



Bulletin Officiel

N° 3615

Lundi 07 Juin 2010

— 15^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

MISE A JOUR DE LA LISTE DES INTERMEDIAIRES EN BOURSE AYANT DEPOSE AUPRES DU CMF, DES CONVENTIONS ETABLIES AVEC DES SOCIETES FAISANT APE, PORTANT SUR LA TENUE DES COMPTES EN VALEURS MOBILIERES EMISES PAR CES SOCIETES. 2-3

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES

SOCIETE REGIONALE DE TRANSPORT DU GOUVERNORAT DE NABEUL : AGO 4

TUNISIE LAIT : AGO 5

COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN - CNT -: AGO 6

PROJET DES RESOLUTIONS

SOCIETE REGIONALE DE TRANSPORT DU GOUVERNORAT DE NABEUL : AGO 7

PAIEMENT DE DIVIDENDES

AL AMANAH ETHICAL FCP 8

AL AMANAH EQUITY FCP 8

AL AMANAH PRUDENCE FCP 9

AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP 9

COURBE DES TAUX 10

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 11-12

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
UBCI LEASING

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009
TUNISIE LAIT

COMMUNIQUE DU CMF

Le Conseil du Marché Financier publie une mise à jour de la liste des intermédiaires en bourse qui ont déposé auprès du Conseil du Marché Financier, des conventions, établies avec des sociétés faisant appel public à l'épargne, portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par ces sociétés.

(Mise à jour le 7 juin 2010)

	Intermédiaires en bourse mandatés	Emetteurs	
		Dénomination	Siège social
1	Arab Financial Consultants-AFC 4, rue 7036 El Menzah IV-1004 Tunis	Tunisie Profilés Aluminium-TPR	Rue des Usines – Z.I. Sidi Rézig – Mégrine 2033 Tunis
		ASSAD	Rue El Fouledh, ZI 2013 Ben Arous – BP N° 7
		SERVICOM	Cité Ishbilila Route de Tunis 3100 Kairouan, rue Om Maktoum
2	AXIS CAPITAL BOURSE 67, Avenue Mohamed V-1002 Tunis	SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES-SOTUVER	Zone industrielle 1111 Djebel Elouest Route Zaghouene Km 21 - BP 48
		Magasin Général	24, avenue de France 1000 Tunis
3	Amen Invest Immeuble Amen Invest. 9 Rue du lac Neuchatel. Les Berges du LAC -1053 Tunis	SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT –SICAR Tuninvest SICAR	Immeuble Iris Les Berges du LAC – 1053 Tunis
4	BNA Capitaux 27 bis, rue de Liban-Lafayette -1002 Tunis	LES CEMENTS DE BIZERTE	Baie de Sebra – BP 53 – 7018 Bizerte
		Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines-SOTRAPIL	Boulevard de la terre, Centre Urbain Nord -1003 Tunis El khadhra
		Société de Placement & de Développement Industriel & Touristique SICAF-SPDIT SICAF	5, Route de l'hôpital Militaire - 1005 Tunis
		Société Frigorifique et Brasserie de Tunis -SFBT	5, Route de l'hôpital de Bab SAADOUN - 1005 Tunis
		ESSOUKNA	46, Rue Tarek Ibn Zied – Mutuelleville 1082 Tunis
		SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS-SOTUMAG	Route de Naâssen - Bir Kassâa – Ben Arous
		BANQUE NATIONALE AGRICOLE –BNA	Rue Hédi Noura 1001 Tunis
		POULINA GROUP HOLDING-PGH	GP 1 KM 12 EZZAHRA- Ben Arous
		TUNISAIR	Boulevard du 07 novembre 1987- 2035 Tunis – Carthage
		ARAB TUNISIAN LEASE –ATL	Ennour Building, Tour Gauche Centre Urbain Nord - 1082- Tunis- Mahrajène
		Banque de Tunisie et des Emirats -BTE	5 bis, Rue Mohamed BADRA -1002 Tunis
	SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS-SOTETEL	Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II Aéroport BP640 -1080 Tunis Cedex.	
5	Compagnie Gestion et Finance Immeuble GAT 92/94 Avenue Hédi Chaker -1002 Tunis	Société Tunisienne d'Equipement -STEQ	99, Rue Houssine Bouzaiène 1001 Tunis

COMMUNIQUE DU CMF (suite)

6	Cofib-Capital Finances-CCF 25, rue Docteur Camlette – Mutuelleville - 1002 Tunis	SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE – SIPHAT	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous
		Société Industrielle Tunisie Lait- TUNISIE LAIT	Sidi Bou Ali – 4040 Sousse
		Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP	Centre Urbain Nord, Boulevard de la Terre BP 77-1003 Tunis El Khadra
		Compagnie d'Assurance Tuniso-Européenne -CARTE	12, Avenue Habib Thameur-1069 Tunis
7	Société de Conseil et d'Intermédiation Financière-SCIF 11, rue A. Azzam-complexe K.Pacha BlocA Ap.A11 - 1002 Tunis	Banque Tuniso-Koweitienne-BTK	10 bis, Avenue Mohamed V-1001 Tunis
		Arab International Lease-AIL	11, Rue Hédi NOUIRA 1001-Tunis
8	Société d'Ingénierie Financière et d'Intermédiation en Bourse- SIFIB-BH 1, rue 8000 angle 11 Kheireddine Pacha 1002 Tunis	Banque de l'Habitat- BH	21, avenue Kheireddine Pacha – 1002 Tunis Belvédère
		Assurances SALIM	Immeuble EL JAMEL Avenue Mohamed V-1002 Tunis
9	Tuniso-Saoudienne d'Intermédiation -TSI 32, rue Hédi Karray – Immeuble STUSID -1082 Tunis	Société Industrielle d'Appareillages et de matériels électriques- SIAME	Zone Industrielle –8030- Grombalia
10	Mac SA Green Center Bloc C 2 ^{ème} Etage – Rue du Lac constance - Les Berges du LAC -1053 Tunis	La société SOMOCER	Menzel Hayet –Zaramdine- MONASTIR
		La société Immobilière Tuniso-Séoudienne-SITS	Centre Urbain Nord - Avenue du 7 Novembre International City Center 1082 Tunis
		La société GIF FILTER SA	GP1, Km 35 - Grombalia 8030
		La société COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN –CNT	Route de Gabes Km 1,5 - 3003 SFAX
		La société ADWYA	La Marsa, Route GP9
11	Attijari Intermédiation Résidence Omar 1073 Montplaisir Ennasim-Tunis	La Société Attijari Leasing	Rue du lac d'Annecy -1053 les berges du lac Tunis
12	Compagnie Générale d'Investissement –CGI- 16, Avenue Jean Jaurès - 1001 Tunis	La Compagnie Internationale de Leasing- CIL	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis
13	FINACORP Rue du Lac Loch Ness (angle de la rue Lac Windermere) 1053 Les Berges du Lac Tunis	La SITEX	Avenue Habib Bourguiba Ksar Helal, Monastir
14	SOFIGES 34, rue Hédi Karray – Immeuble STUSID -1082 Tunis	El Wifack Leasing	Avenue Habib Bourguiba -4100 Médenine- BP 356

**SOCIETE REGIONALE DE TRANSPORT
DU GOUVERNORAT DE NABEUL – SRTGN -**
Siège Social : 144 Avenue Habib Thameur- Nabeul 8019

Les actionnaires de la Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul sont priés d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire se rapportant à l'exercice 2009, qui se tiendra le **mercredi 30 juin 2010 à 10H du matin**, au siège social de la société et ce, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2009.
- Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2009.
- Approbation des rapports du conseil d'Administration et des états financiers de l'exercice 2009.
- Quitus aux Administrateurs pour l'exercice 2009
- Affectation des résultats de l'exercice 2009.
- Questions diverses

Les actionnaires peuvent assister personnellement aux travaux de l'assemblée ou se faire représenter par tout autre actionnaire moyennant un pouvoir qui doit être déposé auprès du service juridique (au siège social de la société) avant la date de la tenue de l'assemblée.

Les documents afférents à cette assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la société (service juridique) durant le délai légal.

TUNISIE LAIT

Siège : Centrale Laitière à Sidi Bou Ali Sousse - 4040

La société Tunisie Lait porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le lundi 14 juin 2010 à 10H30 au siège social de la Société sis à la Centrale Laitière à Sidi Bou Ali, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2009.
2. Approbation éventuelle des états financiers de l'exercice 2009.
3. Approbation des conventions visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
4. Affectation des résultats de l'exercice 2009.
5. Quitus aux Administrateurs de leur gestion durant l'exercice 2009.
6. Fixation des jetons de présence pour les membres du Conseil d'Administration
7. Fixation de la rémunération des membres du comité d'audit.
8. Désignation d'un commissaire aux comptes.
9. Lecture du rapport d'activité consolidé de TUNISIE LAIT et celui du commissaire aux comptes relatifs aux états financiers consolidés de l'exercice 2009.
10. Approbation éventuelle des états financiers consolidés du groupe de l'exercice 2009.

Les documents se rapportant à l'Assemblée Générale Ordinaire sont mis à la disposition des actionnaires au siège social, durant le délai légal.

COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN - CNT -

Siège Social : Route de Gabès Km 1,5 Sfax

Le Comptoir National Tunisien - CNT - porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **vendredi 18 juin 2010 à 12H**, au siège de la société, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2009.
- Lecture des rapports du Commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2009.
- Approbation des conventions inscrites dans le rapport spécial du Commissaire aux comptes relatives à l'exercice 2009.
- Fixation des jetons de présence des administrateurs.
- Approbation des états financiers relatifs à l'exercice 2009.
- Affectation des résultats de l'exercice 2009.
- Franchissement de seuils de participations.
- Quitus aux administrateurs pour l'exercice 2009.
- Information des fonctions de direction occupées dans d'autres sociétés par le Président du Conseil, le Directeur Général et les administrateurs.
- Ratification de la cooptation d'un administrateur.
- Lecture et approbation du rapport de gestion du groupe relatif à l'exercice 2009.
- Lecture du rapport du Commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2009.
- Approbation des états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2009.

AVIS DES SOCIETES (suite)

PROJET DES RESOLUTIONS

الشركة الجهوية للنقل بولاية

نابل

144, شارع الحبيب ثامر 8019 نابل

مشروع قرارات التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 30 جوان 2010.

القرار الأول:

تصادق الجلسة العامة للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل على تقرير مجلس الإدارة وعلى موازنة وقائمة النتائج الخاصة بتصرف سنة 2009 للفترة المتراوحة من غرة جانفي 2009 إلى غاية 31 ديسمبر 2009.

وقعت المصادقة على هذا القرار ب.....

القرار الثاني :

تقرر الجلسة العامة للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل تخصيص النتائج السلبية لسنة 2009 والبالغة مليونان وسبعة مائة و أربعة وثلاثون ألف وستة مائة و أربعة وسبعون دينار (2.734.674) ضمن الاستهلاكات المؤجلة.

وقعت المصادقة على هذا القرار ب.....

القرار الثالث :

تقرر الجلسة العامة العادية تعيين المكتب مراقب حسابات للشركة للسنوات 2010-2011-2012

وقعت المصادقة على هذا القرار ب.....

القرار الرابع :

تبرئ الجلسة العامة للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل ذمة أعضاء مجلس الإدارة بالنسبة لتصرف سنة 2009

وقعت المصادقة على هذا القرار ب.....

القرار الخامس :

تصادق الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 30 جوان 2010 على قيمة منحة الحضور التي قدرت من طرف مجلس إدارة الشركة المنعقد بتاريخ 13 سبتمبر 1979 في حدود 500 دينار سنويا

وقعت المصادقة على هذا القرار ب.....

القرار السادس

تمنح الجلسة العامة كامل الصلاحيات لحامل اصل هذا القرار ،لنسخة أو لنظير منه للقيام بكل الإجراءات المنصوص عليها قانونا

وقعت المصادقة على هذا القرار ب.....

AVIS DES SOCIETES (suite)

PAIEMENT DE DIVIDENDES

AL AMANAH ETHICAL FCP
Fonds Communs de Placement
Régie par la loi N° 2001-83 du 24 juillet 2001
Siège social : 92-94, Av. Hédi Chaker 1002 Tunis.

En application de la décision du Conseil d'Administration du 31 Mai 2010, la Compagnie Gestion et Finance - CGF-intermédiaire en bourse a le plaisir d'informer les porteurs de Parts de **AI AMANAH ETHICAL FCP** qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2009 et à compter du **lundi 7 juin 2010, Un dividende net de 0,117 dinars par part.**

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales, est payable aux guichets de la Compagnie Gestion et Finance.

OPTION

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts **AL AMANAH ETHICAL FCP** le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2010 - AS - 629

PAIEMENT DE DIVIDENDES

AL AMANAH EQUITY FCP
Fonds Communs de Placement
Régie par la loi N° 2001-83 du 24 juillet 2001
Siège social : 92-94, Av. Hédi Chaker 1002 Tunis.

