



Bulletin Officiel

N° 3675 Mardi 31 Août 2010

— 15^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE DE TEBOULBA «SOPAT» 2-3

COURBE DES TAUX

4

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

5-6

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010
AMEN BANK

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010
ARAB TUNISIAN BANK - ATB -

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010
SOCIETE DE TRANSPORT DES HYDROCARBURES PAR PIPELINES
-SOTRAPIL-

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010
SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS -SOTUMAG-

ANNEXE V

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010
SOCIETE EL WIFACK LEASING

ANNEXE VI

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010
SOCIETE LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR -ICF-

ANNEXE VII

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010
SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS - SIMPAR -

ANNEXE VIII

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010
SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER-

ANNEXE IX

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30
JUN 2010
GROUPE TUNISIE LEASING

ANNEXE X

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010
LES CIMENTS DE BIZERTE

ANNEXE XI

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010
SOCIETE ELECTROSTAR

ANNEXE XII

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010
BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS -BTE-

ANNEXE XIII

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010
ATTIJARI LEASING

ANNEXE XIV

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010
BANQUE DE L'HABITAT - BH -

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Société de Production Agricole de Téboulba « SOPAT »

Siège Social : Avenue du 23 Janvier – 5080 Téboulba- BP 19

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 27 Juillet 2010 a décidé dans sa première résolution d'augmenter le capital social de la SOPAT à concurrence de 1 312 500 DT en numéraire pour le porter de 10 500 000 DT à 11 812 500 DT par la création de 1 312 500 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 DT chacune. Le prix d'émission a été fixé à 3 DT, soit 1 DT de nominal et 2 DT de prime d'émission à libérer intégralement à la souscription.

L'assemblée générale extraordinaire a également décidé, au cas où les souscriptions qui seront réalisées n'atteignent pas la totalité de l'augmentation de capital, de recourir aux facultés prévues par l'article 298 du code des sociétés commerciales. Elle a de ce fait, délégué au conseil d'administration le pouvoir d'utiliser toutes ou certaines des facultés prévues par le dit article. A ce propos, le conseil d'administration réuni le 5 août 2010 a décidé d'utiliser les deux facultés suivantes :

1. limiter le montant de l'augmentation du capital à celui des souscriptions à condition que celui-ci atteigne les trois quarts au moins du montant de l'augmentation de capital ;
2. redistribuer entre les actionnaires les actions non souscrites.

Par ailleurs, l'AGE a délégué au conseil d'administration les pouvoirs nécessaires pour la concrétisation de l'opération.

Caractéristiques de l'émission :

- Montant de l'émission** : Le capital social sera augmenté de 1.312.500 DT par souscription en numéraire.
- Nombre d'actions à émettre** : 1.312.500 actions.
- Valeur nominale des actions** : 1 dinar*.
- Forme des actions à émettre** : Nominative.
- Catégorie** : Ordinaire.

Prix d'émission :

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à 3 DT, soit 1 DT de nominal et 2 DT de prime d'émission, à libérer en totalité lors de la souscription.

Droit préférentiel de souscription :

La souscription aux 1 312 500 actions nouvelles sera réservée à titre préférentiel aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires des droits de souscription en Bourse, tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

(*) L'assemblée générale extraordinaire du 09/02/2010 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action de cinq de (5) à un (1) dinar. La date d'effet de cette décision est le 31 /07/ 2010, soit le lendemain de la date de paiement des dividendes au titre de 2009, date qui a été fixée au 30 juillet 2010 par l'assemblée générale ordinaire du 14/06/2010

- Suite -

L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

A titre irréductible

A raison d'**une (1) action nouvelle pour huit (8) actions anciennes.**

Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter, soit vendre en Bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise.

La SOPAT ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.

A titre réductible

En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible le nombre d'actions nouvelles qu'ils veulent. Leurs demandes seront satisfaites en utilisant les actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement absorbées par les demandes à titre irréductible.

Les actions souscrites à titre réductible sont attribuées aux actionnaires et aux cessionnaires des droits de souscription, qui auront souscrit un nombre d'actions supérieure à celui qu'ils pouvaient souscrire à titre préférentiel, proportionnellement au nombre de leurs droits de souscription et dans la limite de leurs demandes.

Période de souscription :

La souscription aux 1 312 500 actions nouvelles à émettre en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en Bourse, tant à titre irréductible qu'à titre réductible et ce, du **31 août 2010 au 21 septembre 2010 inclus (1)**

Etablissements domiciliaires :

Les souscriptions seront reçues et les versements effectués, sans frais, auprès de tous les intermédiaires en Bourse. En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 3 DT. Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans un compte indisponible n° 07 804 0077341695 327 88 ouvert sur les livres de AMEN BANK, agence MAHDIA et réservé à l'augmentation de capital de la SOPAT.

Après répartition, les sommes restant disponibles sur les fonds versés à l'appui des souscriptions à titre réductible, non satisfaites, seront remboursées, sans intérêts, au guichet qui aura reçu les souscriptions dans un délai ne dépassant pas les **10 jours** à partir de la date de clôture des souscriptions à titre préférentiel, soit au plus tard le **1er octobre 2010**.

Jouissance des actions nouvelles souscrites :

Les 1 312 500 actions nouvelles souscrites porteront jouissance en dividendes à partir du **1er Janvier 2010**.

Cotation en Bourse :

Cotation en Bourse des actions anciennes :

Les 10 500 000 actions anciennes composant le capital social actuel de la SOPAT inscrites sur le marché principal des titres de capital de la cote de la Bourse, seront négociées à partir du **31 août 2010**, droit de souscription détaché.

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites

Les 1 312 500 actions nouvelles à souscrire en numéraire seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, sur la même ligne que les actions anciennes aux quelles elles seront assimilées.

Cotation en Bourse des droits de souscription

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **31 août 2010 au 21 septembre 2010 inclus (1)**. Il est précisé qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

Régime de négociabilité :

Les actions sont librement négociables.

Prise en charge par la STICODEVAM :

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par la STICODEVAM sous le code ISIN n° TN0007290018 à partir de la réalisation définitive de l'augmentation du capital en numéraire.

Les droits de souscription seront pris en charge par la STICODEVAM sous le code ISIN n°TN0007290042 durant la période de souscription préférentielle, soit du 31 août 2010 au 21 septembre 2010 Inklus(1). A cet effet, la STICODEVAM assurera les règlements/livraisons sur lesdits droits et actions négociés en Bourse.

(1)Les actionnaires et/ou cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs intermédiaires agréés administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 21 septembre 2010 sont informés que leurs dépositaires procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant la dite séance.

Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n° **10-0710** en date du **17/08/2010**, sera mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Société de Production Agricole de Téboulba SOPAT sis à l'Avenue du 23 Janvier – 5080 Téboulba- BP 19, de la SICOFI intermédiaire en Bourse sis à la Rue 8300 Immeuble CIMMEF 2^{ème} étage MontPlaisir et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 31 AOUT 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	4,583%		
TN0008002388	BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010		4,582%	
TN0008002396	BTC 52 SEMAINES 12/10/2010		4,581%	
TN0008002404	BTC 52 SEMAINES 16/11/2010		4,579%	
TN0008002420	BTC 52 SEMAINES 18/01/2011		4,576%	
TN0008002438	BTC 52 SEMAINES 01/03/2011		4,574%	
TN0008002446	BTC 52 SEMAINES 05/04/2011		4,572%	
TN0008002453	BTC 52 SEMAINES 10/05/2011		4,570%	
TN0008002461	BTC 52 SEMAINES 14/06/2011		4,568%	
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"		4,566%	997,574
TN0008002479	BTC 52 SEMAINES 23/08/2011	4,565%		
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,626%	1 019,373
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,735%	1 005,757
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,800%	1 036,517
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,855%	1 085,336
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,881%	1 115,450
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,946%	1 079,643
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	5,065%		1 008,163
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,171%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,306%	1 080,793
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,562%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,607%		992,268
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,606%	1 108,019
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	5,606%		999,062

^[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	TUNISIESICAV	TUNISIE VALEURS	20-juil-92	130,635	133,719	133,731		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02-janv-07	11,562	11,627	11,628		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23-janv-06	1,180	1,201	1,201		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01-oct-92	31,352	32,211	32,215		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17-mai-93	43,193	44,322	44,325		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL quotidienne</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	28-mars-08	142,554	170,026	170,782		
7	FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	28-mars-08	618,245	716,382	715,535		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	119,657	145,267	145,681		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	114,675	133,057	133,527		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	107,668	118,813	119,244		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18-mai-09	103,884	117,671	118,149		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23-oct-09	99,737	115,039	115,418		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
13	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET	30-mars-07	1 159,446	1 271,164	1 275,238		
14	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05-févr-04	1 989,862	2 237,527	2 244,570		
15	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24-oct-08	112,477	123,466	124,196		
16	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27-oct-08	111,738	124,076	124,044		
17	FCP FINA 60	FINACORP	28-mars-08	1 108,194	1 137,804	1 137,339		
18	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04-mai-09	105,306	131,179	131,582		
19	FCP KOUNOUZ	TSI	28-juil-08	140,512	167,908	168,023		
20	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16-mars-09	12,597	15,295	15,336		
21	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	13-mars-09	5 227,909	5 863,867	5 865,312		
22	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15-janv-08	6 168,392	6 638,928	6 637,115		
23	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23-janv-06	2,018	2,375	2,398		
24	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23-janv-06	1,668	1,881	1,893		
25	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15-sept-09	1,106	1,202	1,211		
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	106,928	106,941
27	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02-oct-95	24/03/10	3,950	104,705	103,218	103,230
28	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	02-mai-06	05/03/10	3,991	105,146	103,721	103,736
29	ATTIJARI OBLIGATAIRES SICAV	ATTIJARI GESTION	01-nov-00	12/05/10	4,453	103,561	101,719	101,751
30	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07-mai-07	19/04/10	3,425	103,057	102,312	102,324
31	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01-sept-03	27/05/10	3,976	107,137	105,466	105,479
32	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06-janv-97	10/05/10	4,289	104,221	102,566	102,578
31	SICAV TRESOR	BIAT ASSETS MANAGEMENT	03-févr-97	13/04/10	4,337	104,369	102,645	102,656
32	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSETS MANAGEMENT	16-avr-07	13/04/10	3,843	104,184	102,810	102,821
33	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12-nov-01	18/06/10	3,955	106,171	104,588	104,603
34	GENERAL OBLIG SICAV	CGI	01-juin-01	13/05/10	4,100	103,266	101,625	101,637
35	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17-déc-01	19/04/10	4,111	104,345	102,958	102,969
36	FINA O SICAV	FINACORP	11-févr-08	17/05/10	4,108	104,623	102,845	102,858
38	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07-oct-98	08/04/10	3,770	106,288	104,881	104,891
39	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20-mai-02	07/04/10	3,920	106,291	104,844	104,856
40	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02-févr-10	-	-	100,000	101,676	101,683
41	SICAV RENDEMENT	SBT	02-nov-92	31/03/10	3,580	103,071	101,764	101,773
42	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16-oct-00	27/05/10	4,090	104,494	103,084	103,097
43	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10-nov-97	10/05/10	4,088	102,662	101,163	101,174
45	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06-juil-09	-	-	102,837	105,019	105,046
46	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05-juin-08	15/06/10	3,435	104,138	103,024	103,035
47	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20-févr-97	10/05/10	4,162	103,032	101,473	101,483
48	AL HIFADH SICAV	TSI	15-sept-08	05/05/10	3,731	104,557	103,312	103,323
49	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01-août-05	28/05/10	3,629	104,638	103,498	103,507
50	ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15-nov-93	18/05/10	3,613	102,042	100,912	100,921

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	10,421	10,422
52	FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	11-nov-08	24/05/10	4,952	104,934	102,711	102,722
53	FCP SECURAS	STB Manager	08-sept-08	05/04/10	3,441	102,193	101,022	101,035
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
54	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	4,325	102,252	100,729	100,786
SICAV MIXTES								
55	ARABIA SICAV	AFC	15-août-94	22/04/10	0,770	70,388	77,947	78,121
56	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	12/05/10	1,685	136,395	163,918	164,258
57	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	12/05/10	19,014	1 355,316	1 616,710	1 623,431
58	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	25-avr-94	13/04/10	3,385	105,405	115,312	115,662
59	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	01-nov-01	13/04/10	2,853	113,757	125,046	125,503
60	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08-déc-93	10/05/10	0,577	91,143	108,159	108,582
61	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26-juil-99	19/04/10	0,369	15,562	16,665	16,719
62	SICAV CROISSANCE	SBT	27-nov-00	31/03/10	4,222	254,450	288,786	289,400
63	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22-sept-94	03/05/10	2,116	49,465	54,420	54,386
64	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01-mars-06	28/05/10	0,184	1 890,601	2 324,689	2 329,968
65	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30-mars-94	27/04/10	1,977	74,615	80,791	81,008
66	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01-févr-95	29/04/10	1,418	57,159	59,492	59,583
67	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01-févr-99	18/05/10	1,690	101,028	104,826	104,864
68	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17-mai-99	18/05/10	1,801	106,984	115,951	116,229
69	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10-avr-00	18/05/10	0,034	99,691	114,659	114,858
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
70	FCP IRADETT 20	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,280	11,531	11,878	11,884
71	FCP IRADETT 50	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,230	12,327	13,054	13,067
72	FCP IRADETT 100	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,135	15,797	17,433	17,476
73	FCP IRADETT CEA	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,250	15,561	18,281	18,335
74	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30-juin-09	-	-	10,846	12,809	12,873
75	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08-sept-08	06/04/10	1,193	120,055	134,307	134,655
76	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	119,707	136,183	136,659
77	BNAC CONFiance FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	116,320	130,665	131,204
78	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04-juin-07	28/05/10	0,351	17,671	21,414	21,482
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
79	FCP AMEN PREVOYANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	100,000	103,162	103,459
80	FCP AMEN PERFORMANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	100,000	108,953	109,143
81	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSETS MANAGEMENT	15-janv-07	13/04/10	2,864	127,788	151,894	154,054
82	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25-mai-09	07/06/10	0,117	10,385	10,700	10,703
83	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	1,935	115,099	127,641	127,886
84	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	3,230	113,355	118,645	118,573
85	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	2,065	159,087	177,875	179,057
86	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	1,967	143,828	156,903	157,643
87	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	3,786	129,895	136,919	137,192
88	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28-avr-06	17/05/10	236,843	9 142,327	10 254,768	10 323,048
89	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20-juil-09	-	-	134,168	173,247	173,770
90	FCP SMART EQUITY	SMART Asset Management	01-sept-09	-	-	1 166,664	1 487,527	1 486,680
91	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27-janv-10	-	-	100,000	107,137	108,229
92	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03-mars-10	-	-	100,000	111,460	111,725
93	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30-nov-09	-	-	9 989,736	10 336,595	10 332,777

**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 INTERMEDIAIRES

AMEN BANK

Siège social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

L'Amen Bank, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au **30 juin 2010** accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, M. Nouredine HAJJI (AMC) et M. Ahmed BELAIFA (MTBF).

Bilan Arrêté au

(En 1000 DT)

ACTIF	NOTE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATION ABSOLU	%
AC 01- <u>CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BC, CCP ET TGT</u>	3-1	<u>266 190</u>	<u>194 815</u>	<u>208 198</u>	<u>57 992</u>	<u>27,85%</u>
AC 02- <u>CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS</u>	3-2	<u>184 003</u>	<u>170 097</u>	<u>154 443</u>	<u>29 560</u>	<u>19,14%</u>
AC 03- <u>CREANCES SUR LA CLIENTELE</u>	3-3	<u>3 448 489</u>	<u>2 648 348</u>	<u>2 951 946</u>	<u>496 543</u>	<u>16,82%</u>
AC 04- <u>PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL</u>	3-4	<u>215 804</u>	<u>106 448</u>	<u>114 251</u>	<u>101 553</u>	<u>88,89%</u>
AC 05- <u>PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</u>	3-5	<u>354 517</u>	<u>376 479</u>	<u>450 203</u>	<u>-95 686</u>	<u>-21,25%</u>
AC 06- <u>VALEURS IMMOBILISEES</u>	3-6	<u>108 300</u>	<u>101 357</u>	<u>102 203</u>	<u>6 097</u>	<u>5,97%</u>
AC 07- <u>AUTRES ACTIFS</u>	3-7	<u>47 613</u>	<u>28 185</u>	<u>61 251</u>	<u>-13 638</u>	<u>-22,27%</u>
TOTAL ACTIF		4 624 916	3 625 729	4 042 495	582 421	14,41%
PASSIF	NOTE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATION ABSOLU	%
PA 01- <u>BANQUE CENTRALE, C.C.P</u>	4-1	<u>65 017</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>65 017</u>	<u>100,00%</u>
PA 02- <u>DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS</u>	4-2	<u>192 045</u>	<u>86 661</u>	<u>250 352</u>	<u>-58 307</u>	<u>-23,29%</u>
PA 03- <u>DEPOTS DE LA CLIENTELE</u>	4-3	<u>3 519 531</u>	<u>2 832 474</u>	<u>2 962 197</u>	<u>557 334</u>	<u>18,81%</u>
PA 04- <u>EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES</u>	4-4	<u>368 179</u>	<u>299 457</u>	<u>374 580</u>	<u>-6 401</u>	<u>-1,71%</u>
PA 05- <u>AUTRES PASSIFS</u>	4-5	<u>113 545</u>	<u>92 174</u>	<u>104 452</u>	<u>9 093</u>	<u>8,71%</u>
TOTAL PASSIF		4 258 317	3 310 766	3 691 581	566 736	15,35%
CAPITAUX PROPRES	NOTE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATION ABSOLU	%
CP 01- <u>CAPITAL</u>	5	<u>100 000</u>	<u>85 000</u>	<u>100 000</u>	<u>0</u>	<u>0,00%</u>
CP 02- <u>RESERVES</u>	5	<u>238 497</u>	<u>209 531</u>	<u>205 388</u>	<u>33 109</u>	<u>16,12%</u>
CP 03- <u>ACTIONS PROPRES</u>	5	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0,00%</u>
CP 04- <u>AUTRES CAPITAUX PROPRES</u>	5	<u>423</u>	<u>423</u>	<u>423</u>	<u>0</u>	<u>0,00%</u>
CP 05- <u>RESULTATS REPORTES</u>	5	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>0,00%</u>
CP 06- <u>RESULTAT DE L'EXERCICE</u>	5	<u>27 678</u>	<u>20 008</u>	<u>45 102</u>	<u>-17 424</u>	<u>-38,63%</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES		366 599	314 963	350 914	15 685	4,47%
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		4 624 916	3 625 729	4 042 495	582 421	14,41%

Etat des engagements hors bilan
Arrêté au

(En 1000 DT)

PASSIFS EVENTUELS		NOTE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATION	
						ABSOLU	%
H3 01-	<u>CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNEES</u>	<u>6-1</u>	<u>457 617</u>	<u>332 583</u>	<u>394 496</u>	<u>63 121</u>	<u>16,00</u>
H3 02-	<u>CREDITS DOCUMENTAIRES</u>	<u>6-2</u>	<u>183 831</u>	<u>132 359</u>	<u>117 959</u>	<u>65 872</u>	<u>55,84</u>
H3 03-	<u>ACTIFS DONNES EN GARANTIE</u>		<u>65 000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>65 000</u>	<u>100,00</u>
TOTAL PASSIFS EVENTUELS			<u>706 448</u>	<u>464 942</u>	<u>512 455</u>	<u>193 993</u>	<u>37,86</u>
ENGAGEMENTS DONNES		NOTE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATION	
						ABSOLU	%
H3 04-	<u>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES</u>	<u>6-3</u>	<u>465 530</u>	<u>375 104</u>	<u>484 323</u>	<u>-18 793</u>	<u>-3,88</u>
H3 05-	<u>ENGAGEMENTS SUR TITRES</u>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0,00</u>
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES			<u>465 530</u>	<u>375 104</u>	<u>484 323</u>	<u>-18 793</u>	<u>-3,88</u>
ENGAGEMENTS RECUS		NOTE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATION	
						ABSOLU	%
H3 06-	<u>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS</u>	<u>6-4</u>	<u>0</u>	<u>3 085</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0,00</u>
H3 07-	<u>GARANTIES RECUES</u>	<u>6-5</u>	<u>1 689 441</u>	<u>1 337 194</u>	<u>1 429 013</u>	<u>260 428</u>	<u>18,22</u>

Etat de résultat
Pour la période du 1/01/2010 au 30/06/2010

(En 1000 DT)

<u>Nature</u>	<u>Note</u>	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATION	
					ABSOLU	%
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE						
PR 1 -Intérêts et revenus assimilés	7-1	<u>112 672</u>	<u>95 035</u>	<u>199 414</u>	17 637	18,56%
PR 2 -Commissions	7-2	<u>21 434</u>	<u>18 035</u>	<u>37 827</u>	3 399	18,85%
PR 3 -Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	7-3	<u>10 069</u>	<u>6 583</u>	<u>13 895</u>	3 486	52,95%
PR 4 -Revenus du portefeuille titre d'investissement	7-4	<u>10 515</u>	<u>12 712</u>	<u>21 500</u>	-2 197	-17,28%
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		154 690	132 365	272 636	22 325	16,87%
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE						
CH 1 -Intérêts encourus et charges assimilées	7-5	<u>-71 772</u>	<u>-61 480</u>	<u>-127 719</u>	-10 292	16,74%
CH 2 -Commissions encourues		<u>-1 928</u>	<u>-1 575</u>	<u>-3 824</u>	-353	22,41%
CH 3 -Perte sur portefeuille titre commercial		<u>-130</u>	<u>-691</u>	<u>-520</u>	561	-81,19%
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		-73 830	-63 746	-132 063	-10 084	15,82%
PRODUIT NET BANCAIRE		80 860	68 619	140 573	12 241	17,84%
PR 5/CH 4 -Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif	7-6	<u>-20 905</u>	<u>-15 809</u>	<u>-33 639</u>	-5 096	32,23%
PR 6/CH 5 -Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur portefeuille d'investissement	7-7	<u>-552</u>	<u>-4 122</u>	<u>- 3 148</u>	3 570	-86,61%
PR 7 -Autres produits d'exploitation		<u>846</u>	<u>778</u>	<u>1 614</u>	68	8,74%
CH 6 -Frais de personnel	7-8	<u>-21 065</u>	<u>-17 775</u>	<u>-36 374</u>	-3 290	18,51%
CH 7 -Charges générales d'exploitation	7-8	<u>-5 582</u>	<u>-5 333</u>	<u>-11 361</u>	-249	4,67%
CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	7-8	<u>-2 466</u>	<u>-2 259</u>	<u>- 4 534</u>	-207	9,16%
RESULTAT D'EXPLOITATION		31 136	24 099	53 131	7 037	29,20%
PR 8/CH 9-Solde en gain \ perte provenant des éléments ordinaires		<u>-22</u>	<u>82</u>	<u>27</u>	-104	-126,83%
CH 11 -Impôts sur les Sociétés		<u>-3 436</u>	<u>-4 173</u>	<u>- 8 056</u>	737	-17,66%
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		27 678	20 008	45 102	7 670	38,33%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		27 678	20 008	45 102	7 670	38,33%

Etat de Flux De Trésorerie
Pour la période du 1/01/2010 au 30/06/2010

(En 1000 DT)

	NOTE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATION	
					ABSOLU	%
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION						
Produits d'exploitation bancaire encaissés (Hors revenus portefeuille d'investissement)		138 794	120 392	247 799	-109 005	-43,99%
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-73 326	-58 565	-86 103	12 777	-14,84%
Dépôts / Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		-36 737	-18 895	-51 196	14 459	-28,24%
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-512 634	-318 887	-652 443	139 809	-21,43%
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle		555 785	383 745	478 617	77 168	16,12%
Titres de placements		-33 485	-107 314	-112 392	78 907	-70,21%
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-22 911	-23 399	-37 514	14 603	-38,93%
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		23 223	-17 336	-48 478	71 701	-147,90%
Impôt sur les sociétés		-6 841	-2 235	-5 495	-1 346	24,49%
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	8-1	31 868	- 42 494	-267 205	299 073	-111,93%
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT						
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		15 538	13 337	11 780	3 758	31,90%
Acquisition / cessions sur portefeuille d'investissement		22 611	39 816	-22 588	45 199	-200,10%
Acquisition / cessions sur immobilisations		-8 562	-4 719	-7 841	-721	9,20%
FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	8-2	29 587	48 434	-18 649	48 236	-258,65%
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT						
Émission d'actions		0	0	25 500	-25 500	-100,00%
Émission d'emprunts		0	0	60 000	-60 000	-100,00%
Remboursement d'emprunts		-9 333	-9 333	-9 333	0	0,00%
Augmentation / diminution ressources spéciales		3 977	4 823	14 019	-10 042	-71,63%
Dividendes versés et autres distributions		-11 992	-9 456	-9 559	-2 433	25,45%
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	8-3	-17 348	-13 966	80 627	-97 975	-121,52%
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		44 106	-8 025	-205 227	249 333	-121,49%
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		15 305	220 532	220 532	-205 227	-93,06%
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE	8-4	59 411	212 506	15 305	44 106	288,18%

Notes aux états financiers

NOTE N°1**OBJET/ RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES**

Les états financiers de AMEN BANK arrêtés au 30-06-2010 sont établis conformément aux dispositions de la loi n° 96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 25-03-1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.

Les états financiers sont établis selon le modèle défini par la norme comptable n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

NOTE N°2**OBJET/ BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES A LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers sont arrêtés au 30-06-2010 en appliquant les principes et les conventions comptables prévus par le décret n° 96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

2-1-LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES INTERETS SUR PRETS À COURT TERME

Les intérêts sur les prêts à court terme, crédits directs et crédits de gestion, sont perçus et comptabilisés d'avance. Les produits constatés qui ne se rattachent pas à la période, font l'objet d'une régularisation pour l'arrêté du résultat au 30 Juin.

2-2-LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES INTERETS SUR PRETS À MOYEN ET LONG TERME

Les intérêts sur les prêts à moyen et long terme sont perçus à terme échu. La partie courue et non échue fait l'objet d'une régularisation comptable au 30 juin 2010.

2-3-LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES INTERETS SUR COMPTES DEBITEURS

Les intérêts et commissions sur comptes débiteurs relatifs au deuxième trimestre ont été comptabilisés et ajoutés à la rubrique AC03 «créances sur la clientèle».

2-4-LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES PROVISIONS POUR RISQUE SUR CREANCES

La provision pour risque sur prêts est déterminée conformément aux normes prudentielles de division et de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par la circulaire n° 99-04, qui définit les classes de risque.

2-5-LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES AGIOS RESERVES.

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses, sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat. Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement parmi les produits de la Banque puis cernés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

La reprise des agios réservés et leur imputation au niveau des revenus de l'exercice sont tributaires de la baisse des engagements directs suite à des encaissements réalisés. A cet effet, les encaissements réalisés sur les créances sont systématiquement imputés, en premier lieu, sur les agios réservés déjà constitués.

2-6- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DU PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT

Le portefeuille titres d'investissement est constitué :

- Des Bons de Trésor Assimilables ;
- Des titres de participation dont, la détention répond à des considérations stratégiques ;
- Des fonds gérés par des SICARs;
- Des titres en portage ;
- Des créances sur l'Etat Tunisien en vertu de la loi n° 98-111 du 28 /12/ 1998.

2-7- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DU PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL

Le portefeuille titres de placement comprend essentiellement les Bons de Trésor assimilables et les emprunts obligataires à des fins de placement.

2-8- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES CONVERSIONS DES OPERATIONS EN DEVICES.

Conformément aux dispositions des normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des opérations et de la position de change en devises converties sur la base du cours de change interbancaire du dernier jour du mois de juin 2010. Les résultats de change découlant de cette réévaluation sont pris en compte dans le résultat au 30 Juin 2010.

2-9- LES REGLES DE REEVALUATION DES POSITIONS DE CHANGE EN DEVICES.

Les opérations de change sont enregistrées dans les comptes de Hors Bilan en date d'engagement et dans les comptes de bilan en date de mise à disposition effective des fonds.

La réévaluation permanente des positions de change en devise ainsi que la constatation des résultats de change y afférents se font sur la base de la moyenne des cours acheteur et vendeur tels qu'affichés par la B-C-T sur les systèmes d'information électroniques.

NOTE N°3.**OBJET/ NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN :**

L'actif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- AC1 = Caisse et avoirs auprès de la Banque Centrale, Centre de chèques postaux et Trésorerie Générale de Tunisie ;
- AC2 = Créances sur les établissements bancaires et financiers ;
- AC3 = Créances sur la clientèle ;
- AC4 = Portefeuille Titres Commercial ;
- AC5 = Portefeuille titres d'investissement ;
- AC6 = Valeurs immobilisées ;
- AC7 = Autres actifs.

