



Bulletin Officiel

N° 3606

Mardi 25 Mai 2010

— 15^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUES DU CMF

PROMULGATION DU REGLEMENT DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER RELATIF AUX OPCVM ET AUX ET AUX SOCIÉTÉS DE GESTION DE CES ORGANISMES 2

AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM : 2
MAC ETHICAL FCP

AGREMENT DE CONSTITUTION D'UNE SOCIÉTÉ DE GESTION : 3
AMEN CAPITAL

AGREMENT DE DESIGNATION D'UN RESPONSABLE DE LA CONFORMITÉ ET DU CONTRÔLE INTERNE : 3
UNITED GOLF FINANCIAL SERVICES- NORTH AFRICA

AVIS DES SOCIÉTÉS

PAIEMENTS DE DIVIDENDES

AXIS TRESORERIE SICAV 4

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV 4

RESOLUTIONS ADOPTÉES

STRATÉGIE ACTIONS SICAV : AGO 5

TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT -TUNINVEST-SICAR- : AGE 6

BANQUE NATIONALE AGRICOLE BNA : AGO 7-10

BANQUE NATIONALE AGRICOLE BNA : AGE 11

ASSEMBLÉES GÉNÉRALES

SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER- 11

COURBE DES TAUX 12

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 13-14

ANNEXE I

ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 31 MARS 2010
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV

ANNEXE II

ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2009
BANQUE DE L'HABITAT

COMMUNIQUE DU CMF

Le Conseil du Marché Financier informe les gestionnaires de portefeuilles pour le compte de tiers, les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, les dépositaires et le public que le règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers, a été approuvé par arrêté du ministre des finances en date du 29 avril 2010 (JORT n° 41 du 21 mai 2010).

En conséquence, sont abrogées les dispositions du règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et aux sociétés de gestion de ces organismes visé par l'arrêté du ministre des finances du 29 janvier 2002.

2010 - AC - 20

AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 19 كضه 2010, d'agréer le fonds suivant :

MAC ETHICAL FCP

Fonds Commun de Placement
régé par le Code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.
Siège Social : Green Center, Bloc C 2^{ème} étage
Rue du Lac Constance Les Berges du Lac - 1053 TUNIS

MAC SA - intermédiaire en bourse - et la AMEN BANK ont obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 19 mai 2010, pour la création d'un Fonds Commun de Placement, de type mixte, dénommé «MAC ETHICAL FCP » d'un montant initial de D.100 000 divisé en 1 000 parts de D.100 chacune.

2010 - AC - 21

COMMUNIQUE DU CMF (suite)

AGREMENT DE CONSTITUTION D'UNE SOCIETE DE GESTION

Le Conseil du Marché Financier a accordé, en date du 19 mai 2010, son agrément pour la constitution de la Société de gestion suivante :

AMEN CAPITAL

Société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers
régie par le Code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 et la loi n° 2005-96
du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières .
Siège Social : Avenue Mohamed V

AMEN CAPITAL a obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 19 mai 2010, en tant que société de gestion d'un capital de D. 500 000 spécialisée dans :

- La gestion individuelle sous mandat des portefeuilles des Sociétés d'Investissement à Capital Fixe SICAF et les Sociétés d'Investissement à Capital Risque SICAR.
- La gestion des fonds communs de placement à risque prévus par l'article 22 bis du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 et des fonds d'amorçage prévus par l'article premier de la loi n° 2005-58 du 18 Juillet 2005.

2010 - AC - 22

AGREMENT DE DESIGNATION D'UN RESPONSABLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTROLE INTERNE

Le collège du Conseil du Marché Financier, réuni en date du 19 mai 2010, a décidé d'octroyer l'agrément suivant :

UNITED GOLF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA

Société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers
régie par le Code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 et la loi n° 2005-96
du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières
Siège Social : Rue du Lac Biwa – Imm, Fradj-etg 2 - 1053 les Berges du Lac Tunis

United Golf Financial Services – North Africa a obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 19 mai 2010, pour la nomination de M. Fayçal Melliti en tant que responsable de la conformité et du contrôle interne.

2010 - AC - 23

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

AXIS TRESORERIE SICAV

*Société d'Investissement à Capital Variable
Régie par le code des OPC promulgué
Par la loi 2001-83 du 24/7/2001
JORT du 15/04/2002 – Visa n° 03/477 du 8/8/2003
Siège Social : 67, Avenue Mohamed V - 1002 TUNIS*

AVIS AUX ACTIONNAIRES PAIEMENT DE DIVIDENDE

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 20 mai 2010, AXIS Trésorerie SICAV a le plaisir d'informer ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2009 :

Un dividende net de 3,976 dinars par action

Ce dividende est payable à partir du 27 mai 2010 au siège social la société au 67, Avenue Mohamed V, Tunis.

OPTION

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

2010 - AS - 544

AVIS DE PAIEMENT DE DIVIDENDE

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable régie par la loi 2001-83 du 24/07/2001 JORT n°59 du 24/07/2001. Agrément CMF n°00.388 du 14/09/2000
Siège social : 10 bis, Avenue Mohamed V - 1001 Tunis

Distribution de Dividendes

En Application de la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 20 mai 2010, Univers Obligations SICAV a le plaisir d'informer ses actionnaires qu'elle règle au titre de l'exercice 2009 :

un dividende de 4^d,090 par action

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt ou taxe pour les personnes physiques ou morales, sera mis en paiement à partir du 27/05/2010 aux guichets :

- de la Banque Tuniso-Koweitienne sise au 10 bis, avenue Mohamed V - 1001 Tunis ;
- de la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière sise au 11, rue Abderrahmen Azzem Montplaisir - 1002 Tunis.

Ce règlement sera effectué selon le choix des actionnaires :

- soit en numéraire ;
- soit sous forme de réinvestissement en actions UNIVERS OBLIGATIONS SICAV, sur la base de la valeur liquidative calculée pour la journée du 27 mai 2010. La soulte - montant qui n'aurait pas permis à souscrire à une action entière - est mise à la disposition de l'actionnaire.

Les actionnaires auront jusqu'au mercredi 26 mai 2010 pour faire le choix.

Passé ce délai, le paiement de dividende se fera automatiquement en actions

2010 - AS - 539

RESOLUTIONS ADOPTEES

AVIS DES SOCIETES (suite)

STRATÉGIE ACTIONS SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

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

Siège Social : 17, rue de Jérusalem - 1002 TUNIS -

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 21 mai 2010

Première résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes pour l'exercice 2009, les approuve dans leur intégralité ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2009 tels qu'ils lui ont été présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

Deuxième résolution

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide la distribution de l'intégralité des sommes distribuables.

En conséquence, la somme à distribuer par action s'élève à **0,184** Dinars. La mise en paiement des dividendes se fera à partir du **28/05/2010**.

Le reliquat provenant des arrondis est intégré au capital social.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

Troisième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée tous pouvoirs pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

AVIS DES SOCIETES (suite)

RESOLUTIONS ADOPTEES

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

Siège social : Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis-

Les résolutions adoptées par l'assemblée générale extraordinaire tenue en date du 19 mai 2010.

Première Résolution

Sur proposition du Conseil d'Administration et l'un des actionnaires, après lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes, l'Assemblée Générale Extraordinaire décide de réduire le capital d'un montant de deux millions huit cent quatre vingt dix huit mille (2.898.000) dinars pour le ramener de 4.830.000 dinars à 1.932.000 dinars à travers le remboursement d'un montant de trois (3) dinars par action, ce qui aura pour effet de réduire la valeur nominale de 966.000 actions composant le capital social en la ramenant de 5,000 dinars à 2,000 dinars.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide en conséquence de la réduction du capital de modifier l'article 6 des statuts comme suit :

Le capital social est fixé à la somme d'un million neuf cent trente deux mille (1.932.000) dinars, divisé en neuf cent soixante six mille (966.000) actions de deux (2,000) dinars chacune.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne pouvoir au Directeur Général à l'effet d'accomplir toutes les formalités requises par la loi.

Elle donne pouvoir au porteur d'un exemplaire ou d'un extrait du présent procès verbal à l'effet d'accomplir les formalités de dépôts et de publicités.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

AVIS DES SOCIETES (suite)

RESOLUTIONS ADOPTEES

BANQUE NATIONALE AGRICOLE BNA

Siège social : Rue Hédi Noura 1001 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2009, la Banque Nationale Agricole publie, ci-dessous :

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

I- Résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture :

- des rapports du Conseil d'Administration, sur l'activité et les états financiers individuels de la B.N.A, sur l'activité du groupe B.N.A et sur les états financiers consolidés, relatifs à l'exercice 2009,
- et des rapports des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels de la B.N.A et sur les états financiers consolidés arrêtés au 31.12.2009,

prend acte des conclusions des rapports des Commissaires aux Comptes et approuve les rapports du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31.12.2009 tels qu'ils lui sont présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration de leur gestion pour l'exercice 2009.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes relatif aux opérations visées par les articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales et l'article 29 de la loi n° 2001-65 telle que modifiée par la loi n° 2006-19, prend acte des conclusions dudit rapport.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION :

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire, décide de répartir comme suit le bénéfice distribuable de l'exercice 2009 :

| | |
|--|---------------------------------|
| Résultat | 40.298.750,302 DT |
| Report à nouveau de l'exercice 2008 | 150.148,629 DT |
| <u>Bénéfice Distribuable</u> | <u>40.448.898,931 DT</u> |
| Réserves légales | 2.022.444,947 DT |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 21.350.000,000 DT |
| Réserves à régime spécial | 4.098.336,660 DT |
| Réserves extraordinaires | 300.000,000 DT |
| Fonds Social | 500.000,000 DT |
| Résultat à reporter | 28.117,324 DT |
| <u>Total affectations</u> | <u>28.298.898,931 DT</u> |
| <u>Reliquat à distribuer</u> | <u>12.150.000,000 DT</u> |
| Dividendes (9 %) | 12.150.000,000 DT |

Les dividendes de l'exercice 2009 sont ainsi fixés à 0,450 DT net par action. Ces dividendes seront mis en paiement à compter du 07 Juin 2010.

Cette résolution est adoptée à la majorité.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, sur proposition du Conseil d'Administration, de loger dans le compte « Report à nouveau » le montant des dividendes provenant des actions BNA acquises conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, soit 82.468,800 dinars.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

RESOLUTIONS ADOPTEES - Suite -

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, sur proposition du Conseil d'Administration, de prélever un montant de 124.375,393 dinars des réserves extraordinaires pour la régularisation des moins values nettes enregistrées dans le cadre de la cession des actions BNA acquises conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise le rachat par la Banque de ses actions propres, dans la limite des dispositions prévues par la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, la loi n° 99-92 du 17 Août 1999 et l'arrêté du Ministre des Finances du 17 Novembre 2000, en vue de réguler le marché.

Elle délègue au Conseil d'Administration le pouvoir de fixer les prix maximum d'achat et minimum de revente, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée et l'autorise d'utiliser les réserves extraordinaires pour la couverture des moins values pouvant être constatées.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise l'émission par la Banque Nationale Agricole d'un ou plusieurs emprunts obligataires dans la limite d'un montant de cent (100) millions de dinars et ce, pour la période comprise entre la réunion de la présente Assemblée et celle qui statuera sur les comptes du prochain exercice.

Le Conseil d'Administration est autorisé à fixer le montant et à arrêter les conditions et les modalités de chaque émission.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

HUITIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant net des jetons de présence, au titre de l'année 2009, à cinq mille dinars (5.000 Dinars) par administrateur.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

NEUVIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la désignation de Monsieur Youssef NEJI, en tant qu'administrateur représentant l'Office des Céréales en remplacement de Monsieur Mohamed Fadhel ZRELLI,

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire nomme le cabinet «GEM» représenté par Monsieur Abderrazak GUEBSI et le cabinet «CSL» représenté Monsieur Samir LABIDI en qualité de Co-Commissaires aux Comptes, devant certifier les états financiers individuels ainsi que ceux consolidés de la BNA, pour les trois exercices 2010 – 2011 - 2012.

Leur mandat s'achèvera lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2012.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

ONZIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire nomme, pour les années 2010 - 2011 - 2012, les administrateurs suivants :

- M. **Moncef Dakhli**, représentant l'Etat Tunisien.
- **Ministère des Finances**, représenté par deux membres.
- **Ministère du Développement et de la Coopération Internationale**, représenté par un membre
- **Ministère de l'Agriculture, des Ressources Hydrauliques et de la Pêche**, représenté par un membre.
- **Office des Céréales**, représenté par un membre.

RESOLUTIONS ADOPTEES - Suite -

- Caisse Nationale de Sécurité Sociale, représentée par un membre.
- Office du Commerce de la Tunisie, représenté par un membre.
- Caisse Tunisienne des Assurances Mutuelles Agricoles, représentée par un membre.
- M. Sahbi Mahjoub
- M. Ali El Hlioui
- M. Mustapha Lahmar

Leur mandat s'achève lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2012.

Cette résolution est adoptée à la majorité.

DOUZIEME RESOLUTION :

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent Procès - Verbal pour faire tout dépôt et publication que besoin sera.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

II - Le Bilan après affectation du résultat comptable :

| | | | <i>(unité : en 1000 DT)</i> | |
|--|------------------|------------------|-----------------------------|-------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | Variations | |
| | | | Volume | (%) |
| ACTIF | | | | |
| 1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT | 427 593 | 168 318 | 259 275 | 154,0 |
| 2- Créances sur les établissements bancaires & financiers | 113 198 | 72 828 | 40 370 | 55,4 |
| 3- Créances sur la clientèle | 4 357 967 | 4 543 380 | -185 413 | -4,1 |
| <i>a- Comptes débiteurs</i> | 498 119 | 618 878 | -120 759 | -19,5 |
| <i>b- Autres concours à la clientèle</i> | 3 342 963 | 3 363 254 | -20 291 | -0,6 |
| <i>c- Crédits sur ressources spéciales</i> | 489 440 | 532 601 | -43 161 | -8,1 |
| <i>d- Créances agricoles sur l'Etat</i> | 27 445 | 28 647 | -1 202 | -4,2 |
| 4- Portefeuille-titres commercial | 312 728 | 349 918 | -37 190 | -10,6 |
| 5- Portefeuille d'investissement | 309 628 | 319 665 | -10 037 | -3,1 |
| 6- Valeurs immobilisées | 53 593 | 48 084 | 5 509 | 11,5 |
| 7- Autres actifs | 73 753 | 75 254 | -1 501 | -2,0 |
| <i>a- Comptes d'attente & de régularisation</i> | 34 076 | 37 492 | -3 416 | -9,1 |
| <i>b- Autres</i> | 39 677 | 37 762 | 1 915 | 5,1 |
| TOTAL ACTIF | 5 648 460 | 5 577 447 | 71 013 | 1,3 |
| PASSIF | | | | |
| 1- Banque Centrale et CCP | 1 | 8 | -7 | -87,5 |
| 2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers | 15 696 | 210 964 | -195 268 | -92,6 |
| 3- Dépôts & avoirs de la clientèle | 4 395 917 | 4 190 380 | 205 537 | 4,9 |
| <i>a- Dépôts à vue</i> | 1 108 078 | 943 506 | 164 572 | 17,4 |
| <i>b- Autres dépôts & avoirs</i> | 3 287 839 | 3 246 874 | 40 965 | 1,3 |
| 4- Emprunts et ressources spéciales | 567 808 | 576 471 | -8 663 | -1,5 |
| <i>a- Emprunts matérialisés</i> | 52 576 | 22 164 | 30 412 | 137,2 |
| <i>c- Ressources spéciales</i> | 515 232 | 554 307 | -39 075 | -7,0 |
| 5- Autres passifs | 188 264 | 196 376 | -8 112 | -4,1 |
| <i>a- Provisions pour passif et charges</i> | 7 833 | 5 842 | 1 991 | 34,1 |
| <i>b- Comptes d'attente & de régularisation</i> | 131 953 | 142 684 | -10 731 | -7,5 |
| <i>c- Autres</i> | 48 478 | 47 850 | 628 | 1,3 |
| TOTAL PASSIF | 5 167 686 | 5 174 199 | -6 513 | -0,1 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| 1a- Capital social | 160 000 | 100 000 | 60 000 | 60,0 |
| 1b- Actionnaires : capital non appelé | -25 000 | | -25 000 | |
| 2- Réserves | 212 749 | 173 859 | 38 890 | 22,4 |
| 3- Actions propres | -3 | -3 678 | 3 675 | -99,9 |
| 4- Autres capitaux propres | 133 000 | 133 000 | 0 | 0,0 |
| 5- Résultats reportés | 28 | 67 | -39 | -58,2 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 480 774 | 403 248 | 77 526 | 19,2 |
| TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES | 5 648 460 | 5 577 447 | 71 013 | 1,3 |

