 028,859	-42 974,706
Provision Mathématique Rente Incendie	8 091,073	10 983,534	-2 892,461
Provision Mathématique Auto	22 062,585	22 606,234	-543,649
Provision Mathématique Maladie	274 858,980	176 971,299	97 887,681
Total	**1 338 066,791**	**1 286 589,926**	**51 476,865**

4.2.1.5-Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)

Désignation	2009	2008	Var

-	-	-	-
Incendie	24 939,068	35 056,178	-10 117,110
Vol	10 019,308	10 019,308	0,000
maladie	0,000	25 000,000	-25 000,000
Risques spéciaux	1 062,111	751,008	311,103
Total	**36 020,487**	**70 826,494**	**-34 806,007**

4.2.3.1-Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Libellé	2009	2008	Var
Autres	3 180,938	128 939,673	-125 758,735
comptes courants agents	469 210,916	499 217,287	-30 006,371
Total	**472 391,854**	**628 156,960**	**-155 765,106**

4.2.3.2-Dettes nées d'opérations de réassurance

Libellé	2009	2008	Var
comptes réassureur individuels	16 149 637,222	16 640 139,173	-490 501,951
Total	**16 149 637,222**	**16 640 139,173**	**-490 501,951**

4.2.3.3-Dépôts et cautionnements reçus

Libellé	2009	2008	Var
Dépôts et cautionnement agent général	78 971,593	92 523,788	-13 552,195
Autres dépôts et cautionnements (sur loyer)	314 378,839	289 839,198	24 539,641
Total	**393 350,432**	**382 362,986**	**10 987,446**

4.2.3.4-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

Libellé	2009	2008	Var
Personnel impôts sur le revenu	67,947	63,352	4,595
Retenue a la source	855 493,095	737 308,899	118 184,196
Taxes d'assurance	1 486,060	0,000	1 486,060
TVA collectée	211 313,601	0,000	211 313,601
TFP	0,000	15,339	-15,339

FOPROLOS	0,000	2,629	-2,629
Charges Patronales Maladie	368,750	368,750	0,000
Retenue sur salaires CNSS	303 300,707	262 011,085	41 289,622
Prov.Impôts	60 000,000	60 000,000	0,000
Timbre	0,000	0,600	-0,600
Total	**1 432 030,160**	**1 059 770,654**	**372 259,506**

4.2.3.5-Créditeurs divers

Libellé	2009	2008	Var
Dividendes et tantième à payer	478 526,735	552 400,235	-73 873,500
Personnel charges à payer	257 018,000	257 018,000	0,000
Créditeurs divers charges à payer	306 673,172	813 379,705	-506 706,533
Créditeurs divers	153 321,389	171 087,206	-17 765,817
Sinistres payés par agents	248,203	126 235,356	-125 987,153
Rejets valeo	22 313,360	11 417,450	10 895,910
Autres	159,109	445,531	-286,422
Total	**1 218 259,968**	**1 931 983,483**	**-713 723,515**

4.2.4.1-Autres comptes de régularisation passif

Libellé	2009	2008	Var
Amortissement surcote	198 946,205	382 815,185	-183 868,980
produits constatés d'avance	36 246,762	80 257,675	-44 010,913
Total	**235 192,967**	**463 072,860**	**-227 879,893**

5.1-Primes acquises

Libellé	2009	2008	Var
Primes émises non vie	80 653 775,432	77 345 143,597	3 308 631,835
Primes acceptées non vie	328 758,934	218 339,543	110 419,391
Annulations sur exercices antérieurs	-465 688,117	-452 243,304	-13 444,813
Ristournes sur primes	-544 603,015	-341 945,487	-202 657,528

Variation des primes à annuler	88 808,254	-29 080,297	117 888,551
Variation des primes acquises et non émises	355 906,961	121 556,920	234 350,041
Primes cédées	-34 732 831,536	-36 715 663,310	1 982 831,774
Variation des provisions pour primes non acquises nettes	-729 442,308	-329 608,779	-399 833,529
Total	**44 954 684,605**	**39 816 498,883**	**5 138 185,722**

5.2-Produits de placements alloués transférés de létat de résultat non technique

Désignation	Valeur brute 09	Valeur brute 08	Var
Produits de placements non vie bruts	***6 858 798,210***	***6 413 654,714***	***445 143,496***
Revenus des immeubles	1 213 977,306	1 047 976,474	166 000,832
Revenus des valeurs mobilières	182 711,650	207 873,714	-25 162,064
Revenus des obligations	187 951,562	89 710,167	98 241,395
Revenus des BTNB	0,000	0,000	0,000
Revenus des BTA	1 194 508,344	1 465 047,701	-270 539,357
Revenus des autres placements	686 924,311	1 034 026,579	-347 102,268
Intérêts / dépôts cédantes	12 303,569	10 652,954	1 650,615
Gains sur réalisation des placements	233 877,538	47 221,547	186 655,991
Différence sur le prix de remboursement	17 493,579	26 341,872	-8 848,293
Reprise / Provisions	211 030,219	54 379,936	156 650,283
Profits de changes réalisés	2 918 020,132	2 430 423,770	487 596,362
Charges de placements non vie	***3 643 402,823***	***3 407 140,295***	***236 262,528***
Frais sur immeubles	286 442,203	241 885,152	44 557,051
Frais sur valeurs mobilières	259 691,740	233 985,652	25 706,088
Frais interne de gestion de valeur	9 119,464	10 661,033	-1 541,569
Perte sur réalisation de placements	2 323 977,368	2 023 611,737	300 365,631
Dotation aux amortissements des Immeubles	259 301,529	261 602,259	-2 300,730
Dotation aux provisions pour dépréciation des valeurs mobilières	5 280,820	184 135,913	-178 855,093
Différence sur le prix de remboursement	46 187,288	66 776,338	-20 589,050
Intérets sur dépôt reçues des réassureurs	453 402,411	384 482,211	68 920,200
Total	**3 215 395,387**	**3 006 514,419**	**208 880,968**

5.3-Autres produits techniques

Désignation	Valeur brute 09	Valeur brute 08	Var
ASS NON VIE/AUTRES PUITS TECH	3 907,757	46 093,605	-42 185,848
PDTS/COMM.RETOUR	4 082,058	7 391,514	-3 309,456
INTERETS PERCUS/CXP	2 113,749	2 060,111	53,638
INTERETS DE RETARD PERCUS	0,000	340,119	-340,119
RECUPERATøFRAIS/VALEURS IMP	1 617,872	2 242,469	-624,597
RECUPERATION FRAIS SUR CXP	21 031,652	18 493,062	2 538,590
REPRISES PROV/RISQUE ET CHGES	12 446,400	22 788,636	-10 342,236
AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES	1 914 620,493	52 391,423	1 862 229,070
JETONS DE PRESENCES RECUS	8 200,000	4 200,000	4 000,000
PRODUITS/CESSION PF N VIE	24 488,187	0,000	24 488,187
PRODUITS/CESSION IMMOBILISAT°	4 500,000	0,000	4 500,000
HONORAIRES PERCUES/GENERALI	1 052,034	8 626,687	-7 574,653
AUTRES	0,000	0,000	0,000
Total	**1 998 060,202**	**164 627,626**	**1 833 432,576**

5.4-Charges de sinistres

5.4.1-Montants payés

Désignation	Valeur brute 09	Valeur brute 08	Var
SINISTRES PAYES	36 269 823,894	36 429 013,106	-159 189,212
RECOURS ET SAUVETAGES ENCAISSE	-1 565 669,394	-1 565 001,862	-667,532
FRAIS EXT/INT GESTIøSINISTRE N VIE	741 625,924	950 944,612	-209 318,688
PARTICIPATIONS VERSEES	183,632	371,825	-188,193
SINISTRES A LA CHARGE DES REASSUREURS	-6 644 779,937	-12 963 344,823	6 318 564,886
Total	**28 801 184,119**	**22 851 982,858**	**5 949 201,261**

5.5-Frais d'exploitation

5.5.1-Frais d'acquisition

Désignation	Valeur brute 09	Valeur brute 08	Var

COMMISSIONS SERVIES	**5 831 020,660**	**4 862 817,022**	**968 203,638**
ACCIDENT DE TRAVAIL	0,000	0,000	0,000
INCENDIE	1 411 922,585	1 068 896,328	343 026,257
AUTO	2 125 402,124	1 869 288,243	256 113,881
INDIVIDUELLE ACCIDENT	73 545,520	78 814,029	-5 268,509
VOL	158 131,128	125 041,076	33 090,052
MALADIE	867 301,937	680 225,529	187 076,408
RISQUES SPECIAUX	611 683,894	439 588,407	172 095,487
RESPONSABILITE CIVILE	255 767,140	243 133,912	12 633,228
MARITIME	327 266,332	357 829,498	-30 563,166
AUTRES FRAIS D'ACQUISITION	**3 549 764,398**	**2 560 015,848**	**989 748,550**
COMMISSIONS SUR ACCEPTATION NON VIE	**89 311,830**	**60 017,754**	**29 294,076**
COMMISSIONS VERSEES / AFF.co-assur. Réassur. non vie	**19 893,374**	**22 164,663**	**-2 271,289**
COMMISSIONS RECUES / Opération de co-assur.	**-41 638,427**	**-35 349,511**	**-6 288,916**
Total	**9 448 351,835**	**7 469 665,776**	**1 978 686,059**

5.5.2-Frais d'administration

Désignation	Valeur brute 09	Valeur brute 08	Var
FRAIS D'ADMINISTRATION - FRAIS INTERNE	1 954 541,114	546 222,328	1 408 318,786
FRAIS D'ADMINISTRATION - FRAIS EXTERNE	1 320 469,172	1 830 944,986	-510 475,814
Total	**3 275 010,286**	**2 377 167,314**	**897 842,972**

5.6-Autres charges techniques

Désignation	Valeur brute 09	Valeur brute 08	Var
AUTRES CHARGES TECNIQUES N VIE	2 328 122,649	1 629 116,004	699 006,645
INT/ DEPOTS RECUS DES REASS	0,000	0,000	0,000
Total	**2 328 122,649**	**1 629 116,004**	**699 006,645**

6.1-Produits de placements

Libellé	2009	2008	Var
Revenus des immeubles	1 213 977,306	1 047 976,474	166 000,832
Revenus des valeurs mobilières	182 711,650	207 873,714	-25 162,064
Revenus des obligations	187 951,562	89 710,167	98 241,395
Revenus des BTNB	-	-	-
Revenus des BTA	1 194 508,344	1 465 047,701	-270 539,357

Revenus des autres placements	3 604 944,443	3 464 450,349	140 494,094
gain sur réalisation des placements	233 877,538	47 221,547	186 655,991
Différence sur le prix de remboursement	17 493,579	26 341,872	-8 848,293
Reprise sur provisions	211 030,219	54 379,936	156 650,283
revenus des dépôts	99 975,218	123 092,800	-23 117,582
Revenus des prêts	102,665	1 553,339	-1 450,674
Intérêts/dépôts aupres des cédantes	12 303,569	10 652,954	1 650,615
Total	**6 958 876,093**	**6 538 300,853**	**420 575,240**