3-1 Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP ET TG T

Le solde de ce poste s'élève à 266 190 mDT au 30-06-2010 contre 208 198 mDT au 31-12-2009 et se décompose comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
					ABSOLU	%
a- Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques	1	48 926	35 194	28 982	19 944	68,82
b- BCT CCP et TGT	2	217 264	159 621	179 216	38 048	21,23
TOTAL		266 190	194 815	208 198	57 992	27,85

(1) et (2) Ces rubriques se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
- Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques	49 226	35 494	29 282	19 944	68,11
Provisions	-300	-300	-300	0	0,00
SOUS TOTAL 1	48 926	35 194	28 982	19 944	68,82
- BCT	217 922	158 925	179 429	38 493	21,45
- Créances rattachées	0	627	0	0	
- Provisions	-931	-931	-931	0	0,00
SOUS TOTAL 2	216 991	158 621	178 498	38 493	21,56
- CCP	310	1 037	755	-445	-58,94
- Provisions	-37	-37	-37	0	0,00
SOUS TOTAL 3	273	1 000	718	-445	-61,98
TOTAL	266 190	194 815	208 198	57 992	27,85

3-2 Créances sur les établissements bancaires et financiers.

Le solde de ce poste s'élève à 184 003 mDT au 30-06-2010 contre 154 443 mDT au 31-12-2009 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
					ABSOLU	%
a- Créances sur les Etablissements Bancaires	1	46 994	91 522	50 530	-3 536	-7,00
b- Créances sur les Etablissements Financiers	2	137 009	78 575	103 913	33 096	31,85
TOTAL		184 003	170 097	154 443	29 560	19,14

(1) et (2) Le solde de ce poste se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires	31 064	33 758	27 034	4 030	14,91
Prêts aux établissements bancaires	15 928	57 631	23 419	-7 491	-31,99
Créances rattachées	2	133	77	-75	-97,40
Total créances sur les établissements bancaires	46 994	91 522	50 530	-3 536	-7,00
Avoirs en Comptes sur les établissements financiers	9 620	13 706	6 155	3 465	56,30
Prêts aux établissements financiers	126 881	64 511	96 739	30 142	31,16
Créances rattachées	508	358	1 019	-511	-50,15
Total créances sur les établissements financiers	137 009	78 575	103 913	33 096	31,85
Total créances sur les établissements bancaires et financiers	184 003	170 097	154 443	29 560	19,14

3-3 Créances sur la Clientèle.

L'évolution comparée des créances sur la clientèle entre juin 2010 et décembre 2009 se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
					ABSOLU	%
a- Comptes Débiteurs de la Clientèle	1	566 137	527 813	493 981	72 156	14,61
b- Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires	2	2 659 835	1 919 978	2 237 287	422 548	18,89
c - Crédits sur Ressources Spéciales	3	222 517	200 557	220 678	1 839	0,83
TOTAL		3 448 489	2 648 348	2 951 946	496 543	16,82

La rubrique créances sur la clientèle comporte des comptes en cours d'analyse et de justification. Des efforts ont été déployés pour les apurer. Ces travaux d'apurement n'ont pas été achevés. La situation à fin juin 2010 se présente comme suit:

(En mDT)

LIBELLE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				Absolu	%
Comptes de liaison servant à enregistrer l'en-cours des effets souscrits en route accusant un solde débiteur	10 586	18 556	6 679	3 907	58,50
Comptes de compensation de chèques	-1 260	-9 273	-2 502	1 242	-49,64

Une différence négative constatée entre l'en-cours comptable des créances sur la clientèle et le tableau des engagements est en cours de justification.

(1) Les comptes débiteurs se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
Comptes Débiteurs de la Clientèle	554 952	516 126	481 977	72 975	15,14
Créances rattachées	11 185	11 687	12 004	-819	-6,82
a- Comptes Débiteurs de la Clientèle	566 137	527 813	493 981	72 156	14,61

(2) Par ailleurs, les autres concours à la clientèle se subdivisent en :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
Autres concours à la clientèle en dinars	2 413 075	1 794 949	2 041 233	371 842	18,22
Autres concours à la clientèle en devises	246 760	125 029	196 054	50 706	25,86
b- autres concours à la clientèle	2 659 835	1 919 978	2 237 287	422 548	18,89

(3) Quant aux crédits sur ressources spéciales, ils sont composés de :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
Crédits sur Ressources Budgétaires	6 491	4 468	6 179	312	5,05
Crédits sur Ressources Extérieures	216 026	196 089	214 499	1 527	0,71
Crédits sur ressources spéciales	222 517	200 557	220 678	1 839	0,83

Le stock des provisions affectées aux créances est passé de 215 130 mDT à fin décembre 2009 à 236 008 mDT à fin juin 2010 et ce compte tenu d'une dotation nette de reprise de 20 878 mDT.

Les intérêts et agios réservés au titre du premier semestre 2010 s'élèvent à 9 886 mDT contre une reprise de 6 365 mDT soit une réservation nette de 3 521 mDT. Compte tenu de cette réservation nette, le stock des agios réservés à fin juin 2010, s'est situé à 108 746 mDT.

3-4 Portefeuille Titres Commercial.

Constitué exclusivement de titres de placement, le solde de ce poste s'élève à 215 804 mDT au 30-06-2010 contre 114 251 mDT au 31-12-2009.

A la date de clôture sa composition est la suivante :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
					ABSOLU	%
TITRES DE TRANSACTION		0	0	0	0	0
Titre de Transaction en Actions		0	0	0	0	0
TITRES DE PLACEMENT		215 804	106 448	114 251	101 553	88,89
TITRES A REVENU FIXE		212 562	106 324	113 870	98 692	86,67
Bons de Trésor à court terme		125 719	102 707	102 433	23 286	22,73
Emprunt obligataire		82 139	2 000	7 300	74 839	1 025,19
Créances Rattachées		4 704	1 617	4 137	567	13,71
TITRES A REVENU VARIABLE	1	3 242	124	381	2 861	750,92
Titres de Placement en Actions		3 247	193	386	2 861	741,19
Provisions pour Dépréciation des Placements en Actions		5	69	5	0	0,00
Créances Rattachées		0	0	0	0	
TOTAL		215 804	106 448	114 251	101 553	88,89

Un portefeuille de titres obligataires souscrit à hauteur de 67 501 KDT, présenté au 31-12-2009 au niveau de la rubrique portefeuille d'investissement a été transféré en juin 2010 au niveau de la rubrique portefeuille titres commercial en vue de sa gestion sur le marché secondaire. La composition du portefeuille de placement en actions se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
Titres de placement en actions	3 247	193	386	2 861	741,19
Actions cotées	1 037	176	177	860	485,88
Actions non cotées	2 210	17	209	2 001	957,42
Titres à revenus variables en actions	3 247	193	386	2 861	741,19

3-5 Portefeuille titres d'investissement.

Le solde de ce poste s'élève à 354 517 mDT au 30-06-2010 contre 450 203 mDT au 31-12-2009.
A la date de clôture, sa composition est la suivante :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
					ABSOLU	%
a- Titres d' Investissement	1	224 520	297 425	326 610	-102 090	-31,26
b- Titres de Participation	2	18 729	14 408	14 684	4 045	27,55
c- Parts dans les Entreprises Associées et co-entreprises	3	55 469	30 444	55 469	0	0,00
d- Parts dans les Entreprises Liées	4	7 545	4 709	9 495	-1 950	-20,54
e- Participations avec convention en rétrocession	5	48 254	29 445	43 897	4 357	9,93
f- Créances Rattachées		0	48	48	-48	-100,00
TOTAL		354 517	376 479	450 203	-95 686	-21,25

(1) Titres d'investissement :

La rubrique titres d'investissement se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
Bons de trésor assimilables	143 399	173 074	176 304	-32 905	-18,66
Fonds Gérés	78 436	57 245	75 685	2 751	3,63
Emprunts Obligataires	29	64 094	71 954	-71 925	-99,96
Créances sur l'Etat	2 656	3 012	2 667	-11	-0,41
Titres d'investissement	224 520	297 425	326 610	-102 090	-31,26

Un portefeuille de titres obligataires souscrit en vue de sa gestion sur le marché secondaire de 67 501 mDT, présenté initialement au niveau de la rubrique portefeuille d'investissement a été transféré au niveau de la rubrique portefeuille titre commercial.

(2) Titres de participation :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2010 à 18 729 mDT et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
Titres de Participation	25 682	21 989	21 637	4 045	18,69
Provisions	-6 953	-7 581	-6 953	0	0,00
Titres de Participation	18 729	14 408	14 684	4 045	27,54

Par ailleurs, les titres de participation hors créances rattachées se subdivisent en :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
Titres cotés	7 706	8 139	6 863	843	12,28
Titres non cotés	17 976	13 850	14 774	3 202	21,67
Titres de Participation	25 682	21 989	21 637	4 045	18,69

(3) Parts dans les entreprises associées et co-entreprises :

La variation des parts dans les entreprises associées et co-entreprises de 55 469 mDT se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
Parts dans les entreprises associées	59 742	38 857	59 742	0	0,00
Montant restant à libérer	0	0	0	0	
Provisions	-4 273	-8 414	-4 273	0	0,00
Parts dans les entreprises associées	55 469	30 443	55 469	0	0,00

Par ailleurs, les parts dans les entreprises associées se subdivisent en :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
Titres cotés	18 988	11 997	18 988	0	0,00
Titres non cotés	40 754	26 860	40 754	0	0,00
Parts dans les entreprises associées et co-entreprises	59 742	38 857	59 742	0	0,00

(4) Parts dans les entreprises liées :

En plus des titres détenus dans SICAR Amen et le RECOUVREMENT, cette rubrique comporte les titres AMEN PROJECT reclassée en Décembre 2009 d'entreprise associée à entreprise liée et les titres détenus dans SOGEREC créée en 2009 et totalement provisionnée pour 3 963 mDT.

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
Parts dans les entreprises liées	11 508	4 709	13 458	-1 950	-14,49
Provisions	-3 963	0	-3 963	0	0,00
Parts dans les entreprises liées	7 545	4 709	9 495	-1 950	-20,54

(5) Titres de participation avec convention de rétrocession :

Les titres de participation détenus par Amen Bank, avec convention de rétrocession, s'élèvent à 48 254mDT au 30-06-2010 contre 43 897 mDT au 31-12-2009 et se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
Participations avec convention de rétrocession	48 854	30 195	44 497	4 357	9,79
Provisions	-600	-750	-600	0	0,00
Participations avec convention de rétrocession	48 254	29 445	43 897	4 357	9,93

3-6 Valeurs Immobilisées.

Le poste valeurs immobilisées nettes d'amortissement a atteint 108 300 mDT et se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
a- immobilisations incorporelles	5 006	4 648	4 731	275	5,81
b- immobilisations corporelles	144 793	134 605	139 776	5 017	3,59
c- immobilisations encours	7 633	7 472	4 506	3 127	69,40
d - Amortissements des immobilisations incorporelles	-2 894	-2 369	-2 538	-356	14,03
e - Amortissements des immobilisations corporelles	-46 238	-42 999	-44 272	-1 966	4,44
TOTAL	108 300	101 357	102 203	6 097	5,97

3-7 Autres Actifs.

Au 30-06-2010, les autres actifs totalisent 47 613 mDT contre 61 251 mDT au 31-12-2009 et s'analysent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
AC07 - COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION	19 904	-5 233	25 418	-5 514	-21,69
AC 07-a- COMPTES D'ATTENTE	19 774	-5 255	25 255	-5 481	-21,70
AC 07-a-1 COMPTES D'ATTENTE DE LA SALLE DES MARCHES	32 285	-3 052	38 519	-6 234	-16,18
AC 07-a-2 COMPTES D'ATTENTE DE COMPENSATION	-18 914	-10 015	-20 852	1 938	-9,29
AC 07-a-3 AUTRES COMPTES D'ATTENTE	6 403	7 812	7 588	-1 185	-15,62
AC 07-b-COMPTES DE REGULARISATION	130	22	163	-33	-20,25
AC07 b- Autres	27 709	33 418	35 833	-8 124	-22,67
AC07 b-1 Stocks de matières, fournitures et timbres	330	395	285	45	15,79
AC07 b-2 Etat impôts et taxes	515	344	726	-211	-29,06
AC07 b-3 Allocation familiale	411	413	475	-64	-13,47
AC07 b-4 Dépôts et cautionnements	93	64	63	30	47,62
AC07 b-5 Opérations avec le personnel	26 983	24 900	25 918	1 065	4,11
AC07 b-6 Débiteurs divers	3 066	4 825	5 137	-2 071	-40,32
AC07 b-7 Autres	-3 689	2 477	3 229	-6 918	-214,25
TOTAL	47 613	28 185	61 251	-13 638	-22,27%

La rubrique AC 07 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification. Des efforts ont été déployés pour les apurer. Ces travaux n'ont pas été achevés, la situation au 30-06-2010 se présente comme suit :

(En mDT)

LIBELLE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
Comptes de liaison servant à enregistrer l'encours des valeurs en route (devises, effets de transaction, chèques et opérations de paiement électronique)	49 500	42 911	5 889	43 611	740,55
Comptes enregistrant les frais payés aux huissiers notaires sur chèques impayés	1 473	1 512	1 497	-24	-1,60
Comptes de virements devises en instance d'imputation	42 714	-1 791	5 915	36 799	622,13
Comptes opérations de compensation (1)	-28 393	-8 502	31	-28 424	-91 690,32
Comptes miroirs afférents aux intérêts à échoir	109	169	139	-30	-21,58
Comptes effets à l'encaissement	-4 466	-1 574	-1 686	-2 780	164,89

Les comptes ci-dessous listés présentent des soldes non justifiés au 30-06-2010 :

- Le compte «chèques exigibles après encaissement » présente un solde créditeur au 30-06-2010 non justifié de 267 mDT
- Le compte « devise en instance d'affectation » présenté dans les comptes d'attente de la salle des marchés accuse un solde net créditeur de 10 428 mDT.
- Le compte « compte en attente de régularisation » présente un solde débiteur non justifié de 6 056 mDT au 30-06-2010.
- Les comptes de position et de contre valeur position de change bilan pour les opérations de change au comptant devant se solder, présentant un déséquilibre net de 2 188 mDT.
- Les comptes relatifs aux opérations swap sont en cours de justification.
- Par ailleurs, et suite à la mise en place d'une nouvelle application gérant les opérations de change au comptant et à terme, des écarts entre les soldes des comptes des opérations de change sur la dite application et les soldes comptables ont été identifiés. Les écarts sont en cours d'analyse et de justification.
- Les comptes d'ajustement bilan et hors bilan sur réévaluation et sur trading, devant se solder entre eux, présentent un déséquilibre net créditeur de 140 mDT.

NOTE N° 4-

OBJET/ NOTES SUR LE PASSIF DU BILAN

Le passif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- PA1 = Banque Centrale, CCP;
- PA2 = Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers ;
- PA3 = Dépôts et avoirs de la clientèle ;
- PA4 = Emprunts et ressources spéciales ;
- PA5 = Autres passifs.

4-1 BCT et CCP.

Cette rubrique se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
a - Banque Centrale	65 017	0	0	65 017	100,00
TOTAL	65 017	0	0	65 017	

4-2 Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires et Financiers.

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Note	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
					ABSOLU	%
a- Dépôts et avoirs des établissements bancaires	(1)	188 040	81 539	243 003	-54 963	-22,62
b- Dépôts et avoirs des établissements financiers		4 005	5 122	7 349	-3 344	-45,50
TOTAL		192 045	86 661	250 352	-58 307	-23,29

(1) Le solde des dépôts et avoirs des établissements bancaires au 30-06-2010 se subdivise en :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
a- Avoirs des établissements bancaires	8 272	3 109	28 566	-20 294	-71,04
b- Emprunts auprès des établissements bancaires	179 768	78 430	214 437	-34 669	-16,17
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	188 040	81 539	243 003	-54 963	-22,62

4-3 Dépôts et Avoirs de la Clientèle.

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
					ABSOLU	%
a- A Vue		973 566	702 575	815 853	157 713	19,33
b- Autres dépôts et Avoirs de la Clientèle	1	2 545 965	2 129 899	2 146 344	399 621	18,62
TOTAL		3 519 531	2 832 474	2 962 197	557 334	18,81

(1) Les autres dépôts et avoirs de la clientèle se présentent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
Epargne	469 567	405 556	451 804	17 763	3,93
Placement à terme	1 978 552	1 683 080	1 611 689	366 863	22,76
* Placement à terme en dinars	1 861 671	1 499 756	1 490 851	370 820	24,87
* Placement à terme en devises	116 881	183 324	120 838	-3 957	-3,27
Autres sommes dues à la clientèle	97 846	41 263	82 851	14 995	18,10
Autres dépôts et avoirs de la clientèle	2 545 965	2 129 899	2 146 344	399 621	18,62

La rubrique PA 03 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification. Des efforts ont été déployés pour les apurer. Ces travaux d'apurement n'ont pas été achevés. La situation à fin juin 2010 se présente comme suit :

Les comptes de liaison servant à enregistrer l'encours des valeurs en route et notamment les versements espèces et les virements en route accusent un solde net créditeur de 4 129 mDT détaillé comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
Versements en route	1 399	1 177	879	520	59,16
Chèques reçu compenser en route	4 275	556	582	3 693	634,54
Virements en route	-1 420	-959	-541	-879	162,48
Souscription SICAV en route	-125	32	0	-125	-100,00
Total	4 129	806	920	3 209	348,80

4-4 Emprunts et Ressources Spéciales.

Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2010 à 368 179 mDT contre 374 580 mDT au terme de l'exercice 2009 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
					ABSOLU	%
a - Emprunts matérialisés	1	132 611	79 767	142 926	-10 315	-7,22
b- Ressources Spéciales	2	235 568	219 690	231 654	3 914	1,69
TOTAL		368 179	299 457	374 580	-6 401	-1,71

(1) Le solde des emprunts matérialisés au 30-06-2010 se subdivise en :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
Emprunts matérialisés	129 333	78 667	138 667	-9 334	-6,73
Dettes rattachées	3 278	1 100	4 259	-981	-23,03
a - Emprunts matérialisés	132 611	79 767	142 926	-10 315	-7,22

(2) Les ressources spéciales se présentent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
Ressources budgétaires	4 355	3 753	3 858	497	12,88
Ressources Extérieures	231 213	215 937	227 796	3 417	1,50
b- Ressources Spéciales	235 568	219 690	231 654	3 914	1,69

4-5 Autres Passifs.

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
a - Provisions pour passif et charges	9 513	8 745	9 513	0	0,00
b - Comptes d'attente et de régularisation	104 032	83 429	94 939	9 093	9,58
TOTAL	113 545	92 174	104 452	9 093	8,71

La rubrique PA 05 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification. Des efforts ont été déployés pour les apurer. Ces travaux d'apurement n'ont pas été achevés. Les soldes au 30-06-2010 se présentent comme suit :

- Comptes d'autres sommes dues notamment au titre de provisions bloquées, suite à la régularisation de chèques sans provisions, accusant un solde net créditeur de 708 mDT.
- Versements à valoir sur prêts contentieux, accusant un solde débiteur net de 3 mDT ;
- COMAR remboursement des frais médicaux, accusant un solde créditeur net de 108 mDT ;
- Trésor Tunisien amendes perçues sur chèques impayés, accusant un solde créditeur net de 562 mDT ;
- Crédoeurs divers, accusant un solde créditeur net de 624 mDT ;
- Le compte crédoeurs divers présentant un solde créditeur de 3 411 KDT demeure non justifié à hauteur de 217 KDT.
- Diverses charges d'exploitation, accusant un solde créditeur net de 120 mDT.
- Les comptes « dinars en instance d'affectation » présentent un soldes créditeur non justifié de 4 876 mDT au 30-06-2010.

Les autres passifs se subdivisent comme suit

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
					ABSOLU	%
PA05-a Provision Pour Passifs et Charges		9 513	8 745	9 513	0	0,00
PA05-b Comptes d'attente et de régularisation		104 032	83 429	94 939	9 093	9,58
PA05-b-1 Comptes d'attente		5 049	658	39 795	-34 746	-87,31
PA05-b-2 Comptes de régularisation		705	714	706	-1	-0,14
PA05-b-3 Crédoeurs divers	1	93 263	76 254	43 895	49 368	112,47
PA05-b-4 Etat Impôts et taxes		4 551	5 397	10 226	-5 675	-55,50
PA05-b-5 Autres		464	406	317	147	46,37
TOTAL AUTRES PASSIFS		113 545	92 174	104 452	9 093	8,71

(3) Le compte crédoeurs divers se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 2010 / Déc 2009	
					ABSOLU	%
CREDITEURS DIVERS SUR COMPTES DE COMPENSATION	1	80 053	64 675	30 914	49 139	158,95
AUTRES CREDITEURS DIVERS		13 210	11 579	12 981	229	1,76
TOTAL		93 263	76 254	43 895	49 368	112,47

(4) Le poste crédoeurs divers sur compte de compensation comporte notamment:

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 2010 / Déc 2009	
				ABSOLU	%
PRELEVEMENTS RECUS DU CCE	36 296	37 405	10	36 286	362 860,00
PRELEVEMENTS EMIS AU CCE	-3	0	-1	-2	200,00
AJUSTEMENT CHEQUES REMIS INTERAGENCES	3 417	19 566	2 630	787	29,92
AJUSTEMENT CHEQUES REMIS INTEBANQUES	19 730	0	16 317	3 413	20,92
AJUSTEMENT VIREMENTS ORDONNES	17 135	7 704	8 056	9 079	112,70
CHEQUES PREAVIS DE REJET	3 478	0	3 902	-424	-10,87
TOTAL	80 053	64 675	30 914	49 139	158,95

NOTE N° 5-

OBJET/ NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES.

(En mDT)

	CAPITAL SOCIAL EN NOMBRE	CAPITAL SOCIAL EN VALEUR	RESERVE LEGALE	AUTRES RESERVES	Prime d'émission	FONDS SOCIAL	RESULTAT REPORTE	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL
Solde au 31/12/2009	10 000 000	100 000	10 189	121 881	57 850	15 890	1	45 102	350 914
Affectation AGO 31 MAI 2010				30 902			-1	-30 901	-1
Dividendes								-11 900	-11 900
Mouvement fonds social & de retraite						2 208		-2 300	-92
Aug par incorporation de réserves									0
Mouvement prime d'émission									0
Aug par apports nouveaux									0
Report à nouveau							1	-1	0
Résultat de l'exercice								27 678	27 678
SOLDE AU 30/06/2010	10 000 000	100 000	10 189	152 783	57 850	18 098	1	27 678	366 599

Le total des capitaux propres est passé entre décembre 2009 et juin 2010 de 350 914 mDT à 366 599 mDT enregistrant ainsi une augmentation de 15 686 ou 4.47%.

Cette variation résulte de la distribution des dividendes au titre de l'exercice 2009 pour 11 900 mDT et du résultat du premier semestre 2010.

NOTE N° 6-

OBJET/ NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements de financement donnés comportent notamment :

- L'encours des prêts interbancaires en devises entre la date d'engagement et la date de livraison ;
- Le montant des crédits autorisés non encore débloqués à la date d'arrêté (la date limite d'engagement est de trois mois).

Les engagements de financements reçus comportent notamment :

- L'encours des emprunts interbancaires en devises entre la date d'engagement et la date de livraison ;
- Les placements des clients en devises entre la date d'engagement et la date de livraison.

Il convient de noter que les engagements de financements comptabilisés au titre des opérations de crédits ne tiennent pas compte de certains engagements à court terme, des autorisations d'escompte et de découvert ainsi que des crédits à moyen et long terme en devise.

6-1 Cautions, avals et autres garanties données :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2010 à 457 616 mDT contre 394 496 mDT au terme de l'exercice 2009 et se détaille comme suit :

RUBRIQUES	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
					ABSOLU	%
					a- Cautions	1
b- Avals		106 708	72 321	105 534	1 174	1,11
c- Autres garanties données		9 135	5 320	5 689	3 446	60,57
TOTAL		457 617	332 583	394 496	63 121	16,00

(5) Les cautions se présentent comme suit :

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
				CAUTIONS EN FAVEUR DES BANQUES	65 453
CAUTIONS EN FAVEUR DES ETABLISSEMENTS FINANCIERS	17 351	17 300	17 300	51	0,29
CAUTIONS EN FAVEUR DE LA CLIENTELE	258 970	179 936	200 806	58 164	28,97
Cautions	341 774	254 942	283 273	58 501	20,65

6-2 Crédits documentaires :

Les crédits documentaires ont passé de 117 959 mDT au 31-12-2009 à 183 831 mDT au 30-06-2010 à et se détaille comme suit :

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
				a- Crédits documentaires import	131 042
b- Crédits documentaires export confirmés	52 789	2 831	17 605	35 184	199,85
TOTAL	183 831	132 359	117 959	65 872	55,84

6-3 Engagements Donnés :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2010 à 465 530 mDT contre 484 323 mDT au 31-12-2009 et se détaille comme suit :

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
				a - Engagements de financement donnés	465 530
b- Engagements sur Titres	0	0	0	0	
TOTAL	465 530	375 104	484 323	-18 793	-3,88

6-4 Engagements Reçus :

La variation de ce poste au 30-06-2010 se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
a - Engagements auprès des établissements bancaires	0	0	0	0	
b - Engagements auprès de la clientèle	0	3 085	0	0	
TOTAL	0	3 085	0	0	

6-5 Garanties Reçues

Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2010 à 1 689 441 mDT contre 1 429 013 mDT au terme de l'exercice 2009 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 10 / Déc 09	
				ABSOLU	%
a- Garanties Reçues de l'Etat	19 479	7 014	7 797	11 682	149,83
b- Garanties reçues d'autres Etablissements Bancaires, Financiers, et d'Assurance.	14 819	14 062	12 647	2 172	17,17
c- Garanties Reçues de la clientèle	1 655 143	1 316 118	1 408 569	246 574	17,51
TOTAL	1 689 441	1 337 194	1 429 013	260 428	18,22

NOTE N° 7-

OBJET/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

7-1 Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont enregistré à fin juin 2010 un solde de 112 672 mDT se détaillant comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 2010 / Juin 2009	
				ABSOLU	%
a - Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT	321	1 633	2 388	-1 312	-80,34
b - Opérations avec la clientèle	107 488	88 829	188 398	18 659	21,01
c - Autres intérêt et revenus assimilés hors intérêts sur les opérations avec la BCT	4 863	4 573	8 628	290	6,34
TOTAL	112 672	95 035	199 414	17 637	18,56

7-2 Commissions reçues

La variation des commissions reçues se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 2010 / Juin 2009	
				ABSOLU	%
a - Chèques effets, virements, tenue de compte et autres moyens de paiement	10 290	8 581	18 013	1 709	19,92
b - Opérations sur placement et titres	1 873	1 732	3 523	141	8,14
c - Opérations de change	600	482	1 059	118	24,48
d- Opérations de commerce extérieure	1 683	1 408	2 889	275	19,53
e - Gestion étude et engagement	4 176	3 285	7 175	891	27,12
f - Opérations monétaires	2 256	1 941	4 091	315	16,23
g - Banque directe	389	264	635	125	47,35
h - Autres commissions	167	342	442	-175	-51,17
TOTAL	21 434	18 035	37 827	3 399	18,85

7-3 Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

La variation des gains du portefeuille titres commercial et opérations financières se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 2010 / Juin 2009	
				ABSOLU	%
a - Gain net sur titres de transaction	0	190	190	-190	-100,00
b - Gain net sur titres de placement	5 001	1 600	4 369	3 401	212,56
c - Gain net sur opérations de change	5 068	4 793	9 336	275	5,74
TOTAL	10 069	6 583	13 895	3 486	52,95

7-4 Revenus du portefeuille d'investissement

La variation des revenus du portefeuille d'investissement se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 2010 / Juin 2009	
				ABSOLU	%
a - Intérêts et revnus assimilés sur titres d'investissement (1)	6 374	9 235	17 525	-2 861	-30,98
b - Dividendes et revnus assimilés sur titres de participation, entreprises liées, entreprises associées et coentreprises et convention de rétrocession	4 141	3 477	3 975	664	19,10
TOTAL	10 515	12 712	21 500	-2 197	-17,28

(1) Les intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 2010 / Juin 2009	
				ABSOLU	%
Intérêts et revenus assimilés sur Bons de Trésor Assimilables	5 262	6 502	12 222	-1 240	-19,07
Intérêts et revenus assimilés sur fonds gérés	1 092	379	1 189	713	188,13
Intérêts et revenus assimilés sur emprunts obligataires	0	2 354	4 065	-2 354	-100,00
Intérêts et revenus assimilés sur créances sur l'Etat	20	0	49	20	100,00
a - Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	6 374	9 235	17 525	-2 861	-30,98

7-5 Intérêts encourus et charges assimilées

La variation des intérêts encourus et charges assimilées se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 2010 / Juin 2009	
				ABSOLU	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	3 097	2 524	5 717	573	22,70
Opérations avec la clientèle	57 667	50 773	103 965	6 894	13,58
Emprunts et ressources spéciales	8 460	6 950	14 883	1 510	21,73
Autres intérêts et charges	2 548	1 233	3 154	1 315	106,65
TOTAL	71 772	61 480	127 719	10 292	16,74

7-6 Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur créances hors bilan et PASSIF

La variation des dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur créances hors bilan et PASSIF se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 2010 / Juin 2009	
				ABSOLU	%
Dotation nette aux provisions / dépréciation des créances douteuses	-20 878	-14 537	-32 984	-6 341	43,62
Pertes sur créances irrécouvrables	-35	-1 272	-659	1 237	-97,25
Produit exceptionnel / recouvrement des créances radiées	8	0	4	8	100,00
TOTAL	-20 905	-15 809	-33 639	-5 096	32,23

7-7 Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur portefeuille d'investissement

La variation des Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur portefeuille d'investissement se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 2010 / Juin 2009	
				ABSOLU	%
Etallement de la prime et de la décote sur BTA	-34	-159	-469	125	-78,62
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation titres d'investissement	-1 122	-3 963	-3 307	2 841	-71,69
Plus value sur cession des titres de participation et d'investissement	604	0	628	604	100,00
TOTAL	-552	-4 122	-3 148	3 570	-86,61

7-8 Charges opératoires d'exploitation

La variation des charges opératoires d'exploitation se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATIONS Juin 2010 / Juin 2009	
				ABSOLU	%
Frais de personnel	21 065	17 775	36 374	3 290	18,51
* Rémunération du Personnel	16 468	13 224	26 091	3 244	24,53
* Charges Sociales	3 376	3 174	6 815	202	6,36
* Impôts sur salaires (1)	218	336	323	-118	-35,12
* Autres charges liées au personnel	1 003	1 041	3 145	-38	-3,65
Charges Générales d'exploitation	5 582	5 333	11 361	249	4,67
a - Frais d'exploitation non bancaire	2 914	2 882	5 732	32	1,11
b - Autres charges d'exploitation	2 668	2 451	5 629	217	8,85
Dotation aux amortissements	2 466	2 259	4 534	207	9,16
TOTAL	29 113	25 367	52 269	3 746	14,77

(1) Le montant des impôts sur salaires est net de la récupération sur la Taxe sur la formation professionnelle.