En application de la décision du Conseil d'Administration du 31 Mai 2010, la Compagnie Gestion et Finance - CGF-intermédiaire en bourse a le plaisir d'informer les porteurs de Parts de **AI AMANAH EQUITY FCP** qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2009 et à compter du **lundi 7 juin 2010, Un dividende net de 1,935 dinars par part.**

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales, est payable aux guichets de la Compagnie Gestion et Finance.

OPTION

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts **AL AMANAH EQUITY FCP** le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2010 - AS - 630

AVIS DES SOCIETES (suite)PAIEMENT DE DIVIDENDES

AL AMANAH PRUDENCE FCP
Fonds Communs de Placement
Régie par la loi N° 2001-83 du 24 juillet 2001
Siège social : 92-94, Av. Hédi Chaker 1002 Tunis.

En application de la décision du Conseil d'Administration du 31 Mai 2010, la Compagnie Gestion et Finance - CGF-intermédiaire en bourse a le plaisir d'informer les porteurs de Parts de **AI AMANAH PRUDENCE FCP** qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2009 et à compter du **lundi 7 juin 2010, Un dividende net de 3,230 dinars par part.**

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales, est payable aux guichets de la Compagnie Gestion et Finance.

OPTION

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts **AL AMANAH PRUDENCE FCP** le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2010 - AS - 631

PAIEMENT DE DIVIDENDES

AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP
Fonds Communs de Placement
Régie par la loi N° 2001-83 du 24 juillet 2001
Siège social : 92-94, Av. Hédi Chaker 1002 Tunis.

En application de la décision du Conseil d'Administration du 31 Mai 2010, la Compagnie Gestion et Finance - CGF-intermédiaire en bourse a le plaisir d'informer les porteurs de Parts de **AI AMANAH OBLIGATAIRE FCP** qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2009 et à compter du **lundi 7 juin 2010, Un dividende net de 4,325 dinars par part.**

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt et taxe pour les personnes physiques et morales, est payable aux guichets de la Compagnie Gestion et Finance.

OPTION

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts **AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP** le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2010 - AS - 632

AVIS

COURBE DES TAUX DU 07 JUIN 2010

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,421%		
TN0008002362	BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010		4,423%	
TN0008002370	BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010		4,425%	
TN0008002388	BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010		4,427%	
TN0008002396	BTC 52 SEMAINES 12/10/2010		4,430%	
TN0008002404	BTC 52 SEMAINES 16/11/2010		4,432%	
TN0008002420	BTC 52 SEMAINES 18/01/2011		4,437%	
TN0008002438	BTC 52 SEMAINES 01/03/2011		4,440%	
TN0008002446	BTC 52 SEMAINES 05/04/2011		4,443%	
TN0008002453	BTC 52 SEMAINES 10/05/2011		4,445%	
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"		4,452%	998,190
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,468%	1 025,052
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	4,495%		1 012,516
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,548%	1 046,746
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,594%	1 100,161
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,615%	1 132,359
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,669%	1 095,485
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,767%		1 023,383
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,873%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,008%	1 101,502
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,264%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,309%		1 012,599
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,881%	1 085,096

^[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	132,657	132,686		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
2 FCP SALAMETT CAP	AFC	02-janv-07	11,298	11,585	11,540		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23-janv-06	1,180	1,193	1,193		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
4 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01-oct-92	31,352	31,929	31,938		
5 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17-mai-93	43,193	43,961	43,974		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL quotidienne</i>							
6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	28-mars-08	142,554	158,817	158,781		
7 FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	28-mars-08	618,245	681,501	681,879		
8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	119,657	133,711	133,888		
9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	114,675	124,644	124,669		
10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	107,668	113,363	113,392		
11 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18-mai-09	103,884	111,354	111,382		
12 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23-oct-09	99,737	104,790	104,838		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
13 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30-mars-07	1 159,446	1 214,956	1 217,917		
14 FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05-févr-04	1 989,862	2 129,506	2 136,264		
15 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24-oct-08	112,477	117,283	117,481		
16 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27-oct-08	111,738	118,327	118,529		
17 FCP FINA 60	FINACORP	28-mars-08	1 108,194	1 104,650	1 103,273		
18 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04-mai-09	105,306	119,584	119,943		
19 FCP KOUNOUZ	TSI	28-juil-08	140,512	157,904	157,606		
20 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16-mars-09	12,597	14,088	14,144		
21 FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	13-mars-09	5 227,909	5 520,215	5 528,173		
22 FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15-janv-08	6 168,392	6 409,541	6 418,922		
23 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23-janv-06	2,018	2,263	2,264		
24 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23-janv-06	1,668	1,805	1,807		
25 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15-sept-09	1,106	1,163	1,165		
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 SANADETT SICAV	AFC	01-nov-00	15/04/10	4,060	108,334	106,059	106,085
27 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02-oct-95	24/03/10	3,950	104,705	102,349	102,377
28 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	02-mai-06	05/03/10	3,991	105,146	102,839	102,865
29 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01-nov-00	12/05/10	4,453	103,561	100,839	100,850
30 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07-mai-07	19/04/10	3,425	103,057	101,429	101,454
31 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01-sept-03	27/05/10	3,976	107,137	104,704	104,724
32 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06-janv-97	10/05/10	4,289	104,221	101,653	101,683
33 SICAV TRESOR	BIAT ASSETS MANAGEMENT	03-févr-97	13/04/10	4,337	104,369	101,722	101,753
34 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12-nov-01	27/05/09		106,171	107,744	107,768
35 GENERAL OBLIG SICAV	CGI	01-juin-01	13/05/10	4,100	103,266	100,768	100,796
36 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17-déc-01	19/04/10	4,111	104,345	102,031	102,059
37 FINA O SICAV	FINACORP	11-févr-08	17/05/10	4,108	104,623	102,035	102,059
38 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSETS MANAGEMENT	16-avr-07	13/04/10	3,843	104,184	101,938	101,966
39 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07-oct-98	08/04/10	3,770	106,288	104,030	104,059
40 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20-mai-02	07/04/10	3,920	106,291	103,987	104,011
41 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02-févr-10	-		100,000	101,044	101,060
42 SICAV RENDEMENT	SBT	02-nov-92	31/03/10	3,580	103,071	100,952	100,979
43 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16-oct-00	27/05/10	4,090	104,494	102,146	102,177
44 SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10-nov-97	10/05/10	4,088	102,662	100,249	100,280
45 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06-juil-09	-		102,837	104,246	104,270
46 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05-juin-08	25/06/09		104,138	105,658	105,678
47 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20-févr-97	10/05/10	4,162	103,032	100,536	100,567
48 AL HIFADH SICAV	TSI	15-sept-08	05/05/10	3,731	104,557	102,413	102,443
49 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01-août-05	28/05/10	3,629	104,638	102,629	102,653
50 ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15-nov-93	18/05/10	3,613	102,042	100,177	100,202

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	10,344	10,347
52	FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	11-nov-08	24/05/10	4,952	104,934	101,786	101,818
53	FCP SECURAS	STB Manager	08-sept-08	05/04/10	3,441	102,193	100,191	100,217

FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE

54	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	4,325	102,252	104,214	99,949
----	---------------------------	-----	------------	----------	-------	---------	---------	--------

SICAV MIXTES

55	ARABIA SICAV	AFC	15-août-94	22/04/10	0,770	70,388	75,897	75,975
56	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	12/05/10	1,685	136,395	153,465	153,658
57	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	12/05/10	19,014	1 355,316	1 512,053	1 513,804
58	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	25-avr-94	13/04/10	3,385	105,405	108,692	108,820
59	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	01-nov-01	13/04/10	2,853	113,757	118,709	118,831
60	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08-déc-93	10/05/10	0,577	91,143	102,266	102,649
61	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26-juil-99	19/04/10	0,369	15,562	15,821	15,816
62	SICAV CROISSANCE	SBT	27-nov-00	31/03/10	4,222	254,450	278,273	278,273
63	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22-sept-94	03/05/10	2,116	49,465	52,768	52,869
64	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01-mars-06	28/05/10	0,184	1 890,601	2 194,389	2 197,726
65	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30-mars-94	27/04/10	1,977	74,615	78,334	78,282
66	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01-févr-95	29/04/10	1,418	57,159	58,016	58,016
67	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01-févr-99	18/05/10	1,690	101,028	102,118	102,144
68	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17-mai-99	18/05/10	1,801	106,984	110,844	110,904
69	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10-avr-00	18/05/10	0,034	99,691	108,692	108,684

FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

70	FCP IRADETT 20	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,280	11,531	11,881	11,881
71	FCP IRADETT 50	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,230	12,327	12,956	12,958
72	FCP IRADETT 100	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,135	15,797	16,989	16,995
73	FCP IRADETT CEA	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,250	15,561	17,585	17,599
74	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30-juin-09	-	-	10,846	11,769	11,761
75	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08-sept-08	06/04/10	1,193	120,055	127,950	127,732
76	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04-juin-07	28/05/10	0,351	17,671	19,678	19,726

FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE

77	FCP AMEN PREVOYANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	100,000	101,842	101,914
78	FCP AMEN PERFORMANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	100,000	105,624	105,260
79	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSETS MANAGEMENT	15-janv-07	13/04/10	2,864	127,788	139,994	141,028
80	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	119,707	130,395	130,509
81	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	116,320	124,264	124,319
82	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25-mai-09	07/06/10	0,117	10,385	10,851	10,717
83	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	1,935	115,099	125,116	123,350
84	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	3,230	113,355	119,220	115,947
85	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	2,065	159,087	167,242	167,612
86	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	1,967	143,828	149,215	149,428
87	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	3,786	129,895	131,341	131,515
88	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28-avr-06	17/05/10	236,843	9 142,327	9 540,363	9 564,906
89	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20-juil-09	-	-	134,168	161,930	162,298
90	FCP SMART EQUITY	SMART Asset Management	01-sept-09	-	-	1 166,664	1 405,674	1 408,543
91	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27-janv-10	-	-	100,000	102,880	103,467
92	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03-mars-10	-	-	100,000	103,881	104,297
93	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30-nov-09	-	-	9 989,736	10 054,686	10 839,374

**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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**UBCI LEASING**

Siège social : 39, Avenue du 10 Décembre 1948 – El Menzah IV – 1004 Tunis

La société UBCI Leasing publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, ECC (Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF) et M.T.B.F (Ahmed BELAIFA).

BILAN
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2009
 (Unité : en Dinars)

ACTIFS	Notes	31-déc-09	31-déc-08
Liquidités et équivalents de liquidités	1	1 082 873	73 641
Créances sur la clientèle			
Créances de leasing	2	91 731 372	82 504 879
Moins : provisions		< 204 895>	< 218 690>
		91 526 477	82 286 189
Clients et comptes rattachés	3	2 780 592	3 247 374
Moins : provisions		< 1 563 626>	< 2 324 398>
Moins : Marges réservées		< 192 449>	< 244 138>
		1 024 517	678 838
Total des créances à la clientèle		92 550 994	82 965 027
Valeurs immobilisées			
Immobilisations incorporelles	4	524 158	524 158
Moins : amortissements		< 514 460>	< 501 876>
		9 698	22 282
Immobilisations corporelles propres	5	476 197	472 353
Moins : amortissements		< 395 555>	< 359 667>
		80 642	112 686
Total des valeurs immobilisées		90 340	134 968
Autres actifs	6	1 937 045	1 795 659
TOTAL DES ACTIFS		95 661 252	84 969 295

BILAN
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2009
 (Unité : en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31-déc-09	31-déc-08
<u>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</u>			
<u>EMPRUNTS</u>			
Concours bancaires et autres passifs financiers	7	28 943 451	23 082 234
Emprunts	8	40 993 856	39 450 724
Autres passifs financiers	9	1	210 174
Provisions	10	102 000	83 000
		41 095 857	39 743 898
<u>AUTRES PASSIFS</u>			
Clients Crédeurs	11	753 495	184 538
Fournisseurs et comptes rattachés		5 901 584	4 313 630
Autres passifs courants	12	3 280 810	3 304 240
		9 935 889	7 802 408
Total passifs		79 975 197	70 628 540
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		10 000 000	10 000 000
Réserves		3 728 756	2 810 489
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	13	13 728 756	12 810 489
Résultat net de l'exercice		1 957 299	1 530 266
Total des capitaux propres avant affectation		15 686 055	14 340 755
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		95 661 252	84 969 295

ETAT DE RESULTAT
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2009
 (Unité : en Dinars)

	Notes	Exercice 2009	Exercice 2008
Revenus		9 145 266	8 294 447
<i>Revenus nets sur opérations de leasing</i>		<i>8 833 597</i>	<i>8 042 786</i>
Revenus du leasing	14	28 841 508	37 256 939
Dotations aux amortissements des immobilisations données en Leasing	15	< 20 007 911>	< 29 214 153>
<i>Autres produits d'exploitation</i>	16	<i>311 669</i>	<i>251 661</i>
Commissions d'apport et de risque	17	< 424 481>	< 399 167>
Charges financières nettes	18	< 4 091 555>	< 4 030 865>
Produits des placements	19	3 079	60 253
PRODUITS NETS		4 632 309	3 924 668
Charges d'exploitation		< 1 732 829>	< 1 498 512>
Achats d'approvisionnements consommés		< 36 239>	< 30 019>
Charges de personnel		< 680 905>	< 647 323>
Dotations aux amortissements des immobilisations propres		< 48 473>	< 85 892>
Dotations aux provisions	20	< 256 289>	81 870
Autres charges d'exploitation	21	< 710 923>	< 817 148>
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 899 480	2 426 156
Autres gains ordinaires		194 751	4 188
Autres pertes ordinaires		< 10 476>	< 36 900>
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		3 083 755	2 393 444
Impôt sur les bénéfices		< 1 126 456>	< 863 178>
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 957 299	1 530 266
Résultat par action	22	1,957	1,530

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2009
 (Unité : en Dinars)

	Notes	Exercice 2009	Exercice 2008
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net		1 957 299	1 530 266
Ajustements pour :			
<i>Amortissements et provisions</i>		20 312 673	29 218 175
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations destinées à la location		< 58 757 871>	< 55 078 296>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles destinées à la location		30 174 573	15 706 695
Variation des :			
<i>Créances</i>		584 700	150 680
<i>Autres actifs</i>		< 141 386>	< 791 067>
<i>Fournisseurs et autres dettes</i>		< 23 431>	< 217 410>
<i>Charges de financement</i>		4 229 995	4 061 212
<i>Placements et actifs financiers¹</i>		306	6 473
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>		< 1 663 142>	< 5 413 272>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles propres		< 3 844>	< 7 234>
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i>		< 3 844>	< 7 234>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions		< 612 000>	< 1 900 000>
Encaissements provenant des emprunts		31 000 000	30 000 000
Remboursements d'emprunts		< 27 323 669>	< 20 056 070>
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</i>		3 064 331	8 043 930
Variation de trésorerie	23	1 397 345	2 623 424
Trésorerie au début de l'exercice		< 315 962>	< 2 939 386>
Trésorerie à la clôture de l'exercice		1 081 383	< 315 962>

¹ Ces flux ont été reclassés parmi les flux d'exploitation au lieu des flux d'investissement.