6.2-Charges de placements

Libellé	2009	2008	Var
FRAIS EXT SUR IMM N VIE	286 442,203	241 885,152	44 557,051
FRAIS EXT/VALEURS NON VIE	259 691,740	233 985,652	25 706,088
FRAIS GEST INT VAL N VIE	9 119,464	10 661,033	-1 541,569
PERTE/REALISATø PLAC NON VIE	56 286,728	43 447,592	12 839,136
DOT RESORP DIFF PRIX REMB NVIE	46 187,288	66 776,338	-20 589,050
DOT AMORT IMM PLAC NON VIE	259 301,529	261 602,259	-2 300,730
DOT POUR DEPRECIAT° DES PLAC NV	5 280,820	184 135,913	-178 855,093
PERTES DE CHANGES REALISEES	2 267 690,640	1 980 164,145	287 526,495
INT/DEPOT RECUES DES REASSURANCES	453 402,411	384 482,211	68 920,200
Total	**3 643 402,823**	**3 407 140,295**	**236 262,528**

Tableau B1 NON-VIE : Résultat Technique par Catégories d'Assurances AU 31/12/2009

INTITULE	A.T	INCENDIE	AUTO	INDIVID	VOL	MALADIE	R.SPEC.	R.CIVILE	MARIT.	TOTAL
Primes émises et acceptées nettes d'annulation	0,000	14 991 071,149	24 662 218,148	1 610 199,659	823 571,658	16 329 361,536	14 163 458,069	4 076 110,141	4 326 544,006	80 982 534,366
Annulations sur exercices en cours										0,000
Annulations sur exercices antérieurs	0,000	134 327,092	169 048,384	7 022,404	1 899,400	21 479,908	62 093,290	19 358,069	50 459,570	465 688,117
Ristournes sur Primes	0,000	52 305,298	304 741,608	2 875,679	2 822,850	171 441,736	2 276,622	7 201,911	937,311	544 603,015
Primes acquises non émises à la clôture		20 384,649		17 824,010		2 653 634,000		44 074,832		2 735 917,491
Primes acquises non émises à l'ouverture	0,000	6 546,469	0,000	19 501,304	0,000	2 303 274,000	0,000	50 688,757	0,000	2 380 010,530
Primes à annuler à la clôture		235 986,770	207 695,755	17 627,465	35 202,719	109 643,042	82 246,758	67 938,262	87 026,898	843 367,669
Primes à annuler à l'ouverture	0,000	312 258,647	190 471,185	13 805,677	27 172,785	82 072,237	166 505,733	66 258,729	73 630,929	932 175,923
Sous-total (1) : Primes nettes	**0,000**	**14 894 548,816**	**24 171 203,586**	**1 594 802,494**	**810 819,474**	**16 459 229,087**	**14 183 347,132**	**4 041 256,704**	**4 261 751,156**	**80 416 958,449**
Provisions pour primes non acquises à la clôture		5 839 200,754	8 915 658,973	553 609,701	104 862,276	466 092,782	5 861 552,514	2 147 636,806	388 727,407	24 277 341,213
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture	0,000	5 151 646,845	8 573 469,604	579 008,707	103 615,121	259 343,881	9 979 322,313	1 826 777,159	216 634,433	26 689 818,063
Sous-total (2) : Primes acquises	**0,000**	**14 206 994,907**	**23 829 014,217**	**1 620 201,500**	**809 572,319**	**16 252 480,187**	**18 301 116,931**	**3 720 397,057**	**4 089 658,182**	**82 829 435,299**
Sinistres payés	0,000	6 379 955,686	13 769 314,050	151 044,451	80 008,199	13 480 206,246	999 478,814	690 273,099	598 766,316	36 149 046,861
Versement périodique des rentes	85 374,712	3 233,642	-7 247,227	0,000	0,000	39 599,538	0,000	0,000	0,000	120 960,665
Recours et sauvetages encaissés	0,000	60 767,108	1 352 926,448	0,000	0,000	19 979,637	18 927,035	7 994,741	105 074,425	1 565 669,394
Frais de gestion des sinistres	162,600	153 552,991	243 729,100	8 062,489	4 366,589	160 698,932	117 824,665	24 402,451	28 826,107	741 625,924
Provisions pour sinistre à payer à la clôture		22 040 640,291	52 150 293,300	454 928,250	343 544,250	509 233,728	5 128 299,750	3 397 948,473	2 776 795,560	86 801 683,602
Provisions pour sinistre à payer à l'ouverture	0,000	8 041 695,670	47 032 915,650	240 665,250	235 457,250	0,000	4 703 731,453	3 028 763,576	2 889 918,276	66 173 147,125
Prévisions de recours à encaisser à la clôture	0,000	54 448,473	3 058 253,354	0,000	0,000	0,000	21 334,273	25 863,305	200 500,000	3 360 399,405
Prévisions de recours à encaisser à l'ouverture	0,000	48 986,973	3 024 408,445	0,000	0,000	0,000	38 525,450	19 475,454	26 850,000	3 158 246,322
Provisions pour égalisation et équilibrage à la clôture										0,000
Provisions pour égalisation et équilibrage à l'ouverture	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Provisions mathématiques des rentes à la clôture	1 033 054,153	8 091,073	22 062,585			274 858,980				1 338 066,792
Provisions mathématiques des rentes à l'ouverture	1 076 028,858	22 606,234	10 983,534	0,000	0,000	176 971,299	0,000	0,000	0,000	1 286 589,926
Provisions pour risques d'éxigibilité des engagements techniques à la clôture	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Provisions pour risques d'éxigibilité des engagements techniques à l'ouverture	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Provisions pour risques en cours à la clôture		697 558,665				24 430,948				721 989,613
Provisions pour risques en cours à l'ouverture						44 982,283				44 982,283
Autres provisions techniques à la clôture		24 939,068			10 019,308		1 062,111			36 020,487
Autres Provisions techniques à l'ouverture	0,000	35 056,178	0,000		10 019,308	25 000,000	751,008			70 826,494
Participations aux résultats incorporées dans l'exercice aux prestations payées ou aux provisions techniques										0,000
Sous-total (3) : Charges de prestations	**42 562,607**	**21 142 384,726**	**17 747 481,267**	**373 369,940**	**192 461,788**	**14 222 095,153**	**1 540 447,021**	**1 069 477,855**	**235 745,282**	**56 566 025,639**
Sous-total (4) : Solde de souscription	**-42 562,607**	**-6 935 389,819**	**6 081 532,950**	**1 246 831,560**	**617 110,531**	**2 030 385,033**	**16 760 669,910**	**2 650 919,201**	**3 853 912,900**	**26 263 409,660**
Commission d'acquisition	0,000	1 405 344,282	2 125 402,124	73 545,520	157 655,711	867 301,937	606 497,046	345 078,970	317 761,847	5 898 587,437
Autres charges d'acquisition	0,000	587 297,996	1 169 728,167	63 078,367	34 656,638	483 794,987	898 877,670	152 808,766	159 521,807	3 549 764,398
Frais d'administration	0,000	569 999,021	1 028 972,068	61 374,194	32 671,863	458 298,982	827 455,205	147 681,290	148 557,663	3 275 010,286
Autres charges techniques	0,000	387 783,071	772 609,141	41 624,541	21 907,661	306 760,666	591 506,107	100 775,125	105 156,337	2 328 122,649
Frais d'acquisition reportés à la clôture		666 077,500	1 017 009,020	63 150,246	11 961,637	53 167,193	668 627,164	244 980,883	44 342,127	2 769 315,770
Frais d'acquisition reportés à l'ouverture		496 123,673	825 658,543	55 760,796	9 978,540	24 975,827	961 047,639	175 925,761	20 862,740	2 570 333,519
Autres produits techniques	0,000	392 372,733	625 508,185	35 731,374	18 797,629	254 887,733	497 839,491	85 937,396	86 985,661	1 998 060,202
Sous-total (5) : Charges d'acquisition et de gestion nettes	**0,000**	**2 388 097,810**	**4 279 852,838**	**196 501,798**	**226 111,147**	**1 833 077,473**	**2 718 917,012**	**591 351,633**	**620 532,606**	**12 854 442,317**
Produits nets des placements	36 908,953	651 692,169	1 051 955,921	69 461,900	36 647,727	479 924,748	984 386,621	181 179,704	176 640,055	3 668 797,798
Intérêts sur dépôt Réassureurs	0,000	126 439,959	112 175,053	1 791,456	5 651,593	8 428,676	93 039,808	62 664,890	43 210,976	453 402,411
Autres produits techniques										
Sous-total (6) : Solde financier	**36 908,953**	**525 252,210**	**939 780,868**	**67 670,444**	**30 996,134**	**471 496,072**	**891 346,813**	**118 514,814**	**133 429,079**	**3 215 395,387**
Primes cédées aux réassureurs		11 252 305,132	1 422 024,477	142 069,993	474 920,993	3 462 090,981	12 390 515,019	2 624 584,864	2 964 320,077	34 732 831,536
Parts des réassureurs dans les provisions pour primes non acquises à la clôture		5 057 079,412	348 927,422	55 403,775	101 184,142	466 092,782	5 532 295,222	1 259 081,874	327 124,740	13 147 189,369
Part des réassureurs dans les provisions pour primes non acquises à l'ouverture	0,000	4 595 613,879	353 965,640	57 776,213	94 517,763	259 343,881	9 843 265,125	866 512,791	218 113,235	16 289 108,527
Part des réassureurs dans les prestations payées		4 770 426,330	51 751,533	58 788,455	36 902,544	361 070,269	956 326,442	57 065,458	352 448,906	6 644 779,937
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations autres que les provisions pour participation aux bénéfices à la clôture		18 742 660,939	3 421 957,300	107 667,059	250 074,859	509 233,728	2 847 229,262	637 463,544	1 576 767,350	28 093 054,041
Part des réassureurs dans les charges de prov. pour prestations autres que les provisions pour participation aux bénéfices à l'ouverture	0,000	4 747 807,647	2 718 166,833	63 044,205	169 179,022	0,000	1 955 859,484	412 440,330	1 769 764,709	11 836 262,230
Part des réassureurs dans la participation aux résultats incorporée dans l'exercice aux prestations payées ou aux provisions techniques										0,000
Part des réassureurs dans la participation aux bénéfices										0,000
Commissions reçues des réassureurs		2 070 429,710	429 285,189	24 174,699	163 532,750	401 102,523	1 847 679,097	404 024,296	564 750,900	5 904 979,164
Sous-total (7) : Solde de réassurance	**0,000**	**10 044 869,733**	**-242 235,506**	**-16 856,423**	**-186 923,483**	**-1 983 935,560**	**-13 006 109,605**	**-1 545 902,813**	**-2 131 106,125**	**-9 068 199,782**
Sous-total (8) : Résultat technique	**-5 653,654**	**1 246 634,314**	**2 499 225,474**	**1 101 143,784**	**235 072,035**	**-1 315 131,928**	**1 926 990,106**	**632 179,569**	**1 235 703,247**	**7 556 162,948**

TableauI_ B3 NV : État des éléments d'actifs représentant les provisions techniques d'assurances non vie et montants de ces provisions AU 31/12/2009

Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Valeur de remboursement	Valeur d'usage	Provisions pour dépréciation	Amortisse-ments	Valeur nette au bilan	Plus value latente	% du montant total des P.T
TITRES EMIS PAR L'ETAT	**19 065 219,569**	**18 681 000,000**	**20 313 364,132**	**0,000**	**0,000**	**19 065 219,569**	**1 248 144,563**	**16,846%**
Bons de trésor assimilables 10/2013 (6,1%)	2 247 635,500	2 300 000,000	2 435 403,300	0,000	0,000	2 247 635,500	187 767,800	1,986%
Bons de trésor assimilables 03/2016 (5,25%)	1 555 950,000	1 500 000,000	1 616 148,000	0,000	0,000	1 555 950,000	60 198,000	1,375%
Bons de trésor assimilables 03/2019 (5,5%)	9 408 090,000	9 000 000,000	9 715 068,000	0,000	0,000	9 408 090,000	306 978,000	8,313%
Bons de trésor assimilables 04/2010 (6,75%)	1 729 451,000	1 766 000,000	1 863 142,362	0,000	0,000	1 729 451,000	133 691,362	1,528%
Bons de trésor assimilables 07/2017 (6,75%)	4 124 093,069	4 115 000,000	4 683 602,470	0,000	0,000	4 124 093,069	559 509,401	3,644%
EMPRUNT OBLIGATAIRE	**4 076 000,000**	**4 076 000,000**	**4 199 756,000**	**0,000**	**0,000**	**4 076 000,000**	**123 756,000**	**3,601%**
Emprunt ABV Tsie 2009	2 500 000,000	2 500 000,000	2 562 325,000	0,000	0,000	2 500 000,000	62 325,000	2,209%
Emprunt TL 2009	500 000,000	500 000,000	527 070,000	0,000	0,000	500 000,000	27 070,000	0,442%
Emprunt ATB 2007	276 000,000	276 000,000	286 281,000	0,000	0,000	276 000,000	10 281,000	0,244%
Emprunt ATL 2008/1	400 000,000	400 000,000	415 175,000	0,000	0,000	400 000,000	15 175,000	0,353%
Emprunt CIL 2008/1	400 000,000	400 000,000	408 905,000	0,000	0,000	400 000,000	8 905,000	0,353%
PLACEMENTS IMMOBILIERS	**19 982 097,638**	**0,000**	**19 982 097,638**	**0,000**	**5 198 634,508**	**14 783 463,130**	**0,000**	**13,062%**
Terrains et construcions d'exploiation	**8 835 680,423**	**0,000**	**8 835 680,423**	**0,000**	**1 390 811,781**	**7 444 868,643**	**0,000**	**6,578%**
- Appart. Galaxie 2000 (3 émé étage)	286 316,466	0,000	286 316,466	0,000	107 247,619	179 068,847	0,000	0,158%
- Appart. Galaxie 2000 (6 émé étage)	335 113,223	0,000	335 113,223	0,000	110 869,024	224 244,199	0,000	0,198%
- Imm. Palestine (Siege social)	1 103 457,544	0,000	1 103 457,544	0,000	563 698,926	539 758,618	0,000	0,477%
- Terrains Palestine	570 531,200	0,000	570 531,200	0,000	0,000	570 531,200	0,000	0,504%
- Imm. Rue Lenine	118 227,038	0,000	118 227,038	0,000	64 685,533	53 541,506	0,000	0,047%
- Local la Goulette	42 645,746	0,000	42 645,746	0,000	21 322,874	21 322,872	0,000	0,019%
- Local Bab Souika	69 791,500	0,000	69 791,500	0,000	32 860,174	36 931,326	0,000	0,033%
- Terrains Arabie Saoudite	536 400,000	0,000	536 400,000	0,000	0,000	536 400,000	0,000	0,474%
- Local Sfax (C.S.A)	454 422,040	0,000	454 422,040	0,000	136 326,612	318 095,428	0,000	0,281%
- Villa Tataouine	30 300,000	0,000	30 300,000	0,000	8 332,500	21 967,500	0,000	0,019%
- Imm. Palestine (nouveau)	2 325 501,332	0,000	2 325 501,332	0,000	345 468,519	1 980 032,813	0,000	1,750%
- Imm. En cours Villa Arabie Saoudite	2 211 077,014	0,000	2 211 077,014	0,000	0,000	2 211 077,014	0,000	1,954%
- Terrain ANG Arabie Saoudite	751 897,320	0,000	751 897,320	0,000	0,000	751 897,320	0,000	0,664%
Terrains et construcions hors exploiation	**11 146 417,215**	**0,000**	**11 146 417,215**	**0,000**	**3 807 822,728**	**7 338 594,488**	**0,000**	**6,484%**
- Imm. Charguia	4 146 422,638	0,000	4 146 422,638	0,000	1 549 066,775	2 597 355,863	0,000	2,295%
- Imm. Bouhaira	3 293 342,171	0,000	3 293 342,171	0,000	909 689,255	2 383 652,916	0,000	2,106%
- Imm. Lac	1 552 077,346	0,000	1 552 077,346	0,000	572 051,180	980 026,166	0,000	0,866%
- Batis (Rue de Gréce)	902 200,000	0,000	902 200,000	0,000	494 128,000	408 072,000	0,000	0,361%
- Terrain berges du Lac	454 950,600	0,000	454 950,600	0,000	0,000	454 950,600	0,000	0,402%
- Imm. Amen Sfax	246 540,000	0,000	246 540,000	0,000	92 452,500	154 087,500	0,000	0,136%
- Imm. Sfax Amen I	275 465,700	0,000	275 465,700	0,000	103 299,645	172 166,055	0,000	0,152%
- Rue Lenine	118 227,039	0,000	118 227,039	0,000	64 685,533	53 541,507	0,000	0,047%
- Terrain Charguia	97 325,500	0,000	97 325,500	0,000	0,000	97 325,500	0,000	0,086%
- Local Lac	59 866,221	0,000	59 866,221	0,000	22 449,840	37 416,381	0,000	0,033%

TableauI_ B3 NV : État des éléments d'actifs représentant les provisions techniques d'assurances non vie et montants de ces provisions

AU 31/12/2009

Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Valeur de remboursement	Valeur d'usage	Provisions pour dépréciation	Amortisse-ments	Valeur nette au bilan	Plus value latente	% du montant total des P.T
ACTIONS COTEES	**8 051 561,607**	**0,000**	**14 965 948,276**	**77 029,936**	**0,000**	**7 974 531,671**	**6 991 416,605**	**7,046%**
UIB	4 296 611,537	0,000	7 129 673,964	0,000	0,000	4 296 611,537	2 833 062,427	3,796%
Attijari Bank	1 365 030,981	0,000	3 861 404,000	0,000	0,000	1 365 030,981	2 496 373,019	1,206%
BH	425 075,940	0,000	756 855,096	0,000	0,000	425 075,940	331 779,156	0,376%
Alkimia	260 474,564	0,000	183 444,628	77 029,936	0,000	183 444,628	0,000	0,162%
Adwya	115 879,124	0,000	285 574,176	0,000	0,000	115 879,124	169 695,052	0,102%
TPR	19 002,000	0,000	24 013,032	0,000	0,000	19 002,000	5 011,032	0,017%
ATB	682 003,483	0,000	1 394 878,220	0,000	0,000	682 003,483	712 874,737	0,603%
Sopat	99 083,694	0,000	171 903,400	0,000	0,000	99 083,694	72 819,706	0,088%
Artes	306 785,298	0,000	362 625,480	0,000	0,000	306 785,298	55 840,182	0,271%
Simpar	75 424,480	0,000	115 126,040	0,000	0,000	75 424,480	39 701,560	0,067%
TLS	202 280,500	0,000	429 639,120	0,000	0,000	202 280,500	227 358,620	0,179%
TUNVEST SICAR	190 620,000	0,000	236 180,000	0,000	0,000	190 620,000	45 560,000	0,168%
TUNISIE SICAV	13 290,006	0,000	14 631,120	0,000	0,000	13 290,006	1 341,114	0,012%
ACTIONS ET TITRES NON COTES	**6 037 970,280**	**0,000**	**6 310 609,602**	**920 876,248**	**0,000**	**5 117 094,032**	**1 225 692,370**	**4,521%**
SOCIETE PALACE HOTEL	600 000,000	0,000	649 860,000	0,000	0,000	600 000,000	49 860,000	0,530%
TTE	921 140,000	0,000	1 162 992,886	0,000	0,000	921 140,000	241 852,886	0,814%
EL HAMMAM CI	1 185 000,000	0,000	1 529 007,123	0,000	0,000	1 185 000,000	344 007,123	1,047%
Tunisie Sicar	300 000,000	0,000	474 090,000	0,000	0,000	300 000,000	174 090,000	0,265%
STR	567 988,000	0,000	843 430,017	0,000	0,000	567 988,000	275 442,017	0,502%
Hotel Farhat Ressort	500 000,000	0,000	0,000	500 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000%
MAGHREBIA Immobilière	323 092,280	0,000	323 092,280	0,000	0,000	323 092,280	0,000	0,285%
Ste DIWAN	300 000,000	0,000	0,000	300 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000%
TITF sicar	250 000,000	0,000	274 175,000	0,000	0,000	250 000,000	24 175,000	0,221%
Sodino Sicar	150 000,000	0,000	144 990,000	5 010,000	0,000	144 990,000	0,000	0,128%
Hydromeca Systems	72 000,000	0,000	39 823,200	0,000	0,000	72 000,000	0,000	0,064%
SEPT (Hôtel Marriqueen)	100 000,000	0,000	0,000	100 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000%
Afrique Assistance	88 000,000	0,000	200 654,344	0,000	0,000	88 000,000	112 654,344	0,078%
STMS	3 750,000	0,000	7 361,000	0,000	0,000	3 750,000	3 611,000	0,003%
SDA	2 000,000	0,000	1 325,752	674,248	0,000	1 325,752	0,000	0,001%
SMU	225 000,000	0,000	209 808,000	15 192,000	0,000	209 808,000	0,000	0,185%
WEST FOOD	450 000,000	0,000	450 000,000	0,000	0,000	450 000,000	0,000	0,398%
AUTRES PLACEMENTS	**43 238 517,600**	**43 238 517,600**	**43 238 517,600**	**0,000**	**0,000**	**43 238 517,600**	**0,000**	**38,205%**
Dépôts auprès d'établissement bancaires et financiers	**16 067 761,570**	0,000	**15 926 460,490**	0,000	0,000	**15 926 460,490**	0,000	14,072%
Frais d'acquisition reportés non vie	**2 769 315,770**	0,000	**2 812 945,118**	0,000	0,000	**2 812 945,118**	0,000	2,485%
Quittances non-encaissées nettes de taxes et de commissions	**8 098 253,437**	0,000	**8 096 772,529**	0,000	0,000	**8 096 772,529**	0,000	7,154%
Créances sur le fond de garantie de la réassurance légale	**413 043,092**	0,000	**413 043,092**	0,000	0,000	**413 043,092**	0,000	0,365%
Solde au 31/12/2009	**127 799 740,563**	**65 995 517,600**	**136 259 514,477**	**997 906,184**	**5 198 634,508**	**121 504 047,231**	**9 589 009,538**	**107,359%**

Montant des Provisions Techniques Non Vie au 31/12/2009 **113 175 101,706 DT**

RAPPORT GENERAL

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission légale de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales Ordinaires du 15 mai 2008 et du 23 Octobre 2009, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société ***ASSURANCES MAGHREBIA*** arrêtés au 31 décembre 2009.