III - L'état d'évolution des capitaux propres.**TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES**

| | Capital social | Capital action appelé | Prime d'émission - prime de fusion | Réserve légale | Réserve pour rétrocessions écoulées indisponible | Réserve pour rétrocessions écoulées disponible | Réserve à régime spécial indisponible | Réserve à régime spécial devenue disponible | Réserve extraordinaire | Réserve pour fonds social | Résultats reportés avant affectation | Résultats reportés après affectation | Résultats de l'exercice | Dotations de l'ETAT | Actions propres | Total |
|---|----------------|-----------------------|------------------------------------|----------------|--|--|---------------------------------------|---|------------------------|---------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|---------------------|-----------------|---------|
| Saldes au 31/12/2005 Avant affectation | 100 000 | | 35 077 | 10 000 | 7 022 | 7 602 | 2 168 | 9 622 | 10 652 | 27 498 | 39 | | 8 085 | 130 000 | -7 164 | 352 110 |
| Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 17 Mai 2006 | | | | | 1 838 | | | | | 60 | -39 | 15 | -2 085 | | | |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | | | | | -6 000 | | | |
| Saldes au 31/12/2005 Après affectation | 100 000 | | 35 077 | 10 000 | 9 821 | 7 602 | 2 168 | 9 622 | 10 652 | 27 438 | 0 | 15 | 0 | 130 000 | -7 164 | 346 110 |
| Saldes au 31/12/2006 Avant affectation | 100 000 | | 35 077 | 10 000 | 9 821 | 7 602 | 275 | 11 715 | 17 377 | 26 642 | 185 | | 16 323 | 130 000 | -3 596 | 365 851 |
| Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 23 Mai 2007 | | | | | 5 734 | | 1 713 | | 800 | 250 | -185 | 11 | -8 323 | | | |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | | | | | -8 000 | | | |
| Saldes au 31/12/2006 Après affectation | 100 000 | | 35 077 | 10 000 | 14 755 | 7 602 | 1 800 | 11 715 | 18 077 | 26 892 | 0 | 11 | 0 | 130 000 | -3 596 | 357 851 |
| Saldes au 31/12/2007 Avant affectation | 100 000 | | 35 077 | 10 000 | 14 755 | 7 602 | 1 772 | 11 501 | 18 051 | 25 659 | 119 | | 20 106 | 130 000 | -3 448 | 386 856 |
| Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 05 Juin 2008 | | | | | 2 643 | | | | 17 000 | 500 | -119 | 82 | -20 106 | | | |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | | | | | -8 000 | | | |
| Saldes au 31/12/2007 Après affectation | 100 000 | | 35 077 | 10 000 | 17 398 | 7 602 | 1 772 | 11 501 | 35 051 | 26 159 | 0 | 82 | 0 | 130 000 | -3 448 | 378 856 |
| Saldes au 31/12/2008 Avant affectation | 100 000 | | 35 077 | 10 000 | 11 976 | 13 254 | 1 713 | 11 590 | 36 051 | 30 904 | 198 | | 31 763 | 130 000 | -3 678 | 411 248 |
| Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 15 Mai 2009 | | | | | 13 694 | | | | 9 800 | 500 | -198 | 67 | -23 763 | | | |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | | | | | -8 000 | | | |
| Saldes au 31/12/2008 Après affectation | 100 000 | | 35 077 | 10 000 | 25 570 | 13 254 | 1 713 | 11 590 | 44 851 | 31 404 | 0 | 67 | 0 | 130 000 | -3 678 | 403 248 |
| Saldes au 31/12/2009 Avant affectation | 100 000 | -25 000 | 55 077 | 10 000 | -23 973 | 14 854 | 1 713 | 11 590 | 34 727 | 32 147 | 150 | | 40 299 | 130 000 | -3 | 482 924 |
| Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 21 Mai 2010 | | | | | 2 023 | 21 352 | | 4 039 | 300 | 500 | -150 | 28 | -28 148 | | | |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | | | | | -12 150 | | | |
| Saldes au 31/12/2009 Après affectation | 100 000 | -25 000 | 55 077 | 12 022 | -21 950 | 14 854 | 5 812 | 11 590 | 35 027 | 32 647 | 0 | 28 | 0 | 130 000 | -3 | 480 774 |

AVIS DES SOCIETES (suite)

RESOLUTIONS ADOPTEES

BANQUE NATIONALE AGRICOLE BNA

Siège social : Rue Hédi Noura 1001 Tunis

Les résolutions approuvées par l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue en date du 21 mai 2010.

1^{ère} RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et lu la décision de Monsieur le Président Directeur Général du 02.04.2010 tendant à la mise en conformité des statuts de la banque avec la loi n° 2009-16 du 16.03.2009 modifiant et complétant le code des sociétés commerciales, décide de ratifier sans réserve cette décision.

Cette décision est adoptée à l'unanimité.

2^{ème} RESOLUTION :

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès verbal aux fins de procéder aux formalités de dépôt et publicités légales nécessaires.

Cette décision est adoptée à l'unanimité.

2010 - AS - 547

ASSEMBLEES GENERALES

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER-

Siège Social : Z.I. Djebel Ouest 1111- Bir Mchargua- Zaghouan.

La Société Tunisienne de Verreries – SOTUVER- porte à la connaissance de ses actionnaires que ses Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaire qui se tiendront le mardi 8 Juin 2010 successivement à 10 et 11 heures, à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise (la Maison de l'entreprise) Avenue Principale, 2053 Les Berges Du Lac -Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

*** En Assemblée Générale Ordinaire:**

- 1- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à la gestion de l'exercice 2009.
- 2- Lecture des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2009.
- 3- Approbation des états financiers arrêtés par le Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos au 31/12/2009
- 4- Affectation des résultats de l'exercice 2009
- 5- Quitus aux Administrateurs de leur gestion au titre de l'exercice 2009
- 6- Fixation des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration
- 7- Fixation de rémunération des membres du comité permanent d'audit
- 8- Franchissement de seuil
- 9- Pouvoirs en vue de formalités.

*** En Assemblée Générale Extraordinaire**

1. Réduction de la valeur nominale de l'action SOTUVER pour la ramener de dix (10) dinars à un (1) dinars l'action.
2. Modification corrélative de l'article 6 des statuts
3. Pouvoirs en vue des formalités.

2010 - AS - 529

| |
|-------------|
| AVIS |
|-------------|

COURBE DES TAUX DU 25 MAI 2010

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1] | Taux interpolé | Valeur (ped de coupon) |
|--------------|--|--|-------------------|---------------------------|
| | Taux moyen mensuel du marché monétaire | 4,177% | | |
| TN0008002362 | BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010 | | 4,200% | |
| TN0008002370 | BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010 | | 4,217% | |
| TN0008002388 | BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010 | | 4,231% | |
| TN0008002396 | BTC 52 SEMAINES 12/10/2010 | | 4,249% | |
| TN0008002404 | BTC 52 SEMAINES 16/11/2010 | | 4,268% | |
| TN0008002420 | BTC 52 SEMAINES 18/01/2011 | | 4,300% | |
| TN0008002438 | BTC 52 SEMAINES 01/03/2011 | | 4,322% | |
| TN0008002446 | BTC 52 SEMAINES 05/04/2011 | | 4,340% | |
| TN0008002453 | BTC 52 SEMAINES 10/05/2011 | 4,358% | | |
| TN0008000283 | BTA 2 ans "4,3% août 2011" | | 4,376% | 998,983 |
| TN0008000192 | BTA 6 ans "6% 15 mars 2012" | | 4,422% | 1 026,382 |
| TN0008000259 | BTA 4 ans "5% mars 2013" | 4,495% | | 1 012,694 |
| TN0008000200 | BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013" | | 4,548% | 1 047,199 |
| TN0008000143 | BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 " | | 4,594% | 1 101,056 |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 " | | 4,615% | 1 133,358 |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015" | | 4,669% | 1 096,162 |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016" | 4,767% | | 1 023,536 |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 4,859% | |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 4,976% | 1 103,862 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 5,199% | |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | 5,238% | | 1 017,618 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 5,735% | 1 098,412 |

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| LIBELLE | | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2009 | VL antérieure | Dernière VL | | |
|---|----------------------------------|---------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|---------------|-------------|---------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 1 | TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20-juil-92 | 130,635 | 132,545 | 132,555 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 2 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02-janv-07 | 11,298 | 11,526 | 11,527 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 3 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23-janv-06 | 1,180 | 1,192 | 1,192 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 4 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01-oct-92 | 31,352 | 31,895 | 31,897 | | |
| 5 | SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17-mai-93 | 43,193 | 43,919 | 43,922 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL quotidienne</i> | | | | | | | | |
| 6 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS Gestion | 28-mars-08 | 142,554 | 158,361 | 158,226 | | |
| 7 | FCP AXIS TUNISIE INDICE | AXIS Gestion | 28-mars-08 | 618,245 | 680,648 | 679,976 | | |
| 8 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15-oct-08 | 119,657 | 133,274 | 133,271 | | |
| 9 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15-oct-08 | 114,675 | 124,450 | 124,464 | | |
| 10 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15-oct-08 | 107,668 | 113,288 | 113,269 | | |
| 11 | FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18-mai-09 | 103,884 | 111,329 | 111,290 | | |
| 12 | FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23-oct-09 | 99,737 | 104,651 | 104,540 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 13 | FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30-mars-07 | 1 159,446 | 1 214,543 | 1 214,561 | | |
| 14 | FCP AXIS CAPITAL PROTEGE | AXIS GESTION | 05-févr-04 | 1 989,862 | 2 112,315 | 2 129,375 | | |
| 15 | FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24-oct-08 | 112,477 | 117,236 | 117,633 | | |
| 16 | FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27-oct-08 | 111,738 | 118,315 | 118,410 | | |
| 17 | FCP FINA 60 | FINACORP | 28-mars-08 | 1 108,194 | 1 108,334 | 1 106,801 | | |
| 18 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04-mai-09 | 105,306 | 119,480 | 119,418 | | |
| 19 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28-juil-08 | 140,512 | 157,352 | 158,171 | | |
| 20 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16-mars-09 | 12,597 | 14,089 | 14,103 | | |
| 21 | FCP VALEURS QUIETUDE 2014 | TUNISIE VALEURS | 13-mars-09 | 5 227,909 | 5 510,969 | 5 513,100 | | |
| 22 | FCP VALEURS SERENITE 2013 | TUNISIE VALEURS | 15-janv-08 | 6 168,392 | 6 406,368 | 6 406,095 | | |
| 23 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23-janv-06 | 2,018 | 2,276 | 2,267 | | |
| 24 | FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23-janv-06 | 1,668 | 1,809 | 1,807 | | |
| 25 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15-sept-09 | 1,106 | 1,175 | 1,170 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | | |
| LIBELLE | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dividende | | VL au 31/12/2009 | VL antérieure | Dernière VL | |
| | | | Date de détachement du coupon | Montant | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | | |
| 26 | SANADTT SICAV | AFC | 01-nov-00 | 15/04/10 | 4,060 | 108,334 | 105,946 | 105,959 |
| 27 | AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 02-oct-95 | 24/03/10 | 3,950 | 104,705 | 102,245 | 102,255 |
| 28 | AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 02-mai-06 | 05/03/10 | 3,991 | 105,146 | 102,727 | 102,740 |
| 29 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01-nov-00 | 12/05/10 | 4,453 | 103,561 | 100,706 | 100,736 |
| 30 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GERE | 07-mai-07 | 19/04/10 | 3,425 | 103,057 | 101,313 | 101,327 |
| 31 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | AXIS GESTION | 01-sept-03 | 27/05/09 | | 107,137 | 108,576 | 108,590 |
| 32 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06-janv-97 | 10/05/10 | 4,289 | 104,221 | 101,537 | 101,548 |
| 33 | SICAV TRESOR | BIAT ASSETS MANAGEMENT | 03-févr-97 | 13/04/10 | 4,337 | 104,369 | 101,608 | 101,618 |
| 34 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12-nov-01 | 27/05/09 | | 106,171 | 107,645 | 107,655 |
| 35 | GENERAL OBLIG SICAV | CGI | 01-juin-01 | 13/05/10 | 4,100 | 103,266 | 100,655 | 100,667 |
| 36 | CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17-déc-01 | 19/04/10 | 4,111 | 104,345 | 101,914 | 101,925 |
| 37 | FINA O SICAV | FINACORP | 11-févr-08 | 17/05/10 | 4,108 | 104,623 | 101,929 | 101,941 |
| 38 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | FPG | 16-avr-07 | 13/04/10 | 3,843 | 104,184 | 101,828 | 101,839 |
| 39 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | INI | 07-oct-98 | 08/04/10 | 3,770 | 106,288 | 103,925 | 103,935 |
| 40 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20-mai-02 | 07/04/10 | 3,920 | 106,291 | 103,887 | 103,897 |
| 41 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02-févr-10 | - | | 100,000 | 100,975 | 100,983 |
| 42 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02-nov-92 | 31/03/10 | 3,580 | 103,071 | 100,848 | 100,858 |
| 43 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16-oct-00 | 29/05/09 | | 104,494 | 106,120 | 106,132 |
| 44 | SICAV BH OBLIGATAIRE | SIFIB-BH | 10-nov-97 | 10/05/10 | 4,088 | 102,662 | 100,136 | 100,147 |
| 45 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | SIFIB BH | 06-juil-09 | | | 102,837 | 104,144 | 104,155 |
| 46 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05-juin-08 | 25/06/09 | | 104,138 | 105,553 | 105,563 |
| 47 | SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20-févr-97 | 10/05/10 | 4,162 | 103,032 | 100,422 | 100,433 |
| 48 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15-sept-08 | 05/05/10 | 3,731 | 104,557 | 102,299 | 102,310 |
| 49 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01-août-05 | 29/05/09 | | 104,638 | 106,165 | 106,174 |
| 50 | ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15-nov-93 | 18/05/10 | 3,613 | 102,042 | 100,088 | 100,096 |

TITRES OPCVM**TITRES OPCVM****TITRES OPCVM****TITRES OPCVM**

| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
|---|---------------------------------|-----------------------------|------------|----------|---------|-----------|------------|------------|
| 51 | FCP SALAMMET PLUS | AFC | 02-janv-07 | 29/04/10 | 0,390 | 10,493 | 10,333 | 10,334 |
| 52 | FCP AXIS AAA | AXIS Gestion | 11-nov-08 | 24/05/10 | 4,952 | 104,934 | 101,667 | 101,678 |
| 53 | FCP SECURAS | STB Manager | 08-sept-08 | 05/04/10 | 3,441 | 102,193 | 100,083 | 100,096 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 54 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25-févr-08 | 28/5/09 | | 102,252 | 104,081 | 104,151 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 55 | ARABIA SICAV | AFC | 15-août-94 | 22/04/10 | 0,770 | 70,388 | 76,006 | 75,977 |
| 56 | ATTIJARI VALEURS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22-mars-94 | 12/05/10 | 1,685 | 136,395 | 153,828 | 153,453 |
| 57 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22-mars-94 | 12/05/10 | 19,014 | 1 355,316 | 1 509,105 | 1 506,164 |
| 58 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSETS MANAGEMENT | 25-avr-94 | 13/04/10 | 3,385 | 105,405 | 108,901 | 108,977 |
| 59 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSETS MANAGEMENT | 01-nov-01 | 13/04/10 | 2,853 | 113,757 | 118,986 | 118,938 |
| 60 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 08-déc-93 | 10/05/10 | 0,577 | 91,143 | 101,856 | 101,691 |
| 61 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26-juil-99 | 19/04/10 | 0,369 | 15,562 | 15,785 | 15,903 |
| 62 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27-nov-00 | 31/03/10 | 4,222 | 254,450 | 278,303 | 278,263 |
| 63 | SICAV BH PLACEMENT | SIFIB-BH | 22-sept-94 | 03/05/10 | 2,116 | 49,465 | 52,154 | 51,839 |
| 64 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01-mars-06 | 29/05/09 | | 1 890,601 | 2 195,045 | 2 191,245 |
| 65 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30-mars-94 | 27/04/10 | 1,977 | 74,615 | 78,074 | 77,981 |
| 66 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01-févr-95 | 29/04/10 | 1,418 | 57,159 | 57,951 | 57,942 |
| 67 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE | 01-févr-99 | 18/05/10 | 1,690 | 101,028 | 101,870 | 101,859 |
| 68 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17-mai-99 | 18/05/10 | 1,801 | 106,984 | 110,350 | 110,306 |
| 69 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10-avr-00 | 18/05/10 | 0,034 | 99,691 | 108,429 | 108,360 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 70 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02-janv-07 | 29/04/10 | 0,280 | 11,531 | 11,869 | 11,868 |
| 71 | FCP IRADETT 50 | AFC | 02-janv-07 | 29/04/10 | 0,230 | 12,327 | 12,954 | 12,953 |
| 72 | FCP IRADETT 100 | AFC | 02-janv-07 | 29/04/10 | 0,135 | 15,797 | 16,983 | 16,981 |
| 73 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02-janv-07 | 29/04/10 | 0,250 | 15,561 | 17,512 | 17,503 |
| 74 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30-juin-09 | - | | 10,846 | 11,809 | 11,792 |
| 75 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08-sept-08 | 06/04/10 | 1,193 | 120,055 | 127,835 | 127,499 |
| 76 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04-juin-07 | 29/05/09 | | 17,671 | 19,927 | 19,894 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 77 | FCP AMEN PREVOYANCE | Amen Invest | 01-févr-10 | | | 100,000 | 100,762 | 101,846 |
| 78 | FCP AMEN PERFORMANCE | Amen Invest | 01-févr-10 | | | 100,000 | 103,177 | 105,462 |
| 79 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSETS MANAGEMENT | 15-janv-07 | 13/04/10 | 2,864 | 127,788 | 140,002 | 139,994 |
| 80 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03-avr-07 | 26/08/09 | | 119,707 | 130,021 | 130,395 |
| 81 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03-avr-07 | 26/08/09 | | 116,320 | 124,017 | 124,264 |
| 82 | AL AMANAH ETHICAL FCP | CGF | 25-mai-09 | - | | 10,385 | 10,809 | 10,862 |
| 83 | AL AMANAH EQUITY FCP | CGF | 25-févr-08 | 28/05/09 | | 115,099 | 125,142 | 125,280 |
| 84 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25-févr-08 | 28/05/09 | | 113,355 | 118,603 | 119,346 |
| 85 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15-nov-05 | 17/05/10 | 2,065 | 159,087 | 166,978 | 167,563 |
| 86 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15-nov-05 | 17/05/10 | 1,967 | 143,828 | 149,046 | 149,325 |
| 87 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15-nov-05 | 17/05/10 | 3,786 | 129,895 | 131,130 | 131,372 |
| 88 | MAC EXCELLENCE FCP | MAC SA | 28-avr-06 | 17/05/10 | 236,843 | 9 142,327 | 9 511,658 | 9 565,768 |
| 89 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20-juil-09 | - | | 134,168 | 162,344 | 162,762 |
| 90 | FCP SMART EQUITY | SMART Asset Management | 01-sept-09 | - | | 1 166,664 | 1 409,282 | 1 410,466 |
| 91 | FCP SERENA VALEURS FINANCIERES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 27-janv-10 | - | | 100,000 | 102,652 | 103,556 |
| 92 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03-mars-10 | - | | 100,000 | 103,650 | 103,998 |
| 93 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30-nov-09 | - | | 9 989,736 | 10 123,216 | 10 127,542 |

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

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

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

e-mail : cmf@cmf.org.tn

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

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

Le Président du CMF
Mr. Mohamed Férid EL KOBBI

**IMPRIMERIE
du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

SITUATION TRIMESTRIELLE D'INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV**ARRETEE AU 31/03/2010****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES ARRETES AU 31 MARS 2010.**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et en application des dispositions de l'article 21 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité de la situation comptable de l'Internationale Obligataire SICAV, arrêtée pour la période allant du 1^{er} janvier 2010 au 31 mars 2010..