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
ARRÊTÉ AU 31 DÉCEMBRE 2009
(Unité : en Dinars)

	Notes	31-déc-09	31-déc-08
Engagements reçus	24	2 008 764	1 837 058
Cautions bancaires sur dossiers clientèle		880 750	749 348
Garanties reçues de la clientèle		1 128 014	1 087 710
Engagements donnés		3 394 403	4 832 596
Crédits notifiés et non mis en loyers		2 769 202	4 077 207
Accréditifs UBCI		625 201	755 389

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE :

UBCI-Leasing (Ex-Union Tunisienne de Leasing) est un établissement financier, constitué au cours de l'année 1989 qui a commencé à exercer ses activités dans le secteur du leasing à partir de 1990.

Le capital social, dont le montant s'élève à 10 000 KDT, est divisé en 1 000 000 actions de 10 DT chacune, réparties comme suit :

Actionnaires	Montant en KDT	Part en %
UBCI	7 540	75.40
MED FINANCE	1 376	13.76
SETCAR	472	4.72
Autres personnes physiques	612	6.12
	10 000	100

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

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

2.1. Valeurs immobilisées

(i) Immobilisations données en leasing

Les immobilisations données en leasing sont comptabilisées à l'actif du bilan à leur valeur d'acquisition hors taxe sur la valeur ajoutée, et ce durant toute la période du bail qui varie de 2 à 7 années.

Les immobilisations données en leasing sont amorties selon l'amortissement en capital de l'échéancier du contrat.

A partir de 2008 et avec l'apparition de la norme NCT 41 relative aux contrats de location (qui prévoit le changement du traitement comptable en adoptant le principe de prééminence du fond économique sur la forme juridique), les crédits bail ne figurent plus en tant qu'un actif immobilisé mais en tant que créances de crédit bail à leur valeur d'acquisition hors taxe sur la valeur ajoutée et ce durant la période du bail qui varie de 2 à 7 années.

Les créances de crédit bail sont amorties selon l'amortissement en capital de l'échéancier du contrat.

(ii) Immobilisations propres

Les immobilisations, corporelles et incorporelles, acquises pour les besoins propres de la société sont comptabilisées à leur coût d'achat hors taxe sur la valeur ajoutée. Elles sont amorties linéairement aux taux suivants :

Immobilisations incorporelles (logiciels)	33 %
Matériel roulant	20 %
Matériel informatique	15 %
Matériel et mobilier de bureau	10 %
Agencements, aménagements et installations	10 %
Matériel de faible valeur	100 %
Coffres forts	5 %
Autres matériels	10 %

Les acquisitions de l'exercice sont amorties selon la règle du prorata temporis.

2.2. Emprunts bancaires

Les emprunts bancaires sont comptabilisés au passif du bilan pour le montant en principal non encore remboursé.

Les emprunts bancaires en monnaies étrangères sont convertis en dinars tunisiens au cours de change du jour de l'utilisation. Le risque de change lié au remboursement desdits crédits n'est pas supporté par la société, il fait l'objet d'une couverture assurée par Tunis-Ré.

Les échéances à moins d'un an sont reclassées parmi les passifs courants sous la rubrique « concours bancaires et autres passifs financiers ».

2.3. Engagements de la clientèle

La classification des créances a été effectuée sur la base des informations au 31 décembre 2009 et par référence aux termes de la circulaire BT n° 91-24 telle que modifiée par les textes subséquents, en fonction de l'ancienneté des impayés, à savoir :

<u>Définition</u>	<u>Classe</u>	<u>Retard de paiement</u>
Actifs sains	0	-
Actifs nécessitant un suivi particulier	1	Inférieur à 90 jours
Actifs incertains	2	Compris entre 90 et 180 jours
Actifs préoccupants	3	Compris entre 180 et 360 jours
Actifs compromis	4	Supérieur à 360 jours

Par ailleurs, il est à signaler que cette approche ne tient pas compte des règlements intervenus

en période subséquente pour les clients présentant des impayés au 31 décembre 2009.

Il est à noter que les clients en contentieux sont logés en classe 4 et ce indépendamment de l'ancienneté de leurs impayés.

Provisions sur les engagements

Les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire de la BCT après déduction des garanties considérées comme valables.

(i) **Prise en compte des garanties**

Les garanties qui ont été considérées comme juridiquement valables sont :

- les garanties reçues de l'Etat Tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- les garanties matérialisées par des instruments financiers ;
- les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière, réalisables dans un délai raisonnable ;
- les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI ou l'AFT;
- les biens donnés en leasing et propriété de l'UBCI-LEASING : Ces biens sont évalués en appliquant à leur valeur d'origine une décote annuelle de :
 - 5 % pour les biens immeubles ;
 - 20 % pour le matériel roulant ;
 - 40 % pour les biens d'équipement et autres matériels.

(ii) **Taux de provision**

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24, qui définit les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

<u>Classe</u>	<u>Taux de provision</u>
1	0 %
2	20 %
3	50 %
4	100 %

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des marges réservées et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, de garanties de l'Etat et des garanties des banques et assurances et des biens donnés en leasing.

Affectation des provisions

Les provisions constatées sont classées en 2 catégories :

- les provisions sur les impayés et débiteurs divers, présentées à l'actif du bilan en déduction des comptes clients ;
- les provisions sur les encours financiers, présentées à l'actif du bilan en déduction des créances de leasing.

Les provisions constituées sont affectées en premier lieu à la couverture des impayés puis à la couverture des encours financiers.

2.4. Revenus

Les loyers sont facturés d'avance, mensuellement ou trimestriellement, selon les termes du contrat.

Les loyers facturés d'avance au 31 décembre 2009 sont constatés au compte « produits perçus ou comptabilisés d'avance ».

Les marges se rapportant à des loyers relatifs aux clients des classes 2, 3 et 4 sont déduites du chiffre d'affaires. Ces marges ne seront comptabilisées en chiffre d'affaires qu'au moment de leur encaissement.

2.5. Impôt sur les sociétés

Le résultat fiscal est déterminé suivant les règles de droit commun. Toutefois, et conformément aux dispositions de la loi de finances du 31 décembre 1996 telle que modifiée par la loi de finances du 31 décembre 2005, la déduction des provisions constituées a été faite dans la limite de 100% du bénéfice imposable.

3. CONVENTION DE PARTAGE DE RISQUE

La convention de partage de risque établie entre UBCI-LEASING et l'UBCI s'applique à toutes les opérations de crédit bail réalisées par UBCI-LEASING et pour lesquelles l'UBCI se propose ou accepte de partager le risque à l'exclusion des dossiers initiés par UBCI-LEASING à des non clients du réseau UBCI.

La part de risque est fixée à 50% pour toutes les opérations conclues avec ces clients, que les dossiers soient ou non traités dans la délégation des Directeurs de groupe, que l'opération soit ou non apportée par le réseau UBCI, ou encore que le financement soit proposé par un prescripteur avec lequel UBCI-LEASING a passé un accord.

L'UBCI garantit à UBCI-LEASING, en cas de perte sur dossier, une indemnisation à hauteur du pourcentage en risque, calculée sur le montant du capital restant dû après le dernier loyer payé par le locataire.

Les clients visés au 31 décembre 2009 par les dispositions de cette convention se détaillent comme suit :

Nombre de clients	185
Total engagement (KDT)	5 085
Valeur vénale (KDT)	(3 323)
Risque (KDT)	1 762
Partage de risque 50% (KDT)	881

4. NOTES EXPLICATIVES

4.1. ACTIFS

Note 1 – Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

		<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Placements et autres actifs financiers	(1)	236	543
Effets remis à l'encaissement		1 254	1 222
Liquidités	(2)	1 081 383	71 876
		<u>1 082 873</u>	<u>73 641</u>

(1) Le solde de cette rubrique se compose des avances et des échéances à moins d'un an des prêts accordés au personnel.

(2) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

		<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
UBCI		1 050 661	0
CITIBANK		27 526	66 627
AMEN BANK		0	90
B N A		0	12
BANQUE DE TUNISIE		0	1 159
Caisse		3 196	3 988
Total		<u>1 081 383</u>	<u>71 876</u>

Note 2 – Créances de leasing

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

		<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Créances de leasing (contrats conclus à partir de 2008)	(1)	74 289 300	42 719 849
Immobilisations corporelles données en leasing (pour les contrats conclus avant 2008)	(2)	17 442 072	39 785 030
		<u>91 731 372</u>	<u>82 504 879</u>

(1) Le solde de cette rubrique représente l'encours des crédits bail relatifs à l'année 2008 et 2009 conformément à la nouvelle loi des finances. Il se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Créances crédits bail mobiliers :	72 760 527	41 624 482
Créances crédits bail immobiliers :	1 528 773	1 095 367
	<u>74 289 300</u>	<u>42 719 849</u>

(2) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Immobilisations en location	91 258 551	128 735 522
Immobilisations en cours	64 706	222 939
Valeurs Brutes	<u>91 323 257</u>	<u>128 958 461</u>
Amortissements à la date de tombée	< 73 874 596>	< 89 522 868>
Réescompte capital	592 692	966 291
Complément d'amortissement (Réserve latente) (ii)	< 599 281>	< 616 854>
Total amortissements de la période	<u>< 73 881 185></u>	<u>< 89 173 431></u>
Valeurs nettes hors provision	<u>17 442 072</u>	<u>39 785 030</u>
Provision pour dépréciation des immobilisations	< 204 895>	< 218 690>
Valeurs nettes (i)	<u>17 237 177</u>	<u>39 566 340</u>

(i) Les mouvements enregistrés sur ce poste durant la période se présentent comme suit :

	Valeur Brute	Amortissement	Complément d'Amort	Provision	Valeurs nettes
Solde au 31/12/2008	128 958 461	< 88 556 577>	< 616 854>	< 218 690>	39 566 340
Cessions de l'exercice	< 37 476 971>				< 37 476 971>
Immob. en cours début d'exercice	< 222 939>				< 222 939>
Immob. en cours en fin d'exercice	64 706				64 706
Dotations de l'exercice		< 19 651 885>			< 19 651 885>
Reprise sur cession		35 300 157	17 573		35 317 730

Réesc compte capital début d'exercice		< 966 291>		< 966 291>
Réesc compte capital en fin d'exercice		592 691		592 691
Reprise de provision de l'exercice			13 795	13 795
Solde au 31/12/2009	91 323 257	< 73 281 905>	< 599 281>	< 204 895>
				17 237 176

- (ii) Le complément d'amortissement de 599 281 DT représente la partie non résorbée sur la dotation complémentaire effectuée au cours de l'exercice 2000 afin d'ajuster l'amortissement fiscal à l'amortissement financier au titre des contrats en cours conclus avant l'année 2000 et ce, conformément aux dispositions de la loi de finances pour la gestion 2001. Le fait générateur de la résorption étant la cession de l'immobilisation.