NOTE N°8-

OBJET/ NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

L'état des flux de trésorerie est établi dans le but de faire ressortir les mouvements de liquidité de la banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement et à travers d'autres facteurs pouvant affecter sa liquidité et sa solvabilité.

Ainsi, la trésorerie de la banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 15 305mDT à 59 411mDT enregistrant une augmentation de 44 106 mDT. L'augmentation est expliquée par des flux de trésorerie positifs provenant, des activités d'exploitation à hauteur de 31 868 mDT, des activités d'investissement à hauteur de 29 587 mDT et par des flux de trésorerie négatifs provenant des activités de financement à hauteur de 17 348 mDT.

Le flux positif de trésorerie résulte de la situation où le total des encaissements d'une période est supérieur à celui des décaissements de la même période.

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

8-1 Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Le flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation est établi à 31 868 mDT au 30-06-2010. Il s'explique notamment par :

Flux nets positifs :

- ✓ Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation pour 65 467 mDT.
- ✓ La variation des dépôts de la clientèle nets de retraits pour 555 785 mDT,
- ✓ Les autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation pour 23 223 mDT.

Flux nets négatifs :

- ✓ La variation des prêts à la clientèle nets de remboursement pour 512 634 mDT ;
- ✓ La variation des titres de placement pour 33 485mDT ;
- ✓ La variation des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers nets de retraits pour 36 737 mDT.
- ✓ Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créiteurs divers, pour 22 911 mDT
- ✓ Les décaissements au titre de l'impôt sur les bénéfécies pour 6 841 mDT.

8-2 Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Le flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement est établi à 29 587mDT au 30-06-2010. Il s'explique notamment par les encaissements au titre des intérêts et dividendes sur portefeuille titres d'investissement pour 15 538 mDT et au titre des cessions sur portefeuille d'investissement (principalement en Bons de Trésor Assimilables) pour 22 611 mDT compensés par les décaissements au titre des acquisitions nettes sur immobilisations pour 8 562 mDT.

8-3 Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Ce flux de trésorerie négatif net de 17 348 mDT provient principalement du remboursement de l'emprunt obligataire pour 9 333 mDT d'emprunts, par l'augmentation des ressources spéciales pour 3 977 mDT et le règlement des dividendes en faveur des actionnaires et autres distributions pour 11 992 mDT.

8-4 Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est composée principalement des encaisses en dinars et en devises, des avoirs auprès de la banque centrale et du centre des chèques postaux, des avoirs à vue auprès des établissements bancaires, des prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et du portefeuille titres de transaction.

Ces liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30-06-2010 à 59 411 mDT.

Avis des commissaires aux comptes sur les états financiers semestriels arrêtés au 30 juin 2010

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires d'Amen Bank au 30 juin 2010 préparés en application de l'article 21 de la loi n° 94-117 du 14/11/1994 tel que modifié par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18/10/2005. Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen.

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

Au terme de nos travaux, nous exprimons les réserves suivantes :

- Ainsi qu'il est mentionné dans les notes aux états financiers (3-3), (3-7), (4-3) et (4-5), certains comptes d'actifs et de passifs comportent des soldes non justifiés tandis que d'autres comptes d'ordre se rapportant aux opérations de change ne sont pas apurés. De même, certains comptes de correspondants n'ont pas fait l'objet de rapprochements complets. La Banque a engagé un travail d'analyse et de justification qui n'est pas encore clôturé. Au stade actuel d'avancement de ces travaux, l'impact éventuel de cette situation sur les éléments des états financiers ne peut pas être cerné.
- Ainsi qu'il est mentionné dans la note aux états financiers n° (3-5), un portefeuille de titres obligataires souscrit à hauteur de 67 501 KDT, présenté initialement au niveau de la rubrique portefeuille d'investissement a été transféré au niveau de la rubrique portefeuille titres commercial en vue de sa gestion sur le marché secondaire. Ce traitement, sans impact sur le résultat, est toutefois non conforme à la norme comptable 25 relative à la comptabilisation du portefeuille-titres dans les établissements bancaires.
- Les dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille créances nettes de reprises, comptabilisées par la banque au titre du premier semestre 2010 s'élèvent à 20,9 millions de Dinars. Ce montant n'a pas fait l'objet d'affectation individualisée et ne correspond pas ainsi au coût du risque encouru au cours de la période. Sur la base de nos travaux, rien n'indique que le montant ainsi comptabilisé soit insuffisant pour couvrir l'aggravation du risque au cours de la période considérée.

A l'exception de l'impact des points ci-dessus mentionnés et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'autres éléments pouvant affecter de façon significative la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 août 2010

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

MTBF *membre de*
Ahmed BELAIFA
Associé

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**LES CIMENTS DE BIZERTE**

Siège social : Baie de Sebra – BP 53-7018 Bizerte

La société « LES CIMENTS DE BIZERTE » publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010 accompagnés de l'avis du commissaires aux comptes Mr Yosri BEN HASSINE (CYBH).

BILAN AU 30 JUIN 2010

(Exprimés en dinars)			
ACTIFS	Notes	30/06/2010	31/12/2009
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		919 322	820 136
Moins : Amortissements		-675 181	-522 358
	1	244 141	297 778
Immobilisations corporelles		142 608 364	142 358 320
Moins : Amortissements		-92 134 419	-93 741 989
	1	50 473 945	48 616 331
Immobilisations financières		2 485 395	2 465 144
Moins : Provisions		-576 138	-576 605
	2	1 909 257	1 888 539
Total des Actifs Immobilisés		52 627 343	50 802 649
Autres Actifs non courants (charges à répartir)	3	10 104 557	7 401 784
Total des Actifs non courants		62 731 900	58 204 433
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		38 161 235	38 843 732
Moins : Provisions		-3 978 526	-3 978 526
	4	34 182 709	34 865 206
Clients et comptes rattachés		7 406 103	5 713 835
Moins : Provisions		-4 158 622	-4 187 778
	5	3 247 481	1 526 057
Compte de régularisation et autres actifs courants		5 647 372	6 042 708
Moins : Provisions		-34 833	-34 833
	6	5 612 539	6 007 875
Placements et autres actifs financiers	7	92 333 993	94 833 993
Liquidités et équivalents de liquidités	8	8 032 489	7 289 597
Total des Actifs courants		143 409 211	144 522 728
Total des Actifs		206 141 111	202 727 161

* Le CMF a invité la société à se conformer à la norme comptable Tunisienne NCT19 relative aux états financiers intermédiaires en ce qui concerne la présentation des données comparatives pour la même période de l'exercice précédent.

BILAN AU 30 JUIN 2010**(Exprimés en dinars)**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note s	30/06/201 0	31/12/2009
Capitaux propres			
Capital social		44 047 290	44 047 290
Réserves et primes liées au capital	9	101 662 301	100 586 334
Autres capitaux propres	9	789 132 14 692	789 132
Résultats reportés	9	326	16 035 340
Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice		161 191 050	161 458 096
Résultat de l'exercice		2 617 638	2 335 101
Total des capitaux propres avant affectation		163 808 688	163 793 197
<u>PASSIFS</u>			
Passifs non courants			
Provisions pour impôts		574 476	574 476
Emprunts bancaires	10	12 716 847	14 621 060
Total des passifs non courants		13 291 323	15 195 536
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	15 794 611	13 770 744
Autres passifs courants	12	8 927 135	5 959 312
Concours bancaires et autres Passifs financiers	13	4 319 354	4 008 373
Total des passifs courants		29 041 100	23 738 428
Total des passifs		42 332 423	38 933 964

Total des capitaux propres et des passifs		206 141 111
		202 727 161

**ETAT DE RESULTAT
DU 01/01/2010 AU 30/06/2010**

(Exprimés en dinars)

	Notes	30/06/2010	31/12/2009
Revenus	14	45 845 510	81 589 931
Coût des ventes	15	-39 816 601	-68 264 464
Marge Brute		6 028 909	13 325 467
Autres produits d'exploitation	16	3 138 058	11 280 512
Frais de distribution	17	-2 459 793	-5 465 695
Frais d'administration	18	-1 598 798	-4 106 623
Autres charges d'exploitation	19	-3 948 983	-13 492 506
Résultat d'exploitation		1 159 393	1 541 155
Charges financières nettes	20	-472 738	-804 965
Produits financiers	21	2 410 351	1 379 762
Autres gains ordinaires	22	273 671	891 649
Résultats des activités ordinaires avant impôts		3 370 676	3 007 601
Impôt sur les bénéfices		-753 038	-672 500
Résultat des activités ordinaires après impôts		2 617 638	2 335 101
Eléments extraordinaires		0	0
Gains		0	0
Pertes		0	0
Résultat net de l'exercice		2 617 638	2 335 101

Effets des modifications comptables (net d'impôt)		0	0
Résultat après modification comptable		2 617 638	2 335 101

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
DU 01/01/2010 AU 30/06/2010**

(Exprimés en dinars)

	30/06/2010	31/12/2009
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>		
Encaissements reçus des clients	55 470 988	95 860 398
Sommes perçus des produits ordinaires	452 142	121 451
Somme versées aux fournisseurs	-39 685 019	-81 933 284
Somme versées aux personnel et organismes sociaux	-7 753 923	-11 018 731
Intérêts payés	-7 366	-93 838
Somme versées à l'Etat	-2 054 007	-1 126 835
Redevances	-1 092 339	-2 103 606
Impôt sur les sociétés payé		-706 990
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	5 330 477	-1 001 435
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles	-4 107 697	-10 023 249
Décaissements provenant des investissements gros entretiens	-2 509 549	-7 022 183
Décaissements provenant de l'aménagement du quai de l'O.M.M.P.		-1 100 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles	-2 398	-110 324
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-25 000	
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		
Décaissements provenant de l'octroi des prêts	-363 665	-1 322 931
Encaissements provenant des remboursements des prêts	355 160	718 088
Flux liés aux réserves du fonds social	40 691	8 940
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-6 612 459	-18 851 659
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>		
Encaissements des emprunts		7 000 000
Remboursements des emprunts en principal et intérêts	-2 068 973	-3 118 016
Encaissements provenant de l'augmentation de capitaux		101 308 790
Encaissements provenant des subventions FODEC	288 851	160 000
Dividendes et autres distributions payées		-2 172 339
Dividendes et autres distributions reçues		66 411
Produits financiers des placements	1 307 865	230 644
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-472 256	103 475 490
Incidence variation taux de change	-2 870	189 026
Variation de la trésorerie	-1 757 108	83 811 421

Trésorerie du début d'exercice	101 789 597	17 978 176
Trésorerie à la clôture de l'exercice	100 032 489	101 789 597

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Conventions et méthodes comptables

Référentiel de l'élaboration des états financiers : Ces états financiers ont été élaborés conformément aux dispositions de la loi N° 96-112 du 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et le cadre conceptuel de la comptabilité approuvé par le décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 ainsi que les normes comptables approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 31 Décembre 1996.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état des flux de trésorerie et des notes aux états financiers. Le bilan est composé des actifs, des passifs et des capitaux propres. Les comptes de résultats sont présentés selon le modèle de référence.

Ces états financiers présentent une image fidèle de la situation financière, des résultats et des flux de trésorerie de la société. Ils sont établis sur une base de continuité de l'exploitation. La présentation et la classification des postes dans ces états financiers sont conservées d'une période à l'autre et chaque catégorie significative d'éléments similaires fait l'objet d'une présentation séparée.

Les états financiers ont été élaborés par référence aux conventions comptables de base, et notamment :

- La convention du coût historique ;
- La convention de périodicité ;
- La convention de rattachement des charges aux produits ;
- La convention de prudence ;
- La convention de permanence des méthodes ;
- La convention de la prééminence du fond sur la forme.

En plus de ces états financiers, la société présente un rapport de gestion décrivant et expliquant les performances de la situation financière de la société.

Les principes et méthodes comptables :

- a) Unité monétaire :** Les états financiers de la société « Les Ciments de Bizerte » sont libellés en Dinars Tunisiens.

Les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, à la date de l'opération, sur la base des cours de change moyens du mois précédent.

A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis en dinars tunisien en utilisant les cours de change du marché interbancaire au 31 Décembre de l'année tels que publiés par la Banque Centrale de Tunisie. Les pertes et les gains de change sont traités conformément à la norme comptable tunisienne N° 15.

b) Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition comprenant le prix d'achat, les taxes non récupérables et les frais directs tels que les frais des actes, les honoraires et les frais de livraison et d'installation et ce, conformément aux normes comptables 5 et 6.

Les immobilisations de la société sont amorties selon la méthode linéaire aux taux suivants :

Logiciels informatiques	10 ou 33.33 %
Terrains de gisements	2 %
Terrains expropriés	5 %
Constructions	5 ou 10 %
Installations générales et aménagements des constructions	10 %
Installations techniques, Matériel et outillages industriels	10 à 15 %
Matériel de transport	20 %
Installations, agencements et aménagements divers	10 %
Mobiliers et matériel de Bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Voies ferrées	5 %
Palettes	100 %

Suite aux décisions du conseil d'administration N° 3 du 02/06/2010 la Direction Financière et Comptable a procédé à la prise en compte des écritures de régularisation suite au résultat de l'inventaire physique des immobilisations corporelles et incorporelles réalisé par Cabinet Jaouhar TAKTAK.

c) Charges à répartir :

Sont inscrites à l'actif du bilan, sous la rubrique « Charges à répartir », les charges engagées par la société se rapportant à des opérations spécifiques et identifiées dont la rentabilité globale et l'impact sur les exercices ultérieurs sont démontrés. Parmi ces charges, figurent les dépenses engagées lors des grosses réparations telles que évaluées par les services de la société.

Ces charges sont résorbées sur une période de 2 ou 3 ans à partir de la date de leur engagement.

d) Immobilisations financières :

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la juste valeur. Les plus values ne sont pas constatées alors que les moins values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

e) Les stocks :

Les stocks sont composés de produits finis, produits en cours, matières premières, pièces de rechange et consommables.

La société adopte la méthode de l'inventaire intermittent annuel pour la comptabilisation de ses stocks.

Les stocks de matières premières, pièces de rechange et consommables sont valorisés au coût moyen pondéré hors taxes récupérables.

Les stocks de produits finis et produits en cours sont valorisés à leur prix de revient hors taxes récupérables.

Les stocks de marchandises sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes récupérables.

f) Clients et comptes rattachés :

Sont logées dans ce compte les créances ordinaires, les créances contentieuses, les créances matérialisées par des effets non échus et effets échus et impayés et les chèques impayés.

g) Les emprunts bancaires:

Les intérêts des emprunts bancaires sont comptabilisés en charge dans l'exercice comptable au cours duquel ils sont courus.

Pour la présentation de l'encours de la dette, les échéances à plus d'un an sont présentées parmi les passifs non courants alors que les échéances à moins d'un an figurent parmi les passifs courants.

h) Prise en compte des revenus :

Les revenus provenant de la vente des produits finis sont pris en compte dès la livraison aux clients.

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**AU 30/06/2010**

Produits	30/06/2010	31/12/2009	Charges	30/06/2010	31/12/2009	Soldes	30/06/2010	31/12/2009
Revenus	45 845 510	81 589 931						
Production stokée			Production déstockée	2 763 820	-5 220 167			
Production immobilisée	513 607	3 889 300						
Autres produits d'exploitations	2 624 451	7 391 212						
Total	48 983 568	92 870 443	Total	2 763 820	-5 220 167	Production	46 219 749	98 090 610
Production	46 219 749	98 090 610	Achats consommés	29 707 667	62 276 265	Marge sur coût matières	16 512 082	35 814 345
Marge sur coût matières (2)	16 512 082	35 814 345	Services extérieurs et autres	5 889 638	12 038 673			
Total	16 512 082	35 814 345	Total	5 889 638	12 038 673	Valeur ajoutée brute	10 622 444	23 775 672
Valeur ajoutée brute	10 622 444	23 775 672	Impôts et taxes	162 119	436 845			
			Frais du personnel	4 021 983	11 173 684			
Total	10 622 444	23 775 672	Total	4 184 102	11 610 529	Excédent brut d'exploitation	6 438 341	12 165 143
Excédent brut d'exploitation	6 438 341	12 165 143	Dotations aux amortissements					
Autres produits ordinaires	273 671	891 649	et provisions ordinaires	5 253 817	10 558 737			
Produits financiers	2 410 351	1 379 762	Autres charges ordinaires	25 131	65 251			
			charges financières	472 738	804 965			
			Impôt sur les sociétés	753 038	672 500			
Total	9 122 363	14 436 554	Total	6 504 725	12 101 453	Résultat des activités ordinaires	2 617 638	2 335 101

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION
AUX CHARGES PAR NATURE
AU 30 JUIN 2010**

(Exprimés en dinars)

Charges par Destination	Montant		Ventilation							
			Achats consommés		Charges de personnel		Amortissements et provisions		Autres Charges	
	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2010	31/12/2009
Coût des ventes	39 816 601	68 264 464	29 383 396	46 211 686	2 910 397	7 828 007	4 984 927	9 884 874	2 537 881	4 339 896
Frais de distribution	2 459 793	5 465 695			160 683	447 807	57 632	170 248	2 241 478	4 847 640
Frais d'administration	1 598 798	4 106 623	61 875	126 246	950 903	2 701 925	211 258	400 305	374 763	878 148
Autres charges	3 942 876	13 492 506	3 026 216	10 718 166		195 945	0	103 310	916 659	2 475 086
TOTAL	47 818 068	91 329 288	32 471 487	57 056 098	4 021 983	11 173 684	5 253 817	10 558 737	6 070 781	12 540 769

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE
AUX CHARGES PAR DESTINATION AU 30/06/2010**

(Exprimés en dinars)

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			(4) Autres charges
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	
60 - Achats consommés	29 707 667	26 619 576		61 875	3 026 216
6001 - Matières premières	4 408 777	4 408 777			
6003 - Variation des stocks de matières premières	129 665	129 665			
6002 - Matières consommables	22 014 573	18 944 448		46 969	3 023 156
6003 - Variation des stocks de matières consommables	-2 210 988	-2 210 988			
6006 - Matières et fournitures non stockés	5 359 501	5 341 535		14 905	3 060
6008 - Achats liés à des M.C.	6 139	6 139			
61 - Services Extérieurs	3 067 599	2 273 043	60 683	336 665	397 207
6102 - Redevances	17 572	17 572			
6103 - Loyers et charges locatives	276 167	229 161	178	39 453	7 376
6105 - Entretien et réparations	2 165 183	2 026 311	60 506	78 367	
6106 - Primes d'assurances	389 831				389 831
6107 - Etudes, recherches et divers services extérieurs	218 846			218 846	
62 - Autres Services Extérieurs	2 822 040	258 911	2 180 795	38 098	344 236
6202 - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	227 759	101 197	58 998		67 564
6203 - Publicité, publications, relations publiques	346 533		92 344		254 190
	35 597 305	29 151 530	2 241 478	436 638	3 767 659

A reporter					
Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
Reports	35 597 305	29 151 530	2 241 478	436 638	3 767 659
6204 - Transport de biens & transp. collectifs du personnel	2 176 943	147 148	2 029 253	542	
6205 - Déplacements missions et réceptions	23 951	10 566	200	13 184	
6206 - Frais postaux et de télécommunications	24 371			24 371	
6207 - Services bancaires et assimilés	22 206				22 206
6208 - Autres services extérieurs L. M. C.	277				277
63 - <u>Charges diverses ordinaires</u>	25 131	5 926	0	0	19 205
6302 - Charges diverses pour personnel	11 262	2 186			9 076
6303 - Jetons de présence	9 000	0			9 000
6304 - Pertes sur créances irrécouvrables	43				43
6306 - Charges nettes sur cessions d'immob.	3 740	3 740			0
6307 - Charges quai de chargement la goulette	1 086				1 086
64 - <u>Charges de personnel</u>	4 021 983	2 910 397	160 683	950 903	0
6400-6401-6402-6410 - Salaires et charges sociales	3 951 884	2 910 397	160 683	880 803	
6406 - Charges connexes	70 099			70 099	
66 - <u>Impôts, Taxes et versements assimilés</u>	162 119	0	0	0	162 119
6601 - Impôts taxes et versements assimilés	62 452				62 452
6605 - Autres Impôts taxes et vers. assimilés	99 668				99 668
A reporter	39 806 539	32 067 854	2 402 161	1 387 540	3 948 983

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
Reports	39 806 539	32 067 854	2 402 161	1 387 540	3 948 983
68 - <u>Dotations aux amortissements et aux provisions</u>	5 253 817	4 984 927	57 632	211 258	0
6801 - Dot. aux amortissements (exploitation)	4 984 927	4 984 927			
6802 - Dot. aux amortissements (distribution)	57 632		57 632		
6803 - Dot. aux amortissements (administratif)	211 258			211 258	
6804 - Dot. aux amortissements (autres)	0				0
71 - <u>Production (stockée ou déstockée)</u>	2 763 820	2 763 820	0	0	0
7103 - Variations des stocks de produits	2 763 820	2 763 820			
TOTAL	47 824 175	39 816 601	2 459 793	1 598 798	3 948 983

IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30/06/2010**NOTE N° 1.1****IMMOBILISATIONS INCORPORELLES****(Exprimés au millimes)**

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				Valeurs Comptables Nettes	
	Valeurs Brutes au 31/12/2009	Acquisitions de l'exercice	Régularisation	Valeurs Brutes au 30/06/2010	Amortiss. au 31/12/2009	Dotations de de l'exercice	Régularisation		Amortis. au au 30/06/2010
Logiciels	727 383.967	2 398.300	96 787.115	826 569.382	522 357.768	56 329.404	96 493.828	675 181.000	151 388.382
Immobilisations incorporelles en cours	92 752.337			92 752.337					92 752.337
Totaux	820 136.304	2 398.300	96 787.115	919 321.719	522 357.768	56 329.404	96 493.828	675 181.000	244 140.719

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				Valeurs Comptables Nettes	
	Valeurs Brutes au 31/12/2009	Acquisitions de l'exercice	Régularisation	Valeurs Brutes au 30/06/2010	Amortiss. au 31/12/2009	Dotations de de l'exercice	Régularisation		Amortis. au au 30/06/2010
Terrain de gisements expropriés	3 708 199.632	12 581.603		3 720 781.235	662 599.365	92 876.970		755 476.335	2 965 304.900
Terrain de gisements	1 491 826.001		21 235.535	1 513 061.536	338 220.268	14 780.689	7 418.703	360 419.660	1 152 641.876
Terrains bâtis	1 375 977.227		161 913.655	1 537 890.882					1 537 890.882
Constructions	24 618 297.735	5 899.928	-1 898 633.584	22 725 564.079	19 659 923.366	174 597.751	-1 338 617.247	18 495 903.870	4 229 660.209
Matériels et Outillages	73 909 635.170	2 670 737.483	-1 318 385.440	75 261 987.214	57 525 756.887	1 468 376.442	-1 313 873.252	57 680 260.077	17 581 727.137
Matériels de Transport	11 637 919.621	600.000	-1 239 588.741	10 643 705.275	9 511 188.616	327 504.451	-1 238 229.561	8 845 237.901	1 798 467.374
Mobilier et Matériels de Bureau	2 737 010.577	60 251.890	-900 584.415	1 896 678.052	2 207 092.018	53 388.412	-804 880.789	1 455 599.641	441 078.411
Agencements ménagements et Installations	3 738 192.496	34 725.066	1 099 087.982	4 872 005.544	3 270 822.688	73 169.665	626 295.354	3 970 287.707	901 717.837
Emballage Identifiable Récupérable	566 386.000	129 280.300	-27 472.575	668 193.725	566 386.000	32 320.075	-27 472.575	571 233.500	96 960.225
Immobilisations en cours	18 574 876.032	1 201 905.471	-8 285.000	19 768 496.503					19 768 496.503
Totaux	142 358 320.491	4 115 981.741	-4 110 712.583	142 608 364.045	93 741 989.208	2 237 014.456	-4 089 359.367	92 134 418.692	50 473 945.352

IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS AU 30/06/2010**NOTE N° 1.2**

DESIGNATIONS	Solde au 01/01/2010	Investis. 2010	Main d'œuvre	Total Investis.	TOTAL	Sorties P/ immob.	Restes en cours
Terrain Gabès	8 285.000			0.000	8 285.000	8 285.000	
Extension usine	366 520.024			0.000	366 520.024		366 520.024
Conversion de combustible et construction d'un atelier de broyage de coke de pétrole/charbon (Génie civil)	2 256 352.190	73 550.220		73 550.220	2 329 902.410		2 329 902.410
Conversion de combustible et construction d'un atelier de broyage de coke de pétrole/charbon (Matériel)	12 331 325.949	733 325.500		733 325.500	13 064 651.449		13 064 651.449
Réseaux des eaux usées ONAS	70 939.024			0.000	70 939.024		70 939.024
Intallation d'un systeme de télésurveillance à l'usine	2 645.746			0.000	2 645.746		2 645.746
Conception d'une salle de supervision à distance	743 614.571			0.000	743 614.571		743 614.571
Aménagement route nationale n° 11 et la carrière	396 037.893			0.000	396 037.893		396 037.893
Installation de 9 filtres à manche	1 065 903.349			0.000	1 065 903.349		1 065 903.349
Système d'analyse en ligne CNA N°S042	85 052.814	1 389.250		1 389.250	86 442.064		86 442.064
Plaque de blindage et grille pour broyeur Z4	275 834.824			0.000	275 834.824		275 834.824
Plaque de blindage et grille pour broyeur Z5	177 877.451			0.000	177 877.451		177 877.451
Tubes UNAX pour refroidisseur du four 2	794 487.197			0.000	794 487.197		794 487.197
Caniveau d'évacuation eaux pluviales tout le long du quai		34 099.200		34 099.200	34 099.200		34 099.200
Mur le long de la zone de stockage du coke de pétrole		16 311.914		16 311.914	16 311.914		16 311.914
Station d'épuration partie Est		24 346.942		24 346.942	24 346.942		24 346.942
Station d'épuration partie Ouest		27 006.853		27 006.853	27 006.853		27 006.853
Bétonnage air déchargement coke de pétrole au quai		93 474.666		93 474.666	93 474.666		93 474.666
Béton. partie sud quai & chemin transp coke zones stockages		133 362.976		133 362.976	133 362.976		133 362.976
Construction d'une route le long du gratteur RBL		65 037.950		65 037.950	65 037.950		65 037.950

TOTAUX	18 574 876.032	1 201 905.471	0.000	1 201 905.471	19 776 781.503	8 285.000	19 768 496.503
---------------	-----------------------	----------------------	--------------	----------------------	-----------------------	------------------	-----------------------

NOTE N° 1.2

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES EN COURS AU 30/06/2010

DESIGNATIONS	Solde au 01/01/2010	Investis. 2010	Main d'œuvre	Total Investis.	TOTAL	Sorties P/ immob.	Restes en cours
Progiciel SIMAC	92 752.337			0.000	92 752.337		92 752.337
TOTAUX	92 752.337	0.000	0.000	0.000	92 752.337	0.000	92 752.337

NOTE N° 2.1

TITRES DE PARTICIPATION AU 30/06/2010

Désignations	Montant Brut	Provision	%	NETS
LE MARBRE NOIR	6 000.000	6 000.000	100	0.000
COOPERATION DU NORD	770.000	770.000	100	0.000
LE CONFORT	35 000.000	35 000.000	100	0.000
LES CARRELAGES TUNISIENS	55 050.000	55 050.000	100	0.000
LES CARRIERES TUNISIENNES	30 100.000	30 100.000	100	0.000
S T E M	30 000.000	30 000.000	100	0.000
LES CARRELAGES THALA	1 500.000	1 500.000	100	0.000
FRACTUCIM	500.000	500.000	100	0.000
SODIS SICAR (EX. SOMNIVAS)	42 860.000			42 860.000
SO FO ME CA	6 285.000	6 285.000	100	0.000
CIMENTS AMIANTE	31 600.000	31 600.000	100	0.000
CERAMIQUE TUNISIENNE	140 960.000	140 960.000	100	0.000
STE TUNISIENNE DE CHAUX	75 000.000	75 000.000	100	0.000
SODEPRI (EX. SOTEB)	83 205.000			83 205.000
SOTACIB	10 000.000	10 000.000	100	0.000
SOFAT	9 900.000	9 900.000	100	0.000
SOCIT	24 000.000			24 000.000
BATIMENT	8 480.000	8 480.000	100	0.000
FOIRE INTERNATIONAL DE TUNISIE	32 000.000			32 000.000
TE CEM	60 000.000	60 000.000	100	0.000
PARC D'ACTIVITES ECONOMIQUE DE BIZERTE (EX. ZONE FRANCHE)	300 000.000			300 000.000
STE STEG ENERGIES RENOUVELABLES	25 000.000			25 000.000
TOTAUX	1 008 210.000	501 145.000		507 065.000

*-La liquidation totale de la "SOCIETE DE PROMOTION ECONOMIQUE DE BIZERTE" a engendré le remboursement à la S.C.B. de la valeur des titres qui sont évalués au 31/12/2009 à 119 370 DT.