I. Opinion sur les Comptes Annuels

Ces états financiers qui font ressortir un total net de bilan de 176.910.842 dinars et un résultat bénéficiaire net de 6.167.496 dinars, ont été arrêtés par votre conseil d'administration qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur. 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 éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les états financiers de l'exercice 2009 ont été préparés et présentés conformément aux normes comptables tunisiennes, notamment les normes sectorielles n° 26 à 31 relatives aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance, et selon les mêmes méthodes comptables pertinentes appliquées l'exercice précédent.

A notre avis, les états financiers de la Société ***ASSURANCES MAGHREBIA*** sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de sa situation financière 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.

II. Vérifications et Informations Spécifiques

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

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas d'observations à formuler 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.

Nous avons aussi, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001–2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas relevé ou pris connaissance de faits qui nous laissent à penser que la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société n'est pas effectuée en conformité avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 26 Avril 2010

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Raouf MANJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS

RAPPORT SPECIAL

Messieurs les Actionnaires,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la Société ***ASSURANCES MAGHREBIA***, et en application des dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de s'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 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, selon les termes de l'article 200 du code des sociétés commerciales, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

A. Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice

Nous n'avons pas été avisés de conventions et engagements conclus au cours de l'exercice 2009, et qui devraient faire l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

B. Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

Par ailleurs, il n'existe pas de conventions et engagements, approuvés au cours d'exercices antérieurs, dont l'exécution s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

C. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la Société ***ASSURANCES MAGHREBIA*** envers ses dirigeants tels que visés article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

1. Rémunération du Président du Conseil et Fondateur

Les émoluments du Président du Conseil d'Administration et Fondateur décidés par le Conseil d'Administration du 19/09/2006 et approuvés par l'AGO du 10/05/2007 se détaillent comme suit :

- Rémunération annuelle brute de 105 000 DT

- Prime annuelle de 4% du résultat après impôt, soit un montant de 229 350 DT
- Voiture de fonction.

2. Rémunérations du Directeur Général :

Les émoluments du Directeur Général décidés par le Conseil d'Administration du 25/05/2005 se détaillent comme suit :

- Salaire annuel brut de 60 000 DT
- Prime annuelle brute de 90 000 DT
- Voiture de fonction entretenue
- téléphone portable.

3. Rémunérations des Directeurs Généraux Adjoints :

Les émoluments des directeurs généraux adjoints décidés par le Conseil d'Administration du 25/05/2005 se détaillent comme suit :

* Directeur Général Adjoint d'Assurance dommages :

- Salaire annuel brut de 48 000 DT
- Prime annuelle brute de 55 000 DT
- Voiture de fonction entretenue
- téléphone portable.

* Directeur Général Adjoint d'Assurance de personnes :

- Salaire annuel brut de 48 000 DT
- Prime annuelle brute de 35 000 DT
- Voiture de fonction entretenue
- téléphone portable.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 26 Avril 2010

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Raouf MANJOUR

■ P/ CMG - Cabinet Makram GUIRAS
Makram GUIRAS

2010 AS 400

بلاغ الشركات

الشركة العقارية وللمساهمات

المقرّالإجتماعي: 14، نهج مصمودة ميتوالفيل –تونس-

تنشر الشركة العقارية وللمساهمات قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2009/12/31 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستنعقد يوم 21 ماي 2010.

هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات السيد **منصف بوسنوقة الزموري و السيد رؤوف منجــور** .

القوائم المالية بتاريخ 31 ديسمبر 2009 (بالدينار)

الأصول	*إيضاحات*	*سنة محاسبية مختومة 31 ديسمبر*	
		2009	***2008***
الأصول غير الجارية			
الأصول الثابتة			
الأصول غير االمادية		19.234,449	19.229,265
تطرح الإستهلاكات		(16.339,451)	(11.728,620)
	1.1.1	2.894,998	7.500,645
الأصول المادية الثابتة	2.1.1	2.619.212,677	2.623.102,426
تطرح الإستهلاكات		(1.087.186,932)	(1.013.929,471)
		1.532.025,745	1.609.172,955
الأصول المالية		8.578.041,666	8.712.499,693
تطرح المدخرات		(358.615,638)	(434.542,527)
	2.1.1.أ	8.219.426,028	8.277.957,166
الأصول المالية الأخرى	2.1.1.ب	148.165,000	151.565,000
مجموع الأصول الثابتة		**9.902.511,771**	**10.046.195,766**
مجموع الأصول غير الجارية		**9.902.511,771**	**10.046.195,766**
الأصول الجارية	3.1.1		
المخزونات	3.1.1.أ	35.115.310,443	36.655.700,317
تطرح المدخرات		(787.604,190)	(787.604,190)
		34.327.706,253	35.868.096,127
الحرفاء والحسابات المتصلة بهم	3.1.1.ب	1.105.576,522	1.756.623,777
تطرح المدخرات		(127.302,322)	(68.849,290)
		978.274,200	1.687.774,487
أصول جارية أخرى	3.1.1.ج	3.457.278,821	3.692.238,866
توضيفات وأصول مالية أخرى		2.140.627,230	2.248.408,830
تطرح المدخرات		(20.625,198)	(79.216,941)
	3.1.1.د	2.120.002,032	2.169.191,889
السيولة وما يعادل السيولة	3.1.1.هـ	948.671,292	752.895,525
مجموع الأصول الجارية		**41.831.932,598**	**44.170.196,894**
مجموع الأصول		**51.734.444,369**	**54.216.392,660**

الأموال الذاتية والخصوم	إيضاحات	سنة محاسبية مختومة 31 ديسمبر 2009	2008
الأموال الذاتية	1.2.1		
رأس المال الإجتماعي		3.500.000,000	3.500.000,000
الإحتياطي	1.2.1.أ	9.385.682,301	8.514.464,973
الأموال الذاتية الأخرى	1.2.1.ب	4.973.044,173	5.220.536,673
النتائج المؤجلة		3.014.202,561	2.105.171,244
مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية		**20.872.929,035**	**19.340.172,890**
نتيجة السنة المحاسبية		3.655.749,184	2.534.031,317
مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص		**24.528.678,219**	**21.874.204,207**
الخصـوم	2.2.1		
الخصوم غير الجارية			
القروض	2.2.1.أ	9.638.949,023	10.479.757,456
المدخرات	2.2.1.ب	531.276,114	439.573,386
مجموع الخصوم غير الجارية		**10.170.225,137**	**10.919.330,842**
الخصوم الجارية			
المزودون والحسابات المتصلة بهم	2.2.1.ج	3.246.520,952	4.384.600,958
الخصوم الجارية الأخرى	2.2.1.د	13.731.545,272	16.559.687,289
المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية	2.2.1.هـ	57.474,789	478.569,364
مجموع الخصوم الجارية		**17.035.541,013**	**21.422.857,611**
مجموع الخصوم		**27.205.766,150**	**32.342.188,453**
مجموع الأموال الذاتية والخصوم		**51.734.444,369**	**54.216.392,660**

قائمـة النتائج في 31 ديسمبر2009 (بالدينار)

	إيضاحات	سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2009	2008
إيرادات الإستغلال	1.2		
- مداخيل	1.2.أ	20.724.871,498	15.337.920,848
- إيرادات المساهمات	1.2.ب	940.235,730	874.518,164
- إيرادات الإستغلال الأخرى	1.2.ج	110.430,253	175.936,517
مجموع إيرادات الإستغلال		**21.775.537,481**	**16.388.375,529**
أعباء الإستغلال	2.2		
- تغيير مخزونات المنتوجات التامة الصنع والمنتوجات في طور الصنع	2.2.أ	1.540.389,874	(10.588.961,344)
- مشتريات الأراضي المستهلكة	2.2.ب	982.596,968	6.389.983,707
- مشتريات الدراسات	2.2.ج	620.284,945	736.945,841
- مشتريات الأشغال وإسداء الخدمات	2.2.د	10.901.361,497	13.206.092,931
- أعباء الأعوان	2.2.هـ	1.090.807,489	1.029.049,318

- مخصصات الإستهلاكات و المدخرات	2.2.و	114.033,122	224.088,899
- أعباء الإستغلال الأخرى	2.2.ز	676.969,203	708.779,162
مجموع أعباء الإستغلال		**15.926.443,098**	**11.705.978,514**
نتيجة الإستغلال	3.2	**5.849.094,383**	**4.682.397,015**
- أعباء مالية صافية	3.2.أ	(1.494.168,191)	(1.508.772,284)
- إيرادات التوظيفات		127.267,275	117.073,683
- إيرادات عادية أخرى	3.2.ب	155.112,217	5.193,403
نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات		**4.637.305,684**	**3.295.891,817**
الأداء على المرابيح		981.556,500	761.860,500
نتيجة الأنشطة العادية بعد طرح الأداء على المرابيح		3.655.749,184	2.534.031,317
مرابيح خارق للعادة			
النتيجة الصافية للسنة المحاسبية		**3.655.749,184**	**2.534.031,317**

جدول التدفقات النقدية في 31 ديسمبر 2009 (بالدينار)

	إيضاحات	سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر	
		2009	2008
التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال			
النتيجة الصافية		3.655.749,184	2.534.031,317
تسويات بالنسبة لـ :			
. الإستهلاكات و المدخرات	1.3	103.815,669	205.002,846
. تغييرات : - المخزونات		1.540.389,874	(10.588.961,344)
- المستحقات		651.047,255	357.958,870
- الأصول الأخرى	2.3	347.291,645	(685.572,169)
- المزودون وديون أخرى	3.3	(546.181,481)	2.259.531,765
. فائض قيمة التفويت	4.3	900,129	(3.720,767)
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستغلال		**5.753.012,275**	**(5.921.729,482)**
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار			
. الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة	5.3	(7.325,813)	(29.218,370)
. المقابيض المتأتية من التفويت في أصول ثابتة		-	7.100,000
. الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول مالية	6.3	(42.500,000)	(218.814,500)
. المقابيض المتأتية من التفويت في أصول مالية	7.3	175.808,027	33.330,000
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار		**125.982,214**	**(207.602,870)**
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل			
. حصص أرباح وغيرها من أنواع التوزيع		(972.247,500)	(747.846,250)
. مقابيض متأتية من القروض	8.3	9.472.804,679	13.718.058,013
. سداد القروض	9.3	(13.736.406,154)	(7.825.010,738)
. الصندوق الإجتماعي	10.3	(26.275,172)	(22.733,537)
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل		**(5.262.124,147)**	**5.122.467,488**
تغيير الخزينة		616.870,342	(1.006.864,864)
الخزينة في بداية السنة المحاسبية		274.326,161	1.281.191,025
الخزينة عند ختم السنة المحاسبية		891.196,503	274.326,161

إيضاحات حول القوائم المالية
المختومة في 31 ديسمبر2009

I - الإطار المرجعي للمحاسبة :
ضبطت القوائم المالية بالدينار التونسي طبقا لمعايير المحاسبة المصادق عليها بالجمهورية التونسية

II - معايير المحاسبة :
أهم المعايير التي تم اعتمادها لضبط القوائم المالية تتلخص فيما يلي :

II .1 - الأصول :

II .1. أ - الأصول غير المادية :
تم إحتساب الأصول غير المادية بثمن الشراء وباعتبار الأداء على القيمة المضافة بعد طرح الجزء المسموح بطرحه من هذا الأداء حسب البلاغ المشترك عدد 19 لسنة 2000 للإدارة العامة للأداءات ويتم استهلاك هاته القيم بصفة قارة في مدة ثلاثة سنوات.