Note 3 – Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

		<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Clients contentieux	(ii)	1 165 013	1 587 632
Clients ordinaires		721 028	614 339
	(i)	1 886 041	2 201 971
Créances rattachées		894 551	1 045 403
Valeurs brutes		2 780 592	3 247 374
Provisions sur impayés		< 1 563 626>	< 2 324 398>
Marges réservées	(iii)	< 192 449>	< 244 138>
Valeurs nettes		1 024 517	678 838

- (i) L'encours clients s'analyse par classe de risque
comme suit :

	<u>31/12/2009</u>			<u>31/12/2008</u>		
	Clients ordinaires	Clients contentieux	Total	Clients ordinaires	Clients contentieux	Total
Classe A	0		0	0		0
Classe B1	625 700		625 700	584 349		584 349
Classe B2	84 362		84 362	28 291		28 291
Classe B3	716		716	0		0
Classe B4	10 250	1 165 013	1 175 263	1 699	1 587 632	1 589 331
Total	721 028	1 165 013	1 886 041	614 339	1 587 632	2 201 971

- (ii) Ce montant représente les impayés se rattachant à des créances contentieuses.

- (iii) Il s'agit des marges sur loyers impayés se rapportant à des clients classés. La variation des marges réservées s'élève à 51 689 DT se détaillant comme suit :

Variation des marges réservées	(a)	< 50 425 >
Radiation de créances		102 114
		<u>51 689</u>

(a) Cf. note 14 (i)

La répartition du portefeuille engagements de la société au 31 décembre 2009 par classe de risque et par nature d'engagements peut être synthétisée comme suit :

	<i>A</i>	<i>B1</i>	<i>B2</i>	<i>B3</i>	<i>B4</i>	<i>Total Engagement</i>
	<i>Actifs courants</i>	<i>Actifs nécessitant un suivi particulier</i>	<i>Actifs incertains</i>	<i>Actifs préoccupants</i>	<i>Actifs compromis</i>	
Encours (a)	77 585 984	9 908 925	615 330	0	2 963 735	91 073 974
Impayés	0	625 700	84 363	715	1 175 263	1 886 041
Créances rattachées	77 625	3 895	336	75	812 620	894 551
Clients créditeurs (b)	-499 454	-209	0	0	-253 832	-753 495
Total Engagements bruts	77 164 155	10 538 311	700 029	790	4 697 786	93 101 071
% par rapport au total brut	82,88%	11,32%	0,75%	0%	5,05%	100%
Taux des actifs non performants (c)			5,80%			
Marge réservée	0	0	9 501	0	182 948	192 449
Provision sur encours	0	0	0	0	204 895	204 895
Provision sur créances impayées	0	0	227	395	1 563 004	1 563 626
Total provisions et marge réservée	0	0	9 728	395	1 950 847	1 960 970
Total Engagements nets	77 164 155	10 538 311	690 301	395	2 746 939	91 140 101
Taux de couverture des engagements par des provisions	0,00%	0,00%	1,39%	50,00%	41,53%	
Taux de couverture des actifs non performants par des provisions (d)				36,32%		

- (a) Il s'agit du total des créances de leasing et des immobilisations données en leasing compte non tenu des régularisations des amortissements et des immobilisations en cours.

- (b) Cf. note 11
 (c) Le taux des actifs non performants (B2,B3 et B4) s'élève au 31/12/2009 à 5,80%
 (d) Le taux de couverture des engagements s'élève au 31/12/2009 à 36,32%.

Note 4 – Immobilisations incorporelles

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Logiciel EKIP	446 440	446 440
Frais d'acquisition de logiciels	62 535	62 535
Etudes et développements informatiques	15 183	15 183
Valeurs brutes	<u>524 158</u>	<u>524 158</u>
Amortissements	< 514 460 >	< 501 876 >
Valeurs nettes	<u>9 698</u>	<u>22 282</u>

Le tableau de variation des immobilisations incorporelles et des amortissements est présenté en annexe 1.

Note 5 – Immobilisations corporelles propres

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Agencements, aménagements et installations	155 727	154 362
Matériel informatique	144 974	144 974
Matériel et mobilier de bureau	87 207	84 728
Matériel roulant	67 241	67 241
Autre matériel	11 441	11 441
Coffres forts	7 857	7 857
Matériel de faible valeur	1 750	1 750
Valeurs brutes	<u>476 197</u>	<u>472 353</u>
Amortissements	< 395 555 >	< 359 667 >
Valeurs nettes	<u>80 642</u>	<u>112 686</u>

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et des amortissements est présenté en annexe 1.

Note 6 – Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Charges payées ou comptabilisées d'avance	15 001	1 404
Avance sur impôt sur les sociétés	776 860	769 302
TVA reportée	1 139 444	1 024 953
Fournisseurs débiteurs	5 460	-
Produits à recevoir	280	-
Total	<u>1 937 045</u>	<u>1 795 659</u>

4.2. PASSIFS**Note 7 – Concours bancaires et autres passifs financiers**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

		<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Emprunts bancaires à moins d'un an	(i)	28 027 889	21 661 613
Banque UBCI		-	387 815
Banque Amen Bank		-	24
Effets et chèques UBCI		24 287	< 14>
Intérêts courus et non échus	(ii)	891 275	1 032 796
Total		<u>28 943 451</u>	<u>23 082 234</u>

(i) Cf. annexe 2

(ii) Ce montant correspond au total des agios et des intérêts courus et non échus sur les découverts et les emprunts bancaires et obligataires.

Note 8 – Emprunts

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
UBCI	32 285 714	25 374 085
Emprunt Obligataire 2004	4 000 000	6 000 000
Emprunt Obligataire 2005	4 000 000	6 000 000

EXIM BANK	392 643	1 177 938
BIRD	234 202	654 807
BIRD APEX	81 297	243 894
Total	40 993 856	39 450 724

Le tableau de variation des emprunts est présenté en annexe 2.

Note 9 – Autres Passifs Financiers

Le solde de cette rubrique correspond, au 31 décembre 2008, à des dépôts de fonds reçus en garantie d'un financement immobilier.

Note 10 – Provisions

Le solde de cette rubrique se compose des provisions pour charges relatives au départ à la retraite du personnel.

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Provisions pour charges de retraite	102 000	83 000
Total	102 000	83 000

Note 11 – Clients créditeurs

Le solde de cette rubrique se présente comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Clients créditeurs	753 495	184 538
Total	753 495	184 538

Cette rubrique est constituée essentiellement des encaissements des premiers loyers sur des affaires mises en force postérieurement au 31 décembre 2009.

Note 12 – Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	951 829	1 300 938
Charges à payer (i)	2 178 886	1 747 852
Etat impôts et taxes	97 263	209 304
CNSS à payer	39 761	35 788
Créditeurs divers	7 252	4 551
Tantièmes à payer	5 819	5 807
Total	3 280 810	3 304 240

(i) Ce montant s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Provisions pour charges du personnel	71 066	76 965
Provisions pour frais généraux	399 810	330 330
Provisions pour congés payés	60 654	57 000
Commissions d'apport	297 168	238 279
Commissions de risque	203 720	162 086
Impôt sur les sociétés à payer	1 126 455	863 179
Jetons de présence	20 000	20 000
Autres	13	13
Total	<u>2 178 886</u>	<u>1 747 852</u>

Note 13 – Capitaux propres avant résultat de l'exercice

La variation de la situation nette se présente comme suit :

Libellé	Capital	Réserve légale	Prime d'émission	Réserves Extraordinaires	Résultat net de l'exercice (i)	Total
Solde au 31-12-2008	10 000 000	1 000 000	39 200	1 771 290	1 530 266	14 340 756
Réserves extraordinaires	0	0	0	918 266	< 918 266>	0
Distribution dividendes	0	0	0	0	< 612 000>	< 612 000>
Résultat au 31-12- 2009	0	0	0	0	1 957 299	1 957 299
Solde au 31-12-2009	10 000 000	1 000 000	39 200	2 689 556	1 957 299	15 686 055

4.3. ETAT DE RESULTAT

Note 14 – Revenus du leasing

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Loyers facturés	28 542 824	36 849 945
Loyers perçus d'avance exercice précédent	1 300 938	1 728 887
Loyers perçus d'avance exercice en cours	< 951 829>	< 1 300 938>
Marges réservées	(i) < 50 425>	< 20 955>
Total	<u>28 841 508</u>	<u>37 256 939</u>

(i)

Cf. note 3 (iii) a

Note 15 – Dotations aux amortissements des immobilisations données en leasing

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Dotations aux amortissements matériels de leasing	19 634 093	28 740 787
Réescompte capital de l'exercice précédent	966 291	1 439 636
Réescompte capital de l'exercice en cours	< 592 691>	< 966 291>
Ajustements des réserves latentes	218	21
Total	<u>20 007 911</u>	<u>29 214 153</u>

Note 16 – Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Intérêts de retard encaissés	179 770	134 071
Autres produits	117 445	106 396
Intérêts intercalaires	14 454	11 194
Total	<u>311 669</u>	<u>251 661</u>

Note 17 – Commissions d'apport et de risque

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Commission d'apport	251 837	237 567
Commission de risque	172 644	161 601
Total	<u>424 481</u>	<u>399 168</u>

Note 18 – Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Charges sur crédits bancaires à moyen terme	2 974 328	2 589 579
Intérêts emprunts obligataires	979 233	1 263 068
Agios bancaires	22 109	91 712
Autres charges financières	115 885	86 506
Total	<u>4 091 555</u>	<u>4 030 865</u>

Note 19 – Produits des placements

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Intérêts bancaires	3 081	60 143
Autres intérêts	< 2>	110
Total	<u>3 079</u>	<u>60 253</u>

Note 20 – Dotations aux provisions clients

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008 (*)</u>
Dotation aux provisions	451 040	246 870
Total dotations	451 040	246 870
Reprise sur provisions	200 907	340 281
Total Reprises	<u>200 907</u>	<u>340 281</u>
Dotations nettes hors radiation	<u>250 133</u>	<u>< 93 411></u>
Perte suite aux radiations de créances	1 132 970	687 195
Reprises sur provision (créances radiées)	< 1 024 700>	<631 216>
Reprise sur marges réservées (créances radiées)	< 102 114>	< 44 438>
Résultat Radiation	<u>6 156</u>	<u>11 541</u>
Total	<u>256 289</u>	<u>< 81 870></u>

(*) La présentation des données arrêtées au 31/12/2008 a été retraitée pour des raisons de comparabilité.

Note 21 – Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

		<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Services extérieurs	(i)	457 824	535 712
Frais divers de production	(ii)	123 979	140 375
Etat, impôts et taxes		104 282	101 314
Jetons de présence		20 000	20 000
Cotisations et dons		4 700	19 678
Transports et déplacements		138	69
Total		<u>710 923</u>	<u>817 148</u>

(i) Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Convention UBCI	225 800	211 210
Loyers du siège	73 447	69 949
Honoraires	89 026	130 010
Frais de maintenance logiciels	47 364	106 060
Entretien et réparation	7 147	4 572
Frais de gardiennage	11 247	9 363
Nettoyage des locaux	3 793	4 548
Total	<u>457 824</u>	<u>535 712</u>

(ii) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Frais PTT	53 125	54 159
Frais de publicité	10 483	10 556
Frais de formation	-	200
Frais d'assurances	6 693	6 792
Frais de mission	3 914	3 129
Autres	49 764	65 539
Total	<u>123 979</u>	<u>140 375</u>

Note 22 – Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de l'exercice 2009 se présentent comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Résultat net attribuable aux actionnaires (en DT)	1 957 299	1 530 266
Nombre d'actions ordinaires	<u>1 000 000</u>	<u>1 000 000</u>
Résultat de base par action (en DT)	<u>1,957</u>	<u>1,530</u>

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tel que définis par les normes comptables.

4.4. ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Note 23 – Trésorerie à la fin de l'exercice

Le tableau de flux de trésorerie rend compte des activités d'exploitation, d'investissement et de financement. Il permet d'étudier (à travers la variation de la trésorerie de début et de clôture de l'exercice) l'incidence de ces activités de façon globale et d'évaluer leur interrelation.

La variation de la trésorerie de la période se détaille comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Trésorerie au début de l'exercice	< 315 962>	< 2 939 386>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 081 383	< 315 962>
Variation de trésorerie	<u>1 397 345</u>	<u>2 623 424</u>

4.5. ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 24 – Engagements reçus

Le solde de cette rubrique est analysé comme suit :

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Partage de risque clients avec l'UBCI	880 750	749 348
Garanties reçues de la clientèle	1 128 014	1 087 710
	<u>2 008 764</u>	<u>1 837 058</u>

4.6. AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Note 25 – Transactions avec les parties liées

Les principales transactions avec les parties liées ayant des effets sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2009 se présentent comme suit :

- En vertu d'une convention signée en date du 25/03/04 et mise à jour le 1^{er} décembre 2005, UBCI (société détenant 75,4% du capital d'UBCI Leasing) a pris en charge la gestion comptable, administrative, informatique et l'appui de l'analyse du risque de crédit de la société UBCI Leasing. La charge comptabilisée au titre de l'exercice 2009 s'est élevée à 226 KDT.
- En vertu d'une convention de partage de risque, UBCI garantit à UBCI Leasing en cas de perte sur un dossier de crédit bail réalisé par cette dernière et pour lequel UBCI a

accepté de partager le risque, une indemnisation à hauteur de sa participation au risque, soit 50% sur le capital restant dû après le dernier loyer payé par le locataire. L'appel en risque ne pourra s'effectuer qu'au terme de la procédure contentieuse après exécution du jugement et cession du matériel. En rémunération de sa prestation, la banque perçoit une commission de risque trimestrielle calculée sur la base de 1% l'an de l'encours garanti de chaque contrat à la date du calcul de la commission. En outre, en cas d'encaissement par UBCI Leasing de montants relatifs à des clients ayant déjà fait appel en garantie auprès de UBCI, la moitié des montants encaissés est à rétrocéder à UBCI. Par ailleurs, en rémunération des dossiers initiés et montés par le réseau des groupes d'exploitation, UBCI perçoit une commission d'apport calculée sur la base de 0,5% de la base locative.