*-La S.C.B. a libéré 1/4 de sa participation à la société STEG ENERGIES RENOUVELABLES évaluée à 100 000 DT.

NOTE N° 2.2

DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS AU 30/06/2010

Date	Désignation	Montant	Provision	Taux	Net
	S. T. E. G.	7.000	2.333	1/3	4.667
1972	S. T. E. G.	21 931.040	7 310.347	1/3	14 620.693
	S. T. E. G.	2 112.000	704.000	1/3	1 408.000
	P. T. T.	609.619	609.619	100.00%	0.000
	ACCIDENT DE TRAVAIL	100.000	100.000	100.00%	0.000
	COFFRE FORT	1.500	1.500	100.00%	0.000
	TUNIS AIR	180.485	180.485	100.00%	0.000
	DOUANES	638.866	638.866	100.00%	0.000
	S. N. C. F. T.	1 500.000	1 500.000	100.00%	0.000
	O. P. N. T.	476.000	476.000	100.00%	0.000
	SOCIETE COMMERCIALE	280.130	280.130	100.00%	0.000
	S. T. E. G.	20.000	6.667	1/3	13.333
	PROMEKO	104.000	104.000	100.00%	0.000
	S. T. E. G.	30.000	10.000	1/3	20.000
3779/76	P. T. T. P.3779	10.000	10.000	100.00%	0.000
4176/76	MAGHRAOUI	80.000	80.000	100.00%	0.000
4018/76	BOUJALLABIA	80.000	80.000	100.00%	0.000
11016/77	S. T. E. G.	21.000	7.000	1/3	14.000
196/77	S. T. E. G.	14.000	4.667	1/3	9.333
7525-60/77	P. T. T.	20.000	20.000	100.00%	0.000
4/77	O. P. N. T.	494.520	494.520	100.00%	0.000
7515/78	P. T. T.	10.000	10.000	100.00%	0.000
278/78	O. P. N. T.	9.000	9.000	100.00%	0.000
3598/78	TOTAL GAZ	10.000	10.000	100.00%	0.000
1977	S. T. E. G.	2 047.837	682.612	1/3	1 365.225
1978	S. T. E. G.	13 511.223	4 503.741	1/3	9 007.482
1714/79	S. T. O. A.	79.920	79.920	100.00%	0.000
8492/79	CHAKROUN ABDELKADER	75.000	75.000	100.00%	0.000
3414/79	BOUTEILLES POUR CANTINE	4.320	4.320	100.00%	0.000
1979	S. T. E. G.	52 297.836	17 432.612	1/3	34 865.224
1980	S. T. E. G.	45 236.579	15 078.860	1/3	30 157.719
11665/90	S. T. O. A.	2 437.000	2 437.000	100.00%	0.000
1981	S. T. E. G.	47 270.421	15 756.807	1/3	31 513.614
1982	S. T. E. G.	611.862	203.954	1/3	407.908
1983	S. T. E. G.	44 444.973	14 814.991	1/3	29 629.982
1798/83	SOCIETE LAFARGE/PALETTE	6.500	6.500	100.00%	0.000
1984	S. T. E. G.	969.485	323.162	1/3	646.323
21351/84	BOUTEILLES DE GAZ	15.000	15.000	100.00%	0.000
8016/85	GHARBI MUSTAPHA LOYER	100.000	100.000	100.00%	0.000
8430/86	LASSOUED HABIB	140.000	140.000	100.00%	0.000
24625/87	S. T. E. G. REMB. CONSM. TENSION	-30 401.933	-10 133.978	1/3	-20 267.955
10734/87	S. T. E. G. AVANCE S/CONSOM. DEPOT				
	BTE	92.000	30.667	1/3	61.333
21424/88	S. T. E. G.	13.774	4.591	1/3	9.183

21411/88	S. T. E. G.	6.117	2.039	1/3	4.078
21443/88	S. T. E. G. AVANCE S/FACTURE BRANCHEMENT ELECTRICITE	11.221	3.740	1/3	7.481
9456/90	CARRIERE	25.000	8.333	1/3	16.667
24464/89	BRANCHEMENT ELECTRICITE CARRIERE	28.000	9.333	1/3	18.667
5666/91	S. T. E. G.	36.884	12.295	1/3	24.589
6091/91	S. T. E. G.	44.448	14.816	1/3	29.632
9984/92	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BIZERTE	13.000	4.333	1/3	8.667
13245/93	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BURG TALEB	52.000	17.333	1/3	34.667
9063//93	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BURG TALEB	14.600	4.867	1/3	9.733
13943/93	1 MOIS LOYER LOGEMENT DIRECT.ADM.	250.000	83.333	1/3	166.667
2043063/97	P. T. T.	40.000	13.333	1/3	26.667
14907	LOYER DIRECTION GENERALE	1 400.000	466.667	1/3	933.333
2576	STEG	88.000	29.333	1/3	58.667
2041187	CAUTION MARCHE	-150.000			-150.000
8016/04	COFFRE FORT BT	100.000	33.333	1/3	66.667
12372/06	COMPTEUR SONEDE LOGT AV FARHAT H.	255.435	85.145	1/3	170.290
TOTAL		209 905.662	74 993.127		134 912.535

NOTE N° 2.3**PRÊT A PLUS D'UN AN AU 30/06/2010**

Désignations	Montant
Prêts Fonds Social	1 246 975.611
Effets à Recevoir à Plus d'un An	20 303.500
Total	1 267 279.111

TABLEAU DE RESORPTION DES CHARGES A REPARTIR AU 30/06/2010**GROSSES REPARATIONS**

(Exprimés au millimes)

Année	Montants des charges à répartir	Résorptions			Annuités Restantes à Résorber	
		Antérieures	de l'exercice	Total Résorbé	Reste à Résorber	2010 à 2012
2007	6 744 686.162	6 744 686.162		6 744 686.162	0.000	-
2008	7 310 082.463	6 337 035.904	486 523.280	6 823 559.184	486 523.280	486 523.280
2009	7 022 182.562	1 685 871.540	1 369 043.862	3 054 915.402	3 967 267.160	3 967 267.160
2010	2 509 549.118		226 908.030	226 908.030	2 282 641.088	2 282 641.088
Totaux	23 586 500.305	14 767 593.606	2 082 475.172	16 850 068.778	6 736 431.528	6 736 431.528

QUAI

Année	Montants des charges à répartir	Résorptions			Annuités Restantes à Résorber		
		Antérieures	de l'exercice	Total Résorbé	Reste à Résorber	2010	2011
2008	1 864 406.887	1 536 514.490	163 946.199	1 700 460.689	163 946.199	163 946.199	-
Totaux	1 864 406.887	1 536 514.490	163 946.199	1 700 460.689	163 946.199	163 946.199	0.000

INDEMNITE DE DEPART

Année	Montants des charges à répartir	Résorptions			Annuités Restantes à Résorber	
		Antérieures	de l'exercice	Total Résorbé	Reste à Résorber	2010 à 2012
2006	458 841.370	458 841.370		458 841.370	0.000	-
2009	32 750.000	0.000	5 458.333	5 458.333	27 291.667	27 291.667
2010	3 153 659.296	0.000	525 609.883	525 609.883	2 628 049.413	2 628 049.413
Totaux	3 645 250.666	458 841.370	531 068.216	989 909.586	2 655 341.080	2 655 341.080

TABLEAU DE RESORPTION DES FRAIS PRELEMINAIRES AU 30/06/2010

Année	Montants des frais	Résorptions			Annuités Restantes à Résorber		
		Antérieures	de l'exercice	Total Résorbé	Reste à Résorber	2010	2011
2008	90 750.300	30 250.100	15 125.050	45 375.150	45 375.150	15 125.050	30 250.100
2009	1 006 926.129	335 642.043	167 821.022	503 463.065	503 463.065	167 821.022	335 642.043
Totaux	1 097 676.429	365 892.143	182 946.072	548 838.215	548 838.215	182 946.072	365 892.143
Totaux	30 193 834.287	17 128 841.609	2 960 435.658	20 089 277.267	10 104 557.021	9 738 664.878	365 892.143

STOCK DE MATIERES PREMIERES AU 30/06/2010

Désignations	Tonnage	Prix Unitaire	Montant
Calcaire	14 176	1.993	28 252.768
Marne	5 644	1.901	10 729.244
Gypse	7 604	11.261	85 628.644
Minerai de Fer	848	26.736	22 672.128
		Total	147 282.784

STOCK DE MATIERES CONSOMMABLES AU 30/06/2010

Désignations	Tonnage	Prix Unitaire	Montant
Fuel	10 360	336.165	3 482 669.400
Coke de pétrole			2 050 113.317
Lubrifiant & Carburant			242 435.035
Fournitures de Bureau			2 824.815
		Total	5 778 042.567

STOCK DE MATIERES SEMI-OEUVRES AU 30/06/2010

Désignations	Tonnage	Prix Unitaire	Montant
Poudre	12 400	6.407	79 446.800
Clinker	82 428	61.549	5 073 360.972
		Total	5 152 807.772

STOCK DE PRODUITS FINIS AU 30/06/2010

Désignations	Tonnage	Prix Unitaire	Montant
Ciment CEM II AL 32,5	19 085	64.794	1 236 593.490
Ciment CEM I 42,5 :	10 144	68.436	694 215.205
Chaux	600	36.798	22 078.800
		Total	1 952 887.495

NOTE N° 4.2**STOCK D'EMBALLAGES COMMERCIAUX AU 30/06/2010**

Désignations	Montant	Provision
	892 484.426	34 222.958
	892 484.426	34 222.958

NOTE N° 4.3**STOCK MAGASIN AU 30/06/2010**

Code Famille	Désignations	Montant
2	Matière d'addition	9 046.224
9	Réfractaires	3 983 145.966
11	Corps broyants (Boulets)	132 132.852
13	Blindage et accessoires	211 507.879
16	Aciers Marchands	46 608.439
17	Aciers spéciaux et fontes	64 942.378
18	Tôles et fils d'aciers, grillages, toiles, métalliques etc.	63 947.550
20	Métaux non ferreux purs	430.443
21	Alliages non ferreux	7 769.523
25	Boulons, tiges filetées, vis à métaux...	35 523.916
26	Ecrous, rivets, vis à bois...	1 720.809
27	Rondelles, goupilles, pointe, circlips, ressorts...	4 558.063
31	Peinture, brosse, droguerie divers	6 213.914
32	Incendie, protection, sécurité	15 693.174
33	Matériel et produits de Lab., produits chimiques et pharmaceutiques	149 895.105
34	Matériels et accessoires relatifs aux installations pour protection incendie	45 213.786
35	Gaz industriels	957.076
39	Caoutchouc, textile, plastique	17 900.609
40	Courroie de transmission, chaîne, cordes, câbles divers et accessoires	44 656.848
41	Bandes transporteuses (bandes et bandes sans fin)	537 758.530
42	Tuyauterie, robinetterie & accessoires	87 164.418
43	Etanchéité calorifugeage	125 642.052
44	Soudure, métallisation, appareils de soudures & accessoires	17 162.648
45	Outillages	44 266.138
46	Appareils de mesures de contrôle & de régulation	680 594.107
50	Fils & câbles électriques	214 940.580
51	Isolants & isolateurs	21 219.511
52	Appareillages électriques (éclairage, sonnerie & téléphone)	67 253.690
53	Appareillages électriques (Force)	1 252 075.062
54	Appareillages électronique (Automatisme/régulation composant)	722 141.685
55	Moteurs électriques, tambours moteurs, moto reduct.servomoteurs et acce.	341 282.117
56	Moteurs autres que électriques (hydraul.vapeur, gaz, essence, diesel)	90 909.107
58	Machine outils (rechanges & accessoires)	1 992.092

60	Transmission, accouplement, chaînes, poulie, palier, reduct. pignon...	1 852 474.373
61	Roulements, butées, manchons & accessoires divers	601 546.198
63	Transports (par eau, par fer, par route)	340 551.728
64	Manutention sur engins mobiles a action illimitée (engins carrière)	3 130 235.546
65	Manutention sur installation fixe action illimitée (gratteurs)	2 101 688.510
66	Distribution (distributeurs à vis, à tiroirs, hydraulique)	184 086.807
68	Extraction, perforateurs, pelle marteaux, sondeuses...	305 754.917
69	Concassage, basculage, criblage, concasseurs, treuils, sélecteur	170 604.628
71	Sechage, agglomération, yoyers	4 945.713
72	Cuisson (Four, Refroidisseurs & préchauffeurs)	582 936.915
73	Broyages (cru & ciments)	1 059 222.719
74	Ensachage, emballage	888 124.026
75	Dépoussiérage, filtrage (Electrofiltre, Filtre à manche)	670 937.282
76	Machines pour fluides et matériaux pulvérisés pmpe.chaud.comp.	1 394 185.185
77	Machines pour fluides et matériaux pulvérisés compresseur surpresseur	66 475.663
78	Machine pour fluides et matériaux pulvérisés	8 171.000
81	Autres matériels sur plans	52 612.516
89	Outillages	181.549
90	Articles de répartition d'arrêts	51 786.824
96	Accessoires d'emballages	1 742.500
97	Emballages consignés	7 250.986
99	Articles divers livraison directes	1 695 888.582
TOTAL		24 217 670.458

STOCK NEGOCE AU 30/06/2010

Code Famille	Désignations	Montant
	Divers matériaux de construction	20 059.511
TOTAL		20 059.511

NOTE N° 4.5

PRIX DE REVIENT**BASE DE CALCUL DES STOCKS AU 30/06/2010**

Libellés	Montant	Clinker 350990	CEM II AL 32,5	I.32.5	CEM I 42,5	Poudre
			504900			
<u>Prix de revient industriel de la tonne</u>						
Main d'œuvre, charges sociales, électricité, explosifs, eau, minerai de fer, fuel, gypse, redevance carrière, fournitures d'entretien, amortissement gros entretien.		56.096	58.573	59.661	61.917	6.407
<u>Charges incorporables</u>	2 518 490	1 914 052.307	604 438			
Loyers et charges locatives	229 161	174 162	54 999			
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	101 197	76 910	24 287			
Transport de biens et transp. de personnel	147 148	111 833	35 316			
Déplacements missions et réceptions	10 566	8 030	2 536			
Charges diverses ordinaires	2 186	1 662	525			
Charges nettes sur cessions d'immobilisations	3 740	2 842	898			
Amortissement autres que des gros entretiens	2 024 491	1 538 613	485 878			
Charges incorporables unitaire		5.453	1.197	1.197	1.197	

NOTE N° 4.6

COUT DE PRODUCTION UNITAIRE AU 30/06/2010

Clinker 56.096 + 5.453	61.549
Ciment CEM II AL 32,5 58.573 + (5.453 * 92.13%) + 1.197 =	64.794
I.32.5 59.661 + (5.453 * 97.70%) + 1.197 =	66.186
Ciment CEM I 42,5 61.917 + (5.453 * 97.593%) + 1.197 =	68.436
Chaux 6.407 * 47.95% + 64.794 * 52.05% =	36.798
Poudre 6.407 =	6.407

NOTE N° 4.7

PROVISIONS STOCKS SIEGE AU 30/06/2010

Désignations	Fin 2009	Dotations 2010	Reprise 2010	30/06/2010
Stocks magasin	3 924 243.184			3 924 243.184
Stocks emballages	34 222.958			34 222.958
Totaux	3 958 466.142	0.000	0.000	3 958 466.142

PROVISIONS STOCKS NEGOCE AU 30/06/2010

Désignations	Fin 2009	Dotations 2010	Reprise 2010	30/06/2010
Stocks marchandises	20 059.511			20 059.511
Totaux	20 059.511	0.000	0.000	20 059.511

Total consolidé =	3 978 525.653	0.000	0.000	3 978 525.653
--------------------------	----------------------	--------------	--------------	----------------------

NOTE N° 5.1

CLIENTS AU 30/06/2010

Désignations	Siège	Agence	Total
Clients Ordinaires	2 202 431.785	117.324	2 202 549.109
Clients Ordinaires autres	158 957.696		158 957.696
Clients Douteux	88 065.828	1 857 816.135	1 945 881.963
Clients Chèques Impayés	252 502.463	778 505.190	1 031 007.653
Clients Effets à Recevoir	2 203 161.698		2 203 161.698
Clients Effets à Recevoir Impayés	104 795.693	1 113 297.729	1 218 093.422
Clients Etrangers	367 498.950		367 498.950
Crédit Commercial Personnel C.B.		7 601.424	7 601.424
Clients Factures à Etablir	11 407.886		11 407.886
Actualisation Clients Etrangers	1 995.000		1 995.000
Totaux	5 390 816.999	3 757 337.802	9 148 154.801

CLIENTS CREDITEURS AU 30/06/2010

Désignations	Siège	Agence	Total
Clients Ordinaires	422 331.595	421 725.112	844 056.707
Clients Ordinaires autres	19 043.312		19 043.312
Crédit Commercial Personnel C.B.		2 693.227	2 693.227
Clients Etrangers	871 276.637		871 276.637
Clients ventes au Comptant		4 981.915	4 981.915
Totaux	1 312 651.544	429 400.254	1 742 051.798

Solde des clients et comptes rattachés = 7 406 103.003

NOTE N° 5.1

CLIENTS AU 30/06/2010

Désignations	30/06/2010	31/12/2009	Ecart
Clients Ordinaires	2 202 549.109	789 236.536	1 413 312.573
Clients Ordinaires autres	158 957.696	38 974.659	119 983.037
Clients Douteux	1 945 881.963	1 975 103.930	-29 221.967
Clients Chèques Impayés	1 031 007.653	1 036 803.184	-5 795.531
Clients Effets à Recevoir	2 203 161.698	1 970 264.890	232 896.808
Clients Effets à Recevoir Impayés	1 218 093.422	1 221 607.665	-3 514.243
Clients Etrangers	367 498.950	49 056.900	318 442.050
Crédit Commercial Personnel C.B.	7 601.424	22 330.028	-14 728.604
Clients Factures à Etablir	11 407.886	2 399.530	9 008.356
Actualisation Clients Etrangers	1 995.000	644.385	1 350.615
Totaux	9 148 154.801	7 106 421.707	2 041 733.094

CLIENTS CREDITEURS AU 30/06/2010

Désignations	30/06/2010	31/12/2009	Ecart
Clients Ordinaires	844 056.707	744 932.206	99 124.501
Clients Ordinaires autres	19 043.312	18 088.190	955.122
Crédit Commercial Personnel C.B.	2 693.227	1 988.429	704.798
Clients Etrangers	871 276.637	622 595.737	248 680.900
Clients ventes au Comptant	4 981.915	4 981.915	0.000
Totaux	1 742 051.798	1 392 586.477	349 465.321
Solde des clients et comptes rattachés =	7 406 103.003	5 713 835.230	1 692 267.773

NOTE N° 5.2

PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES**AU 30/06/2010**

Désignations	Fin 2009	Dotations 2010	Reprise 2010	30/06/2010
Provisions pour Clients	1 975 038.712	0.000	-29 156.749	1 945 881.963
Provisions Effets Impayés	1 181 731.405	0.000	0.000	1 181 731.405
Provisions Chèques Impayés	1 031 008.153	0.000	0.000	1 031 008.153
Totaux	4 187 778.270	0.000	-29 156.749	4 158 621.521

PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES**SIEGE AU 30/06/2010**

Désignations	Fin 2009	Dotations 2010	Reprise 2010	30/06/2010
Provisions pour Clients	88 065.828			88 065.828
Provisions Effets Impayés	61 710.311			61 710.311
Provisions Chèques Impayés	252 502.963			252 502.963
Totaux	402 279.102	0.000	0.000	402 279.102

**PROVISIONS POUR CREANCES DOUTEUSES DES CLIENTS
DES AGENCES ARRETEES LE 31/12/2005**

Désignations	Fin 2009	Dotations 2010	Reprise 2010	30/06/2010
Provisions pour Clients	1 886 972.884		-29 156.749	1 857 816.135
Provisions Effets Impayés	1 120 021.094			1 120 021.094
Provisions Chèques Impayés	778 505.190			778 505.190
Totaux	3 785 499.168	0.000	-29 156.749	3 756 342.419

NOTE N° 6

AUTRES ACTIFS COURANTS AU 30/06/2010

Désignations	Montant	Total
42. PERSONNEL & COMPTES RATTACHES		100 639.630
Avance et acomptes	61 544.322	
Cartes du parti et UGTT	21 788.015	
Trop Perçu	17 307.293	
43. ETAT & COLLECTIVITES PUBLIQUES		2 997 227.814
Etat subventions à recevoir	106 735.000	
Retenues à la sources sur articles constatés	70 092.012	
Retenues à la sources opérées par des tiers	307 096.140	
Dons 26-26 à retenir sur les employés	13 942.000	
Acomptes provisionnels	1 373 474.058	
T. F. P.	351 877.747	
Taxes de douanes	774 010.857	
45. DEBITEURS DIVERS		2 138 487.347
Divers	18 741.079	
ASTREE	3 005.562	
C. J. O.	346.495	
C. I. O. K.	172.863	
S. C. E.	1 720.870	
S. C. G.	5 786.455	
S. N. D. P.	14 312.493	
Produits à recevoir	2 007 994.063	
SORECOM	206.900	
MEJRI ALI BEN SALAH	0.300	
MOURAD HANACHI	3 300.300	
BECHIR BEN HAMADI DAKHLI	6 620.300	
ALI BEN MOHAMED SAALMI	4 450.300	
BESSAM MAHMOUDI	2 530.300	
FARHAT BEN HASSOUNA	3 200.300	
DRISS MOHAMED	193.770	
SOCOREMU	65 904.997	
46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER		44 376.946
Souscription du Personnel	44 376.946	
47. COMPTES DE REGULARISATION		366 640.033
Charges constatées d'avance	366 640.033	
TOTAL	5 647 371.770	5 647 371.770

PROVISIONS AUTRES ACTIFS COURANTS AU 31/12/2009

Désignations	Montant
Provisions autres débiteurs siège	34 833.217
	34 833.217

NOTE N° 7

PLACEMENTS AU 30/06/2010

Banques	Comptes Bloqués
B T TUNISIE	25 000 000.000
U I B BIZERTE	5 000 000.000
ATTIJARI BANK (EX. B. S. BIZERTE)	4 000 000.000
B I A T BIZERTE	8 000 000.000
A T B BIZERTE	30 000 000.000
B H BIZERTE	20 000 000.000
TOTAUX	92 000 000.000

PRETS A MOINS D'UN AN AU 30/06/2010

Désignations	
Prêt à moins d'un an sur fonds social	333 993.175
	333 993.175

Placements et Autres Actifs Financiers = 92 333 993.175

NOTE N° 8

LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE AU 30/06/2010

Banques	Montants	Total
<u>COMPTES COURANTS BANCAIRES SIEGE</u>		8 026 397.883
S T B BIZERTE	292 681.390	
S T B COMTE EN DEVISE DOLLARS	56 156.487	
S T B COMTE EN DEVISE EURO	83 007.338	
BNA BIZERTE COMPTE EN DEVISE	2 421 070.820	
B N A BIZERTE	949 417.806	
B N A AGENCE B. (NEGOCE)	2 144.299	
B N A BIZERTE (NEGOCE)	11 883.633	
U B C I BIZERTE	1 059.323	
B T BIZERTE	219 331.978	
U I B BIZERTE	6 829.134	
ATTIJARI BANK (EX. B. S. BIZERTE)	383 725.933	
B I A T BIZERTE	94 735.970	
A T B BIZERTE	789 800.202	
B H BIZERTE	603 181.330	
C C P TUNIS	23 660.498	
T G T TUNIS	110.120	
AMAN BANK BIZERTE	91 914.065	
CHEQUES A ENCAISSER SIEGE	46 318.175	
EFFETS ECHUS REMIS A L'ENCAISSEMENT	493 298.955	
EFFETS NON ENCORE ECHUS REMIS A L'ENCAISSEMENT	1 456 070.427	
<u>CAISSES</u>	6 090.741	6 090.741
TOTAUX	8 032 488.624	8 032 488.624

NOTE N° 9.0

CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice, s'élève à la clôture de l'exercice 2009 à **163 793 197 DT** contre **163 808 688 DT** au 30 juin 2010 soit une augmentation de **15 491 DT** qui se détaille comme suit :

Désignations	30/06/2010	31/12/2009	Variation
Capital social	44 047 290	44 047 290	0
Réserves	101 662 301	100 586 334	1 075 967
Autres capitaux propres	789 132	789 132	0
Résultats reportés	14 692 326	16 035 340	-1 343 014
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	161 191 050	161 458 096	-267 046
Résultat de l'exercice	2 617 638	2 335 101	282 537
Total des capitaux propres avant affectation	163 808 688	163 793 197	15 491

La variation des capitaux propres avant affectation s'explique par :

- La constatation de l'affectation du résultat de l'exercice 2009 ;
- La constatation des intérêts sur prêts fonds social accordés en 2010 pour 40 691 ;
- Le résultat de la période du 01/01/2010 au 30/06/2010.