Nos contrôles ont consisté principalement à vérifier la concordance des données dégagées par la situation trimestrielle avec les livres comptables, à prendre connaissance des méthodes et principes comptables ayant servi à établir cette situation, à effectuer un examen analytique des résultats et des données financières présentées au 31 mars 2010 et à obtenir de la direction, les informations jugées nécessaires en de telles circonstances.

Les comptes arrêtés au 31 mars 2010 et présentés ci-joints font apparaître un total d'actif de 51 025 080 dinars

Parallèlement, les informations résumant la composition de l'actif laissant apparaître un actif net de 50 773 730 dinars pour 473 700 actions aboutissant à une valeur liquidative par action de 107,185 dinars.

A notre avis, la composition de l'actif net de L'**INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV**, arrêtée au 31 mars 2010 est le résultat des opérations comptables arrêtées à fin mars 2010. Elle donne une image fidèle des opérations et de la situation financière de la SICAV et des résultats de ces opérations à la même date.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
ORGA-AUDIT- BEN AFIA Med SALAH

Bilan arrêté au 31/03/2010**(En Dinars)**

| | Note | 31/03/2010 | 31/03/2009 | 31/12/2009 |
|---|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Portefeuille-titres | 3.1 | 35 938 784,475 | 25 120 599,318 | 35 757 710,878 |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 1 090 289,005 | 2 053 802,555 | 2 078 829,493 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 34 848 495,470 | 23 066 796,763 | 33 678 881,385 |
| Placements monétaires et disponibilités | 3.3 | 15 085 566,447 | 26 163 350,115 | 11 953 745,753 |
| Placements monétaires | | 6 275 878,856 | 7 756 250,917 | 6 265 228,240 |
| Disponibilités | | 8 809 687,591 | 18 407 099,198 | 5 688 517,513 |
| Créances d'exploitation | | 728,771 | 116 386,324 | 0,000 |
| Autres actifs | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| TOTAL ACTIF | | 51 025 079,693 | 51 400 335,757 | 47 711 456,631 |
| Operateurs créditeurs | | 72 649,993 | 65 295,478 | 20 749,160 |
| Autres créditeurs divers | | 178 700,003 | 152 577,483 | 193 040,324 |
| TOTAL PASSIF | 3.6 | 251 349,996 | 217 872,961 | 213 789,484 |
| CAPITAL | 3.5 | 48 577 522,099 | 48 722 004,955 | 45 812 644,145 |
| SOMMES DISTRIBUABLES | | 2 196 207,598 | 2 460 457,841 | 1 685 023,002 |
| ACTIF NET | | 50 773 729,697 | 51 182 462,796 | 47 497 667,147 |
| PASSIF ET ACTIF NET | | 51 025 079,693 | 51 400 335,757 | 47 711 456,631 |

Etat de résultat (En Dinars)

| | Note | Du 01/01 au 31/03/10 | Du 01/01 au 31/03/09 | 31/12/2009 |
|--|------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 3.2 | 392 459,295 | 300 062,198 | 1 369 768,881 |
| Dividendes | | 0,000 | 0,000 | 89 077,704 |
| Revenus des obligations | | 392 459,295 | 300 062,198 | 1 280 691,177 |
| Revenus des placements monétaires | 3.4 | 111 363,936 | 165 535,370 | 714 484,988 |
| Total des revenus des placements | | 503 823,231 | 465 597,568 | 2 084 253,869 |
| Charges de gestion | 3.7 | 72 649,993 | 65 295,478 | 255 583,216 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 431 173,238 | 400 302,090 | 1 828 670,653 |
| Autres produits | | 2,585 | 0,520 | 22,933 |
| Autres charges | | 19 062,104 | 17 162,931 | 74 159,237 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 412 113,719 | 383 139,679 | 1 754 534,349 |
| Résultat distribuable exercice clos | | 1 685 023,002 | 1 548 912,380 | 0,000 |
| Régl distribuable exercice clos | | 101 879,111 | 474 000,400 | 0,000 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | -2 808,234 | 54 405,382 | -71 848,010 |
| Report à nouveau | | 0,000 | 0,000 | 2 336,663 |
| SOMMES DISTRIBUABLES | | 2 196 207,598 | 2 460 457,841 | 1 685 023,002 |
| Résultat distribuable exercice clos | | -1 685 023,002 | -1 548 912,380 | 0,000 |
| Régl distribuable exercice clos | | -101 879,111 | -474 000,400 | 0,000 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 2 808,234 | -54 405,382 | 71 848,010 |
| Report à nouveau | | 0,000 | 0,000 | -2 336,663 |
| Plus ou moins values potentielles | | 7 993,397 | 2 709,119 | -51 058,089 |
| Plus ou moins values réalisées | | 1 454,550 | 140 956,608 | 333 450,978 |
| Frais de négociation | | 0,000 | 0,000 | -2 849,140 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 421 561,666 | 526 805,406 | 2 034 078,098 |

**Etat de variation de l'actif net
(En Dinars)**

| | Du 01/01 au 31/03/10 | Du 01/01 au 31/03/09 | 31/12/2009 |
|---|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation | 421 561,666 | 526 805,406 | 2 034 078,098 |
| Résultat d'exploitation | 412 113,719 | 383 139,679 | 1 754 534,349 |
| Variation des plus ou moins values potentielles | 7 993,397 | 2 709,119 | -51 058,089 |
| Variation des plus ou moins values réalisées | 1 454,550 | 140 956,608 | 333 450,978 |
| Frais de négociation | 0,000 | 0,000 | -2 849,140 |
| DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | | | 2 061 886,560 |
| TRANSACTIONS SUR LA CAPITAL | 2 854 500,884 | 11 893 335,849 | 8 763 154,068 |
| Souscriptions | 16 929 692,863 | 38 445 325,084 | 66 878 559,225 |
| Capital | 15 859 | 36 001 | 63 124 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 700,000 | 500,000 | 500,000 |
| Régularisation des sommes distribuables | 402 691,398 | 745 055,630 | 1 372 843,263 |
| Régularisation des sommes distribuables exercice clos | 71 382,022 | 170 817,921 | 796 388,286 |
| Rachats | 595 919,443 14 075 | 1 527 951,533 26 551 | 1 584 827,676 58 115 |
| Capital | 13 172 | 24 834 | 54 931 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 200,000 | 900,000 | 600,000 |
| Régularisation des sommes distribuables | 334 761,391 | 546 725,563 | 1 246 052,028 |
| Régularisation des sommes distribuables exercice clos | 74 190,256 | 116 412,539 | 868 236,296 |
| | 494 040,332 | 1 053 951,133 | 1 069 516,833 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 3 276 062,550 | 12 420 141,255 | 8 735 345,606 |
| ACTIF NET | | | |
| En début d'exercice | 47 497 | 38 762 | 38 762 |
| En fin d'exercice | 667,147 | 321,541 | 321,541 |
| | 50 773 | 51 182 | 47 497 |
| | 729,697 | 462,796 | 667,147 |
| NOMBRE D' ACTIONS | | | |
| En début d'exercice | 446 825 | 364 896 | 364 896 |
| En fin d'exercice | 473 700 | 476 562 | 446 825 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 107,185 | 107,399 | 106,300 |
| TAUX DE RENDEMENT (annualisé) | 3,330% | 4,409% | 4,059% |

**NOTE RELATIVE A LA SITUATION
TRIMESTRIELLE 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 inclus dans la situation trimestrielle sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments de 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 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 similaires non admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur actuelle à la date du 31.03.2010. La différence 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.

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.

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 35,938,784.475 et se détaille ainsi :

| Désignation du titre | Nbre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31.03.2010 | % actif net | % du cap émetteur |
|---|----------------|-----------------------|-----------------------|---------------|-------------------|
| ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES | | | | | |
| Titres des OPCVM | | 1,076,402.339 | 1,090,289.005 | 2.15 | |
| TES SICAV | 10477 | 1,076,402.339 | 1,090,289.005 | 2.15 | |
| OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES | | | | | |
| Obligations de Sociétés | | 21,241,773.630 | 21,718,652.400 | 42.78 | |
| AFRICA 2003 A 7ans 17/09/2003 | 3000 | 60,000.000 | 61,932.000 | 0.12 | 0.62 |
| DJERBA AGHIR 2000 B 10 ans 01/04/2000 | 4000 | 50,323.630 | 52,800.000 | 0.10 | 1.27 |
| AIL 2005 A 5 ans 15/08/2005 | 1500 | 30,000.000 | 30,979.200 | 0.06 | 0.31 |
| AIL 2009/1 5 ans 23/02/2009 | 5000 | 400,000.000 | 402,108.000 | 0.79 | 4.02 |
| E SUB AMEN BANK 2009 15 ans 30/09/09 | 10000 | 1,000,000.000 | 1,021,856.000 | 2.01 | 1.70 |
| ATL 2008 5 ans 30/05/2008 | 5000 | 400,000.000 | 417,436.000 | 0.82 | 1.39 |
| ATL 2009 5 ans 05/05/2009 | 10000 | 1,000,000.000 | 1,039,904.000 | 2.05 | 3.47 |
| ATL 2009/2 7 ans 25/09/2009 | 8000 | 800,000.000 | 817,305.600 | 1.61 | 4.09 |
| ATL 2009/3 5 ans 30/12/2009 | 15000 | 1,500,000.000 | 1,515,504.000 | 2.98 | 5.05 |
| E.SUB ATL 2008 10 ans 22/08/2008 | 5000 | 500,000.000 | 513,480.000 | 1.01 | 3.42 |
| BH 2009 15 ans 31/12/2009 | 20000 | 2,000,000.000 | 2,020,704.000 | 3.98 | 2.02 |
| BNA 2009 15 ans 07/04/2009 | 10000 | 1,000,000.000 | 1,042,488.000 | 2.05 | 2.08 |
| BTE 2009 10 ans 15/09/2009 | 15000 | 1,500,000.000 | 1,534,176.000 | 3.02 | 3.07 |
| BTK 2009 A 7 ans 26/02/2010 | 5000 | 500,000.000 | 501,788.000 | 0.99 | 1.00 |
| BTK 2009 C 15 ans 26/02/2010 | 5000 | 500,000.000 | 501,900.000 | 0.99 | 1.00 |
| CIL 2008/1 5 ans 29/08/2008 | 10000 | 800,000.000 | 824,504.000 | 1.62 | 5.50 |
| CIL 2009/1 5 ans 20/07/2009 | 8000 | 800,000.000 | 824,588.800 | 1.62 | 4.12 |
| CIL 2009/2 5 ans 15/09/2009 | 5000 | 500,000.000 | 511,664.000 | 1.01 | 2.56 |
| CIL 2009/3 5 ans 29/01/2010 | 10000 | 1,000,000.000 | 1,007,136.000 | 1.98 | 5.04 |
| PANOBOIS 2007 7ans 10/04/2008 | 1000 | 100,000.000 | 105,072.000 | 0.21 | 2.10 |
| SELIMA CLUB 2002 B 7ans 19/06/2003 | 2000 | 40,000.000 | 41,880.000 | 0.08 | 0.70 |
| SEPCM 2002 7ans 01/04/2003 | 5000 | 71,450.000 | 75,738.000 | 0.15 | 1.51 |
| SKANES 2003 7ans 19/06/2003 | 1500 | 60,000.000 | 62,803.200 | 0.12 | 1.05 |
| TUNISIE LEASING 2007-1 5 ans 27/12/2007 | 1500 | 90,000.000 | 91,218.000 | 0.18 | 0.61 |
| TUNISIE LEASING 2007-2 5 ans 28/01/2008 | 5000 | 300,000.000 | 302,692.000 | 0.60 | 2.02 |
| TUNISIE LEASING 2008-1 5 ans 30/06/2008 | 3000 | 240,000.000 | 249,403.200 | 0.49 | 1.66 |
| TUNISIE LEASING 2008-2 5 ans 27/11/2008 | 8000 | 640,000.000 | 651,398.400 | 1.28 | 4.34 |
| TUNISIE LEASING 2008-3 5 ans 27/01/2009 | 5000 | 400,000.000 | 403,648.000 | 0.79 | 2.69 |
| TUNISIE LEASING 2009-2 5 ans 27/01/2009 | 5000 | 500,000.000 | 500,168.000 | 0.99 | 3.33 |
| E SUB TLG 2009 5 ans 25/09/2009 | 3000 | 300,000.000 | 306,984.000 | 0.60 | 1.53 |
| UIB 2009/1 A 10 ans 17/07/2009 | 20000 | 2,000,000.000 | 2,059,376.000 | 4.06 | 2.06 |
| UIB 2009/1 B 15 ans 17/07/2009 | 20000 | 2,000,000.000 | 2,062,208.000 | 4.06 | 2.06 |
| UNIFACTOR 2005/1 5 ans 01/09/2005 | 5000 | 100,000.000 | 103,020.000 | 0.20 | 0.52 |
| UTL 2004 7ans 31/03/2005 | 1000 | 40,000.000 | 40,006.400 | 0.08 | 0.40 |
| WIFACK LEASING 2006/1 5ans 30/06/2006 | 500 | 20,000.000 | 20,783.600 | 0.04 | 0.42 |
| Titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier | | 12,862,510.000 | 13,129,843.070 | 25.86 | |
| BTA Mars 2012 | 5500 | 5,467,500.000 | 5,493,805.850 | 10.82 | |
| BTA Juillet 2017 | 5349 | 5,315,010.000 | 5,529,697.811 | 10.89 | |
| BTA Avril 2010 | 2000 | 2,080,000.000 | 2,106,339.409 | 4.15 | |
| TOTAL | | 35,180,685.969 | 35,938,784.475 | 70.782 | |

3.2 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent 392,459.295 au 31/03/2010 contre 300,062.198 au 31/03/2009

1er TR 2010 1er TR 2009

Revenus des obligations et valeurs assimilées**revenus des obligations**

intérêts

228,063.369

89,742.705

revenus des titres de créances émis par le**Trésor et négociables sur le marché financier**

| | | |
|--------------|--------------------|--------------------|
| intérêts | 164,395.926 | 210,319.493 |
| TOTAL | 392,459.295 | 300,062.198 |

3.3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2010 à 6,275,878.856

| Désignation des titres | Date d'acquisition | Emetteur | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | % A.Net |
|-----------------------------------|--------------------|----------|--------|----------------------|----------------------|--------------|
| Bons du trésor Court Terme | | | | 6,138,550.612 | 6,275,878.856 | 12.36 |
| BTCT Ech 06/04/10 | 24/03/2009 | ETAT | 1000 | 959,692.898 | 991,494.382 | 1.95 |
| BTCT Ech 06/04/10 | 24/03/2009 | ETAT | 1000 | 959,209.611 | 991,392.175 | 1.95 |
| BTCT Ech 11/05/10 | 05/05/2009 | ETAT | 1000 | 958,986.032 | 988,125.250 | 1.95 |
| BTCT Ech 07/09/10 | 23/09/2009 | ETAT | 400 | 384,350.528 | 391,042.214 | 0.77 |
| BTCT Ech 12/10/10 | 29/09/2009 | ETAT | 2000 | 1,916,296.183 | 1,948,177.253 | 3.84 |
| BTCT Ech 18/01/11 | 26/01/2010 | ETAT | 1000 | 960,015.360 | 965,647.582 | 1.90 |
| TOTAL | | | | 6,138,550.612 | 6,275,878.856 | 12.36 |

3.4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2010 à 111,363.936 contre 165,535.370 au 31/03/2009

| | 1er TR 2010 | 1er TR 2009 |
|---|--------------------|--------------------|
| Intérêts du compte à rendement optimum | 62,706.224 | 112,074.048 |
| Intérêts des billets de trésorerie | 0.000 | 12,949.897 |
| Intérêts des bons du trésor à court terme | 48,657.712 | 40,511.425 |
| TOTAL | 111,363.936 | 165,535.370 |

3.5 Note sur le capital

Capital au 31-12-2009

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 44,682,500.000 |
| Nombre de titres | 446,825 |
| Nombre d'actionnaires | 369 |

Souscriptions réalisées

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 15,859,700.000 |
| Nombre de titres émis | 158,597 |
| Nombre d'actionnaires | 28 |

Rachats effectués

| | |
|---------------------------|----------------|
| Montant | 13,172,200.000 |
| Nombre de titres rachetés | 131,722 |
| Nombre d'actionnaires | 12 |

Capital au 31/03/2010

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 47,370,000.000 |
| Nombre de titres | 473,700 |
| Nombre d'actionnaires | 385 |

Régularisation des sommes non distribuables 67,930.007

Résultat non distribuable 9,447.947

Résultat non distribuable exercice clos 1,130,144.145

Capital 48,577,522.099

3.6 Note sur le passif

Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève à 72,649.993 au 31/03/2010 contre 65,295.478 au 31/03/2009

| Désignation | 31/03/2010 | 31/03/2009 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire à payer | 62,649.993 | 55,295.478 |
| Rémunération du dépositaire à payer | 10,000.000 | 10,000.000 |
| Total | 72,649.993 | 65,295.478 |

Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 178,700.003 au 31/03/2010 contre 152,577.483 au 31/03/2009

| Désignation | 31/03/2010 | 31/03/2009 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Dividendes à payer sur exercice 2000 | 4,779.450 | 4,779.450 |
| Dividendes à payer sur exercice 2001 | 10,203.375 | 10,203.375 |
| Dividendes à payer sur exercice 2002 | 3,857.324 | 3,857.324 |
| Dividendes à payer sur exercice 2003 | 4,859.360 | 6,020.960 |
| Dividendes à payer sur exercice 2004 | 7,342.650 | 8,523.900 |
| Dividendes à payer sur exercice 2005 | 14,251.725 | 15,316.785 |
| Dividendes à payer sur exercice 2006 | 9,165.640 | 17,203.890 |
| Dividendes à payer sur exercice 2007 | 51,346.800 | 55,981.680 |
| Dividendes à payer sur exercice 2008 | 58,045.600 | 0.000 |
| Redevance CMF à payer | 4,456.685 | 3,734.164 |
| Etat retenue à la source | 678.952 | 79.432 |
| Intérêts perçus d'avance | 0.000 | 4,772.603 |
| Charges à payer | 9,712.442 | 22,103.920 |
| Total | 178,700.003 | 152,577.483 |

3.7 Note sur les charges de gestion

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2010 à 72,649.993 contre 65,295.478 au 31/03/2009

| Désignation | 31/03/2010 | 31/03/2009 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Frais de gestion | 62,649.993 | 55,295.478 |
| Frais de dépositaire | 10,000.000 | 10,000.000 |
| Total | 72,649.993 | 65,295.478 |

4. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion d'Internationale Obligataire Sicav est confiée à l'Intermédiaire International. Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, l'Intermédiaire International perçoit une rémunération de 0,5% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

L'Union Internationale de Banques assure les fonctions de dépositaire pour la société Internationale Obligataire Sicav. Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la société Internationale Obligataire Sicav
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortant.