Les encaissements perçus et les charges supportées par UBCI Leasing, au titre de l'exercice 2009, dans le cadre de cette convention se présentent comme suit :

- Encaissement perçus par UBCI-Leasing suite à la mise en jeu de la garantie de partage de risque : 58 KDT.
- Commission de risque : 173 KDT
- Commission d'apport : 252 KDT

- UBCI Leasing bénéficie auprès de l'UBCI des financements suivants :

- Un crédit moyen terme financé par PROPARGO dont l'encours au 31/12/2009 s'élève à 519 KDT au taux de rémunération de 7,66%,
- Un crédit moyen terme financés par PROPARGO dont l'encours au 31/12/2009 s'élève à 1 022 KDT au taux de rémunération de 7,82%,
- Un crédit moyen terme dont l'encours s'élève à 52 571 KTND au 31/12/2009, accordé au taux de rémunération TMM + 1,25%.
- Un crédit de trésorerie dont l'encours au 31/12/2009 s'élève à 833 KDT au taux de rémunération de TMM+1,25%.

Les obligations et engagements de l'UBCI Leasing envers les dirigeants se détaillent comme suit :

- La rémunération du Directeur Général est fixée selon les termes du contrat de travail qui le lie à la société mère l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie. Cette rémunération se compose d'un salaire annuel fixe, d'une prime déterminée annuellement en fonction de la performance réalisée et de l'attribution d'une voiture de fonction avec un forfait mensuel de carburant. La charge totale au cours de l'exercice 2009 est de 58 KTND
- Conformément à l'article 53 de la convention collective nationale du personnel des banques, le Directeur Général bénéficiera au moment de son départ à la retraite d'une indemnité équivalente à 6 mois de salaires.
- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'assemblée générale ordinaire statuant sur les états financiers annuels. La charge totale de l'exercice 2009 est de 20 KTND.

Annexe 1**TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS PROPRES ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2009***(En Dinars Tunisiens)*

	VALEURS BRUTES					AMORTISSEMENTS				VCN
	31/12/2008	Acquisition	Cession	Transfert	31/12/2009	31/12/2008	Dotations	Reprises	31/12/2009	31/12/2009
<u>Immobilisations incorporelles</u>	<u>524 158</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>524 158</u>	<u>501 876</u>	<u>12 586</u>	<u>0</u>	<u>514 461</u>	<u>9 698</u>
Logiciels informatiques	524 158	0	0	0	524 158	501 876	12 586	0	514 461	<u>9 698</u>
Logiciel en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<u>0</u>
<u>Immobilisations corporelles</u>	<u>472 353</u>	<u>3 844</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>476 197</u>	<u>359 666</u>	<u>35 887</u>	<u>0</u>	<u>395 555</u>	<u>80 642</u>
Coffre fort	7 857	0	0	0	7 857	6 196	573	0	6 770	<u>1 088</u>
Agencements, aménagements et installations	154 362	1 364		0	155 726	119 451	12 208	0	131 660	<u>24 066</u>
Matériel roulant	67 241	0	0	0	67 241	59 011	4 092	0	63 103	<u>4 138</u>
Equipement de bureau	84 728	2 480	0	0	87 208	64 082	6 147	0	70 229	<u>16 979</u>
Matériel informatique	144 974	0	0	0	144 974	100 329	11 723	0	112 052	<u>32 922</u>
Matériels faibles valeurs	1 750	0	0	0	1 750	1 750	0	0	1 750	<u>0</u>
Autres matériels	11 441	0	0	0	11 441	8 847	1 144	0	9 991	<u>1 450</u>
	<u>996 511</u>	<u>3 844</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 000 355</u>	<u>861 542</u>	<u>48 473</u>	<u>0</u>	<u>910 014</u>	<u>90 340</u>

Annexe 2 :**TABLEAU DE VARIATION DES DETTES A LONG, MOYEN ET COURT TERME AU 31 DECEMBRE 2009***(En Dinars Tunisiens)*

DESIGNATION	Montant au 31.12.2008			Nouveaux emprunts	Remboursement	Montant au 31.12.2009		
	Long terme	Court terme	Total			Long terme	Court terme	Total
EMPRUNTS								
Emprunt UBCI	25 374 085	16 321 793	41 695 878	31 000 000	17 750 365	32 285 714	22 659 794	54 945 508
Emprunt BIRD	654 807	391 928	1 046 735	-	392 336	234 202	420 203	654 405
BIRD APEX	243 895	162 597	406 492	-	162 597	81 297	162 597	243 894
EXIM BANK	1 177 938	785 295	1 963 233	-	785 295	392 643	785 295	1 177 938
Emprunt obligataire 2004	6 000 000	2 000 000	8 000 000	-	2 000 000	4 000 000	2 000 000	6 000 000
Emprunt obligataire 2005	6 000 000	2 000 000	8 000 000	-	2 000 000	4 000 000	2 000 000	6 000 000
TOTAL DES EMPRUNTS	39 450 725	21 661 613	61 112 338	31 000 000	23 090 593	40 993 856	28 027 889	69 021 745

***RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31
DECEMBRE 2009***

***Mesdames, Messieurs les actionnaires de l'Union Bancaire pour le Commerce et
l'Industrie Leasing UBCI LEASING***

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009 sur :

- L'audit des états financiers de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie Leasing, joints au présent rapport et comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie, l'état des engagements hors bilan et les notes aux états financiers. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres de 15.686 KDT y compris un bénéfice de 1.957 KDT;
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

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

La direction est responsable 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 de l'auditeur

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration. 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 applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états

financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

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

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

III. Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect important, une image fidèle de la situation financière de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie Leasing UBCI LEASING ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que, le conseil d'administration réuni le 14 décembre 2007 a stipulé que la société UBCI Leasing compte s'engager dans un projet de fusion avec sa maison mère l'UBCI.

Par ailleurs, le conseil d'administration du 21 mai 2010 a annoncé que le planning fixé pour l'actualisation du dossier et l'accomplissement des formalités administratives et juridiques devra permettre la tenue d'une assemblée Générale Extraordinaire début novembre 2010.

IV. Vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, et à l'exception du point décrit ci-dessus, 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 de gestion du conseil d'administration.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18

octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers telle que exprimée ci-dessus.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret N° 2001-2728 du 20 novembre, 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 à l'exception du fait que la société n'a pas encore signé et déposé auprès du conseil du Marché Financier le cahier des charges prévu par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 août 2006.

Tunis, le 2 juin 2010

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

Ahmed BELAIFA

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

***Mesdames, Messieurs les actionnaires de
l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie Leasing UBCI LEASING***

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre établissement et en application des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65 relative aux établissements de crédit telle que modifiée et complétée par la loi n° 2006-19 du 2 mai 2006, l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

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

A. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours de l'exercice

Nous vous informons que votre conseil d'administration ne nous a pas informés de l'existence de nouvelles conventions règlementées conclues au cours de l'exercice.

B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

Nous vous informons que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé :

- La société UBCI Leasing (dont le capital est détenu à hauteur de 75,4% par l'UBCI) a confié à l'UBCI, en vertu d'une convention, la mission de gestion comptable, administrative, informatique et l'appui d'analyse du risque de crédit.

Le montant facturé par la banque en 2009 au titre de cette prestation est de 226 KDT.

- La société UBCI Leasing a conclu avec l'UBCI une convention d'appel en garantie en vertu de laquelle l'UBCI garantit à UBCI Leasing en cas de perte sur un dossier de crédit bail réalisé par l'UBCI Leasing avec un client de l'UBCI, une indemnisation à hauteur de sa participation au risque soit 50% sur le capital restant dû après le dernier loyer payé par le locataire. L'intervention de la banque est rémunérée par une commission de risque trimestrielle calculée sur la base de 1% de l'encours garanti de chaque contrat. Par ailleurs, en rémunération des dossiers initiés et montés par le réseau des groupes d'exploitation, et conformément à la même convention, l'UBCI perçoit une commission d'apport calculée sur la base de 0,5% de l'encours garanti.

Au titre de l'exercice 2009, les charges supportées par la société au titre de ces opérations se présentent comme suit :

- Commission de risque	173 KDT
- Commission d'apport	252 KDT

C. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

C-1 Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II §5 du code des sociétés commerciales se présentent comme suit :

- La rémunération du Directeur Général est fixée selon les termes du contrat de travail qui le lie à la société mère l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie. Cette rémunération se compose d'un salaire annuel fixe, d'une prime déterminée annuellement en fonction de la performance réalisée et de l'attribution d'une voiture de fonction avec un forfait mensuel de carburant.
- Conformément à l'article 53 de la convention collective nationale du personnel des banques, le Directeur Général bénéficiera au moment de son départ à la retraite d'une indemnité équivalente à 6 mois de salaires.
- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'assemblée générale ordinaire statuant sur les états financiers annuels.

C-2 Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, se présentent comme suit (en dinars tunisiens) :

	Directeur Général		Administrateurs	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2009	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2009
Avantages à court terme	58 140	12 618	20 000	20 000

Par ailleurs et en dehors de ces opérations, nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 29 de la loi n°2001-65 relative aux établissements de crédit, telle que modifiée et complétée par la loi n°2006-19 du 2 Mai 2006, de l'article 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 2 juin 2010

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

Ahmed BELAIFA

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**TUNISIE LAIT**

Siège social : Centrale Laitière Sidi Bou Ali -4000 Sousse-

La Société Tunisie Lait publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 14 juin 2010. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Monsieur lotfi HAMMI.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2009
(Montants exprimés en Dinars)

ACTIFS

DESIGNATION	NOTE	MONTANTS AU 31-12-09	MONTANTS AU 31-12-08
<u>Actifs immobilisés</u>			
Immobilisations incorporelles	A1	1 434 115	1 390 999
Moins : amortissements		-1 270 576	-1 186 988
		163 539	204 011
Immobilisations corporelles	A2	76 802 553	78 313 937
Moins : amortissements		-50 924 505	-49 418 217
		25 878 048	28 895 720
Immobilisations financières	A3	6 704 884	6 621 565
Moins : Provisions		-176 305	-176 305
		6 528 579	6 445 260
Total des actifs immobilisés		32 570 166	35 544 991
Autres actifs non courants	A4	2 432 298	1 905 564
Total des actifs non courants		35 002 463	37 450 555
<u>Actifs courants</u>			
Stocks	A5	13 103 973	11 574 841
Moins : provisions		-1 103 192	-1 023 558
		12 000 782	10 551 283
Clients et comptes rattachés	A6	15 973 575	12 544 941
Moins : provisions		-5 003 367	-4 995 738
		10 970 208	7 549 203
Autres actifs courants		7 731 829	5 022 566
Moins : provisions		-71 074	-71 074
	A7	7 660 755	4 951 492
Placements et autres actifs financiers		65 333	70 000
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	180 841	1 548 609
Total des actifs courants		30 877 919	24 670 587
TOTAL DES ACTIFS		65 880 382	62 121 142

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2009
(Montants exprimés en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

DESIGNATION	NOTE	MONTANTS AU 31-12-09	MONTANTS AU 31-12-08
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
- Capital social	P1	32 500 000	30 000 000
Réserves	P2	494 237	473 766
Autres capitaux propres	P3	712 949	738 136
Résultats reportés	P4	-12 706 803	-8 921 637
Effets des modifications comptables		0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		21 000 383	22 290 265
Résultat net de l'exercice		-1 870 281	-3 785 167
Total des capitaux propres avant affectation		19 130 102	18 505 098
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
- Emprunts	P5	16 302 482	17 414 280
Provisions		0	0
Total des passifs non courants		16 302 482	17 414 280
<u>Passifs courants</u>			
- Fournisseurs et comptes rattachés	P6	14 927 750	9 419 576
Autres passifs courants	P7	2 609 767	1 580 734
Concours bancaires et autres passifs financiers	P8	12 910 281	15 201 454
Total des passifs courants		30 447 798	26 201 764
TOTAL DES PASSIFS		46 750 280	43 616 044
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		65 880 382	62 121 142

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2009
(Montants exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTE	MONTANTS AU 31-12-09	MONTANTS AU 31-12-08
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Revenus	R1	73 420 947	64 383 435
Autres produits d'exploitation	R2	3 130 804	3 935 321
Total des produits d'exploitation		76 551 751	68 318 756
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
- Variation des stocks des produits finis	R3	-2 001 744	-1 239 892
Achats d'approvisionnements consommés	R4	66 760 634	59 126 500
Charges de personnel	R5	4 257 513	4 775 887
Dotations aux amortissements et aux provisions	R6	5 231 526	5 682 166
Autres charges d'exploitation	R7	1 701 503	2 240 736
Total des charges d'exploitation		75 949 432	70 585 397
		602 319	-2 266 641
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>			
- Charges financières nettes	R8	-2 827 434	-2 773 534
Produits des placements			
Autres gains ordinaires	R9	620 507	1 332 541
Autres pertes ordinaires	R10	-193 569	-11 029
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-1 798 176	-3 718 663
Impôt sur les sociétés		72 105	-66 504
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-1 870 281	-3 785 167
		-1 870 281	-3 785 167
RESULTAT NET DE L'EXERCICE			
Effets des modifications comptables (net d'impôt)	R12	0	0
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		-1 870 281	-3 785 167