II .1. ب - الأصول الثابتـــة :

تم إحتساب الأصول الثابتة للشركة العقارية وللمساهمات بثمن الشراء وباعتبار كل الأداءات بالنسبة للأصول التي تم إقتناءها قبل شهر مارس 2000 وبعد طرح النسبة المسموح بها بالنسبة للأصول التي وقع شراءها بعد صدور البلاغ المشترك عدد 19 لسنة 2000 للإدارة العامة للأداءات.
أما الإستهلاكات عن هاته الأصول فيتم احتسابها بصفة قارة حسب النسب المأوية المحددة بالأمر عدد 492 لسنة 2008 المؤرخ في 25 فيفري 2008.

ـ مباني إدارية :	5 %
ـ مباني الإيرادات :	2 %
ـ معدات النقل :	20 %
ـ تجهيزات عامة وتهيئة المباني:	10 %
ـ تهيئات مختلفة :	10 %
ـ تجهيزات المكاتب :	10 %
ـ تجهيزات معلوماتية :	15 %

مع الملاحظ أنه طبقا للقرار المؤرخ في 16 جانفي 1990 فإن كل الأصول الثابتة التي لا تتعدى قيمة شراءها 200 دينارا تحتسب ضمن أعباء الإستغلال.

II .2 - سندات مساهمــة :

تحتسب سندات المساهمة بثمن الشراء ويتم تقييمها آخر السنة المحاسبية مع احتساب المدخرات المتعلقة بها إن لزم الأمر وذلك بالرجوع إلى متوسط ثمنها لشهر ديسمبر بالنسبة للسندات المتداولة بالبورصة والقيمة المحسابية بالنسبة للأسهم الغير متداولة بالبورصة مع العلم أنه في حالة ظهور فائض في قيمتها مقارنة مع ثمن الشراء لا يتم احتساب هذا الفائض.

II .3 - المخــزونــات :
يتم احتساب المخزونات على النحو التالي :

أ ـ الأراضي الصالحة للبناء أو للتهيئة :
يقع احتساب هاته الأراضي بثمن الشراء مع زيادة المصاريف والأعباء المالية المتعلقة بها.

ب ـ الأشغال في طور الإنجاز :
يتم تقييم هاته الأشغال المتعلقة بمشاريع البعث العقاري بثمن التكلفة في تاريخ ختم الموازنة وباعتبار الأعباء المالية التي تحملتها الشركة لإنجاز هاته المشاريع.

ج ـ الأشغال المنجزة :
يقع احتساب هاته المخزونات بثمن التكلفة بعد ضبطه بالمحاسبة التحليلية.

II .4 - مدخرات الإصلاح والصيانة :
يتم سنويا اعتماد مدخرات للصيانة والإصلاحات المتعلقة بالمشاريع العقارية المنجزة من طرف الشركة.

وتحستب هاته االمدخرات بنسبة ما بين 0,5 و 1 بالمائة من رقم المعاملات حسب خصوصيات كل مشروع.

II .5 - مدخرات عطلة العمال :
يتم احتساب العطل الراجعة للعمال والغير مستهلكة في تاريخ ختم السنة المحاسبية ضمن الخصوم الجارية الأخرى.

II .6 - المـــداخيـل :
يحتسب رقم المعاملات باعتماد عقود البيع التي تم دفع مبالغها بالكامل أو التي سيقع دفع قسط منها من طرف البنوك أو غيرها بعد الإدلاء بموافقتها لتمويل المبيعات.
أما المداخيل المتنوعة فهي تشتمل على مداخيل المساهمات والأكرية .....

Retour à la page d'accueil

III - إيضاحات حول مكونات القوائم المالية :

1 - إيضاحات حول الموازنة

1.1 - إيضاحات حول الأصول

1.1.1 - الأصول الغير مادية
تبلغ قيمة هاته الأصول2.894,998 دينارا بعد طرح قيمة الإستهلاك بمبلغ 16.339,451 دينارا.

2.1.1 - الأصول المادية الثابتة
تبلغ القيمة الصافية لهاته الأصول بتاريخ 31 ديسمبر 2009 : 1.532.025,745 د مفصلة على النحو التالي :

	المبالغ	الإستهلاكات	المالبغ الصافية
. الأراضي	458.874,902 د	-	458.874,902 د
. مباني إدارية	365.936,630 د	167.621,948 د	198.314,682 د
. مباني الإيرادات	1.047.981,631 د	230.993,417 د	816.988,214 د
. معدات النقل	227.806,000 د	205.528,283 د	22.277,717 د
. تجهيزات عامة للمباني	355.462,172 د	355.462,172 د	-
. تجهيزات عامة مختلفة	82.469,924 د	70.337,967 د	12.131,957 د
. تجهيزات المكاتب	47.749,223 د	34.248,461 د	13.500,762 د
. تجهيزات معلوماتية	32.932,195 د	22.994,684 د	9.937,511 د
الجملـــة	**2.619.212,677 د**	**1.087.186,932 د**	**1.532.025,745 د**

أما النقصان المسجل في قيمة هاته الأصول مقارنة مع السنة الفارطة بمقدار77.147,210 د فهو مفصل على النحو التالي :

. الأداء على القيمة المضافة للطرح	35,925 + د
. شراء أصول ثابتة	7.284,704 + د
. حذف أصول ثابتة	11.210,378 - د
. استهلاكات سنة 2009	83.567,710 - د
. حذف استهلاكات اصول ثابتة	10.310,249 + د
المقارنة الصافية	**77.147,210 - د**

2.1.1 - الأصول الماليـــة :

2.1.1 . أ : سندات المساهمة :

تبلغ قيمة هاته السندات بتاريخ 31 ديسمبر 2009 : 8.219.426,028 د بعد تخصيص مدخرات بقيمة 358.615,638 د.

ويُفصل الفارق السلبي في هاته السندات المسجل خلال سنة 2009 مقارنة بالسنة الفارطة بمبلغ 58.531,138 د على النحو التالي :

. مدخرات 2009	6.814,830 - د
. حذف مدخرات 2009	82.741,719 + د
. بيع حقوق الإكتتاب ب.و.ف	134.458,027 - د
الفارق الصافية	**58.531,138 - د**

2.1.1 . ب : الأصول المالية الأخرى :
تتكون هاته الأصول من :

. قروض للأعوان	147.615,000 د

. ودائع وكفالات مدفوعة	550,000 د
الجملـــة	**148.165,000 د**

أما الفارق السلبي بمبلغ 3.400,000 د المسجل في مبلغ هاته الأصول مقارنة بالسنة الفارطة فهو متآتي مما يلي :

. استرجاع قروض للأعوان سنة 2009	- 41.350,000 د
. تسويات قروض	- 4.550,000 د
. إسناد قروض للأعوان سنة 2009	+ 42.500,000 د
الفـــارق الصافي	**- 3.400,000 د**

3.1.1 - الأصول الجاريـــة :

3.1.1 . أ : المخزونـــات :

تتكون مخزونات الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2009 من العناصر التالية :

العناصر	المبالغ	مدخرات	المبالغ الصافية
. الأراضي الصالحة للبناء	10.794.675,603 د	105.769,314 د	10.688.906,289 د
. الأشغال في طور الإنجاز	16.106.071,529 د	-	16.106.071,529 د
. الأشغال المنجزة	8.214.563,311 د	681.834,876 د	7.532.728,435 د
الجملـــة	**35.115.310,443 د**	**787.604,190 د**	**34.327.706,253 د**

3.1.1 . ب : الحرفاء والحسابات المتصلة بهم :
يشتمل هذا العنصر على الحسابات التالية :

. الحرفـــاء	510.699,500 د
. حرفاء - أوراق مستحقة	594.877,022 د
. مدخرات عن الحرفاء	(127.302,322) د
الجملـــة	**978.274,200 د**

3.1.1 . ج : أصول جارية أخرى :
تتكون هاته الأصول من العناصر التالية :

- مقاولون - تسبقات وأقساط مدفوعة على الطلبيّات	695.771,151 د
- مزودون - تسبقات وأقساط مدفوعة على الطلبيّات	5.478,810 د
- مهندسون معماريون - تسبقات وأقساط مدفوعة على الطلبيات	17.200,000 د
- مكاتب دراسات - تسبقات وأقساط مدفوعة على الطلبيّات	9.770,600 د
- الأعوان - تسبيقات وأقساط	12.859,126 د
- الإيرادات المقتطعة من المورد	762,392 د
- دفعات تموينية	685.674,450 د
- مديونون آخرون	312.749,508 د
- أعباء مسجلة مسبقا	1.677.012,784د
- قروض وأصول جارية مختلفة	40.000,000 د
الجملـــة	**3.457.278,821 د**

3.1.1 . د : توضيفات وأصول مالية أخرى :
تتكون هاته الأصول من العناصر التالية :

- أسهـــم	233.375,250 د
- صندوق ذات رأس مال تنمية	1.860.000,000 د
- توضيفات مالية	47.251,980 د
- مدخرات عـن التوظيفات	(20.625,198) د
الجملـــة	**2.120.002,032 د**

3.1.1 هـ : السيولة وما يعادل السيولة :

يتكون هذا العنوان من العناصر التالية :

- ب.و.ف. فرع هيلتون	272.740,802 د
- ب.و.ف. فرع نـابل	16.209,799 د
- بنك الإسكان	331.232,872 د
- ب.و.ف. فرع سوسة	12,611 د
- ب.و.ف. فرع هيلتون ـ سكرة ـ	328.175,208 د
- خزينـــة	300,000 د
الجملـــة	**948.671,292 د**

مع العلم أن الحسابات البنكية تتم مقارنتها شهريا والخزينة وقع جرد مبالغها.