L'assemblée générale ordinaire du 24/06/2010 a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2009 comme suit :

*- Résultat de l'exercice	2 335 101
*- Réserves légales 5%	-918 522
*- Réserves pour fonds social	-116 755
*- Résultat reportés 2009	16 035 340
*- Dividendes à distribuer	-2 642 838
Résultats reportés au 30/06/2009	14 692 326

NOTE N° 9.1

RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL AU 30/06/2010

Désignations	Montant
Réserves légales	4 285 609.927
Réserves statutaires	1 623 416.830
Réserves non statutaires	1 265 000.000
Réserves pour fonds social siège	1 988 944.699
Primes d'émission	92 499 330.000
Total	101 662 301.456

AUTRES CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2010

Désignations	Montant
Réserves soumises à un régime fiscal particulier	233 546.390
Subvention d'investissements	555 586.000
Total	789 132.390

NOTE N° 10

DETTES A LONG ET MOYEN TERME AU 30/06/2010
EMPRUNT BANCAIRE

Echéances	Principal	Reste à amortir après chaque année
		12 716 846.826
2011	1 904 212.787	10 812 634.039
2012	3 951 278.581	6 861 355.458
2013	1 818 864.194	5 042 491.264
2014	1 664 102.280	3 378 388.984
2015	1 664 102.268	1 714 286.716
2016	999 999.716	714 287.000
2017	285 714.000	428 573.000
2018	285 714.000	142 859.000
2019	142 859.000	0.000
Totaux	12 716 846.826	

NOTE N° 11

FOURNISSEURS AU 30/06/2010

Désignations	Siège	Agence	Total
Fournisseurs Ordinaires	7 144 554.059	26 260.428	7 170 814.487
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	66 850.934		66 850.934
Fournisseurs Effets à Payer	1 569 562.235		1 569 562.235
Fournisseurs Etrangers	3 301 040.193		3 301 040.193
Fournisseurs Retenues de Garanties	883 984.059		883 984.059
Fournisseurs Factures non Parvenues	2 962 167.678		2 962 167.678
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400.000		400.000
Totaux	15 928 559.158	26 260.428	15 954 819.586

FOURNISSEURS DEBITEURS AU 30/06/2010

Désignations	Siège	Agence	Total
Fournisseurs Ordinaires	34 701.825	32 837.264	67 539.089
Fournisseurs Etrangers	5 427.937		5 427.937
Fournisseurs Avance sur Commande	4 035.000	1 980.000	6 015.000
Fournisseurs Actualisation des comptes	26 702.180		26 702.180
Fournisseurs Emballages & Matériels à Rendre	48 986.874	5 538.000	54 524.874
Totaux	119 853.816	40 355.264	160 209.080

Solde Fournisseurs et Comptes Rattachés = 15 794 610.506

NOTE N° 11

FOURNISSEURS AU 30/06/2010

Désignations	30/06/2010	31/12/2009	Ecart
Fournisseurs Ordinaires	7 170 814.487	9 474 873.543	-2 304 059.056
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	66 850.934	14 209.565	52 641.369
Fournisseurs Effets à Payer	1 569 562.235	2 243 161.377	-673 599.142
Fournisseurs Etrangers	3 301 040.193	707 239.244	2 593 800.949
Fournisseurs Retenues de Garanties	883 984.059	852 218.103	31 765.956
Fournisseurs Factures non Parvenues	2 962 167.678	575 287.392	2 386 880.286
Fournisseurs Actualisation des comptes	0.000	27 588.188	-27 588.188
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400.000	400.000	0.000
Totaux	15 954 819.586	13 894 977.412	2 059 842.174

FOURNISSEURS DEBITEURS AU 30/06/2010

Désignations	30/06/2010	31/12/2009	Ecart
Fournisseurs Ordinaires	67 539.089	58 400.737	9 138.352
Fournisseurs Etrangers	5 427.937	6 286.469	-858.532
Fournisseurs Avance sur Commande	6 015.000	6 015.000	0.000
Fournisseurs Actualisation des comptes	26 702.180		26 702.180
Fournisseurs Emballages & Matériels à Rendre	54 524.874	53 531.674	993.200
Totaux	160 209.080	124 233.880	35 975.200

Solde Fournisseurs et Comptes Rattachés = 15 794 610.506 13 770 743.532 2 023 866.974

AUTRES PASSIFS COURANTS AU 30/06/2010**NOTE N° 12**

Désignations	Montant	Total
42. PERSONNEL & COMPTES RATTACHES		3 309 484.336
Arrondies	51.553	
Assurances mutuelles et décès	1 974 101.964	
Caisse secours du personnel	25 978.511	
Epargne logements	2 075.000	
Fonds d'interressement	86 763.514	
Rémunérations diverses	200 647.320	
Saisies et Arrêts	14 146.422	
Dettes provisionnées pour congés à payer	694 635.425	
Prime de productivité	187 655.057	
Salaires à payer (13eme mois 2010)	123 429.570	
43. ETAT IMPOTS & COLLECTIVITES PUBLIQUES		2 303 518.834
Impôts sur les revenus (I. R.)	111 820.847	
Timbres fiscaux	224.400	
Redevances de l'année	190 488.000	
Impôts à liquider	1 281 178.764	
Retenues à la sources sur paiements à des tiers	330 963.654	
T. V. A.	381 792.750	
FOPROLOS	7 050.419	
44. SOCIETES DE GROUPES ET ASSOCIES		2 664 802.755
Associés dividendes à payer	2 664 799.755	
Associés opérations sur le capital	3.000	
45. CREDITEURS DIVERS		511 051.771
C.N.S.S., CAVIS, et C.N.R.P.S.	456 509.811	
Créditeurs divers charges à payer	27 000.000	
HABIB BELHAJ TAHAR REKIK	7 341.960	
C.N.A.M.	100.000	
CABINET D'ETUDE KEFI ABDERRAHMEN	20 100.000	
46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER		138 277.469
Comptes d'attente à régulariser	115 955.764	
Receveur de finances imputation sur articles constatés	22 321.705	
TOTAUX	8 927 135.165	8 927 135.165

NOTE N° 13

CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**AU 30/06/2010**

Echéances	Principal	Reste à amortir après chaque échéance
		4 073 443.889
30/06/2010	265 018.315	3 808 425.574
30/09/2010	1 198 718.282	2 609 707.292
31/10/2010	440 476.190	2 169 231.102
31/12/2010	265 018.315	1 904 212.787
31/03/2011	1 198 718.282	705 494.505
30/04/2011	440 476.190	265 018.315
30/06/2011	265 018.315	0.000
Total	4 073 443.889	

INTERETS COURUS SUR EMPRUNT BANCAIRE

Désignations	Montant
Intérêts courus sur emprunt	245 910.250

NOTE N° 14

REVENUS AU 30/06/2010

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2010	31/12/2009	Ecart
Ventes ciments	31 931 016	57 147 978	-25 216 961
Ventes chaux	980 237	2 262 306	-1 282 069
Ventes L. M. C.	117	-2 929	3 046
Ventes locales	32 911 371	59 407 355	-26 495 984
Ventes export ciments	10 433 949	17 839 538	-7 405 589
Ventes export	10 433 949	17 839 538	-7 405 589
Transport sur ventes	2 500 190	4 343 038	-1 842 848
Autres produits	2 500 190	4 343 038	-1 842 848
Total revenus	45 845 510	81 589 931	-35 744 421

NOTE N° 15

COUTS DES VENTES AU 30/06/2010

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2010	31/12/2009	Ecart
Matières Premières	4 538 442	6 713 578	-2 175 136
Matières Consommables	16 739 599	33 970 447	-17 230 849
Matières et fournitures non stockées	5 341 535	10 747 828	-5 406 293
Production stockée ou déstockées (Produits finis et semi- oeuvrés)	2 763 820	-5 220 167	7 983 987
(1) Achats consommés	29 383 396	46 211 686	-16 828 291
(2) Charges de personnel	2 910 397	7 828 007	-4 917 610
(3) Amortissements	4 984 927	9 884 874	-4 899 947
Redevances	17 572	45 993	-28 422
Loyers et charges locatives	229 161	311 137	-81 976
Entretiens et réparations	2 026 311	3 251 154	-1 224 843
Services extérieurs L. M. C.		-104 054	104 054
(4) Services extérieurs	2 273 043	3 504 230	-1 231 187
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	101 197	190 483	-89 286
Transport de biens et transport collectif de personnel	147 148	500 259	-353 110
Déplacements, Missions et Réceptions	10 566	27 951	-17 384
Autres services extérieurs L. M. C.		95 583	-95 583
(5) Autres services extérieurs	258 911	814 275	-555 364
(6) Charges diverses ordinaires	5 926	21 391	-15 464
Coût des ventes (1 à 6)	39 816 601	68 264 464	-28 447 863

NOTE N° 16

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION AU 30/06/2010

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2010	31/12/2009	Ecart
Production d'Immobilisations	513 607	3 889 300	-3 375 693
Subvention d'exploitation		62 553	-62 553
Reprise provisions clients négoce	29 157	55 528	-26 371
Reprise provisions stocks magasin		183 658	-183 658
Reprise Provision pour risque suite à l'inventaire des immobilisations	85 279	31 794	53 485
Reprise amortissements	0	11 496	-11 496
Reprise provisions dés éléments financiers	467	24 000	-23 533
Transfert de Charges (Grosses réparations)	2 509 549	7 022 183	-4 512 633
Total	3 138 058	11 280 512	-8 142 454

NOTE N° 17

FRAIS DE DISTRIBUTION AU 30/06/2010

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2010	31/12/2009	Ecart
Matières Consommables (Fournitures de Bureaux)			
Matières et fournitures non stockées (Elect, Eau)			
(1) Achats consommés	0	0	0
(2) Charges de personnel	160 683	447 807	-287 123
(3) Amortissements	57 632	170 248	-112 616
Loyers et charges locatives	178	45 385	-45 207
Entretiens et réparations	60 506	93 908	-33 402
(4) Services extérieurs	60 683	139 293	-78 609
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	58 998	119 614	-60 617
Publicités, Publications et relations publiques	92 344	273 079	-180 735
Transport de biens et transport collectif du personnel	2 029 253	4 421 343	-2 392 090
Déplacements, Missions et Réceptions	200	1 261	-1 061
Autres services extérieurs L. M. C.		-106 950	106 950
(5) Autres services extérieurs	2 180 795	4 708 347	-2 527 553
Frais de distribution (1 à 5)	2 459 793	5 465 695	-3 005 902

NOTE N° 18

FRAIS D'ADMINISTRATION AU 30/06/2010

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2010	31/12/2009	Ecart
Matières Consommables (Fournitures de Bureaux)	46 969	98 428	-51 459
Matières et fournitures non stockées (Elect, Eau)	14 905	27 817	-12 912
(1) Achats consommés	61 875	126 246	-64 371
(2) Charges de personnel	950 903	2 701 925	-1 751 022
(3) Amortissements	211 258	400 305	-189 047
Loyers et charges locatives	39 453	35 127	4 326
Entretiens et réparations	78 367	158 344	-79 977
Etudes, Recherches et divers services extérieurs	218 846	536 996	-318 150
Services extérieurs L. M. C.		-450	450
(4) Services extérieurs	336 665	730 017	-393 351
Publicités, Publications et relations publiques		42 339	-42 339
Transport de biens et transport collectif du personnel	542	1 245	-703
Déplacements, Missions et Réceptions	13 184	30 899	-17 715
Frais postaux et de télécommunications	24 371	94 152	-69 780
Autres services extérieurs L. M. C.		-20 504	20 504
(5) Autres services extérieurs	38 098	148 131	-110 034
Frais d'administration (1 à 5)	1 598 798	4 106 623	-2 507 825

NOTE N° 19

AUTRES CHARGES AU 30/06/2010

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2010	31/12/2009	Ecart
Matières Consommables (destinées à la production d'immobilisations)	3 023 156	10 715 538	-7 692 382
Matières et fournitures non stockées (Elect, Eau)	3 060	2 628	432
(1) Achats consommés	3 026 216	10 718 166	-7 691 950
(2) Charges de personnel (M.O. Immob.)	0	195 945	-195 945
(3) Amortissements et Provisions	0	103 310	-103 310
Loyers et charges locatives	7 376	7 202	174
Primes d'assurances	389 831	970 639	-580 808
(4) Services extérieurs	397 207	977 841	-580 634
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	67 564	174 807	-107 243
Publicités, Publications et relations publiques	254 190	732 765	-478 575
Services bancaires et assimilés	22 206	108 967	-86 761
Autres services extérieurs L. M. C.	277		277
(5) Autres services extérieurs	344 236	1 016 539	-672 303
(6) Charges diverses ordinaires (jetons de présence et autres)	19 205	43 860	-24 655
(7) Impôts taxes et versements assimilés	162 119	436 845	-274 726
Autres Charges (1 à 7)	3 948 983	13 492 506	-9 543 523

NOTE N° 20

65 - CHARGES FINANCIERES AU 30/06/2010

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2010	31/12/2009	Ecart
Intérêts des emprunts et dettes assimilées	502 397	858 548	-356 151
Intérêts des comptes courants et dépôts créditeurs	7 366	100 031	-92 665
Pertes de change	-10 369	-154 342	143 974
Charges financières L. M. C.	-26 655	728	-27 383
TOTAUX	472 738	804 965	-332 227

NOTE N° 21

PRODUITS FINANCIERS AU 30/06/2010

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2010	31/12/2009	Ecart
Produits de participations (dividendes)		64 961	-64 961
Intérêts des comptes courants	19 829	144 969	-125 140
Intérêts des comptes bloqués	2 350 298	882 068	1 468 230
Intérêts sur crédits accordés aux clients		82	-82
Intérêts en devises	577	90 340	-89 763
Gains de change	39 015	196 405	-157 390
Produits financiers L. M. C.	631	936	-305
Totaux	2 410 351	1 379 762	1 030 589

NOTE N° 22

AUTRES GAINS ORDINAIRES AU 30/06/2010

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2010	31/12/2009	Ecart
Produits divers ordinaires	5 837	12 407	-6 569
Jetons de présences reçus		1 450	-1 450
Remboursement assurances		4 627	-4 627
Dommages reçus (pénalité de retard)	54 007	108 270	-54 263
Ventes de ferrailles mise en jeu caution et autres	49 184	574 072	-524 888
Despach		53 600	-53 600
Profits sur cession d'immobilisations	33 200	140 284	-107 084
Revenue de la voix ferrée	7 634	16 913	-9 279
Revenue de l'immeuble ezzahra	7 494	18 517	-11 023
Profits sur titres de participation	116 314		116 314
Produits divers ordinaires L.M.C.		-38 492	38 492
Totaux	273 671	891 649	-617 978

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL 30/06/2010

BENEFICE COMPTABLE DE L'EXERCICE AVANT IMPOT 3 370 676.101

REINTEGRATIONS

Amendes et pénalités 2 418.556
 Amortissement terrain de carrière 107 657.659
 Provision créances douteuses exercice 2007 887 330.144
 Perte de change latente sur clients étrangers 1 391.900

DEDUCTIONS

Intérêts en devises -577.179
 Provision pour risque suite à l'inventaire des immobilisations -85 278.723
 Gain de change latente sur fournisseurs étrangers -32 121.866
 Reprise provisions clients -29 156.749

**BENEFICE FISCAL AVANT DEDUCTION
 DES PROVISIONS DE DCUTIBLES = 4 137 061.120**

PROVISIONS DEDUCTIBLES - 887 330.144

**BENEFICE FISCAL APRES DEDUCTION
 DE LA PARTIE DE DCUTIBLE DES PROVISIONS = 3 249 730.976**

BENEFICE PROVENANT DE L'EXPORTATION

3 249 730.976 * 10 433 949.310/45 845 510.145 - 739 604.122

BENEFICE IMPOSABLE = 2 510 126.854

x 30%

IMPOTS SUR LES BENEFICES = 753 038.056

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES
AU 30 JUIN 2010

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société « Les Ciments de Bizerte » arrêtés au 30 juin 2010 faisant apparaître un total net du bilan de 206 141 111 DT et un bénéfice net après estimation des impôts, de 2 617 638 DT.

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

Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Suite à cet examen, nous estimons utile de vous faire part que les données incluses dans les états financiers arrêtés au 30 juin 2010 ne font pas apparaître les données comparatives pour la même période de l'exercice précédent. La société a été introduite en bourse au cours du deuxième semestre de l'exercice 2009.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers de la société « Les Ciments de Bizerte » arrêtés au 30 juin 2010 et annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à Bizerte le, 25 août 2010

Le commissaire aux comptes

Yousri BEN HASSINE

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**SOCIETE ELECTROSTAR**

Siège social : Boulevard de l'environnement, Route de Naassen 2013 Ben Arous.

La Société ELECTROSTAR publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mme BEDOUI Basma et Mr BEN HASSINE Youstri.

BILAN AU 30 JUIN 2010*Actifs*

DESIGNATION	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	1	1 687 556,815	1 671 056,815	1 675 696,815
Moins: Amortissements	1	1 672 640,143	1 595 990,435	1 634 455,411
		14 916,672	75 066,380	41 241,404
Immobilisations corporelles	2	16 715 772,866	15 794 678,512	16 248 101,358
Moins: Amortissements	2	5 651 783,104	5 002 517,218	5 317 781,900
		11 063 989,762	10 792 161,294	10 930 319,458
Immobilisations Financières	3	8 337 750,609	8 113 175,897	5 087 802,445
Total des Actifs Immobilisés		19 416 657,043	18 980 403,571	16 059 363,307
Autres actifs non courants	3bis	155 998,441	162 784,937	239 050,131
Total des actifs non courants		19 572 655,484	19 143 188,508	16 298 413,438
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4	15 061 493,766	21 132 980,993	6 921 400,118
Moins: Provisions	4	199 488,560	212 343,031	167 542,510
		14 862 005,206	20 920 637,962	6 753 857,608
Clients et comptes rattachés	5	51 326 271,406	33 941 885,579	41 959 572,081
Moins: Provisions	5	3 175 864,013	2 561 305,178	3 006 167,739
		48 150 407,393	31 380 580,401	38 953 404,342
Autres actifs courants	6	6 015 408,304	5 408 253,014	7 802 257,603
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	440 993,984	466 814,658	567 010,820
Total des actifs courants		69 488 814,887	58 196 286,035	54 096 530,373
TOTAL DES ACTIFS		89 061 470,371	77 339 474,543	70 394 943,811

BILAN AU 30 JUIN 2010

DESIGNATION	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital Social	9	8 750 000,000	8 750 000,000	8 750 000,000
Réserves Légales	10	890 189,526	890 189,526	890 189,526
Prime d'émission	10bis	1 720 223,625	1 720 223,625	1 720 223,625
Résultats reportés	11	4 138 299,876	3 904 406,453	3 904 406,453
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	8 411 581,139	8 411 581,139	8 411 581,139
Total des capitaux propres avant Résultat		23 910 294,166	23 676 400,743	23 676 400,743
Résultat avant impôt de la période		802 424,264	817 664,803	1 548 150,633
Total des capitaux propres		24 712 718,430	24 494 065,546	25 224 551,376
<u>PASSIFS</u>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts	12	2 931 137,379	4 337 302,460	3 630 413,767
Total Passifs non courants		2 931 137,379	4 337 302,460	3 630 413,767
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	22 151 781,025	17 139 373,564	10 666 749,994
Autres passifs courants	15	18 442 262,160	11 532 842,981	11 585 313,565
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	20 823 571,377	19 835 889,992	19 287 915,109
Total Passifs courants		61 417 614,562	48 508 106,537	41 539 978,668
Total des Passifs		64 348 751,941	52 845 408,997	45 170 392,435
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		89 061 470,371	77 339 474,543	70 394 943,811

ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2010

DESIGNATION	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Produits d'exploitation				
Revenus	17	30 517 104,083	29 873 022,062	66 637 973,909
Total des produits d'exploitation		30 517 104,083	29 873 022,062	66 637 973,909
Charges d'exploitation				
Variation des stocks produits finis	18	-3 194 605,000	-2 581 519,161	1 898 533,000
Achats de marchandises Consommés	19	4 746 117,507	5 963 806,493	18 875 389,248
Achats d'approvisionnement consommés	20	19 983 081,827	17 746 551,873	29 339 653,054
Charges de Personnel	21	1 257 743,988	1 234 097,378	2 543 800,088
Dotations aux Comptes d'Amortissements/provisions	22	718 243,628	556 891,824	1 473 222,062
Autres charges d'exploitation	23	3 692 574,169	4 164 279,582	7 760 119,896
Total des charges d'exploitation		27 203 156,119	27 084 107,989	61 890 717,348
Résultat d'exploitation		3 313 947,964	2 788 914,073	4 747 256,561
Charges Financières Nettes	24	2 554 476,153	2 004 345,203	3 706 787,620
Autres gains ordinaires	26	43 731,756	46 682,420	530 000,969
Autres pertes ordinaires	27	779,303	13 586,487	22 319,277
Résultat des activités ordinaires avant impôt		802 424,264	817 664,803	1 548 150,633

ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2010

DESIGNATION	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009		
Flux de trésorerie liés à l'exploitation						
Résultat avant d'impôt	29	802 424,264	817 664,803	1 548 150,633		
Ajustements pour:						
+ Amortissements	30	489 594,474	448 111,371	963 379,569		
+ Provisions	31	228 649,154	108 780,453	509 842,493		
- Reprises sur Amortissements et provisions	32	27 006,830	46 300,925	46 300,925		
Variation des :						
-		*Stocks	33	8 140 093,648	10 213 730,323	-3 997 850,552
-		*Créances	34	9 366 699,325	-1 580 658,087	6 437 028,415
-		*Autres actifs	35	1 233 915,324	-1 000 901,880	-535 526,782
+		*Fournisseurs et autres dettes	36	17 447 097,869	9 915 507,899	4 112 092,234
- Autres Produits non encaissables	37	16 470,000	0,000	320 988,067		
+ Intérêts sur emprunts	40	271 244,410	255 952,922	461 076,967		
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		454 825,044	3 867 546,167	5 323 601,823		
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement						
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	43	513 888,356	466 809,125	1 166 245,028		
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	1 952 977,413	0,000	60 937,000		
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	2 636 796,550	37 835,919	198 401,199		
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	31 848,386	49 272,561	1 572 125,611		
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-1 165 859,107	-455 372,483	268 416,384		
Flux de trésorerie liés aux activités de financement						
+ Encaissements provenant des emprunts	47	373 322,961	106 198,820	432 935,955		
- Remboursement d'emprunts	48	4 036 569,266	1 012 062,461	1 990 424,985		
- Paiement d'intérêts sur emprunts	49	271 244,410	255 952,922	461 076,967		
- Dividendes et tantièmes	49bis	16 148,326	124 882,607	799 806,651		
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-3 950 639,041	-1 286 699,170	-2 818 372,648		
Variation de trésorerie		-4 661 673,104	2 125 474,514	2 773 645,559		
Trésorerie au début de la période		50	-14 036 618,573	-16 810 264,132	-16 810 264,132	
Trésorerie à la clôture de la période		51	-18 698 291,677	-14 684 789,618	-14 036 618,573	

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2010

A - Les comptes annuels de la société ELECTROSTAR arrêtés au 30 juin 2010, sont établis et présentés en accord avec les conventions comptables de base et les normes comptables prévues par le nouveau système comptable des entreprises, à l'exception des immobilisations (terrains et constructions) en leasing qui sont comptabilisées en se conformant à la norme IAS 17, Ces immeubles sont présentés à leur juste valeur au lieu du cout historique,

Il est à noter que le matériel acquis en leasing à partir du 1er janvier 2008 est comptabilisé dans les comptes immobilisations appropriés et ce conformément à la loi 2006-85 du 25 décembre 2006 portant loi de finances pour l'année 2007.

B- Les notes sur les bases de mesure et les principes comptables appliqués / les informations afférentes

à des éléments figurant dans le corps des états financiers:

I/ LE BILAN

1- Immobilisations Incorporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Logiciels	1 687 556,815	1 672 640,143	14 916,672	75 066,380	41 241,404
TOTAL	1 687 556,815	1 672 640,143	14 916,672	75 066,380	41 241,404

N.B/ Méthode d'amortissement appliquée est: Amortissement linéaire.

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Terrains nus	4 485 837,590		4 485 837,590	4 485 837,590	4 485 837,590
Terrains Bâti	1 685 100,000		1 685 100,000	1 685 100,000	1 685 100,000
Agencements Et Aménagements des Terrains	26 963,000	17 267,557	9 695,443	10 948,243	10 321,843
Bâtiments Industriels	342 947,160	145 808,279	197 138,881	214 283,996	205 711,439
Bâtiments Administratifs	3 646 985,622	855 360,441	2 791 625,181	2 808 570,148	2 821 250,833
Installations Générales des Constructions	55 645,963	55 218,420	427,543	1 857,297	1 097,659
Installations Techniques	564 327,478	564 327,478	0,000	242,151	80,653
Matériel Industriel	1 007 398,317	880 439,817	126 958,500	167 564,257	143 600,441
Outillage Industriel	312 443,661	155 622,639	156 821,022	164 234,076	153 457,196
Agencement Du Matériel Industriel	21 614,964	21 262,513	352,451	508,581	430,516
Matériel Transport Biens	486 061,296	280 601,428	205 459,868	47 993,410	152 154,984
Matériel Transport Personnes	1 583 982,610	819 818,789	764 163,821	487 392,277	590 414,394
A.A.I Divers	1 372 478,753	938 567,236	433 911,517	524 869,526	486 985,367
Equipement De Bureau	338 011,247	286 406,827	51 604,420	63 999,740	57 556,793
Matériel Informatique	785 975,205	631 081,680	154 893,525	128 760,002	136 319,750
TOTAL	16 715 772,866	5 651 783,104	11 063 989,762	10 792 161,294	10 930 319,458

N.B/ Méthode d'amortissement appliquée est: Amortissement linéaire.

3-Immobilisations Financières

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Titres de Participations	7 988 630,383	6 506 716,065	4 843 630,383
Créances rattachés à des participations	0,000	1 305 000,000	0,000
Prêt Au Personnel	292 351,443	244 076,049	187 403,279
Dépôts	3 625,000	3 625,000	3 625,000
Cautionnements	53 143,783	53 758,783	53 143,783
TOTAL	8 337 750,609	8 113 175,897	5 087 802,445

3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Charges à répartir	239 050,131	83 051,690	155 998,441	162 784,937	239 050,131

4-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Matières Premières	1 339 209,000		1 339 209,000	6 548 536,026	336 566,280
Produits Finis	5 895 288,000	199 488,560	5 695 799,440	6 968 392,130	2 533 140,490
Marchandises	6 242 322,000		6 242 322,000	5 996 293,063	2 513 272,838
Pièces de Rechanges	1 584 674,766		1 584 674,766	1 407 416,743	1 370 878,000
TOTAL	15 061 493,766	199 488,560	14 862 005,206	20 920 637,962	6 753 857,608

5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Clients	38 591 485,281	123 982,508	38 467 502,773	22 911 333,788	28 022 346,217
Clients-Effets à recevoir	9 174 333,833	607 744,277	8 566 589,556	7 581 253,300	10 060 520,484
Clients -Impayés et douteux	3 560 452,292	2 444 137,228	1 116 315,064	887 993,313	870 537,641
TOTAL	51 326 271,406	3 175 864,013	48 150 407,393	31 380 580,401	38 953 404,342

6-Autres Actifs Courants

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Avances & Acomptes au Personnel	321 332,066	175 895,105	49 514,930
T.V.A à Reporter	0,000	448 156,227	0,000
T.V.A à Régulariser	465 672,261	1 068,203	21 250,394
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	3 301 440,579	2 602 341,834	3 353 987,090

Créances sur Cession d'Immobilisations	74 057,324	84 822,665	2 010 564,737
Associés Comptes Courant	0,000	645 566,565	645 566,565
Débiteurs Divers	11 750,670	6 325,680	6 897,129
Produits a Recevoir	777 744,086	572 671,356	843 289,993
Compte d'attente à Régulariser Actif	40 291,656	34 286,577	40 291,657
Charges Constatées d'Avance	1 023 119,662	837 118,802	830 895,108
TOTAL	6 015 408,304	5 408 253,014	7 802 257,603

7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000	20 000,000

8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Chèques et Effets à l'Encaissement	434 551,203	448 477,974	547 824,105
Caisse	6 442,781	18 336,684	19 186,715
TOTAL	440 993,984	466 814,658	567 010,820

9-Capital Social

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Capital social	8 750 000,000	8 750 000,000	8 750 000,000

10- Réserves

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Réserve Légale	890 189,526	890 189,526	890 189,526

10bis-Prime d'émission

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Prime d'émission	1 720 223,625	1 720 223,625	1 720 223,625

11-Résultats Reportés

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Report à Nouveau	4 138 299,876	3 904 406,453	3 904 406,453

11bis-Résultats Reportés

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Réserve spéciale de Réévaluation	8 411 581,139	8 411 581,139	8 411 581,139

12-Emprunts

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Emprunt à long terme	2 931 137,379	4 337 302,460	3 630 413,767

14-Fournisseurs & Comptes rattachés

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Fournisseurs d'Exploitation	3 312 707,193	1 775 758,567	403 057,081
Fournisseurs Etrangers	15 219 962,768	11 910 044,681	1 850 720,758
Effets à Payer Exploitation	4 438 001,528	5 128 446,980	8 901 597,175
Fournisseurs Immobilisations	0,000	0,000	0,000
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	1 607 621,388	736 136,916	397 843,774
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-2 424 811,852	-2 409 313,580	-884 768,794
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000	-1 700,000
TOTAL	22 151 781,025	17 139 373,564	10 666 749,994

15-Autres Passifs Courants

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Rémunérations Dues Au Personnel	22 120,061	21 192,447	117 715,348
Etat ,Retenue sur Honoraires	4 486,625	16 769,784	45 030,271
Etat ,Retenue à la Source sur Salaires	22 359,479	23 757,490	55 630,111
Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	5 746,555	7 063,062	7 510,651
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	159 730,000	73 754,000	17 360,000
Obligations Cautionnées	3 613 207,719	3 539 702,679	726 579,952
T.V.A à Payer	564 690,200	0,000	1 679 102,916
FO.DE.C	1 588,592	11 779,473	20 656,329
T.C.L	37 796,570	27 360,683	0,000
Droit à la consommation	125 664,162	124 667,335	28 005,395
Timbres Fiscaux	594,600	748,200	512,700
T.F.P	8 613,040	5 696,314	2 573,466
FO.PRO.LO.S	1 488,254	1 537,340	2 573,466
Tantièmes	100 894,302	100 894,302	100 894,302
Dividendes a payer	923 081,188	739 153,558	64 229,514
C.N.S.S	106 594,669	98 444,204	158 407,679

C.A.V.I.S	7 113,765	7 398,042	17 655,826
Accidents de Travail	5 476,533	5 319,969	8 307,703
Créditeurs Divers	12 500 000,000	6 499 884,744	8 504 981,080
Assurance Groupe	356,164	5 470,660	0,000
Charges à Payer	204 086,000	200 745,438	0,000
Compte d'attente à régulariser passif	26 551,228	21 480,974	27 522,503
Produits Constatées d'Avance	22,454	22,283	64,353
TOTAL	18 442 262,160	11 532 842,981	11 585 313,565

16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Financement De Stock	8 052 000,000	7 050 000,000	7 050 000,000
Financement en Devises	3 513 840,358	614 102,045	1 845 520,590
Billet de Trésorerie Avalisé	0,000	2 000 000,000	2 000 000,000
Découvert Mobilisé	1 500 000,000	2 000 000,000	0,000
Emprunt-Échéance à moins d'un an	1 664 285,716	4 664 285,716	4 664 285,716
Intérêts courus sur emprunt	143 573,686	162 812,966	190 332,942
Banques	5 949 871,617	3 344 689,265	3 537 775,861
TOTAL	20 823 571,377	19 835 889,992	19 287 915,109