En contrepartie de ses services, l'Union Internationale de Banques perçoit une rémunération égale à 0,2% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien avec un plafond de dix mille dinars.

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

ETATS FINANCIERS**BANQUE DE L'HABITAT**

Siège social : 21, Avenue Khéreddine Pacha- 1002

La Banque de l'Habitat publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, FMBZ - KPMG TUNISIE (Moncef Boussannouga Zammouri) et Groupement Mounir GRAJA – AWT Audit & Conseil (Mounir Graja).

B I L A N

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2009 (unité : en DT)

| ACTIF | Note | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TGT | 1 | 120 882 256 | 46 273 566 |
| CREANCES SUR LES ETABL. BANCAIRES ET FINANCIERS | 1 | 460 976 253 | 221 104 427 |
| CREANCES SUR LA CLIENTELE | 2 | 3 611 552 683 | 3 449 418 310 |
| PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL | 3 | 211 930 920 | 82 280 996 |
| PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT | 4 | 205 752 963 | 152 534 820 |
| VALEURS IMMOBILISEES | 5 | 63 010 872 | 54 977 630 |
| AUTRES ACTIFS | 6 | 502 828 339 | 349 547 239 |
| TOTAL ACTIF | | 5 176 934 286 | 4 356 136 987 |
| PASSIF | Note | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
| BANQUE CENTRALE DE TUNISIE, CCP | | 0 | 0 |
| DEPOTS ET AVOIRS ETABL. BANCAIRES ET FINANCIERS | 7 | 44 594 350 | 45 961 620 |
| DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE | 8 | 3 255 034 446 | 2 657 294 029 |
| EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES | 9 | 655 362 301 | 609 229 660 |
| AUTRES PASSIFS | 10 | 810 694 262 | 676 260 695 |
| TOTAL PASSIF | | 4 765 685 359 | 3 988 746 005 |
| CAPITAUX PROPRES | Note | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
| CAPITAL | | 90 000 000 | 90 000 000 |
| RESERVES | | 266 342 432 | 222 468 346 |
| ACTIONS PROPRES | | 0 | 0 |
| AUTRES CAPITAUX PROPRES | | 414 048 | 414 048 |
| RESULTAT REPORTE | | 1 233 514 | 518 683 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | 53 258 933 | 53 989 906 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 11 | 411 248 927 | 367 390 983 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 5 176 934 286 | 4 356 136 987 |

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2009

(Unité : en DT)

| PASSIFS EVENTUELS | Note | 31-12-2009 | 31-12-2008 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNEES | 12 | 349 133 418 | 343 546 594 |
| A- EN FAVEUR D'ETABL. BANCAIRES ET FINANCIERS | | 79 421 169 | 127 356 627 |
| B- EN FAVEUR DE LA CLIENTELE | | 269 712 249 | 216 189 967 |
| CREDITS DOCUMENTAIRES | | 322 400 653 | 153 471 150 |
| ACTIFS DONNES EN GARANTIES | | 0 | 0 |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 671 534 071 | 497 017 744 |

| ENGAGEMENTS DONNES | Note | 31-12-2009 | 31-12-2008 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES | 12 | 1 353 237 768 | 1 268 516 423 |
| A- EN FAVEUR D'ETABL. BANCAIRES ET FINACIERS | | 0 | 0 |
| B- EN FAVEUR DE LA CLIENTELE | | 1 353 237 768 | 1 268 516 423 |
| ENGAGEMENTS SUR TITRES | | 7 013 933 | 3 367 815 |
| A- PARTICIPATIONS NON LIBEREES | | 7 013 933 | 3 367 815 |
| B- TITRES A RECEVOIR | | 0 | 0 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 1 360 251 701 | 1 271 884 238 |

| ENGAGEMENTS RECUS | Note | 31-12-2009 | 31-12-2008 |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS | 13 | 370 450 460 | 398 708 108 |
| GARANTIES RECUES | 14 | 66 890 876 | 57 827 672 |
| A- GARANTIES RECUES DE L'ETAT | | 0 | 341 428 |
| B- GARANTIES RECUES D'AUTRES ETABLISSEMENTS BANCAIRES FINANCIERS ET D'ASSURANCES | | 0 | 0 |
| C- GARANTIES RECUES DE LA CLIENTELE | | 66 890 876 | 57 486 245 |
| TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | | 437 341 336 | 456 535 781 |

ETAT DE RESULTAT
(Période du 01/01 au 31/12/2009)

(unité : en DT)

| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | Note | 31-12-2009 | 31-12-2008 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| INTERETS ET REVENUS ASSIMILES | 15 | 248 786 562 | 258 688 532 |
| COMMISSIONS (EN PRODUITS) | 16 | 35 038 749 | 35 036 926 |
| GAINS ET PERTES SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES | 17 | 21 555 301 | 19 000 701 |
| REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | 18 | 1 020 594 | 1 838 718 |
| TOTAL PRODUITS BANCAIRE | | 306 401 206 | 314 564 877 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES | 19 | 116 210 660 | 123 939 265 |
| COMMISSIONS ENCOURUES | | 3 683 850 | 3 438 507 |
| TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | 119 894 510 | 127 377 772 |
| TOTAL PRODUIT NET BANCAIRE | | 186 506 696 | 187 187 105 |
| DOTATION. & REPRIS.PROV.ET RESULT.DES CORRECT. DE VAL.SUR CREANC.HORS BILAN ET PASSIF | 20 | -55 590 681 | -52 142 840 |
| DOTAT. & REP.DE PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VALEURS SUR PORTEF.D'INVESTIS. | 21 | 1 057 215 | -6 115 743 |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 22 | 15 131 977 | 11 034 268 |
| FRAIS DE PERSONNEL | | -59 191 898 | -52 540 975 |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | | -19 189 012 | -17 785 295 |
| DOT.AUX AMORT.ET PROV. DE RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR IMMOBILISATIONS | | -2 933 329 | -2 566 948 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 65 790 969 | 67 069 570 |
| GAINS ET PERTES PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES | | -3 419 | 374 893 |
| IMPOTS SUR LES BENEFICES | 23 | 12 528 617 | 13 454 558 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 53 258 933 | 53 989 906 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 53 258 933 | 53 989 906 |
| EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES (net d'impôts) | 24 | 774 926 | 0 |
| RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES | | 54 033 858 | 53 989 906 |

ÉTAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Période du 01/01 au 31/12/2009)

(Unité : en DT)

| | Note | 31-12-2009 | 31-12-2008 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| <u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u> | | | |
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE ENCAISSES | | 283 904 578 | 304 596 353 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE DECAISSEES | | -121 910 470 | -123 725 870 |
| PRETS ACCORDES AUX ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | | -13 677 104 | 128 545 255 |
| DEPOTS / RETRAITS DE DEPOTS AUPRES D'AUTRES ETABLISSEMENTS FINANCIERS | | 297 900 | 3 268 200 |
| PRETS ET AVANCES / REMBOURSEMENT PRETS ET AVANCES AUPRES DE LA CLIENTELE | | -230 434 313 | -404 714 349 |
| DEPOTS / RETRAITS DE DEPOTS DE LA CLIENTELE | | 596 486 408 | 213 654 302 |
| TITRES DE PLACEMENT | | 5 275 080 | -152 982 |
| SOMMES VERSEES AU PERSONNEL ET CREDITEURS DIVERS | | 54 475 494 | 29 720 188 |
| SOMMES REÇUES DES DEBITEURS DIVERS | | -135 513 982 | -83 969 683 |
| AUTRES FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | | 6 258 144 | -19 866 604 |
| IMPOTS SUR LES BENEFICES | | -13 454 558 | -13 593 367 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | | 431 707 112 | 33 761 443 |
| <u>ACTIVITE D'INVESTISSEMENT</u> | | | |
| INTERETS ET DIVIDENDES ENCAISSES SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | | 1 020 594 | 1 838 718 |
| ACQUISITIONS / CESSIONS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | | -52 556 469 | -47 582 112 |
| ACQUISITIONS / CESSIONS SUR IMMOBILISATIONS | | -9 442 083 | -7 342 900 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | -60 977 958 | -53 086 294 |
| <u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u> | | | |
| EMISSION D' ACTIONS | | 0 | 0 |
| EMISSION D'EMPRUNTS | | 44 234 485 | 89 918 457 |
| AUGMENTATION / DIMINUTION RESSOURCES SPECIALES | | 7 355 214 | -18 445 068 |
| DIVIDENDES VERSES | | -10 819 383 | -9 900 000 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | | 40 770 316 | 61 573 389 |
| INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES | | | |
| VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES AU COURS DE LA PERIODE | | 420 326 537 | 50 907 400 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN DEBUT DE PERIODE | | 273 380 132 | 222 472 732 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE | 25 | 693 706 669 | 273 380 132 |

**Notes aux états financiers annuels
arrêtés au 31 Décembre 2009**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2009

(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars tunisiens)

1. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la BH sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1^{er} janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 et N° 2001-12.

Toutefois, les crédits sur ressources spéciales pour lesquels la banque n'encourt aucun risque ont été déduits des ressources spéciales y afférentes au passif. Le surplus des ressources spéciales non encore utilisé est inscrit au poste PA5 - "Autres passifs" au lieu du poste PA 4 - "Emprunts et ressources spéciales".

2. BASES DE MESURE

Les états financiers de la BH sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

2.1.1. Règles de prise en compte des intérêts et commissions sur les engagements

Les intérêts sur les engagements sont constatés au fur et à mesure qu'ils sont courus et sont rattachés à la période adéquate par abonnement.

A chaque date d'arrêté comptable, les intérêts courus et non échus sont inscrits dans les comptes de créances rattachées correspondants par la contrepartie d'un compte de résultat.

Les intérêts perçus d'avance sont portés dans les comptes de régularisation appropriés et font l'objet d'abonnement aux périodes adéquates.

Les intérêts afférents aux crédits consentis par la banque et demeurant impayés pendant une période supérieure à 90 jours sont systématiquement réservés qu'ils se rapportent ou non à des créances classées et ce pour les crédits industriels et commerciaux ainsi que les crédits habitat. Les intérêts sur les comptes courants gelés, par application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire n°99-04 du 19 mars 1999, sont également réservés. En ce qui concerne les intérêts comptabilisés sur les crédits de préfinancement, ils font l'objet de réservation à partir du moment où les projets y afférents sont classés.

Les intérêts réservés ne sont constatés en résultat qu'au moment de leur encaissement effectif. Les intérêts sur les créances consolidées ne sont constatés en résultat que lorsqu'ils sont effectivement encaissés.

La comptabilisation des commissions ayant le caractère d'intérêts obéit aux mêmes règles que celles applicables à la constatation des intérêts et les autres commissions sont constatées au fur et à mesure de leur réalisation.

2.1.2-Comptabilisation du portefeuille titres et revenus y afférents

La banque classe ses titres en 4 catégories.

- Les titres de transaction qui se distinguent par les deux critères suivants :
 - leur courte durée de détention qui doit être limitée à trois mois.
 - la liquidité de leur marché

Ces titres incluent notamment les bons du trésor.

- Les titres de placement qui sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois, à l'exception des titres à revenu fixe que l'établissement a l'intention de conserver jusqu'à l'échéance et qui satisfont à la définition de titres d'investissement.
- Les titres d'investissement qui sont les titres pour lesquels la banque a l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance et doit pouvoir disposer de moyens suffisants pour concrétiser cette intention. Ces titres incluent les fonds constitués en exonération d'impôt et confiés aux SICAR pour gestion en vertu d'une convention de gestion.
- Les titres de participation qui englobent les actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou un contrôle exclusif sur la société émettrice.

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, frais et charges exclus. La cession des titres de participation est constatée à la date de transfert de propriété des titres.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagement hors bilan pour leur valeur d'émission et transférées au bilan à la date de libération.

Les dividendes sur les titres obtenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Les titres cotés sont réévalués par référence au cours boursier.

L'évaluation des titres de participation à la date d'arrêté est faite par référence à la valeur d'usage et donne lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins values éventuellement dégagées revêtant un caractère durable.

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique corrigée (en tenant compte de la valeur actualisée du patrimoine de la société émettrice) à la date la plus récente.

A l'exception des titres de transaction pour lesquels les plus ou moins-values sont directement constatées en résultat, seules les moins-values sur les autres catégories de titres font l'objet de provisions.

Les plus-values sur les titres rétrocédés dans le cadre des fonds donnés en gestion sont prises en compte en résultat du moment qu'elles sont courues et dans la mesure où une assurance raisonnable quant à leur encaissement existe.

2.1.3-Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

Les engagements de financement reçus sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des tirages effectués.

Les intérêts et les commissions de couverture de change sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

2.1.4-Portefeuille encaissement et compte valeurs exigibles après encaissement

Les valeurs remises par les clients pour encaissement sont comptabilisées au niveau des comptes du portefeuille à l'encaissement et des comptes des valeurs exigibles après encaissement. A la date d'arrêté, seul le solde entre le portefeuille à l'encaissement et les comptes des valeurs exigibles sont présentés au niveau des états financiers.

2.1.5-Opérations en devises

Les opérations en monnaies étrangères sont converties à la date d'arrêté comptable au cours moyen de clôture publié par la Banque Centrale de Tunisie pour chaque devise. Les différences de change dégagées par rapport aux cours conventionnels ayant servis à la constatation de ces opérations sont constatées dans des comptes d'ajustement devises au bilan.

Le résultat de change de la banque est constitué du résultat sur les opérations de marché (change au comptant et à terme) dégagé sur la réévaluation quotidienne des positions de change par application du cours de change de fin de journée.

2.1.6- Autres

Les charges reportées sont inscrites parmi les autres actifs dans la mesure où elles ont un impact bénéfique sur les exercices ultérieurs. Elles sont résorbées sur trois ans sur la base de l'étude ayant justifiée leur inscription à l'actif.

3. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars)

3.1-ACTIFS

Note 1 – Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP, TGT et créances sur les établissements bancaires et financiers

| AC1 | CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TRESORERIE GENERALE DE TUNISIE | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|------------|---|--------------------|-------------------|
| | CAISSE | 21 357 205 | 18 876 599 |
| | BANQUE CENTRALE DE TUNISIE ET A L'ETRANGER | 74 520 766 | 27 406 638 |
| | COMPTE DE CHEQUES POSTAUX "TUNISIE A L'ETRANGER" | 43 539 | -9 671 |
| | TRESORERIE GENERALE DE TUNISIE | 24 960 746 | 0 |
| | TOTAL AC1 | 120 882 256 | 46 273 566 |

| | | | |
|------------|--|-------------------|-------------------|
| AC2 | CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|------------|--|-------------------|-------------------|

| | | | |
|--|---|--------------------|--------------------|
| | CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES | 443 971 091 | 202 236 269 |
| | BCT | 310 917 753 | 83 587 908 |
| | PRETS INTERBANCAIRES | 133 105 298 | 118 684 141 |
| | COMPTES ORDINAIRES BANQUES | -51 959 | -35 779 |
| | VALEURS NON IMPUTEES ET AUTRES SOMMES DUES | 0 | 0 |
| | CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS FINANCIERS | 17 005 162 | 18 868 158 |

| | | | |
|--|------------------|--------------------|--------------------|
| | TOTAL AC2 | 460 976 253 | 221 104 427 |
|--|------------------|--------------------|--------------------|

| | | | |
|--|-------------------------|--------------------|--------------------|
| | TOTAL AC1 ET AC2 | 581 858 509 | 267 377 993 |
|--|-------------------------|--------------------|--------------------|

Les créances sur les établissements bancaires et financiers sont ventilées par durée résiduelle et par nature comme suit :

| LIBELLES | MONTANT | | TOTAL | NATURE DE L'ORGANISME | REFINAN. BCT | MATERIALIZED PAR DES TITRES |
|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|--------------|-----------------------------|
| | < 3 mois | > 3 mois | | | | |
| B.C.T | 310 908 200 | | 310 908 200 | BCT | Non | Non |
| C.P.TE ORD.BANQ. | | 0 | 0 | BANQUE | Non | Non |
| Prêts inter bancaire | 69 765 666 | 63 159 750 | 132 925 416 | BANQUE | Non | Non |
| Créances/Etab Fin. | | 16 988 826 | 16 988 826 | STE LEASING | Non | Non |
| Créances rattaché | | 205 770 | 205 770 | | | |
| Provision | | -51 959 | -51 959 | | | |
| TOTAL | 380 673 866 | 80 302 387 | 460 976 253 | | | |

Les liquidités et équivalents de liquidités arrêtées au 31/12/2009 ont inclus, conformément à la NCT 21 relative à la présentation des états financiers dans les établissements financiers, les placements et les emprunts effectués sur le marché monétaire et dont l'échéance est inférieure à 3 mois.