2.1. - إيضاحات حول الأموال الذاتية والخصوم :

1.2.1 - الأموال الذاتية :

1.2.1 . أ : الإحتياطيات :

يشتمل هذا العنوان على العناصر التالية :

- الإحتياطي القانوني	350.000,000 د
- الإحتياطي الخارق للعادة	8.640.826,500 د
- احتياطي للصندوق الإجتماعي	394.855,801 د
الجملـــة	**9.385.682,301 د**

أما الفارق الإيجابي لهذا العنوان مقارنة مع جملته بتاريخ 31 ديسمبر 2009 فهو متآتي كما يلي :

- التخصيص للإحتياطي الخارق للعادة	+ 747.492,500 د
- التغيير في الصندوق الإجتماعي	+ 73.724,828 د
- التخصيص للإحتياطي القانوني	+ 50.000,000 د
الفارق الصافي	**+ 871.217,328 د**

1.2.1 . ب : االأموال الذاتية الأخرى :

يشتمل هذا العنوان والتغييرات المسجلة فيه على العناصر التالية :

العنـــوان	المبالغ في 31 ديسمبر		الفـارق
	2009	2008	
- منح إصدار	3.000.000,000 د	3.000.000,000 د	-
- احتياطي معفى من الجباية	1.942.497,500 د	2.189.990,000 د	- 247.492,500 د
- إسهامات تكميلية أخرى	30.546,673 د	30.546,673 د	-
الجملـــة	**4.973.044,173 د**	**5.220.536,673 د**	**- 247.492,500 د**

1 2.2.- الخصـــوم :

2.2.1 . أ : القـروض :

يشتمل هذا العنوان على العناصر التالية :

- قروض بضمان (الأصل)	634.000,000 د
- قروض بضمان (الفائض)	11.049,795 د
- قروض بدون ضمان (الأصل)	7.355.640,000 د
- قروض بدون ضمان (الفائض)	747.420,837 د
- كفالات محصلة	25.918,700 د
- ودائع بعنوان التقسيم	322.678,745 د
- ودائع بعنوان التسجيل	488.106,917 د
- ودائع بعنوان تحرير العقود	11.790,000 د
- ودائع بعنوان نقابة المالكين	42.344,029 د
الجملـــة	**9.638.949,023 د**

2.2.1 . ب : المدخرات :

تبلغ جملة المدخرات للإصلاح والصيانة بتاريخ 31 ديسمبر 2009 مبلغ 531.276,114 د مقابل 439.573,386 د بتاريخ 31 ديسمبر 2008 أي بفارق إيجابي يبلغ 91.702,728 د وهذا الفارق مفصل كما يلي :

Retour à la page d'accueil

- مدخرات للإصلاحات للسنة المحاسبية 2009	101.920,181 + د
- الأعباء المغطات بالمدخرات	10.217,453 - د
الفارق	**91.702,728 + د**

2.2.1 . ج : مزودون وحسابات مرتبطة بهم :

يشتمل هذا العنوان على العناصر التالية :

- مقاولون	905.958,887 د
- مزودون	218.421,905 د
- مهندسون معماريون	41.203,499 د
- مكاتب دراسات	64.172,075 د
- مقاولون - حجز بعنوان الضمان	1.674.666,672 د
- مزودون - فواتير لم تصل	342.097,914 د
الجملـــة	**3.246.520,952** د

2.2.1 . د : الخصوم الجارية الأخرى :

يشتمل هذا العنوان على العناصر التالية :

- حرفاء - تسبيقات وأقساط مستلمة على الطلبيّات	2.660.036,313 د
- الأعوان أجور مستحقة	410.695,743 د
- الضريبة والأداءات المقتطعة من المورد	17.630,098 د
- الأداءات على الدخل المقتطعة من المورد	29.932,900 د
- الأداء على القيمة المضافة للدفع	106.884,107 د
- شركاء - حسابات جارية	21.414,138 د
- الدولة - أعباء للدفع	18.602,065 د
- شركاء - حصص الأرباح للدفع	14.461,650 د
- شركات ٱلمَجْمَعْ	(7.641,032) د
- الصندوق الوطني للضمان الإجتماعي	55.462,423 د
- التقاعد التكميلي	7.278,252 د
- التأمين الجماعي على المرض	5.802,288 د
- الصندوق الوطني للتقاعد والحيطة الإجتماعية	728,698 د
- الصناديق الإجتماعية - أعباء للدفع	78.129,549 د
- حسابات أخرى للدائنين	86.814,949 د
- الدولة - أداءات على الأرباح	981.556,500 د
- إيرادات مسجلة مسبقا	20.111,390 د
- قروض أقل من سنة بضمان (الأصل)	5.144.360,000 د
- قروض أقل من سنة بضمان (الفائض)	735.444,779 د
- قروض أقل من سنة بدون ضمان (الأصل)	2.998.242,000 د
- قروض أقل من سنة بدون ضمان (الفائض)	175.323,913 د
- شركاء - عمليات مشتركة	170.274,549 د
الجملـــة	**13.731.545,272** د

2.2.1 . هـ : المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية :
يشتمل هذا العنصر على حساب البنك الوطني الفلاحي فرع شارع باريس بمبلغ سلبي قدره57.474,789 دينارا في 31 ديسمبر2009.
يخضع هذا الحساب البنكي إلى مقارنة شهرية.

2 - إيضاحات حول قائمة النتائج

1.2 - إيرادات الإستغلال :

1.2. أ - مداخيل :

سجلت الشركة العقارية وللمساهمات خلال السنة المحاسبية 2009 رقم معاملات بلغ 20.724.871,498 دينارا وهذا المبلغ متأتي في جملته من بيع مساكن ومحلات تجارية ومكاتب ومستودعات وأراضي صالحة للبناء بالمشاريع العقارية التي تم بعثها والإنتهاء من أشغال إنجازها.

1.2 - ب : إيرادات المساهمات :

بلغت إيرادات المساهمات خلال السنة المحاسبية 2009 مبلغ 940.235,730 دينارا.

1.2 - ج : إيرادات الإستغلال الأخرى :

تشتمل هذه الإيرادات على العناصر التالية :

- الإشتراكات في مصاريف الملكية المشتركة	39.364,683 د
- كراءات المحلات والمكاتب	60.141,000 د
- بيع ملفات طلبات العروض	4.540,000 د
- مداخيل متأتية من ملفات الحرفاء	6.384,570 د
الجملة	**110.430,253** د

2.2 - أعباء الإستغلال :

2.2 - أ : تغيير مخزونات المنتوجات التامة الصنع والمنتوجات في طور الصنع :

يتكون هذا العنوان من العناصر التالية :

- تغيير مخزونات الأراضي الصالحة للبناء	567.427,261 د
- تغيير مخزونات المنتوجات في طور الصنع	2.257.150,613 د
- تغيير مخزونات المنتوجات التامة الصنع	(1.284.188,000) د
الفارق الصافي	**1.540.389,874** د

2.2 - ب : مشتريات الأراضي المستهلكة :
بلغت قيمة مشتريات الأراضي خلال السنة المحاسبية 2009 مبلغ 982.596,968 دينارا وهذا المبلغ يمثل قسط ثمن شراء قطعة أرض بجنان المنزه.

2.2 - ج : مشتريات الدراسات :
بلغت قيمة الدراسات الهندسية والمعمارية ومتابعة إنجاز مشاريع البعث العقاري خلال السنة المحاسبية 2009 مبلغ620.284,945دينارا.

2.2 - د : مشتريات االأشغال :
بلغت قيمة الأشغال المتعلقة بالبعث العقاري خلال السنة المحاسبية 2009 مبلغ 10.901.361,497 دينارا.

2.2 - هـ : أعباء الأعوان :
يشتمل هذا العنوان على العناصر التالية :

- رواتب وملحقات الرواتب	862.599,854 د
- أعباء اجتماعية قانونية	228.207,635 د
الجملة	**1.090.807,489** د

2.2 - و : مخصصات الإستهلاك و المدخرات :
بلغت هاته المخصصات خلال السنة المحاسبية 2009 مبلغ 114.033,122 دينارا مفصلة كالآتي :

- مخصصات الإستهلاك عن الأصول الثابتة	88.178,541 د
- مدخرات عن السندات	68.087,862 د
- مدخرات لتعهد المشاريع العقارية	101.920,181 د
- إسترجاع مدخرات عن السندات	(144.153,462) د
الجملة	**114.033,122** د

2.2 - ز : أعباء الإستغلال الأخرى :

بلغت هاته الأعباء مبلغ 676.969,203 دينارا بعنوان السنة المحاسبية 2009 و هي مفصلة كما يلي :

- مشتريات غير مخزّنة من المواد واللّوازم	116.922,200 د
- خدمات خارجية	55.728,746 د
- صيانة وإصلاحات المباني المنجزة	14.265,310 د
- خدمات خارجية أخرى	310.527,497 د

Retour à la page d'accueil

- أعباء مختلفة عادية	16.964,116 د
- مكافآت حضور	55.000,000 د
- ضرائب وأداءات ودفوعات مماثلة	75.012,467 د
- معاليم تسجيل وطوابع غير مخزّنة	42.766,320 د
- حذف المدخرات	(10.217,453) د
الجملـــة	**676.969,203 د**

3.2 - نتيجة الإستغلال :

3.2 - أ : أعباء مالية صافية :

تشتمل هذه الأعباء على ما يلي :

- أعباء مالية	88.599,666 د
- أعباء مالية متعلقة بمشاريع البعث العقاري	1.410.668,767 د
- إيرادات مالية (دون إعتبار إيرادات التوظيفات)	(5.100,242) د
الجملـــة	**1.494.168,191 د**

3.2 - ب : إيرادات عادية أخرى:

بلغت هذه إيرادات في 31 ديسمبر 2009 مبلغ 155.112,217 دينارا وهذا المبلغ متأتي من الإيرادات المختلفة بمبلغ 108.504,313 دينارا وإيرادات عن بيع أصول مالية بمبلغ 46.607,904 دينارا.

10

3 - إيضاحـات حول جـدول التدفقات النقدية:

-3.1 تسويات بالنسبة للإستهلاكات والمدخرات :

بلغت هاته التسويات 103.815,669 دينارا مفصلة كما يلي :

- مخصصات المدخرات عن الأصول المالية	68.087,862 د
- مخصصات الإصلاحات	101.920,181 د
- مخصصات الإستهلاك عن السنة المحاسبية 2009	88.178,541 د
- استرجاع المدخرات عن الأصول المالية	(144.153,462) د
- استرجاع المدخرات لتغطية المخاطر	(10.217,453) د
الجملة	**103.815,669** د

3.2 - تسويات أصول أخرى :

بلغت هاته التسويات نتيجة سلبية بمقدار 347.291,645 دينارا وهي متأتية من :

	2009	2008	التغييرات
- أصول جارية أخرى	3.457.278,821 د	3.692.238,866 د	(234.960,045) د
- توضيفات وأصول مالية أخرى	2.120.002,032 د	2.169.191,889 د	(49.189,857) د
- استرجاع المدخرات عن الأصول المالية	-	-	(61.411,743) د
- مدخرات للأصول المالية	-	-	2.820,000 د
- تسويات قروض مسندة وأصول مالية أخرى	40.000,000 د	35.450,000 د	(4.550,000) د
	تسويات أصول أخرى		**(347.291,645)** د

3.3 - تسويات بالنسبة للمزودين وديون أخرى :

بلغت هاته التسويات نتيجة سلبية مقدارها 546.181,481 دينارا متأتية من المبالغ التالية :

	2009	2008	التغييرات
- مزودون وحسابات مرتبطة بهم	3.246.520,952 د	4.384.600,958 د	(1.138.080,006) د
- الخصوم الجارية الأخرى	13.731.545,272 د	16.559.687,289 د	(2.828.142,017) د

- تسويات القروض أقل من سنة	9.053.370,692 د	12.476.163,734 د	3.422.793,042 د
- تسويات مرابيح مدفوعة 2009	-	-	(2.752,500) د
(972.247,500-975.000,000)			**(546.181,481) د**

3.4 - مقابيض متأتية من بيع الأصول :

- بيوعات للأصول الثابتة	11.210,378 - د
- إلغاء المخزونات عن الأصول الثابتة المباعة	10.310,249 + د
الفارق	**900,129 - د**

- الدفوعات المتأتية من الأصول الثابتة :

- شراء أصول	7.284,704 + د
- تسويات الأداء على القيمة المضافة	41,109 + د
الفارق	**7.325,813 + د**

3.6 - الدفوعات المتأتية من الأصول المالية :

- قروض للأعوان	42.500,000 د
الفارق	**42.500,000 د**

3.7 - المقابيض المتأتية من الأصول الماليـة :
بلغت هاته المقابيض مبلغ 175.808,027 دينارا متأتية من استخلاص قروض الأعوان .