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2009
(Montants exprimés en Dinars)
(MODELE AUTORISE)

DESIGNATION	NOTE	MONTANTS AU 31-12-09	MONTANTS AU 31-12-08
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net		-1 870 281	-3 785 167
Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions	1	3 450 338	4 469 414
* Variation des :			
Stocks	2	-1 529 132	-3 809 154
Créances	3	-3 428 634	3 651 763
Autres actifs	4	-3 235 997	-3 046 378
Fournisseurs et autres dettes	5	6 545 170	2 442 834
* Plus ou moins values de cession		-235 378	-232 666
* Reprise sur provisions	6		-1 020 000
* Ajustement touchant les reservs et les pertes reportées			
* Ajustement du compte fonds social	7	20 471	12 082
* Ajustement des emprunts suite à l'opération de consolidation			
		-283 444	-1 317 272
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</u>			
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	-1 342 740	-4 632 891
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	9	68 060	35 709
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	10	-307 361	-269 452
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	11	224 043	157 259
		-1 357 997	-4 709 375
<u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</u>			
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Encaissements suite à l'émission d'actions		2 500 000	5 000 000
Prêts accordés aux fournisseurs de lait		-150 000	-255 000
Remboursement prêts aux fournisseurs de lait		154 667	185 000
Encaissement de subventions d'investissement		54 890	791 621
Remboursement d'emprunts		-1 488 438	-1 536 007
Encaissements d'emprunts	12	1 000 000	2 000 600
		2 071 118	6 186 214
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>			
<u>Incidences des variat. taux de change/les liquidités & équivalents liquidit.</u>			
Compte d'attente de conversion			
		429 677	159 567
Variation de trésorerie			
Trésorerie au début de l'exercice		-1 983 699	-2 143 266
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-1 554 022	-1 983 699

Notes aux états financiers

Présentation de la société

- La Société TUNISIE-LAIT est une société anonyme qui a pour objet la production et la commercialisation des produits laitiers.
- La Société TUNISIE-LAIT est une société anonyme créée en octobre 1975, elle a pour objet la production et la commercialisation des produits laitiers.
- La société est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire.

Les faits saillants vécus par la société durant l'exercice 2009

Les principaux faits sont :

- L'augmentation du capital social en numéraires pour une valeur de 10 000 000 DT décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 juin 2009 et libérée à concurrence du quart.
- Le lancement de nouveaux produits CANDIA
- Le transfert de l'activité commerciale et logistique de la société Tunisie lait à la société filiale TDA

Les engagements hors bilan :

- Engagements donnés :

*** à la société el ISTIFA :**

- une hypothèque sur le TF n°204787 Mabrouka remplacé par le n° 90855 Sousse
- un nantissement sur fonds de commerce
- un nantissement sur équipements et matériels
- **à la Banque de l'Habitat :**
 - une hypothèque de deuxième rang sur TF n° 52235 dans la limite de 29649/92800
 - une hypothèque en rang utile sur TF n°90855
 - un nantissement de rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité d'industrie et de vente du lait et dérivés inscrit au registre du tribunal de 1^{ère} instance de Sousse sous le n° B 112071996.

*** à la Société Tunisienne de Banque :**

- des hypothèques sur les TF n°90855 Sousse, 52235 Sousse dans la limite de 29649/92800.
- Un nantissement de rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composants des fonds de commerce et d'industrie consistant en une Centrale laitière inscrit au registre du tribunal de 1^{ère} instance de Sousse sous le n° B112071996.
- un nantissement de premier rang sur équipement et matériels.

*** à la Banque Nationale Agricole :**

- une hypothèque de rang utile sur le TF n°90855 Sousse.
- un hypothèque de rang utile sur le TF n° 52235 Sousse dans la limite de 29649/92800.
- un nantissement de rang utile sur fond de commerce avec tous ses éléments

au Ministère des finances.

- une caution bancaire pour un montant de 437 503,940 DT

Tunisie lait a conclu deux contrats de leasing avec la société Attijari Leasing pour un montant global de 200 492 DT.

- Engagements reçus :

TUNISIE-LAIT a reçu de la part de certains clients, en garantie de leurs créances, des hypothèques et des cautions pour la somme de 1 290 100,756 dinars. Les effets escomptés non échus au 31/12/2009 s'élèvent à 13 615 609DT.

Les informations sur les parties liées :

TUNISIE-LAIT détient 48,534 % du capital social de la société " TDA".

La TDA assure l'écoulement des produits de la TUNISIE LAIT

La relation commerciale entre tunsie lait et la TDA est réglementée par les conditions générales la de vente de la première.

Le chiffre d'affaires réalisé avec la TDA durant l'année 2009 et de : 62 377 875 dinars HT.

La ristourne accordé à la TDA au cours de l'année 2009 s'élève à: 4 085 458 dinars HT.

1. Conventions et méthodes comptables

1.1 Référentiel d'élaboration des états financiers :

- Les états financiers de la société TUNISIE-LAIT sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière, ainsi que par les normes comptables tunisiennes.
- Les états financiers sont établis en dinar tunisien et couvrent la période allant du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2009.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état des résultats, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.
- Ces états sont présentés selon les modèles autorisés.

1.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables appliqués :

A – Immobilisations

Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles comprennent les frais de transfert de technologie, des logiciels informatiques et des marques de fabrique.

Elles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur trois ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire à l'exception des machines maîtresses de conditionnement qui sont amorties en fonction de leurs taux d'exploitation.

Le taux d'amortissement du matériel non exploité est réduit, il traduit notamment son obsolescence.

B - Valeurs d'exploitations

Les stocks de matières premières, de matières consommables et de marchandises sont valorisés à leur prix de revient hors taxes déductible tenant compte du pourcentage de déduction. Les produits finis sont valorisés à leur coût de production sauf le lait demi écrémé au prix de vente.

Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 31 Décembre 2009 une valeur brute de 1 434 115 dinars et une valeur nette comptable de 163 539 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS			
	31/12/2008			31/12/2008
	V.Brute	Amortissements	V.C.N	V.C.N
- Transfert de technologie	674 380	663 204	11 176	12 772
- Marques	20 243	10 115	10 128	11 140
- Dessins et enseignes	193 710	160 573	33 137	41 860
- Logiciels	521 005	436 684	84 321	126 118
- Projet de partenariat en cours	3 985		3 985	3 985
- Logiciels encours Navision	20 792		20 792	8 136
TOTAL	1 434 115	1 270 576	163 539	204 011

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 Décembre 2009 une valeur brute de 76 802 553 dinars et une valeur nette comptable de 25 878 047 dinars. Le détail se présente comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS			
	31/12/2009			31/12/2008
	V.Brute	Amortissements	V.C.N	V.C.N
Terrain	2 653 099		2 653 099	2 653 099
Constructions	11 248 160	5 402 336	5 845 824	6 073 048
Inst.agencement, aménagement constructions	2 286 833	1 342 433	944 400	749 048
			11 647	
Matériel et outillage	49 818 070	38 170 079	991	12 319 626
Matériel de transport	3 303 419	2 120 936	1 182 483	3 655 425
Matériel restaurant et sécurité	399 468	345 814	53 654	59 917
Inst.agencement, aménagement divers	2 046 577	1 286 040	760 537	778 975
Équipement de bureau	456 470	358 693	97 777	105 017
Équipement informatique	948 193	835 671	112 522	140 232
Emballage récupérable	1 578 093	1 068 257	509 836	420 157
Immobilisations corporelles en cours	1 901 738	0	1 901 738	1 600 180
Matériel de transport en leasing	41 673	-6 386	48 059	164 835
I. A .A s/construction d'autrui	3 795	632	3 163	3 542
Matériel fluide dans construction d'autrui	0	0	0	50 532
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	116 965	0	116 965	122 088
TOTAL	76 802 553	50 924 505	25 878 048	28 895 720

Les acquisitions au 31 Décembre 2009 en immobilisations corporelles, totalisant 2 939 038 dinars, ont porté principalement sur:

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	30/12/2009	31/12/2008
Constructions	29 301	8 216
Agencement et aménagement des constructions	311 983	131 021
Matériel et outillage	1 593 158	1 928 072
Matériel de transport	36 852	1 167 279
Matériel de sécurité	4 081	3 166
Agencements aménagements divers	99 322	361 058
Équipement informatique et bureau	46 969	76 534
Emballage récupérable	247 789	282 928
Matériel de transport en leasing	594	190 214
I. A. A. s/construction d'autrui	0	3 795
Matériel fluide s/construction d'autrui	0	50 532
Construction pont bascule en cours	0	51 257
Matériel de transport en cours	84 398	161 981
Construction Local reception lait frais en cours		
Matériel électrique en cours		
Extension bloc stockage & vestiaires en cours	0	98 132
Construction atelier Conditionnement PLF en cours	0	12 955
Unité de conditionnement PLF en cours	0	196 278
Magasin produit chimique en cours		
Installation Gaz naturel en cours	133 658	8 924
Porte d'entrée en cours	33 281	26 422
Projet mise à niveau REP en cours	0	1 482
Avances et acomptes s/immob en cours	21 234	122 087
IAAA en cours chez TLD	131 919	
Matériel laitier en cours chez TLD	164 499	
total	2 939 038	4 882 331

Les acquisitions au 31 Décembre 2009 en immobilisations incorporelles, totalisant 51 252 dinars, ont porté principalement sur :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2009	31/12/2008
Dépôt de marques	3 779	8 900
Logiciels	26 682	29 920
Logiciel en cours Navision	20 791	8 136
total	51 252	46 956

Les cessions de l'exercice 2009, totalisant 4 424 064 dinars, ont porté principalement sur :

DESIGNATIONS	MONTANTS			
	31/12/2009	amort 2009	V.C.N 2009	V.C.N2008
Apport en nature construction à la TDA	0	0	0	746 306
Cession chaudière	10 000	10 000	0	10 000
Cessions matériel fluide	132 048	40 702	91 346	
Cession matériel de transport	4 180 920	1 966 860	2 214 060	211 493
Cession équipements de bureau	35 255	20 836	14 419	
Cession équipements informatique	30 251	7 027	23 224	
cession emballage	35 590	35 340	250	8 846
			0	
total	4 424 064	2 080 765	2 343 299	976 645
DONT TDA	4 132 724	1 790 414	2 342 310	0

Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 31-12-2009 les montants suivants :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2009	31/12/2008
Les titres de participation à la TDA	1 941 350	1 941 350
Les titres de participation à la TLD	4 100 000	4 100 000
Les titres de participation à la SOVIE	50 000	50 000
Les titres de participation à la S.M.S.A Mateur	50 000	50 000
Les titres de participation à la SMVDA Chergui	80 000	80 000
Les titres de participation à la SMBSA Houda Rejich	3 000	3 000
Les titres de participation à la SMBSA zitouna ben hassen	5 000	
Versement à effectuer/titres de participation (SOVIE)	-25 000	-85 000
Prêts au personnel	387 994	368 176
Les dépôts et cautionnement	112 539	114 039
Total	6 704 883	6 621 565

Les titres TDA sont provisionnés à hauteur de 100 000 dinars en 2006.

Au cours de l'année 2009 Tunisie Lait a souscrit au capital de la société Mutuelle des S.A Zitouna pour une valeur de 5 000 DT

Note A.4 - Autres Actifs non courants

Cette rubrique comporte au 31/12/2009 les montant

suivants:

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2009	31/12/2008
- STC personnel partant	110 805	332 415
- Publicité CANDIA 2007	160 700	482 101
- Publicité 2008	523 096	1 091 048
- Publicité 2009	950 121	0
- STC personnel partant 2009	687 576	0
Total	2 432 298	1 905 564

Note A.5 - Stocks :

Les stocks totalisent au 31 décembre 2009 la somme de 13 103 973 dinars et se composent de :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	Valeur brute 2009	Valeur brute 2008
- Matières premières	904 619	921 541
- Autres produits consommables	151 115	145 039
- Pièces de rechange	2 840 966	2 881 506
- Matières d'emballage	4 020 709	4 025 701
- Stock dans les ateliers	1 516 983	1 919 527
- Stock produits en-cours	24 461	38 150
- Produits finis	3 645 120	1 643 376
Total brut	13 103 973	11 574 841
Provision pour dépréciation	-1 103 191	-1 023 558
Total net	12 000 782	10 551 283

Note A.6 - Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	valeur brute 2009	valeur brute 2008
- Clients ordinaires	15 614	
- Clients retenues de garantie	259	9 407 511
- Clients effets à recevoir	25 667	25 667
- Clients douteux	301 936	348 354
- Clients chèques impayés	1 017 390	1 017 390
	1 008 948	1 038 814

- Clients traites impayées	2 309 987	2 311 328
- Clients produits non encore facturés	-19 208	-19 208
	-4 276	
- Ristournes clients 2007	460	-106 898
- Clients Emballages consignés	-8 944	-1 478 017
Total	15 973 575	12 544 941

L'entreprise a constitué au 31 décembre 2009 une provision de 43 145 dinars. Une reprise de 35 516 dinars a été constatée. Le montant total provisionné au 31-12-2009 est de 5 003 367 dinars.