Note 2 – Créances sur la clientèle

Au 31/12/2009, les créances sur la clientèle totalisent 3 611 553 mDT contre 3 449 418 mDT au 31/12/2008 et se détaillent comme suit :

| INTITULE | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|----------------------|----------------------|
| COMPTES DEBITEURS | 267 142 757 | 297 187 503 |
| CREDITS COMMERCIAUX ET INDUSTRIELS | 1 022 807 498 | 908 037 613 |
| IMMOBILIERS | 1 705 042 612 | 1 583 367 507 |
| AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE | 485 914 868 | 465 403 081 |
| CREDITEURS SUR RESSOURCES SPECIALES | 427 971 132 | 428 883 461 |
| TOTAL SANS CREANCES CLASSES ET AGIOS RESERVES | 3 908 878 867 | 3 682 879 165 |
| AGIOS RESERVES | 69 705 454 | 64 202 601 |
| PROVISIONS | 227 620 730 | 169 258 254 |
| TOTAL NET | 3 611 552 683 | 3 449 418 310 |

L'évolution positive des créances sur la clientèle durant l'année 2009 provient principalement des crédits commerciaux et industriels, des crédits aux particuliers, de la relance des crédits de préfinancement aux promoteurs immobiliers, et des crédits immobiliers acquéreurs.

A la date du 31/12/2009, la ventilation par secteur d'activité des engagements de la banque supérieur à 50 mDT, y compris ceux en hors bilan, se présente comme suit :

| Secteur d'activité | Actifs normaux (*) | | Actifs non performants (**) | | Total | |
|--------------------|--------------------|------------------|-----------------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Immobilier | 398 929 | 326 899 | 84 533 | 85 992 | 483 462 | 412 891 |
| Services | 542 061 | 542 695 | 61 620 | 47 964 | 603 681 | 590 659 |
| Industrie | 915 119 | 721 589 | 69 050 | 63 867 | 984 169 | 785 456 |
| Tourisme | 113 754 | 87 890 | 124 495 | 107 291 | 238 249 | 195 181 |
| Agriculture | 3 839 | 2 400 | 1 068 | 1 516 | 4 907 | 3 916 |
| Total brut | 1 973 702 | 1 681 473 | 340 766 | 306 630 | 2 314 468 | 1 988 103 |

(*) Actifs Classés 0 & 1

(**) Actifs Classés 2, 3 & 4

Les créances sur la clientèle sont ventilées par durée résiduelle et par nature comme suit :

Le tableau suivant montre l'évolution des agios réservés :

| LIBELLES | 0--->3 mois | 3 mois---> 1 an | 1 an--> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL | NATURE DE L'ORGANISME | REFINAN. BCT | MATERIAL./ DES TITRES |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
| MONTANT BRUT | 61 305 844 | 86 241 399 | 109 760 971 | | 257 308 213 | Autres | Non | Non |
| CREANCES CLASSEES | 6 884 000 | 9 684 000 | 12 325 000 | | 28 893 000 | | | |
| AGIOS RESERVES | 2 994 466 | 4 212 436 | 5 361 243 | | 12 568 146 | | | |
| INTERETS PERCUS D'AVANCE | | | 0 | | 0 | | | |
| CREANCES RATTACHEES | 9 834 544 | | | | 9 834 544 | | | |
| PROVISION | | | | | 0 | | | |
| TOTAL | 61 261 921 | 72 344 962 | 92 074 727 | 0 | 225 681 611 | | | |

CREANCES SUR LA CLIENTELE (IMMOBILIERS)

(En Dinars)

| LIBELLES | 0--->3 mois | 3 mois---> 1 an | 1 an--> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL | NATURE DE L'ORGANISME | REFINAN. BCT | MATERIAL./ DES TITRES |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
| MONTANT BRUT | 238 615 794 | 295 124 440 | 621 932 398 | 549 885 561 | 1 705 558 193 | Autres | Non | Non |
| CREANCES CLASSEES | 21 223 000 | 26 249 000 | 55 316 000 | 48 908 000 | 151 696 000 | | | |
| AGIOS RESERVES | 4 570 706 | 5 653 134 | 11 913 169 | 10 533 106 | 32 670 115 | | | |
| INTERETS PERCUS D'AVANCE | 1 417 390 | | | | 1 417 390 | | | |
| CREANCES RATTACHEES | 901 809 | | | | 901 809 | | | |
| PROVISION | | | | | 0 | | | |
| TOTAL | 212 306 507 | 263 222 306 | 554 703 229 | 490 444 456 | 1 520 676 497 | | | |

CREANCES SUR LA CLIENTELE (CREDIT COMMERCIAL ET INDUSTRIEL)

(En Dinars)

| LIBELLES | 0--->3 mois | 3 mois---> 1 an | 1 an--> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL | NATURE DE L'ORGANISME | REFINAN. BCT | MATERIAL./ DES TITRES |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
| MONTANT BRUT | 262 219 354 | 281 531 572 | 457 241 552 | 22 209 608 | 1 023 202 086 | Autres | Non | Non |
| CREANCES CLASSEES | 47 061 000 | 50 527 000 | 82 062 000 | 3 986 000 | 183 636 000 | | | |
| AGIOS RESERVES | 6 270 288 | 6 732 089 | 10 933 732 | 531 084 | 24 467 193 | | | |
| INTERETS PERCUS D'AVANCE | 3 634 019 | | | | 3 634 019 | | | |
| CREANCES RATTACHEES | 3 239 431 | | | | 3 239 431 | | | |
| TOTAL | 208 493 479 | 224 272 483 | 364 245 820 | 17 692 523 | 814 704 305 | | | |

CREANCES SUR LA CLIENTELE (CREDITS SUR RESSOURCES SPECIALES)

(En Dinars)

| LIBELLES | 0--->3 mois | 3 mois---> 1 an | 1 an--> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL | NATURE DE L'ORGANISME | REFINAN. BCT | MATERIAL./ DES TITRES |
|--------------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
| MONTANT BRUT | 4 685 355 | 13 464 081 | 167 864 512 | 241 957 184 | 427 971 132 | Autres | Non | Non |
| CREANCES CLASSEES | | | | | 0 | | | |
| AGIOS RESERVES | | | | | 0 | | | |
| INTERETS PERCUS D'AVANCE | 0 | | | | 0 | | | |
| CREANCES RATTACHEES | 0 | | | | 0 | | | |
| PROVISION | | | | 0 | 0 | | | |
| TOTAL | 4 685 355 | 13 464 081 | 167 864 512 | 241 957 184 | 427 971 132 | | | |

CREANCES SUR LA CLIENTELE (AUTRES)

(En Dinars)

| LIBELLES | 0--->3 mois | 3 mois---> 1 an | 1 an--> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL | NATURE DE L'ORGANISME | REFINAN. BCT | MATERIAL./ DES TITRES |
|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
| MONTANT BRUT | 83 313 039 | 92 216 731 | 396 656 934 | 278 548 306 | 850 735 010 | Autres | Non | Non |
| CREANCES CLASSEES | | | | | 0 | | | |
| AGIOS RESERVES | | | | | 0 | | | |
| INTERETS PERCUS D'AVANCE | 865 059 | | | | 865 059 | | | |
| CREANCES RATTACHEES | 269 917 | | | | 269 917 | | | |
| PROVISION | | | | 227 620 730 | 227 620 730 | | | |
| TOTAL | 82 717 897 | 92 216 731 | 396 656 934 | 50 927 576 | 622 519 138 | | | |

TOTAL (AC3)

3 611 552 683

| DESIGNATION | AGIOS RESERVES AU 31/12/2007 | AGIOS RESERVES AU 31/12/2008 | DOTATION 2009 | REPRISE 2009 | CUMUL AU 31/12/2009 |
|----------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|
| CREDIT HABITAT | 18 497 035 | 18 459 333 | 5 088 869 | 5 903 230 | 17 644 972 |
| C C DEBITEURS GELES | 9 757 814 | 11 135 654 | 3 294 314 | 1 861 821 | 12 568 147 |
| PREF PROMO IMMO | 14 217 479 | 14 575 656 | 2 342 113 | 1 892 625 | 15 025 144 |
| C M T D'INVESTISS. | 9 330 624 | 11 141 381 | 6 268 069 | 2 091 812 | 15 317 638 |
| CDT D'EXPLOITATION | 991 523 | 611 975 | 57 347 | 51 370 | 617 952 |
| CONSOLIDATION | 12 419 847 | 7 996 853 | 1 645 676 | 1 274 951 | 8 367 578 |
| AGIOS RESER. / EPS | 281 751 | 281 751 | 0 | 117 724 | 164 027 |
| TOTAL GENERAL | 65 496 073 | 64 202 603 | 18 696 386 | 13 193 533 | 69 705 456 |

Note 3 – Portefeuille titres commercial

Au 31/12/2009, le portefeuille titre commercial totalise 211 930 920 DT contre 82 280 996 DT au 31/12/2008 détaillé dans le tableau ci-après. Cette augmentation est due principalement à l'achat des Bons de Trésor Assimilables.

La ventilation de ces titres par nature et par émetteur ainsi que les provisions y afférentes se présente comme suit :

| LIBELLES | COTATION | | EMETTEUR | REVENUS | |
|------------------------------------|--------------------|------------------|----------|--------------------|------------------|
| | COTE | NON COTE | | FIXE | VARIABLE |
| Titres de transaction | 192 506 241 | 1 734 000 | | 194 240 241 | 0 |
| - B.Trésor | | 1 734 000 | Trésor | 1 734 000 | |
| - BTA | 192 506 241 | | Trésor | 192 506 241 | |
| Emprunts Nationaux | 0 | 1 524 255 | | 1 524 255 | 0 |
| - PRETS | | 1 524 255 | Trésor | 1 524 255 | |
| Titres de placement | 7 693 105 | | | | 7 693 105 |
| - SICAV | 2 693 105 | | Sicav | | 2 693 105 |
| - BANQUE "UIB" | 5 000 000 | | BANQUE | | 5 000 000 |
| TOTAL 1 | 200 199 346 | 3 258 255 | | 203 457 601 | |
| Créances rattachées | 8 543 786 | | | 8 543 786 | |
| Charges constatées d'avance | -70 467 | | | -70 467 | |
| TOTAL 2 | | | | 8 473 319 | 0 |

TOTAL (1+2)

211 930 920

Note 4 – Portefeuille titres d'investissement

Le poste Portefeuille titres d'investissement présente un solde débiteur net de 205 752 962 DT au 31 décembre 2009 contre 152 534 820 DT au 31 décembre 2008. L'augmentation du portefeuille titres d'investissement durant l'exercice 2009 provient principalement de la variation positive des fonds donnés en gestion par la banque à sa filiale la SIM SICAR suite à la répartition du bénéfice de l'exercice 2008. Cette évolution se présente comme suit :

| LIBELLES | TITRES SICAR | PARTICIPATION | | TOTAL |
|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | | FILIALES | AUTRES | |
| Solde de départ 2008 | 119 435 358 | 28 248 270 | 29 628 015 | 177 311 643 |
| Acquisition 2009 | 26 600 000 | 2 431 540 | 28 769 928 | 57 801 468 |
| Remboursement | -4 067 307 | 0 | -1 177 691 | -5 244 998 |
| Sous Total Brut | 141 968 051 | 30 679 810 | 57 220 252 | 229 868 113 |
| Provision 31.12.2008 | 21 251 057 | 1 779 915 | 1 812 341 | 24 843 313 |
| Dotation 2009 | 3 723 964 | 64 925 | 326 919 | 4 115 808 |
| Reprise 2009 | 2 653 954 | 1 056 433 | 1 100 336 | 4 810 723 |
| Provision 31.12.2009 | 22 321 067 | 788 407 | 1 038 924 | 24 148 398 |
| Créances rattachées | 0 | 0 | 33 247 | 33 247 |
| TOTAL 31.12.2009 | 119 646 984 | 29 891 403 | 56 214 575 | 205 752 962 |

Les participations dans les parties liées à la banque se détaillent comme suit :

| Participations | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Participations exonérées | 17 674 309 | 17 674 309 |
| S I C A F EPARGNE INVESTISSEMENT 1994 | 7 446 059 | 7 446 059 |
| STE D'INVESTISSEMENT MODERNE | 7 496 749 | 7 496 749 |
| BH PROMOTION 1995 (SOPIVEL) | 2 728 500 | 2 728 500 |
| BH TECHNOLOGIE | 3 000 | 3 000 |
| Participations non exonérées | 13 005 501 | 10 573 961 |
| SICAV BH OBLIGATAIRE 1997 | 156 263 | 156 263 |
| ASSURANCES SALIM 1995 | 3 520 000 | 3 520 000 |
| S.I.F.I.B BH 1995 | 900 000 | 900 000 |
| STE MODERNE LEASING | 7 079 238 | 4 647 698 |
| SOCIETE GENERALE RECOUVREMENT | 1 200 000 | 1 200 000 |
| TIT.PARTICIP.LIB.S.M.TITRISATI. | 150 000 | 150 000 |
| Total | 30 679 810 | 28 248 270 |

Note 5 – Valeurs Immobilisées

| | VALEURS A LA FIN DE LA PERIODE PRECEDENTE | MOUVEMENTS DE LA PERIODE | | | | VALEURS BRUTES A LA FIN DE PERIODE | AMORTISSEMENTS | | | VALEURS NETTES COMPTABLES |
|--|---|--------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| | | ACQUISITIONS | IMMOBILIS. APORTEES PAR TIERS | IMMOBILIS SORTIES DE L'ACTIF | TOTAL | | CUMUL PERIODE PRECEDENTE | DOTATION DE LA PERIODE | AMORTI.IMM. SORTIES DE L'ACTIF | |
| IMMEUBLES D'EXPLOITATION | 16 704 997 | 1 417 491 | 0 | 161 221 | 1 256 270 | 17 961 267 | 7 316 266 | 376 071 | 92 392 | 10 361 321 |
| IMMEUBLES HORS EXPLOITATION | 2 089 108 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 089 108 | 890 206 | 56 739 | 0 | 1 142 163 |
| MATERIEL ET MOBILIER | 22 844 095 | 2 081 877 | 0 | 816 021 | 1 265 856 | 24 109 951 | 18 940 457 | 1 134 124 | 736 127 | 4 771 497 |
| MATERIEL DE TRANSPORT | 2 045 807 | 302 505 | 0 | 492 656 | -190 151 | 1 855 656 | 1 634 783 | 218 455 | 492 656 | 495 074 |
| AGENCEMENT, AMENAGEMENT, INSTALLATION | 14 928 587 | 4 037 342 | 0 | 207 392 | 3 829 950 | 18 758 537 | 11 835 375 | 1 019 125 | 201 270 | 6 105 307 |
| IMMOBILISATIONS EN COURS | 36 168 505 | 3 280 833 | 0 | 0 | 3 280 833 | 39 449 338 | 0 | 0 | 0 | 39 449 338 |
| FONDS DE COMMERCE | 2 801 500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 801 500 | 1 988 557 | 126 772 | | 686 171 |
| TOTAUX | 97 582 599 | 11 120 048 | 0 | 1 677 290 | 9 442 758 | 107 025 357 | 42 605 644 | 2 931 286 | 1 522 445 | 63 010 872 |

L'augmentation des valeurs immobilisées résulte essentiellement des dépenses engagées pour la construction du nouveau siège de la banque.

Note 6 – Autres actifs

Ce poste présente au 31/12/2009 un solde de 502 828 339 DT contre 349 547 238 DT au 31/12/2008 se détaillant ainsi :

| | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|--------------------|--------------------|
| CREANCES PRISE EN CHARGE PAR L'ETAT | 5 124 455 | 4 729 158 |
| AVANCES AU PERSONNEL | 6 492 271 | 6 070 862 |
| PRETS AU PERSONNEL | 24 742 246 | 24 387 972 |
| ETAT ET COLLECTIVITE LOCALES | 12 386 760 | 12 252 648 |
| DEBITEURS DIVERS | 349 270 690 | 282 161 066 |
| VALEURS D'ENCAISSEMENTS | 103 903 526 | 19 068 735 |
| CHARGES REPORTEES | 908 391 | 876 797 |
| TOTAL | 502 828 339 | 349 547 238 |

3.2 PASSIFS**Note 7 – Dépôts & avoirs des établissements bancaires & financiers**

Ce poste présente au 31/12/2009 un solde de 44 594 350 DT contre 45 961 620 DT au 31/12/2008. Le solde au 31 décembre 2009 se détaille ainsi :

| LIBELLES | MONTANT | | TOTAL | NATURE DE L'ORGANISME | REFINAN. BCT | MATERIAISES PAR DES TITRES |
|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|--------------|----------------------------|
| | < 3 mois | > 3 mois | | | | |
| BCT | | | 0 | BCT | Non | Non |
| CPTE ORD.BANQ. | | | 0 | BANQUE | Non | Non |
| Prêts interbancaires | 0 | 41 331 000 | 41 331 000 | BANQUE | Non | Non |
| Créances/Etab Fin. | 2 701 210 | | 2 701 210 | STé LEASING | Non | Non |
| Dettes rattachés | 562 140 | | 562 140 | | | |
| TOTAL | 3 263 350 | 41 331 000 | 44 594 350 | | | |

Note 8 – Dépôts et avoirs de la clientèle

Ce poste présente au 31/12/2009 un solde de 3 255 034 447 DT contre 2 657 294 030 DT au 31/12/2008. Le solde au 31 décembre 2009 se détaille ainsi :

| DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|----------------------|----------------------|
| COMPTES ORDINAIRES A VUE | 874 357 960 | 597 937 577 |
| COMPTES D'EPARGNE | 1 250 640 804 | 1 171 295 899 |
| COMPTES A TERME ET BONS A ECHEANCE | 1 061 641 617 | 832 614 396 |
| COMPTES A ECHEANCE | 889 729 334 | 700 859 883 |
| BONS A ECHEANCE ET VALEURS ASSIMILEES | 158 691 539 | 119 537 410 |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE | -1 293 965 | -1 617 276 |
| DETTES RATTACHEES | 14 514 709 | 13 834 379 |
| AUTRES DEPOTS ET AVOIRS | 68 394 066 | 55 446 158 |
| TOTAL | 3 255 034 447 | 2 657 294 029 |

Ces dépôts se détaillent ainsi par nature et par durée résiduelle :

DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE (DEPOTS A VUE)

| LIBELLES | 0--->3 mois | 3 mois---> 1 an | 1 an--> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL |
|----------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------|
| MONTANT BRUT | 505 536 370 | 368 003 287 | | | 873 539 657 |
| DETTES RATTACHEES | 818 303 | | | | 818 303 |
| CHARGES CONSTATEE D'AVANCE | | | | | 0 |
| TOTAL | 506 354 673 | 368 003 287 | 0 | 0 | 874 357 960 |

DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE (COMPTE EPARGNE)

| LIBELLES | 0--->3 mois | 3 mois---> 1 an | 1 an--> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL |
|----------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| MONTANT BRUT | 376 849 998 | 68 368 052 | 156 689 126 | 648 733 628 | 1 250 640 804 |
| DETTES RATTACHEES | | | | | 0 |
| CHARGES CONSTATEE D'AVANCE | | | | | 0 |
| TOTAL | 376 849 998 | 68 368 052 | 156 689 126 | 648 733 628 | 1 250 640 804 |

DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE (COMPTE A TERME ET BONS A ECHEANCE)

| LIBELLES | 0--->3 mois | 3 mois---> 1 an | 1 an--> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL |
|----------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| MONTANT BRUT | 133 487 394 | 627 389 745 | 287 543 733 | | 1 048 420 872 |
| DETTES RATTACHEES | 14 514 709 | | | | 14 514 709 |
| CHARGES CONSTATEE D'AVANCE | 1 293 965 | | | | 1 293 965 |
| TOTAL | 146 708 138 | 627 389 745 | 287 543 733 | 0 | 1 061 641 616 |

DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE (AUTRES SOMME DUES)

| LIBELLES | 0--->3 mois | 3 mois---> 1 an | 1 an--> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL |
|----------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|
| MONTANT BRUT | 68 394 066 | | | | 68 394 066 |
| DETTES RATTACHEES | | | | | 0 |
| CHARGES CONSTATEE D'AVANCE | | | | | 0 |
| TOTAL | 68 394 066 | 0 | 0 | 0 | 68 394 066 |

| | |
|--------------------|----------------------|
| TOTAL (PA3) | 3 255 034 446 |
|--------------------|----------------------|

Note 9 – Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 31/12/2009 un solde de 655 362 302 DT contre 609 229 660 DT au 31/12/2008 Le solde se détaille ainsi :

| EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES | 31-12-2009 | 31-12-2008 |
|--|--------------------|--------------------|
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 100 271 543 | 73 248 200 |
| - EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 100 000 000 | 70 000 000 |
| - DETTES RATTACHEES | 271 543 | 3 248 200 |
| AUTRES EMPRUNTS | 295 455 370 | 290 348 224 |
| - EMPRUNTS B A D | 131 707 353 | 146 928 809 |
| - EMPRUNTS B E I | 93 748 017 | 73 419 414 |
| - EMPRUNTS SUBORDONNE | 70 000 000 | 70 000 000 |
| EMPRUNTS ET DETTES POUR PROPRES COMPTES | 13 763 803 | 4 636 464 |
| - EMPRUNTS USAID CNEL | 0 | 94 133 |
| - EMPRUNTS HG004C | 4 163 803 | 4 542 330 |
| - EMPRUNTS CLYNIQUE NEFZAOUA ET MAE | 9 600 000 | 0 |
| DETTES RATTACHEES | 5 683 413 | 5 678 271 |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE | 0 | 0 |
| FONDS PUBLICS AFFECTES | 240 188 173 | 235 318 502 |
| PROJETS SPECIAUX | 74 277 377 | 75 314 413 |
| -FONDS FNAH | 4 570 150 | 4 570 150 |
| -FONDS FONAPRA | 1 662 471 | 1 698 500 |
| -FONDS FOPRODI | 737 990 | 818 976 |
| -FONDS FODEC | 150 000 | 150 000 |
| -FONDS A F D | 67 156 766 | 68 076 788 |
| FOPROLOS | 165 910 796 | 160 004 088 |
| -FONDS FOPROLOS | 160 910 796 | 155 004 088 |
| - DOTATION | 5 000 000 | 5 000 000 |
| TOTAL | 655 362 302 | 609 229 660 |

La ventilation des emprunts et ressources spéciales par durée résiduelle et par nature se présente comme suit :

EMPRUNT

| LIBELLES | 0--->3 mois | 3 mois---> 1 an | 1 an--> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL |
|-----------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------|
| MONTANT BRUT | 10 852 051 | 29 657 862 | 164 519 288 | 204 189 972 | 409 219 173 |
| DETTES RATTACHEES | 5 954 956 | | | | 5 954 956 |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE | 0 | | | | 0 |
| TOTAL | 16 807 007 | 29 657 862 | 164 519 288 | 204 189 972 | 415 174 129 |

RESSOURCES SPECIALES

| LIBELLES | 0--->3 mois | 3 mois---> 1 an | 1 an--> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL |
|-----------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------|
| MONTANT BRUT | 3 324 400 | 9 551 654 | 56 520 928 | 170 791 191 | 240 188 173 |
| DETTES RATTACHEES | 0 | | 0 | | 0 |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE | 0 | | | | |
| TOTAL | 3 324 400 | 9 551 654 | 56 520 928 | 170 791 191 | 240 188 173 |

| | |
|--------------------|--------------------|
| TOTAL (PA4) | 655 362 302 |
|--------------------|--------------------|

Note 10 – Autres passifs

Ce poste présente au 31/12/2009 un solde de 810 276 994 DT contre de 676 260 695 DT au 31/12/2008 se détaillant ainsi :

| | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|--------------------|--------------------|
| ORGANISMES SOCIAUX | 1 680 443 | 1 464 741 |
| PERSONNEL | 23 234 | 14 208 |
| ETAT ET COLLECTIVITE LOCALES | 6 260 739 | 6 646 016 |
| RISQUE NEANT SUR PROJET SPECIAUX | 20 331 258 | 18 842 273 |
| CREDIEURS DIVERS | 720 051 135 | 595 710 694 |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 3 573 801 | 3 580 758 |
| IMPOTS SUR LES SOCIETES | 12 528 617 | 13 454 558 |
| DIVERS | 46 245 035 | 36 547 447 |
| TOTAL | 810 694 262 | 676 260 695 |

Au 31/12/2009, les emplois et les ressources relatifs aux projets spéciaux se détaillent comme suit :

| NATURE DE LA RESSOURCE | 31/12/2009 | | | 31/12/2008 | | |
|------------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | EMPLOIS | RESSOURCES | EXCEDENT | EMPLOIS | RESSOURCES | EXCEDENT |
| 3 EME PDU | -133 201 | 3 772 476 | 3 905 677 | -134 870 | 3 775 444 | 3 910 314 |
| 4 EME PDU | 4 540 219 | 6 451 595 | 1 911 376 | 5 665 086 | 6 492 608 | 827 522 |
| HG 004B | 368 208 | 11 918 710 | 11 550 502 | 785 245 | 11 936 678 | 11 151 433 |
| PRLSI | -8 852 | 1 179 515 | 1 188 367 | -8 852 | 1 179 515 | 1 188 367 |
| HAFSIA | 19 415 | 1 794 751 | 1 775 336 | 32 092 | 1 796 728 | 1 764 636 |
| TOTAL | 4 785 789 | 25 117 047 | 20 331 258 | 6 338 701 | 25 180 973 | 18 842 272 |

3.3- CAPITAUX PROPRES

Note 11 – Capitaux propres

A la date du 31-12-2009, le capital social s'élève à 90 000 000 DT composé de 18 000 000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libérée en totalité.

Le total des capitaux propres de la Banque, avant affectation du résultat de l'exercice 2009 s'élève au 31 décembre 2009 à 411 248 927 DT contre à 367 390 983 DT au 31 décembre 2008.

Cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLES | CAPITAL SOCIAL | PRIME D'EMISSION | RESERVES LEGALES | RESERVES EXTRA | RESERVES F.SOCIAL | RESERVE REVEL.IMM. | RESULTAT REPORTE | | RESULTAT DE L'EXERCICE | TOTAL |
|-----------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|------------------|----------------|------------------------------|--------------------|
| | | | | | | | MODIF COMP. | REP. A NOUV | | |
| Solde au 31.12.2007 | 90 000 000 | 41 720 837 | 7 500 000 | 107 921 853 | 23 545 458 | 414 048 | 436 263 | 2 956 | 51 129 464 | 322 670 879 |
| réserve extraordinaire | | | | 38 800 000 | 0 | | | | | 38 800 000 |
| Fond social | | | | | 850 000 | | | | | 850 000 |
| Autres opérations sur fond social | | | | | 630 199 | | | | | 630 199 |
| Distribution de bénéfices | | | | | | | | | -51 129 464 | -51 129 464 |
| Réserve légales | | | 1 500 000 | | | | | | | 1 500 000 |
| Report à nouveau | | | | | | | | 79 464 | | 79 464 |
| Résultat de l'exercice 2008 | | | | | | | | | 53 989 906 | 53 989 906 |
| Solde au 31.12.2008 | 90 000 000 | 41 720 837 | 9 000 000 | 146 721 853 | 25 025 657 | 414 048 | 436 263 | 82 420 | 53 989 906 | 367 390 984 |
| réserve extraordinaire | | | | 42 400 000 | 0 | | | | | 42 400 000 |
| Fond social | | | | | 850 000 | | | | | 850 000 |
| Autres opérations sur fond social | | | | | 624 086 | | | | | 624 086 |
| Distribution de bénéfices | | | | | | | | | -53 989 906 | -53 989 906 |
| Réserve légales | | | 0 | | | | | | | 0 |
| Report à nouveau | | | | | | | | 774 925 | -60 095 | 714 830 |
| Résultat de l'exercice 2009 | | | | | | | | | 53 258 933 | 53 258 933 |
| Solde au 31.12.2009 | 90 000 000 | 41 720 837 | 9 000 000 | 189 121 853 | 26 499 743 | 414 048 | 1 211 188 | 22 325 | 53 258 933 | 411 248 927 |

3.4- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 12 – Engagements donnés

Cette rubrique se détaille au 31 décembre 2009 par nature et par bénéficiaire comme suit :

| LIBELLES | BANQUES | CLIENTS | ETAT | AUTRES | TOTAL |
|-----------------------------|-------------------|--------------------|-------------|---------------|--------------------|
| Passif Eventuel | 79 421 169 | 592 112 902 | 0 | 0 | 671 534 071 |
| - Caution et Avals | 79 421 169 | 269 712 249 | | | 349 133 418 |
| - Crédit Doc. | | 322 400 653 | | | 322 400 653 |
| - Actifs donnés en garantie | 0 | | | | 0 |

| LIBELLES | BANQUES | CLIENTS | ETAT | AUTRES | TOTAL |
|---------------------------|----------------|----------------------|-------------|------------------|----------------------|
| Engagements Donnés | 0 | 1 353 237 768 | 0 | 7 013 933 | 1 360 251 701 |
| - De financement | | 1 353 237 768 | | | 1 353 237 768 |
| - Sur Titres | | | | 7 013 933 | 7 013 933 |

Les engagements de financement donnés en faveur de la clientèle se détaillent comme suit :

| ENG.DE FINANCEMENT DONNES EN FAVEUR DE LA CTELE | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|----------------------|----------------------|
| - CDTS PEF. IMMOB. ET ACQU. S/ RSSE ORD. NON UTILISES | 327 008 761 | 244 793 012 |
| - CDTS IMMOB. ACQUEREUR S/ RSSE CONTRACTUELLE | 5 838 464 | 7 168 143 |
| - CDTS IMMOB. ACQUEREUR S/ RSSE PROPRE | 4 953 918 | 4 081 065 |
| - CDTS IMMOB. ACQUEREUR S/ RSSE AFFECTER | 1 630 837 | 1 646 676 |
| - CDTS NOTIF. ET NON UTILISE FAS, FOPRODI, FONAPRA ET CMT | 464 928 901 | 464 296 944 |
| - CREDITS A ACCORDER SUR COMPTES D'EPARGNE | (*) 548 876 888 | 546 530 583 |
| TOTAL | 1 353 237 768 | 1 268 516 423 |

(*) Les crédits à accorder sur comptes d'épargne sont déterminés comme suit :

ENGAGEMENTS SUR EPARGNE LOGEMENT AU 31.12.2009

ENGAGEMENTS DONNES

| INTITULE | 31.12.2009 |
|---|--------------------|
| 1/Crédits à accorder sur comptes d'épargne | 543 038 424 |
| a / murs et réguliers | 394 731 500 |
| L'ensemble des comptes d'épargne murs et réguliers x 2 197 365 749, 993 X 2 | 394 731 500 |
| b / murs mais irréguliers | 148 306 924 |
| L'ensemble des comptes d'épargne murs mais irréguliers x 2 74 153 461, 794 X 2 | 148 306 924 |
| 2/Tranches non débloquées des crédits déjà accordés | 5 838 464 |
| TOTAL | 548 876 888 |

Note 13 – Engagements de financement reçus

Cette rubrique se détaille au 31 décembre 2009 par nature et par contrepartie comme suit :

| LIBELLES | BANQUES | CLIENTS | ETAT | AUTRES | TOTAL |
|---|-------------------|------------------|------------------------|----------|--------------------|
| Engagements De financement Reçus | 25 239 221 | 4 462 706 | 340 748 534 | | 370 450 461 |
| Total | 25 239 221 | 4 462 706 | (*) 340 748 534 | 0 | 370 450 461 |

(*) Les engagements de financement reçus de l'ETAT se détaillent comme suit :

ENGAGEMENTS RECUS

| INTITULE | 31.12.2009 |
|---|--------------------|
| 1/Tranches non débloquées des crédits déjà accordés | 5 838 464 |
| 2/Engagements de l'Etat relatif à l'équilibre du régime d'épargne logement (a + b – c) | 334 910 070 |
| a/Crédits à accorder sur comptes d'épargne | 543 038 424 |
| b/Encours des crédits sur épargne logement | 363 583 944 |
| (+) Crédit normal | 224 316 632 |
| (+) Crédit anticipé | 6 292 852 |
| (+) Crédit complémentaire | 132 974 459 |
| c/Dépôts sur épargne logement | 571 712 298 |
| (-) Epargne logement | 571 712 298 |
| TOTAL (1 + 2) | 340 748 534 |

Note 14 – Garanties reçues

Cette rubrique se détaille au 31 décembre 2009 par nature et par contrepartie comme suit :

| LIBELLES | BANQUES | CLIENTS | ETAT | AUTRES | TOTAL |
|--------------------------|----------------|-------------------|-------------|---------------|-------------------|
| - De Garantie | 0 | 66 890 876 | 0 | | 66 890 876 |
| Engagements Reçus | 0 | 66 890 876 | 0 | 0 | 66 890 876 |

3.5- ETAT DE RESULTAT**Note 15 – Intérêts & revenus assimilés**

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 248 786 562 DT au 31/12/2009 contre 258 688 533 DT au 31/12/2008 et se détaillent ainsi :

| INTERETS ET REVENUS ASSIMILES | 31-12-2009 | 31-12-2008 |
|---|--------------------|--------------------|
| OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 5 790 033 | 13 862 079 |
| OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | 229 643 510 | 234 985 370 |
| CREDITS INDUSTRIELS ET COMMERCIAUX | 70 435 438 | 72 729 959 |
| CREDITS IMMOBILIERS PROMOTEURS | 16 346 816 | 14 585 191 |
| CREDITS IMMOBILIERS ACQUEREURS | 86 781 980 | 90 729 242 |
| ARRANGEMENT, REECHELONNEMENT ET CONSOLIDATION | 430 596 | 340 037 |
| AGRICOLES | 905 244 | 938 468 |
| AUTRES CREDITS | 9 116 609 | 7 667 514 |
| CREANCES IMMOBILISER DOUTEUX OU LITIGIEUSES | 12 788 469 | 12 911 055 |
| INTERET DE RETARD SUR CREDITS | 6 369 133 | 6 974 778 |
| INTERET SUR COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS | 26 385 412 | 27 966 934 |
| PRODUITS/OPERAT.CLIENTELE LIEES A MODFICATION COMPTABLE | 83 813 | 142 192 |
| AUTRES INTERET ET REVENUS ASSIMILES | 13 353 020 | 9 841 083 |
| TOTAL | 248 786 562 | 258 688 532 |

Note 16 – Commissions

Les commissions totalisent 35 038 749 DT au 31/12/2009 contre 35 036 926 DT au 31/12/2008. L'évolution s'explique par l'accroissement des commissions sur chèques et virements et des commissions d'études sur crédits. Ces soldes se détaillent ainsi :

| NATURE DE LA COMMISSION | 31-12-2009 | 31-12-2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| COMMISSIONS SUR EFFETS, CHEQUES & OPERATIONS DIVERSES | 18 400 420 | 18 072 960 |
| EFFETS A L'ENCAISSEMENT | 37 131 | 43 073 |
| EFFETS ESCOMPTEES | 373 287 | 296 889 |
| OPERATIONS DIVERSES SUR EFFETS | 377 827 | 387 969 |
| OPERATIONS DE VIREMENTS | 5 314 742 | 5 001 233 |
| OPER.PAR CHEQUE EN D.OU EN D.CONVERTIBLES | 6 200 360 | 6 155 355 |
| OPERATIONS SUR TITRES | 11 898 | 2 311 |
| FRAIS DE TENUE DE COMPTE | 6 085 175 | 6 186 131 |
| COMMISSIONS SUR COMMERCE EXTERIEUR ET CHANGE | 2 592 712 | 3 712 707 |
| DOMICILIATION & MODIFICATION DE TITRES | 82 837 | 79 932 |
| REMISES ET ACCREDITIF DOCUMENTAIRES | 2 162 875 | 3 254 362 |
| VIREMENTS & CHEQUES EN DEVISES | 347 001 | 378 413 |
| COMMISSION SUR GESTION FOPROLOS & P.SPECIAUX | 1 467 668 | 1 448 783 |
| REMUNERATION SUR GESTION FOPROLOS | 1 402 870 | 1 389 760 |
| REMUNERATION PROJETS SPECIAUX | 64 798 | 59 024 |
| REMUNERATION SUR GESTION PRLSI | 489 | 382 |
| REMUNERATION SUR GESTION 2 ème PDU | 381 | 489 |
| REMUNERATION SUR GESTION 3 ème PDU | 2 968 | 2 457 |
| REMUNERATION SUR GESTION HG 004 B | 17 968 | 16 935 |
| REMUNERATION SUR GESTION 4 ème PDU | 41 014 | 37 346 |
| REMUNERATION SUR GESTION HAFSIA | 1 978 | 1 416 |
| AUTRES COMMISSIONS | 12 577 950 | 11 802 475 |
| GESTION | 437 223 | 28 792 |
| ETUDES | 7 672 179 | 7 202 521 |
| OPERATION MONETIQUE | 3 645 433 | 3 330 289 |
| FRAIS ADDITIONNEL DES PRETS | 4 383 | 968 |
| AUTRES COMMISSIONS | 818 732 | 1 239 905 |
| TOTAL | 35 038 749 | 35 036 926 |