- تمديد قروض للأعوان	41.350,000 د
- بيع حقوق الإكتتاب ب.و.ف	134.458,027 د
الفارق	**175.808,027 د**

3.8 - مقابيض متأتية من القروض :

- القروض : مقابيض الأصل	8.338.184,000 د
اعتبار الفوائض	1.047.247,610 د
- ودائع بعنوان التقسيم	53.009,097 د
- ودائع بعنوان التسجيل	30.649,972 د
- كفالات محصّلة	144,000 د
- ودائع بعنوان تحرير العقود	3.570,000 د
الجملة	**9.472.804,679 د**

3.9 - سَدَادُ القروض :
سجل هذا الحساب تغييرا بلغ 13.736.406,154 دينارا مفصل على النحو التالي :

- القروض :	
سداد الأصل من القروض	12.242.761,000 د
سداد الفائض من القروض	1.482.415,405 د
ودائع بعنوان نقابة المالكين	11.229,749 د
التغيير الصافي	**13.736.406,154 د**

3.10 - الصندوق الإجتماعي
سجل هذا الحساب تغييرا سلبيا بمبلغ دينارا .

- 2008	321.130,973 - د
- 2009	394.855,801 + د
	73.724,828 + د
- تسويات لإصلاح النتيجة	100.000,000 - د
الفارق	**26.275,172 -** د

4 - معطيات متعلقة بالأطراف ذات الصلة:

تتمثل العمليات التي أُجْرِيَتْ بين الشركة العقارية وللمساهمات وباقي شركات المجمع فيما يلي :

* قبض الأرباح المحصلة من جراء مساهمات الشركة العقارية وللمساهمات في رأس مال شركات المجمع ودفع الأرباح جراء مساهمتهم في رأس مال الشركة العقارية وللمساهمات حسب الجدول التالي :

الشركة	أرباح الأسهم المحصلة	أرباح الأسهم المدفوعة
- شركة السكنى	577.751,580 د	15,750 د
- الشركة العقارية وللتهيئة	32.626,000 د	15,750 د
- الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال	52.297,000 د	15,750 د
- شركة البعث العقاري المدينة	18.214,500 د	-
- شركة زياد	-	114.824,250 د

* إعداد دراسات الخرسانة والتهيئة والإشراف على إنجاز المشاريع العقارية من طرف الشركة العامة للدراسات ومراقبة الأشغال لحساب الشركة العقارية وللمساهمات إعتمادا على التسعيرة المحددة بالقرار 79-78 بالنسبة للدّراسات وعلى التسعيرة العادية للسوق بالنسبة للإشراف على إنجاز المشاريع.

* إنجاز خمس مشاريع للبعث العقاري بالإشتراك مع الشركة العقارية وللتهيئة ويقدر رقم المعاملات الراجع لكلّ شركة جراء بيع مشروعين سنة 2009 بمبلغ 2.406.597 دينارا.

* إنجاز مشروعين للبعث العقاري مع كل من شركة السكنى، الشركة العقارية وللتهيئة، شركة البعث العقاري المدينة وعقارية القرنفل وتُقدر حصة كل شركة من بيوعات 2009 بمبلغ 1.064.688 دينارا.

* وضعت الشركة العقارية وللمساهمات تحت تصرف شركة الإستثمارات والمساهمات - رأس مال تنمية - صندوق ذات رأس مال تنمية بمبلغ 1.860.000 دينارا وفقا للممارسة المتبعة في السوق.
وقد بلغت الإيرادات الصافية لهذا الصندوق 39.730,291 دينارا سنة 2009 بالنسبة للشركة العقارية وللمساهمات و32.067,209 دينارا بالنسبة لشركة الإستثمارات والمساهمات.

تونـــس في، 3 ماي 2010

الســـــادة المساهميـــن في الشركـــــة العقارية وللمساهمات
14 ، نهج مصمودة
ميتوالفيل - 1082 تونس

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية للسنـة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2009

ســادتــي المساهميـــن،

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندت الينا قمنا بمراجعة القوائم المالية المصاحبة للشركة العقارية و للمساهمات للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2009 التي تحتوي على الموازنة المختومة في 31 ديسمبر 2009 ، وقائمة النتائج وجدول التدفقات المالية للسنة المنتهية في نفس التاريخ والتي تغطي الفترة المتراوحة بين 1 جانفي الى 31 ديسمبر 2009 وكذلك الايضاحات حول القوائم المالية.

1- مسؤولية الإدارة في إعداد القوائم المالية :

القوائم المالية للشركة العقارية وللمساهمات الملحقة لهذا التقريروالتي تظهرمجموعا صافيا للموازنة بـ 51.734.444 د.ت. بما فيها نتيجة السنة الحالية التي تبلغ 3.655.749 د.ت. وقع انجازها من طرف مجلس ادارة شركتكم، وهو مسؤول عن الإعداد والعرض الصريح لهذه القوائم المالية وفقا للقانون المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات بتونس. تشمل هذه المسؤولية التصميم والتطبيق والحفاظ على الرّقابة الداخلية المتعلقة بالإعداد والعرض العادل لقوائم مالية خالية من أي خطأ جوهري سواء كان بسبب الغش أو الخطأ وكذلك اختيار التقديرات المحاسبية المعقولة بموجب الظروف المتوفرة.

2 - مسؤولية مراقبي الحسابات :

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 إلتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية للمهنة والقيام بتخطيط وتنفيذ عملية التدقيق للتوصل إلى درجة مقبولة من القناعة فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.

القيام بعملية تدقيق يتطلب اللجوء الى اجراءات مناسبة قصد الحصول على العناصر المثبة بالنسبة للمعلومات والمبالغ الموجودة في القوائم المالية التي تم مدنا بها.

يبقى اختيار الاجراءات اللازمة من اختصاصات المدقق كما هو الشأن أيضا بالنسبة لتقييم المخاطر التي يمكن أن تنجر عن بعض المعلومات ذات الدلالة الموجودة في القوائم المالية والتي يمكن أن يشوبها بعض الشذوذ، ان كان ذلك ناتجا عن أعمال غش أو عن أخطاء.

عندما يقوم المدقق بعمليات تقييم المخاطر، فهو يأخذ بعين الاعتبار نتائج عمليات التدقيق الداخلي الجاري بها العمل في المؤسسة قصد اعداد وتقديم قوائم مالية صريحة وكل ذلك لغاية تحديد اجراءات التدقيق المناسبة وليس بغية ابداء رأي بخصوص نجاعة أعمال التدقيق الداخلي المذكورة أعلاه.

عملية التدقيق تشتمل أيضا على تقييم ملاءمة الطرق المحاسبية المعمول بها في المؤسسة والتقديرات المحاسبية التي ضبطتها الادارة وتقييم العرض الشامل للقوائم المالية.

نعتبر أن العناصر المثبتة التي تحصلنا عليها كافية وملائمة قصد تمكيننا من ابداء رأينا.

3 - رأينا حول القوائم المالية :

حسب رأينا ان القوائم المالية المذكورة أعلاه صحيحة و صادقة و تعبر بصورة وفية، عن كل الجوانب القيمة للوضعية المالية للشركة العقارية و للمساهمات الموقوفة في 31 ديسمبر 2009 وعن نتائج أعمالها و تدفقاتها النقدية للسنة المحاسبية المختومة في نفس التاريخ طبقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

4. الملاحظات :

دون أن نغير رأينا حول القوائم المالية، تجدر الإشارة إلى أن مساهمة البنك القومي الفلاحي في رأس مال الشركة العقارية و للمساهمات ترتفع إلى 30.3 % و أن هاته الأخيرة تمتلك بدورها 1.38 % من رأس مال البنك القومي الفلاحي.

هاته الوضعية تعتبر خرقا لمقتضيات الفصل 466 من القانون عدد 2000-117 المنقح لمجلة الشركات التجارية.

5. الفحوصات الخّصوصية :

ان المعلومات حول الوضعية المالية وحسابات الشركة المضمنة في تقرير مجلس الادارة وفي الوثائق الموضوعة على ذمة المساهمين مطابقة للتي هي موجودة بالقوائم المالية المذكورة أعلاه.

كما قمنا في إطار عملية التدقيق بفحص إجراءات المراقبة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومة المحاسبية و إعداد القوائم المالية و نشير إلى أنه طبقا للفصل عدد 3 من القانون عدد 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 و المنقح بالقانون عدد 2005-96 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 لم يظهر وجود نقائص هامة من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.

وعلاوة على ذلك، وعملا بأحكام المادة 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001 ، لقد قمنا بالفحوصات المتعلقة بمطابقة مسك وحفظ الأوراق المالية المصدرة من طرف الشركة العقارية وللمساهمات ، مع التراتيب الجاري العمل بها. ليس لدينا ملاحظات تذكر حول هذا الموضوع.

منصف بوسنوقة الزموري **رؤوف منجـــور**

FMBZ-KPMG TUNISIE **GSAudit&Advisory**

تونـــس في، 3 ماي 2010

الســــــادة المساهميـــن في الشركـــــــة العقارية وللمساهمات
14 ، نهج مصمـــودة
ميتوالفيل - 1082 تونس

تقرير مراقبي الحسابات حول الإتفاقيات المنصوص عليها بالفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية و المتعلقة بالسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2009

ســادتــي المساهميـــن،

تنفيذا للمهمة المناطة بعهدتنا، نقدم لكم تقريرنا الخاص المتعلق بالإتفاقيات المنصوص عليها بالفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية.

وتتمثل مسؤوليتنا في التأكد من إحترام الإجرائات القانونية المتعلقة بالترخيص والإقرار لهذه الإتفاقيات والعمليّات، وترجمتها الصّحيحة، في النّهاية، ضمن القوائم الماليّة. وليس علينا البحث بصفة خاصّة ومعمّقة عن وجود إفتراضي لهذه الإتفاقيات والعمليّات، ولكن أن نبلغكم، على أساس المعلومات التّي وقع مدّنا بها وتلك التّي تمّ الحصول عليها من خلال إجرائات التّدقيق التّي قمنا بها، بخصائصها وشروطها الأساسيّة؛ وذلك دون الحاجة إلى التّعليق على جدواها وسلامة أسسها. ومن مسؤوليّتكم تقييم الفائدة المتعلّقة بإبرام هذه الإتفاقيات وتنفيذ هذه العمليّات بغية الإقرار عليها.