III/ ETAT DE RESULTAT

17- Revenus

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Ventes	30 222 129,656	29 567 916,277	66 054 881,928
Travaux	212 821,153	229 273,385	430 091,935
Produits des Activités Connexes	81 553,274	75 832,400	153 000,046
Production immobilisée	600,000	0,000	0,000
TOTAL	30 517 104,083	29 873 022,062	66 637 973,909

18- Variation Produits Finis

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Variation Produits Finis & Encours	-3 194 605,000	-2 581 519,161	1 898 533,000
TOTAL	-3 194 605,000	-2 581 519,161	1 898 533,000

19-Achats Marchandises

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Achats Marchandises	8 475 166,669	7 998 334,556	17 426 897,086
Variation Stock Marchandises	-3 729 049,162	-2 034 528,063	1 448 492,162
TOTAL	4 746 117,507	5 963 806,493	18 875 389,248

20-Achats d'Approvisionnement Consommés

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Achats Matières Premières Etrangères	17 596 067,790	18 723 612,223	22 606 538,530
Frais sur Achats	3 228 526,319	4 183 404,007	5 351 829,748
Achats Matières & Fournitures Consommables	193 809,997	258 013,665	364 031,495
Variation des stocks de Matières Premières	-1 002 642,720	-5 544 822,026	667 147,720
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-213 796,766	-52 861,073	-16 322,330
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	181 117,207	179 205,077	366 427,891
TOTAL	19 983 081,827	17 746 551,873	29 339 653,054

21-Charges de Personnel

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Salaires & Compléments de Salaires	1 072 042,253	1 040 316,674	2 088 537,802
Charges Sociales Légales	164 090,514	177 969,538	416 041,130
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	21 611,221	15 811,166	39 221,156
TOTAL	1 257 743,988	1 234 097,378	2 543 800,088

22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	38 184,732	50 775,242	89 240,218
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	368 358,052	337 707,816	686 935,973
Dotations aux résorptions des charges à répartir	83 051,690	59 628,313	187 203,378
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	169 696,274	36 973,102	481 835,663
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	58 952,880	71 807,351	27 006,830
Dotations Aux provisions pour dépréciation des créances sur cession	0,000	0,000	1 000,000
TOTAL	718 243,628	556 891,824	1 473 222,062

23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Charges Locatives	377 623,596	368 910,205	748 116,916
Entretien & Réparations	589 984,785	522 270,705	1 156 726,814

Primes d'Assurances	108 510,466	84 290,054	185 815,466
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	41 125,617	25 146,746	80 397,381
Personnel Extérieur à L'Entreprise	572 551,345	536 192,949	1 094 959,913
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	502 327,966	504 405,794	1 014 539,454
Publicité, Publications, Relations Publiques	1 015 113,928	1 477 293,159	2 745 161,703
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	275 273,470	265 829,536	599 296,551
Déplacements, Missions & Réceptions	248 673,321	196 234,518	414 060,026
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	104 322,498	104 375,828	241 598,493
Services Bancaires & Assimilés	230 062,584	223 876,369	385 776,149
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	128 754,345	134 342,010	233 278,529
Transfert de charge	-501 749,752	-278 888,291	-1 139 607,499
TOTAL	3 692 574,169	4 164 279,582	7 760 119,896

24-Charges Financières

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Charges D'intérêt	1 739 967,297	1 943 003,073	3 883 899,444
Pertes de Change	954 642,797	721 240,303	755 463,452
TOTAL	2 694 610,094	2 664 243,376	4 639 362,896

25-Produits Financiers

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Revenus des créances	0,000	52 200,000	60 970,924
Autres Produits Financiers	1 931,253	330,124	7 283,550
Gains de Change	138 202,688	607 368,049	864 320,802
TOTAL	140 133,941	659 898,173	932 575,276

26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Gains Exceptionnels	254,926	690,260	163 020,742
Produits sur cessions d'immobilisations	16 470,000	0,000	320 988,067
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	27 006,830	45 992,160	45 992,160
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	0,000	0,000
TOTAL	43 731,756	46 682,420	530 000,969

27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Pertes Exceptionnelles	779,303	13 586,487	22 319,277
TOTAL	779,303	13 586,487	22 319,277

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

29- Résultat Avant Impôt

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Résultat Avant Impôt	802 424,264	817 664,803	1 548 150,633
TOTAL	802 424,264	817 664,803	1 548 150,633

30-Amortissements

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	38 184,732	50 775,242	89 240,218
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	368 358,052	337 707,816	686 935,973
Dotations aux résorptions des charges à répartir	83 051,690	59 628,313	187 203,378
TOTAL	489 594,474	448 111,371	963 379,569

31-Provisions

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Provisions pour Dépréciation Des Stocks	58 952,880	71 807,351	27 006,830
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	169 696,274	36 973,102	481 835,663
Provisions pour Dépréciation Des Créances sur cession	0,000	0,000	1 000,000
TOTAL	228 649,154	108 780,453	509 842,493

32-Reprises sur Amortissement et Provisions

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks	27 006,830	45 992,160	45 992,160
Reprises sur Amortissements	0,000	308,765	308,765
TOTAL	27 006,830	46 300,925	46 300,925

33-Variation des Stocks

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Variation des stocks de Matières Premières	1 002 642,720	5 544 822,026	-667 147,720
Variation des stocks de Pièces de Rechange	213 796,766	52 861,073	16 322,330
Variation Stock Marchandises	3 729 049,162	2 034 528,063	-1 448 492,162
Variation Produits Finis & Encours	3 194 605,000	2 581 519,161	-1 898 533,000
TOTAL	8 140 093,648	10 213 730,323	-3 997 850,552

34-Variation des créances

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Variation Clients	10 445 156,556	3 359 632,504	8 472 514,874
Variation Clients-Effets à recevoir	-1 493 930,928	-6 490 326,668	-3 790 730,475
Variation Clients-Impayés	415 473,697	50 036,077	255 244,016
Reclassement clients en titres de participations	0,000	1 500 000,000	1 500 000,000
TOTAL	9 366 699,325	-1 580 658,087	6 437 028,415

35-Variation Autres Actifs

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Variation Avances & Acomptes au Personnel	271 817,136	64 230,300	-62 149,875
Variation T.V.A à Régulariser	444 421,867	-7 135,283	13 046,908
Variation T.V.A à Reporter	0,000	448 156,227	0,000
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	386 710,699	567 681,143	1 319 326,399
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	-1 936 507,413	-36,000	1 925 706,072
Variation Associés Comptes Courant	-645 566,565	645 566,565	645 566,565
Variation Débiteurs Divers et Débiteurs Divers Effets en Portefeuille	4 853,541	-2 803 383,311	-2 805 735,281
Variation Produits à Recevoir	-65 545,907	38 314,982	146 292,523
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	-0,001	24 721,207	30 726,287
Variation Charges Constatées d'Avance	192 224,554	20 982,290	177 399,692
Variation sur Cession d'Immobilisations	1 936 507,413	0,000	-1 925 706,072
Reclassement Compte courant associés en titres de participations	645 000,000	0,000	0,000
TOTAL	1 233 915,324	-1 000 901,880	-535 526,782

36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-1 540 043,058	521 921,296	2 029 764,130
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	1 209 777,614	204 695,149	-133 597,993
Variation Effets à Payer	-4 463 595,647	41 953,258	3 815 103,453
Variation Fournisseurs Etrangers	13 369 242,010	5 327 673,906	-4 731 650,017
Variation Fournisseurs Locaux	2 909 650,112	1 725 740,744	369 741,210
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme en Fournisseurs d'Exploitation	-36 030,083	15 629,994	-39 633,310
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	-95 595,287	-9 887,056	86 635,845
Variation Etat , Retenue sur Honoraires	-40 543,646	-4 696,089	23 564,398
Variation Etat , Retenue à la Source	-33 270,632	-22 020,330	9 852,291
Variation Etat , Retenue de 1.5% sur les marchés	-1 764,096	-136 137,396	-135 689,807
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	142 370,000	69 374,000	12 980,000
Variation, TVA à Payer	-1 114 412,716	-718 087,718	961 015,198
Variation Obligations Cautionnées	2 886 627,767	884 497,928	-1 928 624,799
Variation FO.DE.C	-19 067,737	-8 256,168	620,688

Variation Droit à la consommation	97 658,767	116 690,819	20 028,879
Variation Timbres Fiscaux	81,900	241,200	5,700
Variation FO.PRO.LO.S	-1 085,212	-533,237	502,889
Variation T.F.P	6 039,574	3 625,737	502,889
Variation T.C.L	37 796,570	27 360,683	0,000
Variation C.N.S.S	-51 813,010	-18 668,675	41 294,800
Variation C.A.V.I.S	-10 542,061	-5 749,681	4 508,103
Accidents de Travail	-2 831,170	-986,164	2 001,570
Variation Charges à Payer	204 086,000	200 745,438	0,000
Créditeurs Divers	3 995 018,920	1 698 634,745	3 703 731,081
Assurance Groupe	356,164	8 394,079	0,000
Compte d'attente à régulariser passif	-971,275	-6 606,552	-565,023
Produits Constatés d'Avance	-41,899	-42,011	0,059
TOTAL	17 447 097,869	9 915 507,899	4 112 092,234

37-Autres Produits non encaissables

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Produits sur cessions d'immobilisations	16 470,000	0,000	320 988,067
TOTAL	16 470,000	0,000	320 988,067

40-Intérêts sur Emprunts

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Intérêts sur Emprunts	271 244,410	255 952,922	461 076,967

43-Décaissements Provenant de l'Acquisition d'Immobilisations Corporelles & Incorporelles

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	479 531,508	451 809,125	909 871,971
Variation des Charges à Répartir	0,000	15 000,000	218 840,259
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	34 356,848	0,000	37 532,798
TOTAL	513 888,356	466 809,125	1 166 245,028

44-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Corporelles & Incorporelles

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Cession Matériel de Transport(Valeur Cession)	16 470,000	0,000	61 400,000
Créances sur cession d'immobilisations	1 936 507,413	0,000	-463,000
TOTAL	1 952 977,413	0,000	60 937,000

45-Décaissements Provenant de l'Acquisition d'Immobilisations Financières

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Variation titres de participations	3 145 000,000	1 500 000,000	-163 085,682
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	136 796,550	37 835,919	198 401,199
Reclassement clients en titres de participations	0,000	-1 500 000,000	-1 500 000,000
Reclassement Titres de Participations en Créances sur cession d'Immobilisations	0,000	0,000	1 663 085,682
Reclassement Compte courant associés en titres de participations	-645 000,000	0,000	0,000
TOTAL	2 636 796,550	37 835,919	198 401,199

46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Variation Titres de participations	0,000	0,000	0,000
Encaissements provenant des créances rattachées a des participations	0,000	49 272,561	1 305 000,000
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	31 848,386	0,000	266 510,611
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	0,000	0,000	615,000
TOTAL	31 848,386	49 272,561	1 572 125,611

47-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Encaissements provenant des emprunts	373 322,961	106 198,820	432 935,955
TOTAL	373 322,961	106 198,820	432 935,955

48-Remboursement d'Emprunts

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	204 426,414	179 919,603	326 139,269
Remboursement Principal Emprunt	3 832 142,852	832 142,858	1 664 285,716
TOTAL	4 036 569,266	1 012 062,461	1 990 424,985

49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Intérêts sur Emprunts	271 244,410	255 952,922	461 076,967

49bis-Dividendes et Tantièmes

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Paiement Dividendes et Tantièmes	16 148,326	124 882,607	799 806,651
TOTAL	16 148,326	124 882,607	799 806,651

50-Trésorerie au début de La période

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	567 010,820	798 999,591	798 999,591
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-19 287 915,109	-20 793 549,367	-20 793 549,367
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 664 285,716	3 164 285,644	3 164 285,644
TOTAL	-14 036 618,573	-16 810 264,132	-16 810 264,132

51-Trésorerie à la Clôture de la période

Eléments	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Titres de Placements	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités	440 993,984	466 814,658	567 010,820
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-20 823 571,377	-19 835 889,992	-19 287 915,109
Emprunt-Échéance à moins d'un an	1 664 285,716	4 664 285,716	4 664 285,716
TOTAL	-18 698 291,677	-14 684 789,618	-14 036 618,573

Rapport des commissaires aux comptes

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société «ELECTROSTAR» arrêtés au 30 juin 2010 faisant apparaître un total net du bilan de 89 061 470 DT et un bénéfice avant impôt, de 802 424 DT.

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

Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers de la société «ELECTROSTAR» arrêtés au 30 juin 2010 et annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 28 août 2010

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Yousri BEN HASSINE

Basma BEDOUI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS
- BTE-**

Siège social : 5 bis, rue Mohamed Badra Tunis

La Banque de Tunisie et des Emirats –BTE- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au **30 juin 2010**. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, La Générale d'Audit et Conseil (Chiheb GHANMI) et FMBZ KPMG TUNISIE(Moncef Boussannouga ZAMMOURI).

Bilan
Arrêté au 30 Juin 2010
(unité : en milliers de dinars)

ACTIF	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT		6 568	4 500	3 074
Créances sur les établissements bancaires & financiers	1	36 361	73 853	118 018
Créances sur la clientèle	2	373 524	330 930	336 768
Portefeuille d'investissement	3	42 732	36 757	40 032
Valeurs immobilisées	4	10 364	10 136	10 244
Autres actifs	5	23 319	14 091	13 586
TOTAL ACTIF		492 868	470 267	521 722
PASSIF				
Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers	6	37 832	34 284	37 207
Dépôt & avoirs de la clientèle	7	177 915	212 790	209 837
Emprunts & ressources spéciales	8	116 112	80 465	125 225
Autres passifs	9	18 246	6 879	9 746
TOTAL PASSIF		350 105	334 418	382 015
CAPITAUX PROPRES				
Capital		90 000	90 000	90 000
Réserves		44 346	40 578	40 527
Actions propres		(840)	(840)	(840)
Résultats reportés		4 436	2 539	2 539
Résultat de la période		4 821	3 572	7 481
TOTAL CAPITAUX PROPRES	10	142 763	135 849	139 707
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		492 868	470 267	521 722

Etat des engagements hors Bilan
Arrêté au 30 Juin 2010
 (unité : en milliers de dinars)

Notes 30/06/2010 30/06/2009 31/12/2009

PASSIFS EVENTUELS

Cautions, avals et autres garanties données	11	67 409	40 802	42 779
Crédits documentaires		63 289	12 551	13 698
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		130 698	53 353	56 477

ENGAGEMENTS DONNES

Engagements de financement donnés		49 357	23 877	34 675
Engagements sur titres		268	2 811	1 520
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		49 625	26 688	36 195

ENGAGEMENTS RECUS

Engagements de financement reçus	12	26 346	26 914	26 346
Garanties reçues	13	257 516	245 094	257 516
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		283 862	272 008	283 862

Etat de résultat
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2010
 (Unité : en milliers de dinars)

	Notes	Période du 1 ^{er} Janvier au 30 Juin 2010	Période du 1 ^{er} Janvier au 30 Juin 2009	Exercice 2009
<i>Produits d'exploitation bancaire</i>				
Intérêts et revenus assimilés	14	14 503	13 232	28 450
Commissions		1 952	1 173	2 438
Gains sur opérations de change		826	515	650
Revenus du portefeuille d'investissement	15	1 918	1 417	1 420
Total produits d'exploitation bancaire		19 199	16 337	32 958
<i>Charges d'exploitation bancaire</i>				
Intérêts encourus et charges assimilées	16	(7 741)	(7 013)	(15 292)
Commissions encourues		(97)	(20)	(216)
Total charges d'exploitation bancaire		(7 838)	(7 033)	(15 508)
PRODUIT NET BANCAIRE		11 361	9 304	17 450
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif	17	(587)	(825)	(1 010)
Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	18	(110)	(82)	1 941
Autres produits d'exploitation		12	9	19
Frais de personnel		(3 428)	(2 953)	(5 903)
Charges générales d'exploitation		(1 079)	(973)	(2 332)
Dotations aux amortissements sur immobilisations		(387)	(366)	(767)
Dotations aux résorptions des non valeurs		-	(34)	(69)
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 782	4 080	9 329
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		(54)	126	(5)
Impôts sur les sociétés	19	(907)	(634)	(1 843)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		4 821	3 572	7 481
RESULTAT NET DE LA PERIODE		4 821	3 572	7 481
Résultat par action (DT)		1,071	0,629	1,196

Etat de flux de trésorerie
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2010
(Unité : en milliers de dinars)

Notes	Période du 1 ^{er} Janvier au 30 Juin 2010	Période du 1 ^{er} Janvier au 30 Juin 2009	Exercice 2009
ACTIVITE D'EXPLOITATION			
Produits d'exploitation bancaires encaissés	17 574	15 066	31 080
Charges d'exploitation bancaires décaissées	(7 284)	(8 194)	(16 439)
Dépôts/retrait auprès d'autres établissements bancaires	-	(4)	-
Prêts et avances/remboursement prêts & avances accordés à la clientèle	(35 886)	(25 768)	(35 516)
Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle	(40 574)	59 184	62 735
Sommes versées aux Personnel et C. Divers	(4 041)	(2 302)	(8 177)
Autres flux d exploitation	7 701	2 167	3 244
Impôts sur les sociétés	(842)	(1 358)	(2 318)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	(63 352)	38 791	34 609
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	1 544	1 549	1 739
Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement	(3 156)	(532)	(2 456)
Acquisitions/cessions sur immobilisations	(701)	(1 721)	(1 782)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	(2 313)	(706)	(2 499)
ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Remboursement d'emprunts	(4 000)	-	(4 000)
Augmentation/diminution ressources spéciales	(7 752)	(11 643)	(15 285)
Dividendes versés	(1 681)	(7 052)	(1 800)
Emission d'emprunt sur marché public	-	-	50 000
Flux de trésorerie net affecté/provenant des activités de financement	(13 433)	(18 695)	28 915
Incidence des variations de valeurs sur les liquidités et équivalents de liquidités	-	-	-
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période	(79 096)	19 392	61 024
Liquidités et équivalents en début de période	82 802	21 778	21 778
Liquidités et équivalents en fin de période	20	3 706	41 170

Banque de Tunisie et des Emirats

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS AU 30 JUIN 2010

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

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

Les états financiers de la BTE sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et aux normes comptables bancaires NC 21/25 du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par les circulaires N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires N° 99-04 et N° 2001-12.

2. BASES DE MESURES

Les états financiers de la BTE sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Ainsi, les actifs de la banque ne sont grevés d'aucune marge de réévaluation.

3. PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

3.1- Comptabilisation des prêts M.L.T et revenus y afférents

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

La commission d'étude ou de gestion est prise en compte en totalité parmi le résultat à l'issue du premier déblocage.

Les revenus des prêts à intérêts précomptés, contractés par la banque sont pris en compte, à l'échéance convenue, dans un compte de créance rattachée de régularisation et sont portés en résultat au prorata temporis à chaque arrêté comptable.

Les revenus des prêts à intérêts post comptés sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts relatifs aux prêts classés parmi les actifs courants (classe 0) ou parmi les actifs nécessitant un suivi particulier (classe 1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Toutefois, les intérêts courus ou échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les actifs incertains (classe 2), les actifs préoccupants (classe 3) ou parmi les actifs compromis (classe 4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits en actif soustractif sous le poste « agios réservés ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

3.2- Comptabilisation des prêts C.T et revenus y afférents

Dans le cadre de l'extension de son activité, la banque a entamé l'octroi des crédits C.T. à partir de 2005. Ils sont inscrits en hors bilan à mesure qu'ils sont engagés, et transférée au bilan sur la base d'utilisation. Les intérêts sont pris en compte à mesure qu'ils sont courus.

3.3- Comptabilisation des biens donnés en leasing

Les biens donnés en leasing sont enregistrés à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition hors TVA et portés au poste créances sur la clientèle. Ils sont assimilés aux crédits selon l'approche économique et non patrimoniale.

La valeur résiduelle des biens donnés en leasing est enregistrée en hors bilan dans la rubrique des engagements donnés.

3.4- Comptabilisation du portefeuille-titres et revenus y afférents

Le portefeuille titre détenu par la banque est constitué en totalité par des titres d'investissement.

Ces titres sont détenus avec l'intention de les céder dans un horizon moyen et long terme. Sont classés parmi les titres de participation :

- Les titres dont la possession durable est estimée stratégique à l'activité de la banque ;
- Les titres représentant des participations financement ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés.

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

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

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

3.5- Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

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

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

3.6- EVALUATION DES RISQUES ET COUVERTURE DES ENGAGEMENTS

3.6.1- Provision pour risque sur prêts

La provision pour risque sur prêts est déterminée conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT N° 91-24 qui prévoit les classes de risques suivantes :

- Classe 0 : Actifs courants ;
- Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier ;
- Classe 2 : Actifs incertains ;
- Classe 3 : Actifs préoccupants ;
- Classe 4 : Actifs compromis.

Le taux de provisionnement retenu correspond au taux minimal par classe de risque appliqué au risque couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Les taux de provision par classe de risque appliqués sont les suivants :

- Actifs incertains (classe 2) : 20 %
- Actifs préoccupants (classe 3) : 50 %
- Actifs compromis (classe 4) : 100 %

Dans le cadre du renforcement de la couverture des créances classées par des provisions, la banque a mis en place une nouvelle méthode d'estimation des garanties consistant en l'application d'une décote de 80% sur les garanties obtenues sur les projets des secteurs de l'industrie, de l'agriculture et des services, et d'une décote de 72% sur les garanties obtenues sur les projets du secteur touristique. Cette méthode vise à atteindre à l'horizon 2010 une couverture des créances classées par des provisions à hauteur de 70%.

3.6.2- Provision sur participations

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

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique corrigée (en tenant compte de la valeur actualisée du patrimoine de la société émettrice) à la date la plus récente. Les dépréciations éventuelles dégagées et revêtant un caractère durable sont couvertes par des provisions.

3.7-Opérations en devises

Les transactions réalisées par la banque en monnaies étrangères sont traitées conformément à la norme comptable relative aux opérations en devises dans les établissements bancaires NC23.

Les opérations effectuées en devises sont enregistrées en comptabilité de façon distincte : la tenue d'une comptabilité autonome dans chacune des devises utilisées. Cette comptabilité tenue selon le système dit en partie double permet la détermination périodique de la position de change.

A chaque arrêté comptable, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis et reversés dans la comptabilité en monnaie de référence.

3.8-IMMOBILISATIONS ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS

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

Les taux d'amortissement appliqués sont les suivants :

- Immeuble d'exploitation : 2,5 %
- Mobilier de bureaux : 20 %
- Matériel de bureaux : 10 %
- Matériel de transport : 20 %
- A. A. et installations : 10 %
- Matériel informatique : 15 %
- Logiciel : 33 %

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

4. NOTES EXPLICATIVES

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

4.1- ACTIFS

Note 1: Créances sur les établissements bancaires et financiers

Au 30-06-2010, les créances sur les établissements bancaires et financiers ont évolué comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Créances sur la BCT	-	36 608	7 031
Créances sur les correspondants locaux	1 261	587	70 448
Créances sur les correspondants étrangers	904	905	4 990
Créances sur les Etablissements financiers spécialisés	34 196	35 753	35 549
Total	36 361	73 853	118 018

Note 2: Créances sur la clientèle

Au 30-06-2010, les créances sur la clientèle ont évolué comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Prêts C.T (2)	74 769	47 958	53 229
Prêts M.L.T. (1)	282 207	269 983	269 069
Avance en comptes courants	302	164	-
Comptes débiteurs de la clientèle	21 823	17 352	16 771
Valeurs à l'encaissement	178	459	1 255
Leasing (3)	20 671	21 132	22 092
Total brut	399 950	357 048	362 416
Agios réserves	- 7 301	-7 817	-7 127
Provisions	-19 125	-18 301	-18 521
Total net	373 524	330 930	336 768

(1) Les prêts à moyen et long termes et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Encours non échu	269 622	253 895	257 122
Principal échu	1 191	1 412	941
Intérêts et commissions échus	562	832	430
Principal impayé	6 314	8 289	5 916
Intérêts et commissions impayés	2 836	4 141	2 636
Intérêts à recevoir	4 516	4 560	4 580
Avances en comptes courants	-	-	312
Intérêts perçus d'avance	-2 843	-3 159	-2 875
Frais de protêt	9	13	7
Total	282 207	269 983	269 069

(2) Les prêts à court terme et les comptes rattachés se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Encours bon échu	70 108	43 239	49 522
Avance sur dépôt à terme	4 252	3 488	3 576
Intérêts et Commissions impayés	6	11	1
Principal impayé	736	1 441	397
Intérêts et commissions perçus d'avance	-351	- 234	-283
Intérêts et commissions à recevoir	18	13	16
Total	74 769	47 958	53 229

(3) Les engagements sous forme de leasing se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Encours	20 464	21 010	21 932
Principal impayé	100	85	64
Intérêts impayés	13	14	6
Intérêts courus	69	-	73
Autres créances	25	23	17
Total	20 671	21 132	22 092

Note 3: Portefeuille-titres d'investissement

L'évolution du poste titres de participation se présente comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Titres cotés	7 288	4 608	6 331
Titres non cotés	18 819	20 917	18 786
Fonds gérés BTE SICAR	13 318	9 220	12 220
Titres de placement	3 000	2 000	2 000
Créances rattachées	1 346	1 148	1 734
Total brut	43 771	37 893	41 071
Provisions	-1 039	- 1 136	- 1 039
Total net	42 732	36 757	40 032

Note 4: Valeurs Immobilisées

L'évolution du poste valeurs immobilisées se présente comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2009	Acquisitions-cessions	Valeur Brute au 30/06/2010	Amortissements au 31/12/2009	Dotations/Reprises	Valeur Nette au 30/06/2010
Terrain	4 001		4 001			4 001
Constructions	2 883	424	3 307	892	36	2 379
Mobilier & Matériel de Bureaux	839	8	847	307	43	497
Matériel Informatique	1 823	19	1 842	1 189	92	561
Matériel de Transport	426		426	270	29	127
A, A & Installations	4 282	54	4 336	1 350	187	2 799
Total	14 254	505	14 759	4 008	387	10 364

Note 5 : Autres postes d'actif

Au 30-06-2010, les autres postes d'actif ont évolué comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Personnel	168	130	229
Comite d'entreprise	1 596	1 294	1 378
Etat et collectivités locales	747	1 818	2 162
Tiers et divers débiteurs	13 573	2 693	2 356
Charges reportées	35	69	34
Opérations monétiques	44	36	62
Compte de position de change	-	-	-
Compensation reçue	59	65	89
Créances prises en charge par l'Etat	7 097	7 986	7 276
Total	23 319	14 091	13 586

4.2-PASSIFS**Note 6 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers**

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Emprunts inter bancaires en dinars	7 000	-	-
Emprunts inter bancaires en devises	1 018	1 430	5 697
Emprunts relais moyen terme en dinars	29 000	32 336	30 670
Avoirs des correspondants étrangers	22	-	-
Avoirs des établissements financiers spécialisés	299	133	485
Compte courant débiteurs chez les correspondants locaux	-	-	-
Créances rattachées	493	385	355
Total	37 832	34 284	37 207

Note 7 : Dépôts et avoirs de la clientèle

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Comptes à vue	9 906	3 912	5 830
Comptes frais divers	177	181	181
Comptes Leasing	228	137	63
Dépôt à terme en dinars	56 200	52 702	43 913
Dépôt à terme en devises	4 948	5 467	5 250
Certificats de dépôts	33 500	104 500	101 500
Comptes courants personnes physiques	12 394	7 978	7 241
PA Comptes courants	2 197	879	922
Comptes courants personnes morales	23 779	23 625	21 643
Comptes d'épargne	14 559	6 781	9 879
Comptes professionnels en devises	8 465	763	4 321
Dépôts en dinars convertibles	4 736	630	745
Divers	6 826	5 235	8 349
Total	177 915	212 790	209 837

Note 8 : Emprunts et ressources spéciales

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Emprunts extérieurs	58 460	70 593	64 538
Frais financiers/Emprunts extérieurs	1 570	1 865	1 683
Encours Emprunts obligataires	54 000	8 000	58 000
Frais financiers/Emprunts obligataires	2 082	7	1 004
Total	116 112	80 465	125 225

Note 9 : Autres passifs

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Organismes sociaux	485	368	318
Personnel	636	678	808
Etat et collectivités publiques	655	601	410
Fonds de couverture de risque de change	182	215	297
Autres créditeurs	1 173	728	1 363
Provisions pour risques et charges	-	-	-
Impôts sur les sociétés	907	634	1 843
Opérations monétiques	5	1	4
Valeurs exigibles après encaissement	13 062	3 344	3 796
Divers	1 141	310	907
Total	18 246	6 879	9 746

4.3-CAPITAUX PROPRES**Note 10 : Capitaux propres**

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Capital	90 000	90 000	90 000
Réserves	44 346	40 578	40 527
Actions propres	-840	-840	- 840
Résultats reportés	4 436	2 539	2 539
Résultat de la période	4 821	3 572	7 481
Total	142 763	135 849	139 707

4.4- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 11: Cautions, Avals et autres garanties données

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Garanties sur Emprunts Obligataires	8 500	8 500	
Garanties sur billets de Trésorerie	-	-	-
Valeur résiduelle Leasing	24	26	26
Cautions en faveur des établissements bancaires	4 420	4 082	1 030
Autres Garanties	54 465	28 194	41 723
Total	67 409	40 802	42 779

Note 12: Engagements de financement reçus

Au 30/06/2010, les engagements de financement reçus présentent un solde de **26 346** mille dinars.