Note 17 – Revenus du portefeuille titres commercial

Au 31/12/2009, le Revenu du Portefeuille titres commerciaux est de 21 555 300 DT contre 19 000 701 DT au 31/12/2008 détaillé ainsi :

| Nature des revenus | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| Intérêts sur titres de transaction | 10 683 040 | 9 795 031 |
| Dividendes et autres revenus sur titres de placement | 2 132 472 | 1 020 466 |
| Gains nets sur opérations de change | 8 827 067 | 8 658 862 |
| Total produits | 21 642 579 | 19 474 359 |
| PERTES NETTES SUR TITRES DE TRANSACTION | 87 279 | 473 658 |
| Solde compensé | 21 555 300 | 19 000 701 |

Note 18 – Revenus du portefeuille d'investissement

Au 31/12/2009, le Revenu du Portefeuille d'investissement est de 1 020 594 DT contre 1 838 718 DT au 31/12/2008 détaillé ainsi :

| Libellé | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--------------|------------------|------------------|
| Dividendes | 1 020 594 | 1 838 718 |
| Total | 1 020 594 | 1 838 718 |

Note 19 – Intérêts encourus et charges assimilées

Au 31/12/2009, les intérêts encourus et charges assimilés totalisent 116 210 660 DT contre 123 939 265 DT au 31/12/2008 détaillés comme suit :

| | 31-12-2009 | 31-12-2008 |
|--|--------------------|--------------------|
| OPERATIONS AVEC LES ETAB. BANCAIRES ET FINANCIERS | 4 099 220 | 5 807 388 |
| OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | 87 025 922 | 91 483 366 |
| INTERET /COMPT ORDI CREDITEUR DE LA CLIENTELE | 3 635 831 | 3 559 805 |
| INTERET/COMPTE D'EPARGNE DE LA CLIENTELE | 34 205 420 | 43 399 411 |
| INTERETS SUR COMPTE D'ECHEANCE DE LA CLIENTELE | 47 965 497 | 43 984 654 |
| CHARGE/OPERAT.CLIENTELE LIEES A MOD. COMPTABLE | 1 219 174 | 539 495 |
| EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES | 24 276 922 | 25 848 312 |
| EMPRUNTS EXTERIEURS | 18 171 564 | 17 440 874 |
| EMPRUNT OBLIGATAIRES | 1 769 831 | 3 875 981 |
| EMPRUNT SUBORDONNE | 3 919 951 | 4 531 457 |
| AUTRES EMPRUNTS | 415 576 | |
| AUTRE CHARG.D'EXPLOIT.BANCAIRE | 808 596 | 800 199 |
| TOTAL | 116 210 660 | 123 939 265 |

Note 20 – Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan & passif

Ce poste totalise un montant net de 55 590 681 DT au 31 décembre 2009 contre 52 142 840 DT au 31 décembre 2008 détaillé ainsi :

DOT.AUX PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VAL./CREANC.H.BILAN ET PASSIF

| | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|--------------------|--------------------|
| DOT.AUX PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VAL./CREANC.H.BILAN ET PASSIF | 60 220 681 | 72 584 068 |
| DOTAT AUX PROV SUR OPERT AVEC LA CLIENTELE | 58 737 517 | 50 958 196 |
| DOTATIONS AU PROV POUR RISQUE ET CHARGES | 1 406 505 | 1 966 805 |
| PERTES SUR CREANCES COUVERTES PAR DES PROVISIONS | 76 659 | 19 659 067 |
| PERTES SUR CREANCES NON COUVERTES PAR DES PROVISIONS | 0 | 0 |
| REPRISE DE PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VAL./CREANC.H.BILAN ET PASSIF | 4 630 000 | 20 441 228 |
| REPRISES DE PROVISIONS SUR OPERATION AVEC CLIENTELE | 375 041 | 19 780 799 |
| REPRISES DES PROV POUR RISQUE ET CHARGE | (*) 4 066 355 | 660 429 |
| RECUPERATION DES CREANCES PASSES EN PERTES | 188 604 | 0 |
| SOLDE NET | -55 590 681 | -52 142 840 |

(*) Les reprises sur provisions pour risque et charges se détaillent comme suit :

| INTITULE | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|------------------|----------------|
| ECARTS SUR COMPTES D'EPARGNE LOGEMENT | 4 975 | 1 191 |
| DIFFERENCE DE CHANGE SUR CREDIT US-AID | 215 595 | 204 427 |
| INSTANCES BANCAIRES | 248 636 | 0 |
| DIVERS RISQUES SUR ACTIFS ET PASSIFS | 3 597 149 | 454 811 |
| INDEMNITE SINISTRE SUR CREDIT HABITAT | 331 800 | 234 092 |
| INDEMNITE SINISTRE A RECOUVRER CREDIT AUX PARTICULIERS | 673 384 | 0 |
| DETOURNEMENT | 17 980 | 14 900 |
| COMPTE COURANT ET COMPTE D'ATTENTE | 14 463 | 32 651 |
| COMPTE A TERME | 1000 | 11 379 |
| CREANCES DEBITEURS DIVERS | 57 613 | 0 |
| COMPTE DE LIAISON EN DEVISE | 0 | 7 365 |
| COMPTE DE LIAISON EN TND | 500 907 | 154 425 |
| REMUNEARTION FOPROLOS | 2 000 000 | 0 |
| TOTAL NET | 4 066 355 | 660 429 |

Note 21- Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Ce poste totalise un montant net de 1 057 215 DT au 31/12/2009 contre 6 115 743 DT au 31/12/2008 détaillé ainsi :

DOT.AUX PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VALEURS/PORTEFE.D'INVESTISSEMENT

| | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|--|------------------|-------------------|
| DOT.AUX PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VALEURS/PORTEFE.D'INVESTISSEMENT | 4 115 807 | 7 358 910 |
| DOTATION AUX PROVISIONS SUR TITRES D'INVESTISSEMENT | 3 723 964 | 6 469 252 |
| DOT.AUX PROV./TIT.PARTIC.DES PART. D.LES ENTP.ASS.LES COENTREP.& LES ENTRE.LIEES | 391 843 | 889 658 |
| PERTES SUR CREANCES COUVERTES PAR DES PROVISIONS | 0 | 0 |
| DOT.AUX PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VALEURS/PORTEFE.D'INVESTISSEMENT | 5 173 022 | 1 243 167 |
| REPRISE DE PROVISIONS SUR TITRES D'INVESTISSEMENT | 2 653 954 | 922 492 |
| REP.AUX PROV./TIT.PARTIC.DES PART. D.LES ENTP.ASS.LES COENTREP.& LES ENTRE.LIEES | 2 156 769 | 0 |
| PLUS VALUES DE CESSION DES TITRES DE PARTICIPATION | 362 299 | 320 675 |
| SOLDE NET | 1 057 215 | -6 115 743 |

Le tableau récapitulatif des provisions de la banque se présente comme suit :

TABLEAU DES PROVISIONS AU 31.12.2009

| INTITULE | 31.12.2007 | DOTAT° 2008 | REP 2008 | 31.12.2008 | DOTAT° 2009 | REP 2009 | 31.12.2009 |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| PROVISIONS EN FRANCHIS D'IMPOT (ENG.A LA CLTS) | 136 273 071 | 50 852 070 | 19 659 067 | 167 466 075 | 58 665 492 | 54 552 | 226 077 015 |
| ECART COMPTES DES CREDITS | 183 674 | 4 955 | 0 | 188 629 | 16 113 | 6 994 | 197 749 |
| INTERETS SUR CREDITS (TRANCHES NON DEBL.) | 547 292 | 39 801 | 5 022 | 582 071 | 18 672 | 223 929 | 376 814 |
| CREANCES RATTACHEES S/ CDT MOYEN TERME | 147 698 | 0 | 112 582 | 35 116 | 0 | 35 116 | 0 |
| ECARTS SUR CREDIT AUX PARTICULIERS | 34 677 | 0 | 4 129 | 30 549 | 0 | 26 464 | 4 085 |
| ECARTS SUR CREDIT COURT ET MOYEN TERME | 21 235 | 20 281 | 0 | 41 516 | 14 649 | 0 | 56 165 |
| ECARTS SUR IMPAYEES CREDIT HABITAT | 12 208 | 29 059 | 0 | 41 268 | 0 | 27 988 | 13 280 |
| RISQUE SUR IMPAYEES PROJETS SPECIAUX (3 et 4 ème PDU) | 861 001 | 12 031 | 0 | 873 032 | 22 591 | 0 | 895 622 |
| PROVISIONS AYANT SUPPORTEES L'IMPOT | 1 807 786 | 106 127 | 121 733 | 1 792 180 | 72 025 | 320 490 | 1 543 715 |
| PROVISION SUR ENGAG.INDIVIS A LA CLIENTELE | 138 080 857 | 50 958 197 | 19 780 799 | 169 258 254 | 58 737 517 | 375 041 | 227 620 730 |
| ECART EPARGNE LOGEMENT | 3 911 | | 1 191 | 2 720 | 0 | 624 | 2 097 |
| ECART INTERET /MVTS NON IDENTIFIES | 1 740 967 | 7 162 | 0 | 1 748 128 | 0 | 4 351 | 1 743 777 |
| ECART SUR COMPTES EPARGNE LOGEMENT | 1 744 878 | 7 162 | 1 191 | 1 750 849 | 0 | 4 975 | 1 745 874 |
| DIFFERENCE DE CHANGE SUR CREDIT US-AID | 342 690 | 61 888 | 204 427 | 200 151 | 15 443 | 215 595 | 0 |
| COMPTES CORRESPONDANTS EN DEVICES | 5 704 | 30 076 | 0 | 35 779 | 43 077 | 26 897 | 51 959 |
| COMPTES BCT EN DEVICES | 57 287 | 212 046 | 0 | 269 333 | 191 561 | 221 739 | 239 156 |
| INSTANCES BANCAIRES | 62 991 | 242 122 | 0 | 305 113 | 234 638 | 248 636 | 291 115 |
| INDEMNITE SINISTRE SUR CREDIT HABITAT | 501 867 | 301 064 | 234 092 | 568 839 | 418 711 | 331 800 | 655 749 |
| INDEMNITE SINISTRE A RECOUVRER CDT AUX PART. | 549 239 | 177 645 | | 726 884 | 247 000 | 673 384 | 300 500 |
| DETOURNEMENT | 1 377 929 | 0 | 14 900 | 1 363 029 | 289 226 | 17 980 | 1 634 275 |
| COMPTE COURANT & COMPTE D'ATTENTE | 134 893 | 0 | 32 651 | 102 242 | 0 | 14 463 | 87 779 |
| COMPTE A TERME | 29 379 | 0 | 11 379 | 18 000 | 0 | 1 000 | 17 000 |
| DEPOSANT CHEQUE ENT TND A L'ESCOMPTE | 88 874 | 0 | 0 | 88 874 | 0 | 0 | 88 874 |
| COMPTE DE LIAISON EN DEVISE | 9 311 | 0 | 7 365 | 1 946 | 12 133 | 0 | 14 079 |
| OPERATION EN INSTANCE DE REGUL CPT LIAISON (38 992) | 171 525 | 0 | 0 | 171 525 | 0 | 0 | 171 525 |
| CREANCE DEBITEUR DIVERS | 57 614 | 0 | 0 | 57 614 | 0 | 57 614 | 0 |
| BUREAU A L'ETRANGER | 23 589 | 0 | 0 | 23 589 | 0 | 0 | 23 589 |
| O B A R | 30 851 | 0 | 0 | 30 851 | 0 | 0 | 30 851 |
| COMPTE DE LIAISON EN TND (35000) | 1 090 194 | 176 926 | 154 425 | 1 112 695 | 189 354 | 500 908 | 801 141 |
| REMUNERATION FOPROLOS | 1 000 000 | 1 000 000 | 0 | 2 000 000 | 0 | 2 000 000 | 0 |
| DIVERS RISQUES SUR ACTIF ET PASSIF | 5 065 265 | 1 655 634 | 454 811 | 6 266 087 | 1 156 424 | 3 597 149 | 3 825 362 |
| TITRES DE PARTICIPATION | 2 702 599 | 889 658 | 0 | 3 592 257 | 391 843 | 2 156 769 | 1 827 331 |
| TITRES DE PLACEMENT | 15 704 297 | 6 469 252 | 922 492 | 21 251 057 | 3 723 964 | 2 653 954 | 22 321 067 |
| PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGE | 25 622 720 | 9 325 715 | 1 582 921 | 33 365 514 | 5 522 312 | 8 877 078 | 30 010 748 |
| TOTAL DES PROVISIONS | 163 703 577 | 60 283 912 | 21 363 720 | 202 623 768 | 64 259 830 | 9 252 119 | 257 631 478 |

Note 22 –Autres produits d'exploitation

Au 31/12/2009, les autres produits d'exploitation totalisent 15 131 977 mDT contre 11 034 268 mDT au 31/12/2008. Cette rubrique se détaille comme suit :

| INTITULE | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| REVENUS DES IMMEUBLES NON LIES A L'EXPLOITATION BANCAIRE | 61 822 | 75 827 |
| PRODUITS SUR OPERATIONS D'ASSURANCE | 4 451 959 | 4 141 171 |
| RECUPERATION DE FRAIS POSTAUX | 148 520 | 126 286 |
| AUTRES CHARGES NON IMPUTABLES | 2 083 816 | 1 847 911 |
| AUTRES PRODUITS ACCESSOIRES | (*) 8 385 860 | 4 843 073 |
| TOTAL | 15 131 977 | 11 034 268 |

(*) L'évolution positive des autres produits d'exploitation provient principalement de l'assainissement :

- Des suspens sur retraits GAB à liquider pour un montant de 2 000 000 DT ;
- Des suspens sur des opérations monétiques compensées et non servis ni réclamées réalisés par des porteurs de cartes Mastercard étrangers sur GAB BH qui datent de 2000 au 31/12/2009 pour un montant de 502 995 DT ;
- Des comptes d'épargne logements bloqués et pour lesquels il n'a pas été prouvé l'existence de contrat de souscription dans les archives de la banque ni de justification d'une procédure de résiliation pour un montant de 615 241.

Notes 23 – Impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices au titre de l'exercice 2009 totalise 12 945 885 DT dont 417 268 DT d'impôt se rapportant aux modifications comptables constatées en capitaux propres.

La banque est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux du droit commun (35 %).

La charge d'impôt a été déterminée compte tenu d'un réinvestissement exonéré confié pour gestion à la filiale de la banque la société SIM SICAR d'un montant de 22 790 000 DT.

Notes 24 – Effet des modifications comptables

Il s'agit de la reprise d'un solde créditeur en net d'impôt pour un montant de 774 925 DT, initialement constaté dans le compte « Charges à Payer » suite à la révision à la baisse du TMM.

Cette opération de régularisation du taux d'intérêt remonte aux exercices 2003 et antérieurs, relative à des crédits de préfinancement immobiliers échus, et réglés en totalité.

3.6- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Notes 25 - Variation des liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 31/12/2009 un montant de 693 706 669 DT contre 273 380 132 DT au 31/12/2008, soit une variation positive de 420 326 537 DT.

Cette variation positive des liquidités résulte principalement de l'activité d'exploitation et d'investissement détaillée comme suit :

| INTITULE | 2 009 | 2 008 |
|---|--------------------|--------------------|
| FLUX NET D'EXPLOITATION | 431 707 112 | 33 761 443 |
| ACTIVITE NET D'INVESTISSEMENT | -60 977 958 | -53 086 294 |
| ACTIVITE DE FINANCEMENT | 40 770 316 | 61 573 389 |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités | 8 827 067 | 8 658 862 |
| VARIATION DE LIQUID ET EQUIV DE LIQUID EN COURS DE PERIODE | 420 326 537 | 50 907 400 |
| LIQUIDITE ET EQUIV DE LIQUIDITE EN DEBUT DE PERIODE | 273 380 132 | 222 472 732 |
| Caisse, BCT, C.C.P. | 46 273 443 | 48 915 278 |
| Créances/ établissement bancaire | 149 916 056 | 71 017 142 |
| Titres de transaction | 77 190 633 | 102 540 312 |
| LIQUIDITE ET EQUIV. DE LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE | 693 706 669 | 273 380 132 |
| Caisse, BCT, C.C.P. | 119 969 518 | 46 273 443 |
| Créances/établissement bancaire | 377 972 655 | 149 916 056 |
| Titres de transaction | 195 764 496 | 77 190 633 |

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

(1) Flux de trésorerie net 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 le sens positif de ce flux.

- Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 382 832 106 DT.
- Les crédits à la clientèle ont diminué de 174 280 036 DT.
- Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créiteurs divers s'élèvent pour la période séparant le 31.12.2008 et le 31.12.2009 à 24 755 306 DT.
- L'excédent des produits encaissés par rapport aux charges décaissées au titre de la même période s'élève à 161 994 103 DT ce qui donne un flux de trésorerie positif.

(2) Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement

L'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles et des participations compensées en partie par la perception des dividendes est à l'origine du flux de trésorerie négatif de 60 977 958 DT.

(3) Flux de trésorerie net provenant des activités de financement

Ce flux de trésorerie positif net de 40 770 316 DT provient principalement du règlement des dividendes en faveur de nos actionnaires, par l'augmentation du total des ressources spéciales et par l'émission et remboursement d'emprunts.

(4) Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités.

L'évolution des cours de change des devises cotées par la BCT qui ont été utilisés pour la conversion en dinars de nos dépôts et avoirs en devises tels qu'ils figurent sur les états financiers arrêtés au 31.12.2009 ont engendré une incidence sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 8 827 067 DT.