أ- الإتفاقيات المبرمة خلال سنة 2009 (غير إلتزامات وتعهدات الشركة نحو المسيرين):

لقد أحاطنا مجلس إدارتكم علما بالإتفاقيات والعمليّات التالية المبرمة خلال السّنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2009 :

1- شراء 6.857 سهم من رأس مال الشركة الإستثمارات للأوراق المالية (SOIVM-SICAF) ببورصة الأوراق المالية بتونس بسعر 8 دنانير للسهم الواحد قيمته الإسمية بـ 10 دنانير (مجلس الإدارة المنعقد في 26 جانفي 2009).

2- إتفاقية مع شركة الإستثمارات والمساهمات (SIP-SICAR) تحصلت بمقتضاها الشركة العقارية وللمساهمات على سند خزينة بمبلغ 600.000 دينارا بنسبة فائدة 5,25 % سنويا يقع تسديدها في ظرف تسعة أشهر (مجلس الإدارة المنعقد في 19 مارس 2009).

3- بيع حقوق الإكتتاب في الترفيع في رأس مال البنك الوطني الفلاحي (مجلس الإدارة المنعقد في 31 جويلية 2009).

4- الإذن بتحويل 35.555 شهادات إستثمار للتونسية لإعادة التأمين إلى أسهم عادية في إطار عملية بيع عمومي مغلق "0PF" (مجلس الإدارة المنعقد في 09 ديسمبر 2009).

5- التصفية النهائية لصندوق دعم أسهم البنك الوطني الفلاحي في البورصة المرخص بإحداثه من قبل مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 08 سبتمبر 2005 و07 ديسمبر 2007، وقد تم تحقيق مرابيح من هاته العملية بمقدار 48.730,016 دينارا.

كما تجدر الإشارة إلى أنه من خلال المعاينات التي أجريناها، لم نجد أي إتفاقيات أخرى تندرج ضمن الفصول المذكورة أعلاه وقع إبرامها خلال سنة 2009.

ب- الإتفاقيات المبرمة خلال السنوات السابقة و المتواصلة المفعولية في 2009 :

الاتفاقات التالية ، والتي أبرمت خلال السنوات السابقة ، واصلت مفعوليتها خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2009 :

1- إنجاز مشروعي البرتقال VI و V بالإشتراك مع الشركة العقارية وللتهيئة. ويقدر رقم المعاملات الراجع للشركة العقارية وللمساهمات سنة 2009 عن المشروعين بـ 2.406.597,500 دينارا، ويمثل هذا الرقم نصف رقم المعاملات الجملي.

2- إنجاز مشروعي البستان 1 و 2 بالإشتراك مع شركات المجمع (السكنى، الشركة العقارية وللتهيئة، شركة البعث العقاري المدينة، وعقارية القرنفل) ويقدر رقم المعاملات الراجع للشركة العقارية وللمساهمات خلال سنة 2009 بـ 1.064.688,200 دينارا، ويمثل هذا الرقم خمس رقم المعاملات الجملي.

3- في إطار إتفاقية الصندوق ذات رأس مال تنمية عدد 1 المبرمة بين شركة الإستثمارات والمساهمات والشركة العقارية وللمساهمات منذ سنة 2005 والتي تتواصل حيثياتها إلى سنة 2009، بلغت الأموال المودعة في 31 ديسمبر 2009 مبلغ 1.860.000 دينارا، وقد إنجر عنها أرباح بمبلغ 78.537,259 دينارا بدون إعتبار الإمتيازات الجبائية المتعلقة بهذه العملية والتي بلغت 558.000 دينارا.

4- رخص مجلس الإدارة المنعقد في 14 ديسمبر 2006 للشركة إقتناء 70.000 سهم على الأكثر من شركة السكنى و ذلك لتدعيم قيمة هذا السهم في بورصة الأوراق المالية. إلى حد 31 ديسمبر 2006 ، إقتنت الشركة 40.459 سهما لشركة السكنى في هذا النطاق بمبلغ جملي قدره 938.650 221 دينارا.

5- أبرمت الشركة العقارية و للمساهمات مع شركة البنك القومي الفلاحي لرؤوس الأموال إتفاقية سيولة فيما يخص أسهم شركة السكنى تتعلق بـ 49.000 أسهم لهذه الشركة بمبلغا قدره 149.000 دينارا ، تطبيقا للأحكام 29 و 84 للقانون الداخلي لبورصة الأوراق المالية. و قد بلغت أتعاب شركة البنك القومي الفلاحي لرؤوس الأموال لهذه العملية مبلغ قدره 000 4 دينارا دون إحتساب الأداءات. و قد وقع الترخيص لهذه الإتفاقية من طرف مجلس الإدارة المنعقد في 27 جوان 2006.

ج- إلتزامات وتعهدات الشركة نحو المسيرين :

يمكن تفصيل الإلتزامات والتعهدات المسندة لفائدة المسيرين، على النحو المشار إليه في المادة 200 من مجلّة الشركات التّجاريّة، كما يلي:

- تم تحديد راتب **الرئيس المدير العام** بقرار من مجلس الإدارة المنعقد في 9 ديسمبر 2005 الذي قرر منحه نفس الراتب الذي كان يتمتع به سلفه. وتجدر الملاحظة أن هذا الراتب ناتج عن مختلف قرارات مجلس الإدارة الذي حدد راتب الرئيس المدير العام خلال إجتماعاته المنعقدة في 19 أكتوبر 1978 و19 نوفمبر 1980 و6 مارس 1984 و22 ماي 1990 و15 ديسمبر 2004.

ويَشمل هذا الراتب إضافة إلى الأجور والمكافآت، الإمتيازات العينية المتصلة بمهامه (الماء، الكهرباء والغاز وسيارة وظيفة مع النفقات ذات الصلة بها. مع العلم أن صافي القيمة المحاسبية لهذه السيارة قد إسْتُنْفِدْ منذ جوان 2007).

- تم تحديد راتب **المدير العام المساعد** طبقا لقرار مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 15 سبتمبر 1989 وبقية إجتماعاته المنعقدة بالتواريخ المذكورة أعلاه ولنظام التأجير بالشركة.

ويَشمل هذا الراتب إضافة إلى الأجور والمكافآت، الإمتيازات العينية المتصلة بمهامه (الماء، الكهرباء والغاز، الهاتف وسيارة وظيفة مع النفقات ذات الصلة بها. مع العلم أن صافي القيمة المحاسبية لهذه السيارة قد إسْتُنْفِدْ بختم هذه السنة المحاسبية).

وتتمثل هذه الإلتزامات والتعهدات نحو إدارتها العامة، كما تمّ رصدها في القوائم المالية بتاريخ 31 ديسمبر 2009 ، كما يلي :

	الرئيس المدير العام			المدير العام المساعد		
	(منظومة CNRPS)			(منظومة CNSS)		
	أعباء السنة المحاسبية		الخصوم في 31 ديسمبر 2009	أعباء السنة المحاسبية		الخصوم في 31 ديسمبر 2009
	المبلغ الخام	المبلغ الصافي	المبلغ الخام	المبلغ الخام	المبلغ الصافي	المبلغ
الإمتيازات على المدى القصير	110.415 د	67.027 د	3.179 د	124.992 د	55.998 د	237
الإمتيازات بعد انتهاء العمل	(*)			(*)		

(*) أمّا بالنسبة لإمتيازات ما بعد مغادرة العمل **للرئيس المدير العام والمدير العام المساعد**، فتشتمل على غرار باقي أعوان الشركة العقارية وللمساهمات على ما يلي :

- مكافأة التقاعد والمتمثلة في راتب ستة أشهر.
- تأمين جماعي على المرض ما بعد التقاعد.

وبما أن **الرئيس المدير العام**، يشغل منصب رئيس مجلس الإدارة لشركة الإستثمارات والمساهمات وشركة "إفريقية"، كما يشغل **المدير العام المساعد** خطة عضو مجلس إدارة مفوض لهتين الشركتين، فقد تمتعا خلال سنة 2009 بمنحة تمثيل (Indemnité de représentation) تم صرفها من قبل الشركتين حسب الجدول التالي :

المستفيد – الشركة	منحة سنوية لتمثيل الشركة	
	المبلغ الجملي	المبلغ الصافي
شركة الإستثمارات والمساهمات		
- رئيس مجلس الإدارة	7.529 دينارا	5.510 دينارا
- عضو مجلس الإدارة المفوض	6.962 دينارا	4.834 دينارا
شركة " إفريقية "		
- رئيس مجلس الإدارة	3.372 دينارا	2.295 دينارا
- عضو مجلس الإدارة المفوض	1.905 دينارا	1.254 دينارا

كما أنه طبقا لقرار مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 15 أفريل 1988، تمتع كل من **الرئيس المدير العام والمدير العام المساعد** بمكافأة الحضور التي تم صرفها من طرف بعض شركات مجمع البنك الوطني الفلاحي بعنوان تمثيل الشركة العقارية وللمساهمات في مجالس إدارة هاته الشركات وقد تم ضبط مختلف مقادير منح الحضور من قبل الجلسة العامة لهذه الشركات التي تمتلك فيها الشركة العقارية وللمساهمات نسبة من رأس المال.

كما إنتفع **الرئيس المدير العام والمدير العام المساعد** بصفتيهما على التوالي رئيسا وعضوا باللجنة الدائمة للتدقيق لشركة السكنى وهي اللجنة التي أحدثت طبقا للقانون 96-2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005، بمكافأة سنوية قدرها 2.000 دينارا لكل واحد منهما طبقا لقرار الجلسة العامة لشركة السكنى المنعقدة بتاريخ 20 ماي 2009.

- تحصل **أعضاء مجلس إدارة للشركة العقارية وللمساهمات** على مكافأة الحضور طبقا لقرار جلستها العامة المنعقدة بتاريخ 11 ماي 2009.

- تم إحداث **اللجنة الدائمة للتدقيق للشركة العقارية وللمساهمات** طبقا للقانون 96-2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005، وتتكون هذه اللجنة من أربعة أعضاء ينتمون جميعهم إلى مجلس الإدارة وتمتع كل عضو بمنحة سنوية بلغت 2.000 دينارا طبقا لقرار الجلسة العامة للشركة العقارية وللمساهمات المنعقدة بتاريخ 11 ماي 2009. والجدير بالذكر أن الرئيس المدير العام والمدير العام المساعد لا ينتميان لهاته اللجنة طبقا للقانون المذكور أعلاه.

كما تجدر الإشارة إلى أنه من خلال المعاينات التي أجريناها، لم نجد أي إتفاقيات أخرى تندرج ضمن الفصول المذكورة أعلاه وقع إبرامها خلال سنة 2009.

منصف بوسنوقة الزموري	**رؤوف منجـــور**
F.M.B.Z KPMG TUNISIE	**GSAudit&Advisory**

2010 AS 401