La répartition des provisions se présente comme suit:

DESIGNATIONS	MONTANTS		MONTANTS	
	Brut	Provision 2009	Brut	Provision 2008
Clients ordinaires	15 614 259	920 580	9 407 511	877 435
Clients retenues de grantie	25 667	0	25 667	0
Clients effets à recevoir	301 936	0	348 354	0
Clients douteux	1 017 390	1 017 389	1 017 390	1 017 389
Clients chèques impayés	1 008 948	995 311	1 038 814	1 014 949
Clients traites impayées	2 309 987	2 070 086	2 311 328	2 085 965
total	20 278 187	5 003 366	14 149 064	4 995 738

Note A.7 - Autres actifs courants

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2008 la somme de 4 951 492 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	Valeur nette 2009	Valeur nette 2008
-Fournisseurs avances & acomptes	125 331	21 164
-Fournisseurs créances sur emballages	11 519	11 519
-Créances envers le personnel	30 072	36 669
-UGTT	1 526	-11
-Etat, impôt et taxe	1 571 410	1 098 492
-Solaico	40 000	40 000
-Debiteurs Divers	3 375 122	393 182
-Prime de stockage à recevoir de Gilait	2 170 577	3 358 410
-Commission achat poudre CANDIA	217 221	
-Support Marketing Tetra PAK	66 161	
-Charges constatées d'avance	122 890	63 141
-Provisions	-71 074	-71 074
Total	7 660 755	4 951 492

Note A 8 - liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités comprennent les fonds disponibles et les avoirs en caisses et en banques.

Les avoirs en banques et en caisses présentent au 31 décembre 2009 un solde débiteur de 180 841 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 31 Décembre 2009 comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	Valeur nette 2009	Valeur nette 2008
-Chèques en caisse	0	1 005 109
-Effets à l'encaissement	-	148 064
-Effets à l'escompte	5 142	367 186
-BNA	160 473	0
-BH	0	0
-UIB	7	11
-BDET	3 276	3 276
-CCP	299	299
-TQB	1 327	16 398
-Caisse	10 317	8 266
Total	180 841	1 548 609

Note P.1 - capitaux propres :**Variation des capitaux propres**

DESIGNATIONS	MONTANTS		Variations
	30/12/2009	30/12/2008	
- Capital social	40 000 000	30 000 000	10 000 000
- Capital souscrit appelé non versé	-7 500 000	0	-7 500 000
- Réserves	494 237	473 766	20 471
- Autres capitaux propres	712 949	738 136	-25 187
- Résultat reporté	-12 706	-8 921 637	-3 785 166
- Modifications comptables	803	0	0
- Résultat de l'exercice	0	-3 785 167	1 914 886
Total	19 130 102	18 505 097	625 005

Note P.2 - Réserves :

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 31 décembre 2009 la somme de 494 237 dinars.

Note P.3 - Autres capitaux propres :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 la somme de 712 949 dinars représentant le solde du compte subventions d'investissement.

Note P.4- Résultats reportés :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 la somme d'un déficit de 12 706 803 dinars :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2009	31/12/2008
- Reliquat/Résultat 2005	1 408 669	1 408 669
- Amortissements différés reliquat/2003	2 933 849	2 933 849
- Amortissements différés 2004	3 204 057	3 204 057
- Amortissements différés 2005	3 388 071	3 388 071
- Effets des modifications comptables 2006	-8 615 881	-8 615 881
- resultat de l'exercice 2006	3 588 982	3 588 982
- resultat de l'exercice 2007	3 013 890	3 013 890
- resultat de l'exercice 2008	3 785 167	
Total	12 706 804	8 921 637

Note P.5- Emprunts :

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 31 décembre 2009 la somme de 16 302 482 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2009	31/12/2008
- Crédit BNA	5 625 000	6 250 000
- Crédit BH	1 486 935	1 608 164
- Crédit consolidation STB	1 379 500	1 533 500
- Crédit Ste El Istifa	1 380 742	1 538 538
- Crédit BNA d'assainissement	0	178 640
- Crédit STB d'investissement	3 333 333	4 166 667
- Crédit BNA 1700 MD	1 062 500	1 487 500
- Crédit BNA investissement 1600 MD	1 600 000	
- Emprunt OCT	433 872	650 672
- Dépôts cautionnements reçus	600	600
Total	16 302 482	17 414 280

Note P.6 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 la somme de 14 927 750 dinars et se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2009	31/12/2008
	13 045	
- Fournisseurs	166	7 310 839
- Fournisseurs retenues de garantie	0	47 747
- Fournisseurs effets à payer	1 713 824	1 824 042
- Fournisseurs factures non parvenues	301 771	354 490
- Comptes d'attentes GMS	-133 011	-117 543
Total	14 927 750	9 419 576

Note P.7 - Autres passifs courants :

Sous cet intitulé figurent essentiellement les dettes de la société à court terme et notamment celles envers son personnel, le trésor public et les créiteurs divers ainsi que les charges à payer et les produits perçus d'avance.

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 la somme de 2 609 767 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2009	31/12/2008
- U G T T		
- Clients dettes / emb consignés	235 627	10 655
- Personnel prêt à +an		3 333
- Rémunérations dues au personnel	44 960	37 575
- Personnel provisions pour congés payés	80 000	172 442
- Personnel charges à payer	259 837	350 965
- Personnel oppositions	14 535	8 311
- État	520 749	154 539
- CNSS	207 962	250 361
- CNSS regime complementaire	-27 950	6 461
- Crédiatur divers TDA	61 294	
- Diverses charges à payer	732 524	329 993
- Compte d'attente banque débit	52 795	39 176
- Obligation cautionnée	427 434	216 923
Total	2 609 767	1 580 734

Note P.8 - Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 la somme de 12 910 281 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2009	31/12/2008
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796	157 796
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	154 000	154 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA	505 910	625 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	151 835	114 651
échéance à moins d'un an /BNA Assainissement	357 275	297 725
Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investiss	833 333	833 333
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1700 MD	425 000	212 500
Échéances à moins d'un an crédit OCT	216 800	216 800
Crédit leasing courant	0	91 835
Crédit financement stock BNA	3 900 000	2 200 000
Crédit financement stock BH	1 100 000	1 900 000
Crédit financement stock STB	3 200 000	2 200 000
Crédit Relais STB	0	800 000
Crédit Relais BNA	0	1 700 000
Intérêts courus	173 468	165 505
Banque BH	68 422	416 449
Banque BNA	0	1 496 790
Banque STB	1 666 441	1 623 711
		-4 643
Total	12 910 280	15 201 454

Note R.1 - Revenus

Les revenus de la société TUNISIE-LAIT se composent principalement des ventes des produits fabriqués.

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 la somme de 73 420 947 dinars et se détaille par famille comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2009	31/12/2008
Ventes lait	54 290 252	48 377 486
Ventes lben et raieb	1 903 107	2 009 502
Ventes lait aromatisé	1 484 125	1 541 216
Ventes yaourt nature, aromatisé et fruits	2 673 197	6 162 201
Ventes crème dessert	426 409	433 765
Ventes yaourt à boire	125 615	0
Ventes petit Doux	-139	80 512
Ventes petit costaud	6 490 519	920 301
Ventes beurre	4 602 733	3 653 709
Ventes crème fraîche	1 026 946	1 182 991
Ventes lait à l'étranger	4 522 190	621 509
Vente yaourt à l'étranger	0	102 000
Transport sur ventes	19 898	98 890

Ventes autres	68 375	86 017
Rabais, remises, ristournes accordés aux clients	-4 212 279	-886 665
Total	73 420 947	64 383 435

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 la somme de 3 130 804 dinars et se présente comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2009	31/12/2008
Complément de prix du lait subventionné servi par la caisse générale de compensation	0	58 021
Loyers reçus	0	1 800
Autres produits divers ordinaires (vente genises)	133 913	359 334
Quotes-parts des subventions d'investissement	80 077	124 217
Produits divers ordinaires liés à modification comptable	66 295	1 091
Prime/agence nat.maitrise de l'énergie	6 010	17 534
Retenu sur transport du personnel	14 763	14 915
Remboursement frais de stockage de lait	2 829 746	3 358 410
Total	3 130 804	3 935 321

Note R.3 - Variation des stocks des produits finis :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 la somme de 2 001 744 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2009	31/12/2008
Stock initial de produits finis	1 643 376	403 484
Stock final de produits finis	3 645 120	1 643 376
Total	-2 001 744	-1 239 892

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 la somme de 66 760 634 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2009	31/12/2008
Stock de produits et matières consommables au début de l'exercice	9 931 464	7 362 203
Achat lait frais	43 458 197	37 849 981
Achat sucre	455 552	351 821
Achat ferment	194 450	89 759
Achat fruits	11 542	140 784
Achat lait écrémé en poudre 0% MG	2 284 169	1 296 590
Achat crème pasteurisée	6 926	11 099
Achat starlait		172 304
Achat arômes	165 777	181 936
Achat promalik (protéine en poudre)	157 802	
Achat autres matières premières	814 655	195 982
Total achat matières premières	57 480 534	47 652 460
Achat fuel	11 399	957 244
Achat gasoil	208 289	917 097
Achat pièces de rechange locales	790 420	895 594
Achat produits chimiques	743 729	538 682
Achat pièces de rechange étrangères	477 481	810 690
Achat fourniture de bureau	29 799	63 673
Achat fourniture laboratoire	36 974	49 284
Achat autres matières consommables	418 359	383 574
Total achat matières consommables	2 716 450	4 615 838
Achat thermoformable	679 640	464 681
Achat barquettes et plateaux	44 759	134 647
Achat étiquettes	105 823	172 040
Achat thermocollant		
Achat film rétractable	600 390	578 380
Achat colle locale	16 017	24 199
Achat plaques en carton	129 716	36 668
Achats décor yaourt	278 499	207 251
Achat alu bedia	58 438	82 782
Achat seaux crème fraîche	10 605	27 831
Achat bouchons	442 719	498 820
Achat pots	171 279	72 637
Achat film étiro rétractable	109 006	122 780
Achat granulé (PEHD)	1 174 708	3 396 134
Achat colle importée	15 966	59 546
Achat alu bouteilles	190 057	307 955
Achat paquets	9 627 901	8 332 462
Achat alsawax	2 224	120 365
Achat alsapac	27 550	38 628
Achat polystyrène	0	48 181
Achat autres emballages	284 707	65 677
Total achat emballages	13 970 004	14 791 664
Achat électricité	1 197 514	1 152 795
Achat d'eau	332 539	327 735
Achat essences	91 009	54 150
Achat gaz	587 749	
Achat petit outillage	0	51
Achat gasoil à l'extérieur de l'usine	131 411	203 125
Achat autres fournitures et produits non stockables	2 956	3 764
Achats de materiel équipement & travaux	15 060	14 637
Achats lait UHT 1/2 écrémé	179 998	81 508
Achats de marchandises	0	357 000
Achats lies modif comptable	9 204	38 734
RRR. Obtenus/Achats	-494 941	-235 499
Total achat autres fournitures et produits non stockables	2 052 499	1 998 002
Totaux	76 219 487	69 057 964
Stock de produits et matières consommables à la fin de l'exercice	-9 458 853	-9 931 464
Total	66 760 634	59 126 500

Note R.5 - Charges de personnel :

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2009 la somme de 4 257 513 dinars et se composent comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2009	31/12/2008
Salaires & compléments de salaires	3 455 744	3 885 937
Charges sociales	708 968	776 052
Autres charges sociales	90 913	112 264
Charges de Personnel liées à une Modification comptable	1 888	1 634
Remboursement 50/50	-	-
Total	4 257 513	4 775 887

Note R.6 - Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 la somme de 5 231 526 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2009	31/12/2008
Immobilisations incorporelles	83 588	96 042
Constructions	256 526	274 174
Installations, agencements, aménagements constructions	116 631	108 327
Matériel et outillages	2 220 272	2 490 498
Matériel de transport	643 068	972 262
Matériel de restaurant et de sécurité	10 345	11 632
Installation, agencement et aménagement divers	117 760	95 338
Mobilier de bureau	15 584	12 793
Matériel informatique	28 689	27 305
Emballages récupérables	157 859	147 175
Matériel de transport en leasing	8 568	23 777
I. A. A. s/Construction d'autrui	2 484	1 855
Provision pour dépréciation des stocks	79 634	235 459
Provisions pour risques		
Amortissement des charges à répartir	1 701 111	1 088 535
Dotations provisions ristournes clients		106 898
Provisions pour dépréciation des créances	43 145	372 048
Transfert de charge d'amortissement	-111 324	
Reprise/provisions ristourne clients	-106 898	-115 332
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-35 516	-266 621
Total	5 231 526	5 682 166