Rapport Général

Tunis, le 21 Mai 2010

**A Messieurs les actionnaires
de la Banque de l'Habitat**

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport, relatif à l'exercice clos au 31 décembre 2009, sur :

- L'audit des états financiers de la Banque de l'Habitat, tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des capitaux propres de 411 249 KDT, y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 53 259 KDT.
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

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

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

II- Responsabilité des auditeurs externes

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

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

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

but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte, également, l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

III- Opinion sur les comptes annuels

Nous certifions que les états financiers de la Banque de l'Habitat sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect important, une image fidèle de la situation financière de la Banque ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2009, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus nous attirons votre attention sur les points suivants :

A la date d'arrêté des états financiers, certaines créances de la banque relatives à la gestion des fonds spéciaux méritent d'être justifiées et rapprochées avec les organismes débiteurs. Il s'agit notamment de l'avance faite à la SNIT pour le rachat des biens des étrangers, ainsi que les comptes liés à la convention relative au programme national de résorption des logements rudimentaires (PNRLR).

IV- Vérifications et informations spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, et à l'exception des points ci-dessus exposés, 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.

Par ailleurs, nous avons, 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 n°94-117, du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, que le système de contrôle interne de la Banque, comporte un certain nombre d'anomalies qui ont été consignées dans nos rapports sur le contrôle interne.

En outre, 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.

P/F.M.B.Z. KPMG Tunisie

Moncef Boussannouga ZAMMOURI
Associé

P/Le Groupement
Cabinet Mounir GRAJA – *AWT* Audit & Conseil

Mounir GRAJA
Chef de file

Rapport Spécial

Tunis, le 21 Mai 2010

**A Messieurs les actionnaires
de la Banque de l'Habitat**

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par les articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales et 29 de la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits, telle que modifiée par la loi n°2006-19.

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2009

En application des dispositions des articles 200 & 475 du code des sociétés commerciales et 29 de la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001, relative aux établissements de crédits, nous portons à votre connaissance que la banque a réalisé les opérations suivantes au cours de l'exercice 2009 :

- a) Une convention conclue avec la SIFIB (Filiale de la BH) pour le montage, le placement et la gestion de l'emprunt obligataire BH 2009 émis pour 100 MDT sur 15 ans avec deux années de franchise aux conditions ci-après :
 - Montage : 20 KDT
 - Placement : 0,2% flat sur le montant de l'émission
 - Gestion : 0,2% du restant dû
- b) Une convention d'achat portant sur un immeuble situé au Lac Nord de Tunis, propriété de la société Modern leasing (filiale de la Banque). Le prix de cession convenu entre les deux parties est de 1 250 KDT.

2. Conventions conclues au cours des exercices précédents et qui continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2009

En application des dispositions des articles 200 & 475 du code des sociétés commerciales et 29 de la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001, relative aux établissements de crédits, nous portons à

vos connaissances que les conventions suivantes conclues entre la banque et les personnes visées par ces articles continuent à produire leurs effets au cours de l'exercice 2009 :

- a) Une convention conclue avec la SIFIB (Filiale de la Banque) pour le montage, le placement et la gestion de l'emprunt subordonné BH 2007 émis pour 70 MDT sur 7 ans avec deux années de franchise aux conditions ci-après :
 - Montage : 20 KDT
 - Placement : 0,2% flat sur le montant de l'émission
 - Gestion : 0,2% du restant dû
- b) Une convention conclue avec la SIFIB (Filiale de la Banque) pour la tenue du registre d'actionariat de la Banque de l'Habitat pour un montant annuel de 50 KDT HTVA.
- c) Une convention de dépositaire a été conclue avec les SICAV BH PLACEMENT et BH OBLIGATAIRE depuis 1994. Les commissions facturées par la Banque s'élèvent à mille dinars pour chacune d'entre elles.
- d) Douze conventions portant mise à la disposition de la SIM SICAR de fonds à capital risque, ont été conclues par la Banque depuis 1998. Ces conventions, encore en vigueur, prévoient une rémunération de 1,5% du montant des fonds gérés au profit de la SICAR. Le montant de la commission relative à l'exercice 2009 s'élève à 495 KDT.
- e) Une convention de garantie contre les risques décès et invalidité définitive, partielle et totale des clients avant le remboursement des crédits qui leur sont accordés, a été conclue avec la Société Tunisienne d'Assurance Vie et de Capitalisation « SALIM ». Cette convention prévoit une participation bénéficiaire au profit de la Banque de 70%. Cette participation s'est élevée à 4 436 KDT au titre de l'exercice 2009.
- f) Les conventions suivantes avec l'Etat tunisien continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2009 :

1. Convention pour la gestion du fonds de promotion des logements pour les salariés (FOPROLOS)

Compte tenu de la loi n°77-54 du 3 août 1977 et le décret n°77-965 instituant le FOPROLOS, la Banque de l'Habitat et l'Etat tunisien ont signé, le 2 janvier 1990, une convention relative à la gestion de ce fonds.

A cet effet, il est ouvert dans les écritures de la Banque, un compte spécial qui est alimenté par les tirages sur le fonds de promotion des logements pour les salariés ouvert dans les écritures de la Trésorerie Générale de Tunisie. La dotation accordée à la Banque au titre de la gestion de ce fond est fixée initialement par la convention à 2 000 KDT. Les fonds consignés dans ce compte sont destinés à l'accord de prêts aux salariés et de crédits aux promoteurs immobiliers agréés pour financer la construction de logements suburbains.

En rémunération de sa gestion, la Banque perçoit 2% sur les prêts débloqués chaque année au profit des salariés et 3% sur les montants de recouvrement en principal et intérêts, soient 1 402 870 DT en 2009.

2. Convention relative au programme national de résorption des logements rudimentaires (PNRLR)

Par décret n°86-438 du 12 avril 1986, il a été institué un programme national de résorption des logements rudimentaires.

En application de l'article 6 du décret précité, la Banque de l'Habitat a signé le 16 mai 1986 avec l'Etat tunisien, une convention relative à la gestion des Fonds pour le Programme National de Résorption des Logements Rudimentaires.

Un compte est ouvert à cet effet, il est alimenté notamment par les dotations budgétaires de l'Etat, les prélèvements sur le FNAH, les prélèvements sur les autres programmes spéciaux en rapport avec l'habitat, les concours du système bancaire ainsi que toutes autres ressources nationales ou internationales qui seraient affectées à ce programme.

Les fonds ainsi collectés sont destinés à l'accord de prêts ou subventions aux ménages occupant des logements rudimentaires pour l'acquisition de lots de terrains, la construction de logements salubres et l'amélioration de logements insalubres.

En rémunération de sa gestion, la Banque perçoit 1% sur les débloques, et 2% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts. Aucune commission n'a été constatée par la Banque à ce titre au cours de l'exercice 2009.

3. Convention pour le 4^{ème} projet de développement urbain

Par accord de prêt, conclu à Washington en date du 18 juillet 1983 sous le numéro 2736 entre l'Etat tunisien et la Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD) ratifié par la loi n°86-102, la BIRD a consenti à l'Etat tunisien un prêt en monnaie étrangère d'un montant de 30,2 millions de Dollars US destiné au financement du 4^{ème} projet de développement urbain.

En application des sections 3.02 (b) et 3.08 de cet accord, il a été signé le 4 mars 1987 entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat, une convention relative à la gestion des composantes "Trames assainies et auto-construction" du 4^{ème} projet de développement urbain.

A cet effet, un compte est ouvert à la Banque, ce compte loge les fonds du prêt de la BIRD, le concours bancaire, les fonds de l'Etat et l'autofinancement des bénéficiaires.

Ces contributions financières sont destinées à la viabilisation des lots de terrains AFH, à l'auto construction et à l'amélioration de l'habitat dans les zones prévues par la convention.

En rémunération de sa gestion, la Banque perçoit 1% sur les débloques des prêts et 3% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts, soit 41 014 DT en 2009.

4. Convention pour le programme des trames assainies et auto-construction (US-AID HG 004B)

Par accord d'exécution conclu à Tunis en date du 30 avril 1985 et ratifié par la loi n°85-103 du 2 décembre 1985 entre l'Etat tunisien et les Etats Unis d'Amérique par l'intermédiaire de l'Agence Internationale pour le Développement (US-AID), celle-ci a garanti, au profit du Gouvernement tunisien, un prêt de 46 Millions de dollars US destinés au financement de la viabilisation des lots de terrains, l'acquisition de ces lots et l'auto construction.

A cet effet, une convention a été signée entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat relative à la gestion par celle-ci des fonds pour le programme des trames assainies et l'auto construction du crédit US-AID HG004 B.

Ainsi, il a été ouvert dans les comptes de la Banque, un compte recevant les contributions financières affectées au financement de ce programme et qui sont essentiellement constituées par les fonds du prêt constaté et l'autofinancement des bénéficiaires.

Ces fonds sont destinés au financement du programme des trames assainies et l'auto construction dans certaines localités indiquées en annexe de la convention précitée.

En rémunération de sa gestion, la Banque perçoit 1% sur les débloqués des prêts, et 3% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts, soit 17 968 DT en 2009.

5. Convention relative au 3^{ème} projet de développement urbain

Par accord de prêt conclu à Washington en date du 11 janvier 1983 sous le numéro 2223 entre l'Etat tunisien et la Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD), celle-ci a mis à la disposition de l'Etat tunisien un prêt en monnaie étrangère d'un montant de 25 Millions de Dollars US destiné au financement du 3^{ème} projet de Développement Urbain.

En application de la section 3.02 (b) de cet accord, il a été signé entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat, une convention relative à la gestion des composantes "trames assainies et auto-construction" du 3ème projet de développement Urbain.

A cet effet, un compte est ouvert à la Banque. Ce compte loge les fonds du prêt de la BIRD, les fonds de l'Etat et l'autofinancement des bénéficiaires. Ces contributions financières sont destinées à la viabilisation des lots et à l'auto construction dans les zones prévues par la convention.

En rémunération de sa gestion, la Banque perçoit 1% sur les débloqués des prêts, et 2% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts, soit 2 968 DT en 2009.

6. Convention pour la réhabilitation d'EL HAFSIA

Par accord de prêt conclu à Washington en date du 11 janvier 1983 sous le numéro 223 entre l'Etat tunisien et la Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD) ratifié par la loi n° 83-56 du 27 Juin 1983, il a été créé un compte spécial devant permettre d'accorder des prêts pour l'amélioration des bâtiments dans les quartiers de Sidi El Bayane, Sidi Younès et El Hafsia, la Municipalité de Tunis et l'ARRU afin de définir les modalités et les conditions de leurs interventions respectives dans la gestion dudit compte spécial.

Ce compte spécial est alimenté par les fonds versés par l'ARRU, les fonds versés annuellement par le FNAH, les fonds versés par l'Etat au titre des prêts accordés par la BIRD pour l'opération, les remboursements en principal et intérêts par les bénéficiaires et les intérêts des placements des disponibilités.

Les fonds provenant de ce compte sont destinés à être accordés, à titre des prêts, aux propriétaires désireux de réhabiliter leurs constructions, et à la Municipalité pour la réhabilitation des constructions municipales ainsi qu'à certaines dépenses de l'ARRU et de l'Association pour la Sauvegarde de la Médina (ASM).

En rémunération de sa gestion, la Banque perçoit 1% sur les débloques des prêts et 3% sur les sommes recouvrées, soit 1 978 DT en 2009.

7. Convention relative au 2^{ème} projet de développement urbain

La Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD) et l'Agence Internationale pour le Développement (US-AID) assurent respectivement le financement du 2^{ème} projet urbain et du projet de réhabilitation du quartier "El Mellasine". La Municipalité de Tunis promoteur de ce projet, a sollicité le concours de la Banque de l'Habitat pour le recouvrement des crédits à accorder aux bénéficiaires des logements évolutifs et des lots viabilisés.

L'intervention de la Banque de l'Habitat a été matérialisée par une convention de recouvrement des crédits accordés.

Dans le cadre de cette opération, la Banque assure, dans une première phase, l'accomplissement des formalités de constitution du dossier de crédit, puis le recouvrement des crédits accordés.

En rémunération de sa gestion, la Banque perçoit 1% sur les débloques et 2,5% sur les recouvrements, soit 381 DT en 2009.

8. Convention pour le programme de reconstruction des logements au profit des sinistrés d'inondations (PRLSI)

Par accord d'exécution conclu à Tunis en date du 27 juillet 1983 ratifié par la loi n°84-10 du 3 avril 1984 entre l'Etat tunisien et les Etats-Unis d'Amérique agissant par l'intermédiaire de l'Agence Internationale pour le Développement (US-AID), celle-ci a garanti au profit du Gouvernement tunisien, un prêt de 4 Millions de Dollars US et une subvention de 1 Million de Dollar US provenant du fonds de soutien économique.

En application de la section 1.01 de cet accord, il a été signé une convention entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat relative à la gestion des fonds du Programme de Reconstruction des Logements au profit des sinistrés d'inondations. A cet effet, il est ouvert à la Banque de l'Habitat un compte alimenté par les fonds du prêt US-AID et la subvention du fonds de soutien économique. Ces fonds sont destinés au financement du programme de reconstruction des logements au profit des victimes d'inondations dans les localités indiquées dans la convention.

En rémunération de sa gestion, la Banque perçoit 1% sur les débloques et 2,5% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts, soit 489 D en 2009.

9. Convention pour la gestion du régime d'épargne logement

La convention du 28 avril 1989 relative à la gestion du régime d'épargne - logement signé le 16 mai 1989 entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat stipule, dans son article 19, que l'Etat tunisien fournit annuellement à la Banque les fonds nécessaires pour combler les besoins de financement résultant du déséquilibre financier du régime d'épargne-logement constaté au titre de l'exercice écoulé. Ce montant s'élève au 31 décembre 2009, à 340 748 534 DT.

La Banque n'a pas demandé à l'Etat l'équivalent du déficit résultant de la gestion du régime d'épargne logement au titre de l'exercice 2009.

10. Convention pour la gestion du FOPRODI

Par la convention entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat signée le 15 août 1994, il a été déterminé le rôle de celle-ci dans la gestion du FOPRODI. A cet effet, il a été ouvert un compte à la Banque sur lequel sont accordées des subventions aux promoteurs. Les prêts accordés à ceux-ci sont octroyés sur les ressources propres de la Banque.

En rémunération de sa gestion, la Banque perçoit 1% sur les débloques et 3% sur les recouvrements. Aucune commission n'a été constatée par la Banque à ce titre au cours de l'exercice 2009.

11. Convention pour la gestion du FONAPRA

Suivant le protocole d'accord conclu en date du 2 décembre 1983 entre l'Etat tunisien et la Communauté Européenne, il a été décidé d'accorder une subvention à l'Etat tunisien destinée au financement d'un programme visant la création de petites entreprises et encourageant la création d'emplois. A cet effet, il a été créé un compte spécial alimenté par la subvention européenne. Les fonds ainsi reçus sont destinés à financer les projets implantés dans les zones visées par la convention.

La gestion de ce fonds est confiée à la Banque de l'Habitat suivant la convention relative à la gestion du FONAPRA signée en date du 27 janvier 1994 et abrogée par la convention du 12 août 1994.

En rémunération de sa gestion, la Banque perçoit 1% sur les débloques de l'année, et un pourcentage de 3% sur les recouvrements. Aucune commission n'a été constatée par la Banque à ce titre au cours de l'exercice 2009.

12. Convention pour le financement des projets s'inscrivant dans le cadre du dispositif du fonds de dépollution (FODEP)

Conformément à la convention de rétrocession signée entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat, celle-ci accorde des prêts aux entreprises des secteurs productifs et de services devant servir au financement des opérations de dépollution pour une durée de dix ans, y compris un délai de grâce de trois ans.

Le taux d'intérêt appliqué est égal au taux supporté par la Banque augmenté de sa marge.

Les fonds rétrocédés à la Banque s'élèvent au maximum à la contre valeur de 15 Millions d'ECUS. Ils génèrent des intérêts à un taux égal à celui du marché monétaire en vigueur au moment de la rétrocession (TMM) diminué de 1%.

3. Rémunération des dirigeants

Les rémunérations des dirigeants sont fixées par décision du Conseil d'Administration. Les éléments de rémunérations des dirigeants sont définis comme suit:

- Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le Conseil et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale. En 2009, le

montant des jetons de présence alloué aux administrateurs s'est élevé à 68 750 DT au titre de la Banque de l'Habitat et 9 300 DT au titre des filiales.

- La rémunération du Président Directeur Général a été fixée par décision du Premier Ministère et du Ministère des Finances. Elle est composée :
 1. d'un salaire annuel brut de 61 200 DT ;
 2. des avantages en nature s'élevant à un montant brut de 7 487 DT et qui comprennent :
 - une voiture de fonction,
 - un quota mensuel de carburant de 450 litres,
 - des Frais de téléphone.

- La rémunération du Directeur Général-Adjoint chargé des moyens a été fixée par décision du Conseil d'Administration. Elle est composée :
 1. d'un salaire annuel brut de 33 066 DT ;
 2. des avantages en nature s'élèvent à un montant brut de 7 247 DT et comprennent :
 - voiture de fonction,
 - quota mensuel de carburant de 360 litres ;
 3. des primes servies annuellement pour un montant brut de 24 568 DT.

Le solde de tout compte dû par la Banque à son Directeur Général-Adjoint chargé des moyens, parti à la retraite courant 2010, s'élève à 33 400 DT.

- La rémunération du Directeur Général-Adjoint chargé de la production a été fixée par décision du conseil d'administration. Elle est composée :
 1. d'un salaire annuel brut de 32 825 DT ;
 2. des avantages en nature s'élèvent à un montant brut de 7 427 DT et comprennent :
 - voiture de fonction,
 - quota mensuel de carburant de 360 litres ;
 3. des primes servies annuellement pour un montant brut de 24 432 DT.

Le solde de tout compte dû par la Banque à son Directeur Général-Adjoint chargé de la production, parti à la retraite courant 2010, s'élève à 33 347 DT.

P/F.M.B.Z. KPMG Tunisie

Moncef Boussannouga ZAMMOURI
Associé

P/Le Groupement
Cabinet Mounir GRAJA – *AWT* Audit & Conseil

Mounir GRAJA
Chef de file