Note 13: Garanties reçues

Au 30/06/2010, les garanties reçues présentent un solde de **257 516** mille dinars.

4.5-ETAT DE RESULTAT

Note 14: Intérêts et revenus assimilés

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Opérations de trésorerie et Interbancaire	950	568	2 516
Intérêts sur les prêts MLT	10 190	9 835	
Intérêts crédits C.T.	2 309	1 832	23 855
Revenus Leasing	924	891	1 895
Commissions à caractère d'intérêts	130	106	184
Total	14 503	13 232	28 450

Note 15: Revenus du portefeuille d'investissement

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Dividendes	1 755	1 417	1 417
Plus values sur Titres	163	-	3
Total	1 918	1 417	1 420

Note 16 : Intérêts et charges assimilées

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Opérations de trésorerie et Interbancaire	878	1 027	1 927
Intérêts sur Emprunts extérieurs	1 204	1 487	2 809
Commissions sur Emprunts extérieurs	484	560	1 087
Charges sur Emprunts obligataires	1 515	339	1 632
Intérêts sur dépôts	3 660	3 600	7 837
Total	7 741	7 013	15 292

Note 17 : Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan & passif

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Reprise des intérêts réservés			
Reprise des provisions sur prêts	1 835	117	1 849
Reprise des provisions du hors bilan			
Pertes courues sur Intérêts	-314	257	-122
Pertes courues sur Principal Prêts	-	135	-138
Dotations aux provisions sur prêts	- 2 438	550	-2 599
Reprises de provisions Leasing			
Pertes Leasing			
Dotations aux provisions Leasing			
Dotation aux provisions hors bilan			
Reprises de valeurs	330		
Total	-587	825	-1 010

Note 18 : Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Dotations aux provisions sur titres		-	-694
Reprise sur provisions sur titres		-	792
Pertes courus sur titres	-110	-82	-83
Gain sur titres		-	1926
Total	-110	-82	1 941

Note 19 : Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts afférente au premier semestre 2010 s'est élevée à **907** mille dinars.

4.6-ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**Note 20: Liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 30/06/2010 un solde de 3 706 mille dinars :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	6 568	4 500	3 074
Créances sur les établissements bancaires (<i>Note 1</i>)	5 156	38 100	85 425
Emprunts Inter bancaire (<i>Note 6</i>)	-8 018	- 1 430	- 5 697
Total	3 706	41 170	82 802

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE LA BANQUE DE TUNISIE ET DES
EMIRATS ARRETES AU 30 JUIN 2010**

En application de l'article 21 bis nouveau de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Banque de Tunisie et des Emirats couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2010.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état des engagements hors bilan, un état de résultats, un état des flux de trésorerie et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la banque. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité.

Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance limitée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la banque.

Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque de Tunisie et des Emirats au 30 Juin 2010 ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31 août 2010

F.M.B.Z. KPMG Tunisie

La Générale d'Audit & Conseil

Moncef Boussannouga ZAMMOURI

Chiheb GHANMI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**ATTIJARI LEASING**

Siège social : Rue du Lac d'Anecy Les Berges du Lac 1053 Tunis

La société ATTIJARI LEASING, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au **30 juin 2010**. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes M. Fethi NEJI et M. Salah DHIBI.

BILAN
COMPARATIF AU 30 JUIN 2010
(Exprimé en dinars)

DESIGNATION	NOTE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>ACTIF</u>				
Caisse et Avoirs auprès des Banques	1	1 708 701	2 176 715	6 713 954
Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring	2	182 364 975	91 843 887	129 147 459
Portefeuille - titres commercial		0	0	0
Portefeuille d'Investissement	3	176 543	613 120	623 543
Valeurs immobilisées	4	2 928 450	2 361 228	2 753 544
Autres actifs	5	13 488 002	5 140 429	8 895 998
TOTAL ACTIF		200 666 671	102 135 379	148 134 498
<u>PASSIF</u>				
Concours Bancaires.	6	1 129 721	569	569
Comptes Courants des Adhérents	7	661 300	648 681	532 163
Emprunts et Ressources spéciales	8	155 251 988	73 937 472	116 316 272
Dettes Fournisseurs	9	16 122 067	7 278 626	9 153 408
Autres Passifs	10	7 579 630	8 223 278	7 274 560
TOTAL PASSIF		180 744 706	90 088 626	133 276 972
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
	11			
Capital social		21 250 000	21 250 000	21 250 000
Réserves		1 999 635	1 999 635	1 999 635
Effets des modifications comptables		(553 178)	(662 188)	(553 178)
Autres capitaux propres		3 250 000	3 250 000	3 250 000
Résultats reportés		(11 088 932)	(14 273 368)	(14 273 368)
Résultat en instance d'affectation		0	0	0
Résultat de l'exercice		5 064 440	482 674	3 184 436
TOTAL CAPITAUX PROPRES		19 921 965	12 046 753	14 857 526
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		200 666 671	102 135 379	148 134 498

**ENGAGEMENTS HORS BILAN
COMPARATIF AU 30 JUIN 2010**
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	NOTE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
PASSIFS EVENTUELS	14	0	0	0
Cautions , avals et autres garanties données		0	0	0
ENGAGEMENTS DONNEES	14.1	13 364 512	9 842 488	10 535 112
Engagements de financement en faveur de la clientèle		13 364 512	9 842 488	10 535 112
Engagements sur titres		0	0	0
ENGAGEMENTS RECUS	14.2	43 189 409	30 822 206	35 955 912
Effets escomptés non échus		762 350	35 448	63 974
Garanties reçues		2 096 773	3 154 721	2 833 540
Interets à échoir sur contrats actifs		31 570 182	16 852 977	23 278 813
Encours crédit Banque Europeene d'investissement		8 760 104	10 779 060	9 779 585
ENGAGEMENTS FACTORING	15	1 583 107	1 370 088	2 209 983

**ETAT DE RESULTAT
COMPARATIF AU 30 JUIN 2010**

(Exprimé en dinars)

DESIGNATION	NOTE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Produits d'exploitation de Leasing et de Factoring	12.1			
Intérêts de leasing	12.1.1	7 791 643	4 000 508	10 696 282
Autres produits d'exploitation	12.1.2	404 009	103 040	293 969
Revenus de factoring	12.1.3	167 035	180 622	316 481
Total des Produits d'exploitation		8 362 687	4 284 170	11 306 732
Charges financières nettes	12.2	(3 738 333)	(2 183 467)	(5 023 581)
Commissions encourues	12.3	(48 329)	(59 913)	(103 848)
Produits des placements et participations	12.4	97 655	33 253	94 383
PRODUITS NETS		4 673 680	2 074 043	6 273 686
Charges d'exploitation				
Charges de personnel	12.5	(878 520)	(844 488)	(1 433 205)
Dotations aux amortissements	12.6	(128 659)	(129 166)	(252 767)
Autres charges d'exploitation	12.7	(507 406)	(388 486)	(821 453)
Total des Charges d'exploitation		(1 514 585)	(1 362 140)	(2 507 425)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		3 159 095	711 903	3 766 261
Reprises sur provisions sur créances	12.8	1 969 149	400 942	6 500 990
Dotations aux provisions sur créances sur la clientèle de leasing	12.9	(431 881)	(382 911)	(1 394 136)
Dotations aux provisions pour autres risques		0	(9 217)	(17 917)
Dotations aux provisions sur créances sur la clientèle de factoring		0	(98 673)	(19 667)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 696 363	622 044	8 835 531
Autres gains ordinaires	12.10	443 825	143	413 323
Autres pertes ordinaires	12.11	(25 591)	(25 114)	(5 996 929)
Impôts sur les bénéfices	12.12	(50 157)	(114 399)	(67 488)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		5 064 440	482 674	3 184 436
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		5 064 440	482 674	3 184 436

**ETAT DE FLUX
COMPARATIF AU 30 JUIN 2010**

(Exprimé en dinars)

DESIGNATION	NOTE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>ACTIVITE D'EXPLOITATION</u>				
	13.1			
Encaissements reçus des clients		44 546 929	35 566 181	85 195 421
Encaissements reçus des acheteurs factorés		3 786 746	4 281 623	7 941 436
Financements des adhérents		(4 691 989)	(4 103 525)	(7 214 917)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(1 163 285)	(898 370)	(2 337 187)
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location.		(94 200 368)	(41 060 891)	(115 520 057)
Intérêts payés		(3 390 338)	(2 934 047)	(5 466 971)
Impôts et taxes		(1 793 055)	(981 716)	(2 112 753)
Remboursement dettes fiscales		(1 100 694)	(440 278)	(880 555)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		1 293 714	563 802	525 121
<u>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>		(56 712 340)	(10 007 221)	(39 870 462)
<u>ACTIVITE D'INVESTISSEMENT</u>				
	13.2			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(274 629)	(64 643)	(360 088)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		5 760	703	65 874
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		0	0	0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		289 277	0	0
<u>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>		20 408	(63 940)	(294 214)
<u>ACTIVITE DE FINANCEMENT</u>				
	13.3			
Encaissements suite à l'augmentation du capital		0	0	0
Dividendes et autres distributions		0	0	0
Encaissements provenant des emprunts		97 690 488	38 000 000	99 000 000
Remboursement d'emprunts		(50 682 962)	(35 631 313)	(63 950 926)
Flux liés au financement à court terme		3 550 000	8 500 000	10 450 000
<u>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>		50 557 526	10 868 687	45 499 074
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de		(6 134 406)	797 526	5 334 397
Liquidités et équivalents de liquidités début de période		6 713 385	1 378 620	1 378 988
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE		578 979	2 176 146	6 713 385

I- Présentation de la société

La société « ATTIJARI LEASING » précédemment nommée « GENERAL LEASING » est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 13 Décembre 1994 avec un capital de cinq millions (5 000 000) de dinars, au moyen d'apports en numéraire, divisé en 500.000 actions nominatives de Dix (10) dinars chacune entièrement libérées, ainsi qu'il résulte

- des statuts de la société enregistrés à la Recette de l'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau- Tunis, le 13 décembre 1994, volume 13, Série D, case 205,
- d'un acte de déclaration de souscription et de versement reçu le 13 décembre 1994 par Mr le Receveur de l'Enregistrement des Actes des Sociétés 1er bureau - Tunis, enregistré à la même date, Volume 13, Série D, Case 204,
- d'un acte de dépôt des documents constitutifs au Greffe du Tribunal de première Instance de Tunis effectué le 5 janvier 1995 sous le n° D24260597,
- et, de la publication au journal officiel de la République Tunisienne N° 6 en date du 14 janvier 1995.

La société "ATTIJARI LEASING" est immatriculée au registre de commerce de Tunis sous le n° B125651997 et, fiscalement sous le n° 496311 P/A/M/ 000. Elle a pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens immobiliers et mobiliers professionnels à usage industriel, agricole et de service.

En juillet 2002, un département de factoring est entré en exploitation. Cette activité a été agréée par la BCT en date du 18 Décembre 2000.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 16/03/1999 a décidé d'augmenter le capital de la société pour le porter de cinq millions (5.000.000) de dinars à sept millions cinq cent mille (7 500 000) de dinars, ainsi qu'il résulte :

- du procès verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 Mars 1999 enregistré le 27 Avril 1999 à la recette d'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau – Tunis sous le Volume 65, Série A, Case 398,
- de la déclaration de souscription et de versement dressée le 6 Mai 1999 et enregistrée à la Recette d'Enregistrement des Actes des Sociétés 1er Bureau – Tunis le 6 Mai 1999, Volume 23, Série D, Case 64,
- du dépôt au tribunal de 1ère Instance de Tunis en date du 12 Mai 1999 Sous le n° D24260597,
- et, des publications au JORT- A.L.R.J n° 53 du 21 Mai 1999 dont une copie a été enregistrée le 12 Septembre 2000 à la recette d'Enregistrement des Actes des Sociétés 1er Bureau - Tunis sous le N° 808528, quittance N° 9066.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 25/04/2000 a décidé d'augmenter en numéraire le capital de la société pour le porter de sept millions cinq cent mille (7 500 000) de dinars à dix millions (10 000 000) de dinars, par l'émission de 250 000 actions nouvelles au prix de vingt (20) dinars chacune à raison de dix (10) dinars de nominal et de dix (10) dinars représentant une prime d'émission entièrement libérées.

La Bourse a accordé, en date du 17 Juin 1999, son accord de principe quant à l'admission des actions de la société "ATTIJARI LEASING" au premier marché de la côte de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Aux termes du procès-verbal en date du 15 Décembre 2005, l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de la société "ATTIJARI LEASING" a décidé d'augmenter le capital social de la somme de deux millions cinq cent mille (2.500.000) de Dinars pour le porter de dix millions (10.000.000) de Dinars à douze millions cinq cent mille (12.500.000) de dinars , et ce, par l'émission de 250 000 actions nouvelles de dix (10) dinars chacune à souscrire en numéraire, intégralement libérées lors de la souscription, étant bien précisé que lesdites actions nouvelles sont toutes nominatives.

Aux termes du procès verbal de la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 janvier 2008, les actionnaires ont décidé de :

- Réduire le capital social à concurrence de 3 750 000 DT pour absorber partiellement les pertes enregistrées et ce par réduction du nombre des titres existants en les portant de 1 250 000 actions à 875 000 actions.
- Augmenter le capital social de 12 500 000 DT par émission au pair de 1 250 000 actions nouvelles en portant ainsi le capital de 8 750 000 DT à 21 250 000 DT.
- Modifier la dénomination sociale de la société de « GENERAL LEASING » à « ATTIJARI LEASING ».

Actuellement, le siège social de la société est situé à la rue du lac d'Annecy, 1053- Les Berges du Lac Tunis.

La société "ATTIJARI LEASING" est régie par la loi n° 94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing et la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle que modifiée par la loi 2006/19 du 2 mai 2006.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun et notamment les dispositions des articles 41, 44 et 49 à 51 de la loi n° 2007/70 du 27/12/2007 portant loi de finance pour l'année 2008.

II- REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATTS FINANCIERS

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

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

Les comptes de la société "ATTIJARI LEASING" sont tenus conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par la mise à jour du système comptable des entreprises 1997 (Arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996). A la clôture de l'exercice 2008, et afin de se conformer au secteur de leasing, la société « ATTIJARI LEASING » a changé la présentation de ses états financiers en se rapportant aux normes comptables relatives aux banques et notamment la NCT 21 et la norme comptable relative aux contrats de location NCT 41.

III- Base de mesure et conventions comptables appliquées

Les états financiers de la société "ATTIJARI LEASING" sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les conventions comptables retenues sont en conformité avec les normes comptables généralement admises en Tunisie.

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

1- Les immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables, augmenté des frais directs.

Les amortissements ont été calculés selon la méthode de l'amortissement linéaire.

DESIGNATION	TAUX
Logiciels	33%
Construction	5%
Matériel de transport	20%
Installation générale	10%
Mobilier matériel de bureau	20%
Matériel informatique.	33%

A partir de l'exercice 2008, la société a changé les taux d'amortissement appliqués aux mobiliers, matériel de bureau et au matériel informatique comme indiqué ci-dessus. Ces taux ont été appliqués à la Valeur Comptable Nette de chaque matériel au premier janvier 2008, conformément aux dispositions du décret 2008-492 du 25/02/2008.

2- Immobilisations destinées à la location

Les immobilisations destinées à la location sont les biens acquis par la société et donnés en location pour une durée qui varie entre trois et sept ans. Pour les contrats conclus avant le 1^{er} janvier 2008, ces immobilisations sont enregistrées aux actifs du bilan pour leur coût d'acquisition et ce durant toute la durée du bail. A l'expiration du bail, le preneur aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle, arrêtée contractuellement.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions).

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, durant la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre, de le sous louer ou de le nantir.

Pour les contrats de leasing conclus avant le 31/12/2007, le mode d'amortissement appliqué est l'amortissement progressif sur la durée du bail. Selon cette méthode, l'amortissement du bien est calculé en fonction de la portion de capital incluse dans chaque loyer échu.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

De même, le coût d'entrée des immobilisations peut subir des modifications, et ce, à l'occasion d'une consolidation d'impayés ou d'une location de biens récupérés.

3- PRETS ACCORDES

A partir de 2008, et conformément à la NC 41, les immobilisations destinées à la location sont présentées au bilan comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

4- emprunts

Le principal des emprunts contractés est comptabilisé pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique «emprunts et ressources spéciales».

5- Politique de provision

Les provisions sont déterminées selon les normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire n°91/24 émise par la Banque Centrale de Tunisie en date du 17/12/1991 telle que modifiée par les circulaires subséquentes 99-04 et 2001-12.

Les provisions résultant de l'application de ces circulaires sont déterminées en appliquant les taux de provisions par classe sur les risques bruts diminués des produits réservés, de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur intrinsèque du bien en leasing.

Pour consolider la couverture des risques encourus sur sa clientèle, la société a opté pour une politique consistant à s'abstenir aux reprises sur provisions pour le reclassement des actifs classés.

Les classes sont au nombre de cinq :**Taux de provision par classe**

A : actifs courants	0%
B1 : actifs nécessitant un suivi particulier	0%
B2 : actifs incertains	20%
B3 : actifs préoccupants	50%
B4 : actifs compromis	100%

6- Evaluation des Créances**1- METHODOLOGIE D'EVALUATION**

La détermination des provisions à constituer sur les créances clients est réalisée suivant la démarche suivante :

- ⇒ Détermination de la population à examiner ;
- ⇒ Classification des engagements, en fonction de leur situation au 30 Juin 2010, en 5 catégories à savoir : actifs courants (sains) et actifs classés (nécessitant un suivi particulier, incertains, préoccupants et compromis) ;
- ⇒ Application du taux de la provision à affecter à chaque catégorie ;
- ⇒ Prise en compte des soldes créditeurs clients ;
- ⇒ Prise en compte des événements postérieurs ;
- ⇒ Prise en compte des garanties considérées comme réelles ;
- ⇒ Prise en compte de la valeur intrinsèque du matériel en leasing ;
- ⇒ Détermination des risques encourus.

2- CLASSIFICATION

La classification des créances a été effectuée sur la base des informations disponibles au 30 juin 2010 qui concernent principalement :

- L'ancienneté des impayés constatés sur les loyers et les autres factures :

CLASSES	RETARD DE PAIEMENT
1	Inférieur à 90 jours
2	Compris entre 90 jours et 180 jours
3	Compris entre 180 jours et 360 jours
4	Supérieur à 360 jours

- Les clients en contentieux ; situation de jugement, d'attente de grosse, d'exécution, de remplacement ou de recours au fonds, ont été affectés à la Classe 5, et ce, pour des raisons de distinction. Cette classe est traitée de la même manière que la classe 4 en matière de provision.
- La revue des événements postérieurs à la date de clôture ayant un impact sur le niveau de risque de non recouvrement des créances clients.

Cette approche a été modulée pour tenir compte des situations particulières, notamment celles relatives aux :

- Clients en contentieux ;
- Clients en arrêt de facturation ;
- Arrangements et règlements intervenus après la date d'arrêt pour les clients présentant des impayés au 30 juin 2010.

3- TAUX DE PROVISION

L'application des normes prudentielles sectorielles en vigueur en Tunisie conduit à retenir des taux de provisions prédéterminés par classe d'actifs nets (encours d'engagement diminués des garanties considérées comme réelles) :

CLASSE	TAUX DE PROVISION
0	0%
1	0%
2	20 %
3	50 %
4 & 5	100 %

Conformément à l'article 9 de la circulaire aux banques n° 91-24, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits non encaissés sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés venant en déduction du poste « créances sur la clientèle ». Cette méthode ne concerne que les actifs classés (2,3, 4 et 5).

4- PRISE EN COMPTE DES GARANTIES

*** Garanties retenues**

Pour la détermination des provisions, seules les garanties suivantes ont été retenues :

- ⇒ Les garanties reçues de l'État Tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- ⇒ Les dépôts de garanties ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- ⇒ Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière ;

⇒ Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI, l'AFT ou encore auprès des sociétés de développement touristique ;

⇒ Les immobilisations données en leasing.

* **Évaluation des garanties**

- Garanties hypothécaires

Les garanties hypothécaires, dont le fondement juridique est reconnu, ont été évaluées à leur juste valeur en se basant sur leur nature et des possibilités réelles de leur réalisation. Cette valeur a été déterminée en tenant compte de la valeur déterminée par une expertise externe, tout en se référant aux prix du marché, corrigée par des décotes annuelles par type de bien afin de tenir compte de leur dépréciation éventuelle.

- Garanties portant sur les immobilisations données en leasing:

- Matériel standard : valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge ;
- Matériel spécifique : valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge, autre que les bateaux pour lesquels une décote de 10% est appliquée par année d'âge ;
- Immeuble : valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge.

Pour les clients en contentieux ou classés et ayant une situation difficile, tout recouvrement effectué au cours de l'exercice ne peut permettre une reprise de provisions que si la valeur des garanties retenues ci-dessus est ramenée à zéro.

De même, les circulaires sus-indiquées s'appliquent également pour l'activité de factoring avec certaines exceptions à savoir :

- Les créances saines sont considérées comme des garanties qui ne sont pas imputables sur le risque encouru. Ces garanties sont déduites des engagements des adhérents pour le calcul de la provision requise.
- Les créances à considérer comme saines sont les créances détenues sur les acheteurs dans les limites suivantes :
 - des créances non échues ainsi que des créances échues dont le retard de règlement ne dépasse pas 30 jours pour les acheteurs du secteur privé.
 - des créances dont l'âge est inférieur à 360 jours, pour les acheteurs du secteur public.

7- REvenus

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

A partir du 01 janvier 2008, et selon les dispositions de la norme comptable n°41 relative aux contrats de location, les produits financiers des nouveaux contrats sont portés aux revenus alors que les remboursements du capital sont imputés directement aux comptes de créances de leasing.

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les intérêts de retard ne sont constatés en produits que lors de la présentation du client pour paiement.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits non encaissés sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés venant en déduction du poste créances sur la clientèle. Cette méthode ne concerne que les actifs classés B2, B3 ou B4, et ce, conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire BCT 91/24 du 17/12/1991.

Les dispositions de l'article 9 de la circulaire BCT 91/24 du 17/12/1991 demeurent applicables avec l'entrée en vigueur de la norme comptable 41.

8- REGIME FISCAL

La société ATTIJARI leasing est soumise au droit commun. En matière d'impôt indirect, elle est totalement assujettie à la TVA.

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la TVA facturée aux clients est enregistrée au compte « État, T.V.A collectée », alors que la TVA facturée à la société est portée au débit du compte « État, TVA récupérable ». En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

De même, la société est soumise aux dispositions des articles 16 à 18 de la loi de finance pour la gestion 2001 relatifs au traitement des amortissements financiers, concernant les crédits accordés avant 2008.

La loi n° 2006-85 du 25 décembre 2006, portant loi de finances pour l'année 2007 dans ses articles 41 à 44, a introduit des changements quant à la déduction par les entreprises des amortissements au titre des actifs immobilisés exploités dans le cadre des contrats de leasing. Ces nouvelles dispositions sont entrées en application à compter du 01-01-2008.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun et notamment les dispositions des articles 41, 44 et 49 à 51 de la loi n° 2007/70 du 27/12/2007 portant loi de finance pour l'année 2008.

9 - EXERCICE SOCIAL

L'exercice comptable de la société ATTIJARI LEASING débute le 01 janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Toutefois et selon les dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94/117, les sociétés, dont les titres de capital ou donnant accès au capital sont admis à la cote de la bourse, sont tenues de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis ou de leur adresser, au plus tard deux mois après la fin du premier semestre de l'exercice comptable sur supports papiers et magnétique, des états financiers intermédiaires accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes les concernant.

10- UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société ATTIJARI LEASING sont établis en dinar tunisien.

NOTE -1- Caisse et Avoirs auprès des Banques

Au 30 juin 2010, le total des liquidités a atteint un montant de 1 708 701 DT contre 6 713 954 DT au 31 décembre 2009. Il se détaille comme suit :

En DT				
DESIGNATION		30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Banques	❶	1 173 497	2 176 498	6 713 902
- Caisse		204	217	52
- Attijari intermédiation	❷	535 000	-	-
TOTAL		1 708 701	2 176 715	6 713 954

❶ Les soldes comptables des comptes banques sont valablement rapprochés avec ceux des relevés bancaires au 30/06/2010.

❷ Ce montant correspond au versement au profit «d'Attijari intermédiation» pour l'acquisition de 50 000 actions « ENNAKL AUTOMOBILE » au cours de 10,700 DT l'action.

NOTE -2- Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring

Au 30 juin 2010, les créances nettes sur la clientèle s'élèvent à 182 364 975 DT contre 129 147 459 DT au 31 décembre 2009. Elles se détaillent comme suit :

En DT				
DESIGNATION	NOTE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Immobilisations destinées à la location	2.1	10 504 865	26 746 859	22 108 664
Prêts accordés	2.2	166 490 555	60 312 088	102 914 239
Clients et comptes rattachés	2.3	2 450 442	2 606 866	2 432 087
Acheteurs factorés	2.4	2 919 113	2 178 074	1 692 469
TOTAL		182 364 975	91 843 887	129 147 459

2.1- IMMOBILISATIONS destinées a la location

Les immobilisations destinées à la location sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements et de provisions, s'élevant à un montant de 10 504 865 DT au 30 juin 2010, s'analysent comme suit :

En DT			
DESIGNATION	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Immobilisations en location	120 038 088	173 976 951	147 508 016
Immobilisations en cours*	-	2 056 123	5 702 236
<Amortissements>	-98 632 375	-137 326 177	-119 610 811
<Provisions>	-10 900 848	-11 960 038	-11 490 777
TOTAL	10 504 865	26 746 859	22 108 664

*Les immobilisations en cours ont été présentées parmi les prêts accordés au 30 juin 2010.

Le montant brut de ces immobilisations a atteint 120 038 088 DT au 30 juin 2010 contre 153 210 252 DT au 31/12/2009. En revanche, les amortissements et les provisions cumulés s'élèvent respectivement à 109 533 223 DT au 30 juin 2010 contre 131 101 588 DT au 31 décembre 2009. Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations destinées à la location au 30 juin 2010 :

En DT

DESIGNATION	VALEUR BRUTE	AMORT./ PROV.	VALEUR NETTE
Soldes au 31 Décembre 2009	147 508 016	(119 610 810)	27 897 206
Moins : Provisions		(11 490 777)	(11 490 777)
Additions de l'exercice			
- Investissements	0	-	0
- Consolidations	0	-	0
- Relocations	0	-	0
- Immobilisations en cours	0	-	0
Retraits de l'exercice			
- Cessions à la Valeur résiduelle	(18 789 720)	18 787 980	(1 740)
- Cessions anticipées	(8 312 301)	5 898 035	(2 414 266)
- Remplacement	(178 877)	59 254	(119 622)
- Consolidations	(189 030)	189 030	0
Régularisations	0	0	0
Amortissements de l'exercice	-	(3 955 864)	(3 955 864)
Moins : Provisions	-	589 928	589 928
TOTAL	120 038 088	(109 533 223)	10 504 865

2.2- prêts ACCORDES

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2010 à 166 490 555 DT et se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENT	VALEUR NETTE
Prêts accordés	238 715 951	(72 225 396)	166 490 555
TOTAL	238 715 951	(72 225 396)	166 490 555

A partir de 2008, et conformément à la NC 41, les immobilisations destinées à la location sont présentées au bilan en tant que créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Les mouvements enregistrés au niveau de ce poste, durant le premier semestre de l'exercice 2010, sont indiqués ci-après :

En DT

DESIGNATION	VALEUR BRUTE	AMORT./ PROV	VALEUR NETTE
Solde au 31/12/2009	151 014 843	(42 398 369)	108 616 474
Additions de l'exercice			
- Investissements	93 685 728	(32 225 201)	61 460 527
- Relocations	845 909	(86 602)	759 307
- Consolidations	0	-	0
- Immobilisations en cours	(2 644 579)	-	(2 644 579)
Retraits de l'exercice			
- Cessions à la Valeur résiduelle	(927 431)	927 417	(14)
- Remplacement	(1 089 643)	327 148	(762 495)
- Cessions anticipées	(2 168 876)	1 230 211	(938 665)
TOTAL	238 715 951	(72 225 396)	166 490 555

2.3- Clients et comptes rattaches

Au 30 juin 2010, le solde net de ce poste, s'élevant à 2 450 442 DT contre 2 432 087 DT au 31 décembre 2009, se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Clients	21 974 226	29 190 491	23 212 367
Effets à l'encaissement	46 001	44 766	44 249
A déduire :			
- Provisions	① -15 816 126	-21 327 727	-16 728 476
- Produits réservés	-1 611 861	-3 158 866	-1 954 255
- Produits réservés sur intérêts de retards des relations classées	-2 097 549	-2 097 549	-2 097 549
Provision sur effets à l'encaissement	-44 249	-44 249	-44 249
TOTAL	2 450 442	2 606 866	2 432 087

① LES PROVISIONS SUR LES ENGAGEMENTS DE LEASING SE PRESENTENT COMME SUIT :

En DT			
DESIGNATION	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Provisions sur le total des engagements clients	-26 547 444	-33 118 235	-28 049 723
Complément de provisions	-17 546	-17 546	-17 546
Provisions sur encours reclassées	10 748 864	11 808 054	11 338 793
TOTAL	-15 816 126	-21 327 727	-16 728 476

2.4- Acheteurs factorés

Au 30 juin 2010, le solde net de ce poste, s'élevant à 2 919 113 DT contre 1 692 469 DT au 31 décembre 2009, se détaille comme suit :

En DT			
DESIGNATION	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Compte des acheteurs factorés	3 735 182	3 115 120	2 756 853
Effets à l'encaissement	401 407	323 636	149 141
A déduire :			
- Provisions	-781 393	-893 729	-814 723
- Produits réservés	-436 083	-366 953	-398 802
TOTAL	2 919 113	2 178 074	1 692 469

NOTE -3- Portefeuille d'investissement

Au 30 juin 2010, le solde de cette rubrique, s'élevant à 176 543 DT, se détaille comme suit :

En DT			
DESIGNATION	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Titres immobilisés	200 000	647 000	647 000
Provisions pour dépréciation	-23 457	-33 880	-23 457
TOTAL	176 543	613 120	623 543

Les titres de participation se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2009			Cession		Plus value	VCN 30/06/2010
	Nbre	Valeur brute	Provision	Nbre	Cours		
Générale immobilière du sud	4 470	447 000	-	4 470	190	402 300	0
Sud SICAR	1 764	200 000	23 457	-	-	-	176 543
TOTAL		647 000	23 457	4 470	-	402 300	176 543

L'évaluation du portefeuille d'investissement a été réalisée selon les situations nettes comptables des sociétés émettrices, dégagées des états financiers arrêtés au 31 décembre 2008.