Note R.7 - Autres charges d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 la somme de 1 701 503 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2009	31/12/2008
Sechage de lait	1 751	2 115
Loyers et charges locatives	20 807	211 591
Entretien et réparations	265 876	250 719
Primes d'assurance	85 532	148 925
Assistance technique	59 478	137 569
Études, recherches, formation & documentation	12 030	22 074
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	258 035	227 980
Publicité, publications et annonces	8 693	3 447
Subventions et dons	133 196	94 557
Transport sur ventes	5 930	21 604
Autres frais sur vente(export)	33 955	
Voyages, déplacements, missions et réceptions	79 585	87 811
Frais postaux	63 623	102 659
Commissions bancaires	132 239	149 819
Jetons de présence	81 250	100 000
redevance pour concession de marque	357 485	359 631
TFP	39 266	38 346
Ristourne sur frais de formation	-95 344	-10 261
FOPROLOS	32 538	38 346
TCL	17 109	17 109
Droits d'enregistrement et de timbres	47 330	40 159
Taxes sur les véhicules	41 347	108 156
Autres droits et taxes	4 136	5 857
Autres charges	47 100	82 524
Transfert de charges	-26 736	
RRR Obtenus/sces ext. Liés à modification comptable	-4 708	
Total	1 701 503	2 240 736

Note R.8 - Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 la somme de 2 827 434 dinars détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2009	31/12/2008
Intérêts des emprunts	1 084 090	1 219 453
Intérêts des comptes courants	321 440	310 128
Intérêts des effets remis à l'escompte	384 208	314 448
Intérêts sur crédit de financement de stock	409 846	513 458

Intérêts/crédit relais	99 548	151 762
Intérêts/crédit compagnie	13 746	59 668
Intérêts financement en devise	226 625	84 442
Intérêts des obligations cautionnées	27 233	26 804
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières		
Pertes de change	376 679	144 992
Intérêts des autres dettes	2 936	5 075
Charges financières	-8 845	-1 133
Intérêts bancaires	-966	-3 544
Intérêts /chèques impayés	-42	
Intérêts /prêts	-24 351	-6 771
Gains de changes	-84 045	-45 248
produits financiers concernant l'exercice 2008	-668	
Total	2 827 434	2 773 534

Note R.9 - Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 la somme de 620 507 dinars et se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2009	31/12/2008
Produits nets/cession immobilisations	407 752	235 162
Support Marketing	207 933	71 888
Produits divers ordinaires	4 822	1 025 491
Total	620 507	1 332 541

Note R.11 - Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2009 la somme de 193 569 dinars et se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	MONTANTS	
	31/12/2009	31/12/2008
Charges nettes/cessions d'immobilisations	172 374	2 496
Charges diverses ordinaires	14 024	1 886
Pénalités et contraventions	7 171	6 647
Charges diverses ordinaires liées a une modification comptable		
Total	193 569	11 029

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Flux de Trésorerie Au 31-12-2009

	2009	2008
Résultat net	-1 870 281	-3 785 167
1 Amortissements & provisions	3 450 338	4 469 414
Amortissement des immobilisations incorporelles	83 589	96 042
Amortissement des immobilisations corporelles	3 577 785	4 165 136
Provisions/dépréciation des stocks	79 634	235 459
Provisions pour ristourne clients	0	106 898
Provisions/créances douteuses	43 145	372 048
Reprise/provisions ristourne clients	-106 898	-115 331
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-35 516	-266 621
Quotes-parts des subventions d'investissement	-80 077	-124 217
Transfert de charges amortissements	-111 324	
2 Stocks	-1 529 132	-3 809 154
Stocks au début de l'exercice	11 574 841	7 765 687
Stocks à la fin de l'exercice	13 103 973	11 574 841
3 Variation/Solde des Clients	-3 428 634	3 651 763
Clients et comptes rattachés au début de l'exercice	12 544 941	16 196 704
Clients et compte rattachés à la fin de l'exercice	15 973 575	12 544 941
4 Autres Actifs	-3 235 997	-3 046 378
Autres actifs courants au début de l'exercice	1 905 564	2 524 225
Autres actifs non courants au début de l'exercice	5 022 566	1 357 527
moins		
Autres actifs non courants à la fin de l'exercice	2 432 298	1 905 564
Autres actifs courants à la fin de l'exercice	7 731 829	5 022 566

5	Fournisseurs & Autres Dettes	6 548	
		170	2 442 834
	Fournisseurs et comptes rattachés à la fin de l'exercice	14 927	
		750	9 419 576
		2 609	
	Autres passifs courants à la fin de l'exercice	767	1 580 734
	Intérêts courus à la fin de l'exercice	173 468	165 505
	moins		
	Fournisseurs et compte rattachés au début de l'exercice	9 419	
		576	7 184 778
		1 580	
	Autres passifs courants au début de l'exercice	734	1 375 233
	Intérêts courus au debut de l'exercice	162 505	162 970
6	Reprise sur provisions	0	-1 020 000
	Provision pour rsique et charges à la fin de l'exercice	0	0
	Provision pour rsique et charges au début de l'exercice	0	1 020 000
7	Ajustement du compte fonds social	20 471	12 082
	Réserves pour fonds social à la fin de l'exercice	494 237	473 766
	Réserves pour fonds social au début de l'exercice	473 766	461 684
8	Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations	-1 342	740 4 632 891
	Immobilisations incorporelles	-52 170	48 500
		-1 290	
	Immobilisations corporelles	570	4 584 391
9	Encaissements provenant de la cesion des immobilisations	68 060	35 709
	Immobilisations corporelles	68 060	35 709
10	Décassements provenant/Immob.financières:	-307 361	-269 452
	Prêts accordés au personnel de TUNISIE-LAIT	-194 361	-127 200
	Cautionnement	-48 000	-69 252
	Participation à SMBSAZITOUNA B HASSEN	-5 000	
	Participation à la Sté Mutuelle des S.A Mateur	0	-50 000

Participation à SMVDA Cherguie	-60 000	-20 000
Participation à SMBSA EL HOUDA Rejich	0	-3 000

Encaissements provenant/cession
11 Immob.Financières: 224 043 157 259

Prêts remboursés par le personnel de TUNISIE-LAIT	174 543	93 478
Remboursement Cautionnement	49 500	63 781

12 Remboursement d'emprunts -1 488 438 -1 536 007

Echéances à-1 an s/emprunt BH	-84 045	-107 185
Echéances à-1 an s/emprunt BNA	-625 000	-625 000
Echéances à-1 an s/emprunt EL ISTIFA	-157 796	-157 796
Echéances à-1 an s/emprunt BNA 1700MD	-212 500	0
Echéances à-1 an s/emprunt STB	-154 000	-154 000
Echéances à-1 an s/emprunt BNA assainissement	-238 180	-178 635
Echéances à-1 an s/emprunt STB 5000 MD	291 667	0
Crédit leasing courant	-91 784	-96 591
Crédit OCET	-216 800	-216 800

13 Encaissements d'emprunts 1 000 000 2 000 600

Cautions reçues	0	600
Emprunt STB Investissement 5000 MD		
Emprunt BNA 1700 MD	1 600 000	1 700 000
Crédit financement stock BNA à la fin de l'exercice	3 900 000	2 200 000
Crédit financement stock BH à la fin de l'exercice	1 100 000	1 900 000
Crédit financement stock STB à la fin de l'exercice	3 200 000	2 200 000
Crédit Relais STB à la fin de l'exercice	0	800 000
Crédit Relais BNA à la fin de l'exercice	0	1 700 000
moins		
Crédit financement stock BNA au debut de l'exercice	2 200 000	1 500 000
Crédit financement stock BH au debut de l'exercice	1 900 000	1 500 000
Crédit financement stock STB au debut de l'exercice	2 200 000	1 500 000
Crédit Relais STB au debut de l'exercice	800 000	4 000 000
Crédit Relais BNA au debut de l'exercice	1 700 000	

VI - SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 31/12/2009

(En Dinars)

PRODUITS	2009	2008	CHARGES	2009	2008	SOLDES	2009	2008
- Revenus et autres produits d'exploitation - Production stockée - Production immobilisée	73 420 946	64 383 435	marchandises vendues ou déstockage de production	-2 001 744	-1 239 892	- Production	75 422 691	65 623 327
Total	73 420 946	64 383 435	Total	-2 001 744	-1 239 892			
- Production	75 422 691	65 623 327	- Achats consommés	66 760 634	59 126 500	- Marge sur cout matière	8 662 057	6 496 827
- Marge sur cout matière - Complément de prix - Autres produits d'exploitation	8 662 057 3 130 804	6 496 827 3 935 321	- Autres charges d'exploitation	1 519 577	1 992 763			
Total	11 792 861	10 432 148	Total	1 519 577	1 992 763	- Valeur ajoutée brute	10 273 284	8 439 385
- Valeur ajoutée brute			- Impôts et taxes - Charges du personnel	181 926 4 257 513	247 973 4 775 887	- Excedent brut d'exploitation	5 833 845	3 415 525
Total	10 273 284	8 439 385	Total	4 439 439	5 023 860			
- Excedent brut d'exploitation - Autres gains ordinaires - Produits des placements	5 833 845 620 507	3 415 525 1 332 541	- Autres pertes ordinaires - Charges financières - Dotations aux amortissements et provisions ordinaires - Impôt sur le résultat ordinaire	193 569 2 827 434 5 231 526 72 104	11 029 2 773 534 5 682 166 66 504			
Total	6 454 352	4 748 066	Total	8 324 633	8 533 233	- Résultat des activités ordinaires	-1 870 281	-785 167
Résultat des activités ordinaires gains extraordinaire gains extraordinaire effet positif des modifications comptables			Résultat des activités ordinaires gains extraordinaire gains extraordinaire effet positif des modifications comptables	1 870 281	3 785 167			
Total	0	0	Total	1 870 281	3 785 167	Résultat net après modifications comptables	-1 870 281	4 785 167

**RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009**

Messieurs les actionnaires de la société TUNISIE LAIT

En exécution du mandat de Commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons examiné les états financiers ci-joints de la Société Tunisie Lait arrêtés au 31 Décembre 2009 ainsi que les documents annexes.

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

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

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

01- INFORMATION

La société Tunisie-Lait est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire décidé en mai 2005.

02- APPRECIATION DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE

Nous avons procédé à l'évaluation du système de contrôle interne et nous n'avons relevé aucune défaillance particulière pouvant avoir un impact sur les états financiers.

03- OPINIONS SUR LES ETATS FINANCIERS

A notre avis, les états financiers ci-joints et auxquels il est fait référence sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tous les aspects importants, de la situation financière et du patrimoine de la Société Tunisie Lait ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos au 31 décembre 2009 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

Tunis le, 30 mars 2010

**P/CEGAUDIT
HAMMI LOTFI**

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

Messieurs les actionnaires de la société TUNISIE LAIT

En application des dispositions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, relatives aux conventions réalisées entre la société et le président, le directeur général, les directeurs généraux adjoints ou les membres du conseil d'administration et des dispositions de l'article 475 du même code relatives aux conventions conclues entre la société mère et l'une des sociétés appartenant au groupe, nous reportons ci-dessus sur les conventions en rapport avec les textes sus indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2009 :

- Une convention d'emprunt auprès de la BNA pour 1 600 000 dinars,

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2009 :

- Une convention de crédit de 5 000 000 dinars avec la STB,
- une convention de crédit de 655 000 dinars avec la BNA,
- une convention de crédit de consolidation de 1 880 000 dinars avec la STB,
- une convention de crédit de consolidation de 1 893 580 dinars avec la société « EL ISTIFA »,
- une convention de crédit de consolidation de 1 830 000 dinars avec la BH,
- une convention de crédit de consolidation de 7 500 000 dinars avec la BNA,
- une convention de crédit de 1 700 000 dinars avec la BNA,

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

C.1- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération servie au cours de l'année 2009 s'est élevée à 158 846 dinars. Elle comprend le salaire et diverses primes.
- Des bons de carburant pour voitures de fonction ont été alloués pour un total de 11 925 dinars.

Aussi nous vous informons des opérations suivantes :

- Acquisition diverse matérielle auprès de la TLD pour un montant de 405 000 DT,
- Paiement loyers du dépôt TDA pour un montant de 840 DT,
- Des ventes de produits finis à la TDA pour un montant de 62 392 870 DT Hors taxes»
- Des ventes à la TDA des équipements et du matériel de transport pour un prix de 2 695 019 DT dont la valeur nette s'élève à 2 342 310 Dinars.
- Des achats de lait cru pour 752 337 DT TTC auprès de la S.M.B.S.A El houda rejich,
- Des achats de lait cru auprès de la SMBA Zitouna pour un montant de 679 489 DT,
- Des achats des engrais chimiques auprès de la STEC pour un montant de 109 DT,
- Divers dépenses (STEG et autres) payé à la place de la TLD pour 38 733 DT,
- Diverses dépenses payé à la place de la TDA pour un montant de 857 818 DT,
- Des achats du lait cru auprès de la SMBSA Ennouhoudh Mateur pour un montant de 425 728
- Une ristourne a été accordée à la TDA pour un montant de 4 085 458 hors taxe en contrepartie de la commercialisation des produits.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis le, 30 mars 2010

Le Commissaire aux Comptes

HAMMI LOTFI

2010 AS 633