NOTE -4- VALEURS IMMOBILISEES

Au 30 juin 2010, cette rubrique, totalisant une valeur nette de 2 928 450 DT contre 2 753 544DT au 31 décembre 2009, se compose des postes suivants :

En DT				
DESIGNATION	NOTE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Immobilisations incorporelles	4.1	2 743	9 286	5 209
Immobilisations corporelles utilisées par la société	4.2	2 925 707	2 351 942	2 748 335
TOTAL		2 928 450	2 361 228	2 753 544

4.1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Au 30 juin 2010, les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements s'élèvent à un montant de 2 743 DT contre 5 209 DT au 31 décembre 2009. Ces soldes se détaillent comme suit :

En DT			
DESIGNATION	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Logiciel	201 046	199 147	201 045
<Amortissements>	-198 303	-189 859	-195 836
TOTAL	2 743	9 286	5 209

4.2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements, s'élevant à 2 925 707 DT au 30 juin 2010, s'analysent comme suit :

En DT			
DESIGNATION	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Terrain	949 159	752 479	949 160
Construction	2 481 357	2 038 922	2 218 856
Matériel de transport	212 972	235 194	229 873
Installations générales	335 174	246 957	332 196
Mobilier de bureau	197 620	192 043	194 655
Matériel informatique	288 954	271 176	282 769
Immobilisation en cour	0	49 271	0
<Amortissements>	-1 539 529	-1 434 102	-1 459 175
TOTAL	2 925 707	2 351 942	2 748 334

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations et des amortissements :

En DT

DESIGNATION	Taux	VALEUR BRUTE				AMORTISSEMENTS				VCN
		Début de période	Acquisition	Cession	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cession	Fin de période	
Terrain		949 159	0	0	949 159	-	-	-	-	949 159
Construction	5%	2 218 857	262 500		2 481 357	705 523	58 753	-	764 276	1717 081
Matériel de transport	20%	229 873	-	16 901	212 972	127 290	17 117	16 901	127 506	85 466
Installations générales	10%	332 196	2 978	0	335 174	177 023	14 221	-	191 244	143 930
Mobilier de bureau	20%	194 654	2 966	0	197 620	189 323	896	-	190 219	7 401
Matériel informatique	33%	282 769	6 185	0	288 954	260 016	6 268	-	266 284	22 670
TOTAL		4 207 509	274 629	16 901	4 465 236	1 459 175	97 255	16 901	1 539 529	2 925 707

NOTE -5- AUTRES ACTIFS

Le solde des autres actifs comprend les comptes des autres actifs courants et non courants. Ce solde, totalisant 13 488 002 DT au 30 juin 2010 contre 8 895 998 DT au 31 décembre 2009, se ventile ainsi :

En DT

DESIGNATION	NOTE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Autres actifs non courants	6.1	128 625	68 250	75 171
Autres actifs courants	6.2	13 359 377	5 072 179	8 820 827
TOTAL		13 488 002	5 140 429	8 895 998

5.1- autres actifs non courants

Au 30 juin 2010, les autres actifs non courants totalisant 128 625 DT, se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2009	31/12/2009
Charges à répartir	1 473 199	1 356 510	1 387 009
Résorptions cumulées	-1 344 574	-1 288 260	-1 311 838
TOTAL	128 625	68 250	75 171

5.2- autres actifs courants

Au 30 juin 2010, le solde net de ce poste, s'élevant à 13 359 377 DT contre 8 820 827 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Depôt et cautionnement	8 700		
Fournisseurs débiteurs	29 759	683 141	255 326
Fournisseurs avances & acomptes	3 516	3 516	
Avances et acomptes au personnel	21 543	18 643	24660
Autres créances sur le personnel	3 009	3 009	3 009
Compte courant GIS	1 389		1 389
Effet a recevoir sur vente action GIS	571 791		
État, crédit de TVA Gelée ❶	1 256 707	1 256 707	1 256 707
État, crédit de TVA	10 645 764	2 551 030	6 565 944
État, impôts sur les bénéfices	54 441	97 712	93 384
Autres comptes débiteurs	467 640	467 640	467 640
Charges constatées d'avance	256 318	107 468	167 919
Remboursement Assurance Groupe	147	147	
Produits à recevoir	453 274	308 050	408 441
Caution sur affaire fiscale ❶	95 706	95 706	95 706
Etat TFP	8 973	2 726	
TOTAL BRUT	13 878 677	5 595 494	9 340 127
Moins provisions pour dépréciation	-519 300	-523 315	-519 300
TOTAL	13 359 377	5 072 179	8 820 827

❶ Ces montants datant de l'exercice 1998 correspondent à une affaire de contentieux fiscal. Ayant gain de cause après la clôture de la cassation selon jugement du 24/03/2008 enregistré en date 26/09/2008, la société n'a pas encore recouvré ces créances.

NOTE -6- Concours Bancaires et Dettes rattachées

Au 30 juin 2010, ce poste présente un solde de 1 129 721 DT contre 569 DT à la clôture de l'exercice précédent. Il se détaille comme suit:

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
BEST BANK LAC	658 302	-	-
ATTIJARI BANK LAC	470 850	-	-
CITI BANK	566	566	566
Divers	3	3	3
TOTAL	1 129 721	569	569

NOTE -7- Comptes Courants des Adhérents

Au 30 juin 2010, ce poste, totalise 661 300 DT contre 532 163 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Fonds de garantie	662 594	648 961	533 457
Compte courant des adhérents	-1 294	-280	-1 294
TOTAL	661 300	648 681	532 163

NOTE -8- Emprunts et Ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales, totalisent 155 251 988 DT au 30 juin 2010 contre 116 316 272 DT à la clôture de l'exercice précédent, s'analysent ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Échéance à plus d'un an sur emprunt ❶	88 018 980	24 388 889	49 509 328
Échéance à moins d'un an sur emprunt ❶	49 155 536	33 097 714	40 657 661
Billets de trésorerie ❷	16 500 000	11 000 000	12 950 000
Intérêt courus sur emprunt	1 577 472	876 846	1 253 178
Effets à l'escompte	0	4 574 024	11 946 105
TOTAL	155 251 988	73 937 472	116 316 272

❶ Au 30 juin 2010, les emprunts s'élèvent à 137 174 516 DT contre 90 166 989 DT à la clôture de l'exercice précédent.

Le tableau suivant présente le détail et les mouvements des emprunts réalisés courant le 1^{er} semestre 2010 :

En DT

DESIGNATION	MONTANT DU CREDIT	SOLDE EN DEBUT DE PÉRIODE	UTILISATIONS	REMBOURSEMENTS	FIN DE PERIODE		
					SOLDE	ECHEANCES A PLUS D'UN AN	ECHEANCES A MOINS D'UN AN
<u>CREDITS DES</u>							
<u>ETABLISSEMENTS</u>							
<u>BANCAIRES ET</u>							
<u>AUTRES</u>							
ATTIJARI BANK	73 690 488	19 403 495	47 690 488	25 507 944	41 586 039	20 561 735	21 024 304
BEST BANK	25 000 000	19 000 000	15 000 000	16 550 834	17 449 166	5 212 456	12 236 710
AMEN-BANK	43 000 000	23 983 909	15 000 000	2 308 881	36 675 028	28 069 904	8 605 124
BEI	17 175 500	9 779 585	0	1 019 482	8 760 104	6 659 499	2 100 604
BANQUE DE TUNISIE	4 000 000	4 000 000	0	0	4 000 000	3 428 571	571 429
BIAT	5 000 000	5 000 000	0	295 820	4 704 180	4 086 815	617 365
TOTAL DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES	167 865 988	81 166 989	77 690 488	45 682 961	113 174 516	68 018 980	45 155 536
<u>EMPRUNTS</u>							
<u>OBLIGATAIRES</u>							
E.O. GL 01/03	10 000 000	2 000 000	-	0	2 000 000	0	2 000 000
E.O. GL 02/03	10 000 000	4 000 000	-	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000
E.O. GL 01/04	15 000 000	3 000 000	-	3 000 000	0	0	0
E.O. GL 01/09	20 000 000	-	20 000 000	0	20 000 000	20 000 000	0
TOTAL EMPRUNTS OBLIGATAIRES	55 000 000	9 000 000	20 000 000	5 000 000	24 000 000	20 000 000	4 000 000
TOTAL	222 865 988	90 166 989	97 690 488	50 682 961	137 174 516	88 018 980	49 155 536

② Le tableau suivant présente le détail et les mouvements des billets de trésorerie réalisés courant le 1^{er} semestre 2010 :

En DT

DESIGNATION	MONTANT DU CREDIT	SOLDE EN DEBUT DE PERIODE	UTILISATIONS	REMBOURSEMENTS	FIN DE PERIODE		
					SOLDE	ECHEANCES A PLUS D'UN AN	ECHEANCES A MOINS D'UN AN
SUD SICAR	4 000 000	0	4 000 000	4 000 000	0	0	0
ATTIJARI OBLIG SICAV	29 900 000	9 300 000	20 600 000	19 600 000	10 300 000	0	10 300 000
AL HIFADH SICAV	2 650 000	1 300 000	1 350 000	0	2 650 000	0	2 650 000
FCP KOUNOUZ	550 000	200 000	350 000	0	550 000	0	550 000
ATTIJARI PLACEMENT SICAV	3 000 000	1 000 000	2 000 000	2 000 000	1 000 000	0	1 000 000
ATTIJARI VALEUR SICAV	1 500 000	500 000	1 000 000	1 000 000	500 000	0	500 000
MAXULA INVEST SICAV	1 950 000	650 000	650 000	1 300 000	0	0	0
AFT	500 000	0	500 000	0	500 000	0	500 000
ASS.LA CARTE	1 000 000	0	1 000 000	0	1 000 000	0	1 000 000
TOTAL	45 050 000	12 950 000	31 450 000	27 900 000	16 500 000	0	16 500 000

NOTE -9- Dettes Fournisseurs

Au 30 juin 2010, ce poste, totalisant un solde de 16 122 067 DT contre 9 153 408 DT au 31/12/2009, se détaille comme suit:

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Fournisseurs d'immobilisations	5 234 475	1 589 709	1 831 673
Fournisseurs, effets à payer	10 887 454	5 682 072	7 321 735
Fournisseurs, achat de biens et prestation de services	138	6 845	-
TOTAL	16 122 067	7 278 626	9 153 408

NOTE -10- AUTRES PASSIFS

Au 30 juin 2010, ce poste, totalisant un solde de 7 579 630 DT contre 7 274 560 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Dettes fiscales sur redressement fiscal	0	1 540 972	1 100 694
Personnel, intéressement dû	26 326	26 326	26 326
État, retenues sur salaires	8 698	8 361	18 530
État, retenues sur honoraires, commissions et loyers	347 041	197 923	210 537
État, autres impôts TCL	-	10 274	-
État, autres impôts et taxes à payer	21 142	622	3 222
C.N.S.S	67 490	60 594	59 946
CAVIS	5 710	2 234	4 777
Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	57 358	159 902	59 122
Diverses charges à payer	353 042	344 313	263 150
Prov. / jetons de présence	42 000	42 000	42 000
Compte d'attente	123 144	88 978	91 050
Produits constatés d'avance	1 239 833	1 282 768	1 149 208
Clients F.E.C	13 083	14 846	3 259
Clients créditeurs	4 802 249	4 234 892	4 057 646
Frais de syndic	-	24 009	-
Assurance / matériels en leasing	451 926	163 772	164 503
Retenue de garantie	7 108	3 310	7 109
Provisions pour risques et charges	13 480	17 182	13 480
TOTAL	7 579 630	8 223 278	7 274 560

NOTE -11- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation totalisent 19 921 965 DT au 30/06/2010 contre 14 857 526 DT au 31/12/2009. Ils se détaillent comme suit:

DESIGNATION	En DT			
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATION
Capital social	21 250 000	21 250 000	21 250 000	0
Réserves	1 999 635	1 999 635	1 999 635	0
Effet des modifications comptables	-553 178	-662 188	-553 187	109 010
Autres capitaux propres	3 250 000	3 250 000	3 250 000	0
Résultats reportés	-11 088 932	-14 273 368	-14 273 368	3 184 437
TOTAL AVANT RESULTAT	14 857 525	11 564 079	11 673 090	3 293 447
Résultat de l'exercice	5 064 440	482 674	3 184 436	-3 184 437
TOTAL APRES RESULTAT	19 921 965	12 046 753	14 857 526	-3 184 437

Aux termes du procès verbal de la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 janvier 2008, les actionnaires ont décidé de :

- Réduire le capital social à concurrence de 3 750 000 DT pour absorber partiellement les pertes enregistrées, et ce, par réduction du nombre de titres existants en les portant de 1 250 000 actions à 875 000 actions.
- Augmenter le capital social de 12 500 000 DT par émission, au pair, de 1 250 000 actions nouvelles en portant ainsi le capital de 8 750 000 DT à 21 250 000 DT.

Ainsi, le capital souscrit et libéré de la société ATTIJARI LEASING s'élève à 21 250 000 DT au 30 Juin 2010. Il se compose de 2 125 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune.

Le tableau de mouvements des capitaux propres se présente comme suit :

En DT								
DESIGNATION	Capital social	Réserve légale	Résultat reportés	Autres réserves	Prime émission	Effets des modifications comptables	Résultat de l'exercice	TOTAL
SOLDE AU 31/12/2009	21 250 000	574 635	-14 273 368	1 425 000	3 250 000	-553 178	3 184 436	14 857 526
Affectations approuvées par l'AGO du 23/05/2010	-	-	3 184 436	-	-	-	-3 184 436	0
Effets des modifications comptables	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultats après impôts de la période	-	-	-	-	-	-	5 064 440	5 064 440
SOLDE AU 30/06/2010	21 250 000	574 635	-11 088 932	1 425 000	3 250 000	-553 178	5 064 440	19 921 965

NOTE -12- ETAT DE RESULTAT

L'état de résultat pour le premier semestre 2010 s'est soldé par un bénéfice de 5 064 440 DT. Il comprend les produits et les charges suivants :

12.1- Produits d'exploitation de Leasing et de Factoring

Au 30 juin 2010, ce poste présentant un solde net de 8 362 687 DT contre 4 284 170 DT au 30/06/2009, se détaille comme suit:

En DT				
DESIGNATION	NOTE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Intérêts de leasing	12.1.1	7 791 643	4 000 508	10 696 282
Autres produits d'exploitation	12.1.2	404 009	103 040	293 969
Revenus de factoring	12.1.3	167 035	180 622	316 481
TOTAL		8 362 687	4 284 170	11 306 732

12.1.1- Intérêts de leasing

Au 30 juin 2010, ce poste s'élevant à 7 791 643 DT, se détaille comme suit:

En DT			
DESIGNATION	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Loyers de leasing	11 056 330	12 796 389	24 664 195
Total loyers de leasing	11 056 330	12 796 389	24 664 195
- Transferts en Produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	4 051 804	5 403 728	5 403 728
- Produits réputés réservés en fin de période			
. Intérêts inclus dans les loyers	-3 709 410	-5 256 414	-4 051 804
. Pré loyers	32 539	3 159	22 712
. Intérêts de retards	316 244	119 721	213 494
Variation des produits réservés	691 177	270 194	1 588 130
Revenus bruts de leasing	11 747 507	13 066 583	26 252 325
A déduire :			
- Dotations aux Amortissements des Immobilisations en location	3 955 864	9 066 075	15 556 043
TOTAL	7 791 643	4 000 508	10 696 282

❶ Les intérêts de retard ne sont constatés en produits que lors de la présentation du client pour paiement. Cette méthode n'est pas conforme aux dispositions de la norme comptable sectorielle NC 24. Faute d'insuffisance des informations mises à notre disposition, nous n'avons pas pu estimer l'impact de cette dérogation sur les intérêts de retard et sur les produits réservés.

12.1.2- Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation, présentant un solde de 404 009 DT contre un solde de 103 040 DT au 30/06/2009, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Commissions sur rachat et sur produits d'assurance	194 748	54 521	141 779
Frais de dossiers	209 261	48 519	152 191
TOTAL	404 009	103 040	293 970

12.1.3- Revenus de factoring

Les revenus de factoring totalisant 167 035 DT au 30/06/2010 contre 180 622 DT au 30/06/2009, se détaillent comme suit:

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Commissions de factoring	70 693	64 885	113 512
Intérêts de factoring	96 342	115 737	202 969
TOTAL	167 035	180 622	316 481

12.2- charges financières nettes

Au 30/06/2010, les charges financières nettes ont atteint 3 738 333 DT contre 2 183 467 DT au 30/06/2009.

12.3- Commissions encourues

Les commissions encourues durant le premier semestre 2010, totalisant 48 329 DT, correspondent aux commissions sur convention cadre conclu avec ATTIJARI BANK en date du 17 Avril 2008.

12.4- Produits des placements et participations

Au 30 juin 2010, les produits des placements et participations ont atteint 97 655 DT contre 33 253 DT pour le premier semestre 2009.

12.5- CHARGES Du PERSONNEL

Au 30/06/2010, les charges du personnel ont atteint 878 520 DT contre 844 488 DT au 30/06/2009. Elles s'analysent comme suit:

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Salaires et compléments de salaires	575 767	571 532	964 484
Charges connexes aux salaires	740	-	60 731
Cotisations de sécurité sociale sur salaires	106 177	93 438	178 311
Autres charges sociales	195 836	179 518	330 673
Reprise /provision pour congés à payer	0	-	-100 994
TOTAL	878 520	844 488	1 433 205

12.6- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et les résorptions ont atteint 128 659 DT au 30/06/2010 contre 129 166 DT au 30/06/2009. Elles se détaillent comme suit:

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Dotations aux amortis. des immobilisations incorporelles	3 291	6 504	13 242
Dotations aux amortis. des immobilisations corporelles	96 431	83 104	172 588
Dotations aux résorptions des Charges à répartir	28 936	39 558	66 937
TOTAL	128 659	129 166	252 767

12.7- Autres charges d'exploitation

Au 30 juin 2010, les autres charges d'exploitation totalisant 507 406 DT contre 388 486 DT au 30/06/2009, s'analysent ainsi :

DESIGNATION	note	En DT		
		30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Achats	19.1	55 431	47 072	86 859
Services extérieurs	19.2	78 793	80 288	144 126
Autres services extérieurs	19.3	249 470	142 083	362 821
Charges diverses	19.4	21 000	21 000	42 000
Impôts et taxes	19.5	102 712	98 043	185 646
TOTAL		507 406	388 486	821 452

12.7.1- ACHATS

A la clôture du premier semestre 2010, cette rubrique totalisant 55 431 DT, s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Achat de matières et fournitures	55 431	47 072	86 859
TOTAL	55 431	47 072	86 859

12.7.2- Services extérieurs

Au 30/06/2010, cette rubrique totalisant 78 793 DT, s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Charges locatives et de copropriété	9 647	14 187	20 264
Locations	14 574	15 000	28 609
Entretiens et réparations	31 755	22 542	42 174
Primes d'assurances	22 707	27 968	51 673
Études, recherches et divers services extérieurs	110	591	1 407
TOTAL	78 793	80 288	144 127

12.7.3- AUTRES Services extérieurs

Au 30/06/2010, cette rubrique totalisant 249 470 DT, s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Formation et personnel extérieur a l'entreprise	5 934	8 152	15 162
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	92 653	66 334	144 504
Publicités, publications, relations publiques	39 176	16 354	65 158
Transports	9 090	11 560	19 155
Déplacements, missions et réceptions	7 601	389	2 101
Frais postaux et de télécommunications	47 966	26 021	74 659
Services bancaires et assimilés	45 846	11 764	31 112
Documentations	1 204	1 509	3 720
Charge liée à une modification comptable	-	-	7 250
Total	249 470	142 083	362 821

12.7.4- CHARGES DIVERSES

A la clôture du premier semestre 2010, cette rubrique, totalisant 21 000 DT, s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Jetons de présence	21 000	21 000	42 000
TOTAL	21 000	21 000	42 000

12.7.5- Impôts et taxes

Au 30/06/2010, cette rubrique totalisant 102 712 DT, s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Impôts et taxes sur rémunérations	17 329	4 313	29 707
TRANSFERT DE CHARGES/AVANCE TFP	0	0	-11 374
TCL	28 620	55 112	100 000
Droits d'enregistrement et de timbres	46 031	36 184	64 512
Autres impôts et taxes	10 733	2 434	2 801
TOTAL	102 712	98 043	185 646

12.8- reprises sur provisions sur créances

Au 30 juin 2010, les reprises sur provision, totalisant 1 969 149 DT contre 400 942 DT pour le premier semestre 2009, se détaillent ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances clients	1 934 159	400 942	6 480 680
Reprise sur provisions libre factoring	34 990	-	0
Reprise sur provisions pour autres risques	-	-	20 310
TOTAL	1 969 149	400 942	6 500 990

12.9- DOTATIONS AUX PROVISIONS

Au 30 juin 2010, les dotations aux provisions totalisant 431 881 DT contre 490 801 DT à la clôture du premier semestre 2009, se ventilent ainsi :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	431 881	382 911	1 394 136
Dotations aux provisions pour risques sur autres actifs	-	9 217	17 917
Dotations aux provisions / acheteurs	-	98 673	19 667
TOTAL	431 881	490 801	1 431 720

12.10- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Au 31 juin 2010, les autres gains ordinaires, s'élevant à 443 825 DT contre 413 323 DT à la clôture de l'exercice précédent, correspondent essentiellement aux plus-values de cession des actions « Général Immobilière du Sud » (Cf note 3).

12.11- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Au 30 juin 2010, les autres pertes ordinaires s'élèvent à 25 591 DT contre 25 114 DT au 30/06/2009. Elles se présentent comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Créances de l'exercice	24 606	-	5 971 557
Charges sur cession d'immobilisation	984	25 114	25 372
TOTAL	25 591	25 114	5 996 929

12.12- Impôts sur les bénéfices

Au 30 juin 2010, l'impôt sur les bénéfices s'élève à 50 157 DT contre 114 399 DT au 30/06/2009.

NOTE -13- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie nette dégagée par la société ATTIJARI LEASING au titre du 1^{er} semestre 2010 s'élève à -6 134 406 DT contre 797 158 DT au titre du 1^{er} semestre 2009. Elle se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-56 712 340	-10 007 589	-39 870 462
Flux de trésorerie provenant aux activités d'investissement	20 408	-63 940	-294 214
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	50 557 526	10 868 687	45 499 074
TOTAL	-6 134 406	797 158	5 334 398

13.1- Flux de trésorerie provenant des activités D'EXPLOITATION

Les flux d'exploitation s'analysent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En DT		
		30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Encaissements reçus des clients		44 546 929	35 566 181	85 195 421
Encaissements reçus des acheteurs factorés		3 786 747	4 281 623	7 941 436
Financements des adhérents		-4 691 989	-4 103 525	-7 214 917
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	13.1.1	-1 163 285	-898 737	-2 337 187
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location.		-94 200 368	-41 060 891	-115 520 057
Intérêts payés	13.1.2	-3 390 338	-2 934 047	-5 466 971
Impôts et taxes payés	13.1.3	-1 793 055	-981 717	-2 112 753
Remboursement de dettes fiscales		-1 100 694	-440 278	-880 555
Autres flux de trésorerie	13.1.4	1 293 714	563 802	525 121
TOTAL		-56 712 340	-10 007 589	-39 870 462

13.1.1 - SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS et auX personnels

Cette rubrique, totalisant 1 163 285 DT au 30 juin 2010, se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT
	30/06/2010
Frais /augmentation de capital/Emprunt obligataires	82 390
Frs avance / cautionnement	9 015
COMAR	150 000
Salaires	462 220
Commissions encourues	47 032
Assurance matériel propre/assurance groupe	7 381
Divers décaissement/charges exploitation et honoraires	405 247
TOTAL	1 163 285

13.1.2- Intérêts payés

Cette rubrique totalisant -3 390 338 DT au 30/06/2010 s'analyse comme suit :

En DT	
DESIGNATION	30/06/2010
Intérêts /divers crédits	-2 710 529
Intérêts /escompte	-57 605
Intérêts /CCT Mobilisé (Attijari Bank)	-259 962
Intérêts /billets de trésorerie	-401 084
Intérêts créditeurs/correction date valeur	38 843
TOTAL	-3 390 338

13.1.3- IMPÔTS ET TAXES PAYES

Cette rubrique, totalisant -1 793 055DT au 30/06/2010, s'analyse comme suit :

En DT	
DESIGNATION	30/06/2010
RS	-1 448 186
TCL	-28 620
TVA déductible/ achat	-80 506
CNSS/ TFP et FOPROLOS	-164 353
Autres impôts	-71 390
TOTAL	-1 793 055

13.1.4- Autres flux de trésorerie

Cette rubrique, totalisant 1 293 714 DT au 30/06/2010, s'analyse comme suit :

En DT	
DESIGNATION	30/06/2010
Souscription SOS	-18 276 610
Rachat SOS	18 276 610
Restitution TVA (15% crédit)	1 242 631
Divers décaissement / autres flux	51 083
TOTAL	1 293 714

13.2- Flux de trésorerie provenant des activités D'INVESTISSEMENT

Les flux d'investissement s'analysent comme suit :

DESIGNATION	En DT		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-274 629	-64 643	-360 088
Encaissements liés à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	5 760	703	65 874
Encaissements liés à la cession d'immobilisations financières	289 277	0	0
TOTAL	20 408	-63940	-294 214

13.3- Flux de trésorerie affectés aux activités DE FINANCEMENT

Les flux de financement s'analysent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En DT		
		30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Encaissements suite à l'augmentation de capital		0	0	0
Encaissements provenant des emprunts	13.3.1	97 690 488	38 000 000	99 000 000
Remboursement d'emprunts	13.3.2	-50 682 962	-35 631 313	-63 950 926
Flux liés au financement à court terme		3 550 000	8 500 000	10 450 000
TOTAL		50 557 526	10 868 687	45 499 074

13.3.1- ENCAISSEMENT PROVENANT DES EMPRUNTS

Cette rubrique totalisant 97 690 488 DT au 30/06/2010, s'analyse comme suit :

En DT	
DESIGNATION	30/06/2010
Emprunt obligataire	20 000 000
Certificat leasing	15 000 000
Emprunt Attijari Bank	47 690 488
Emprunt Amen Bank	15 000 000
TOTAL	97 690 488

13.3.2- Remboursement d'emprunts

Cette rubrique totalisant -50 682 961 DT au 30/06/2010, s'analyse comme suit :

En DT	
DESIGNATION	30/06/2010
Crédit Etat	0
Certificat leasing Best Bank	-16 550 834
Attijari Bank	-25 507 944
Emprunt obligataire	-5 000 000
Amen Bank	-2 308 881
BEI	-1 019 482
BIAT	-295 820
TOTAL	-50 682 961

NOTE -14- ENGAGEMENTS HORS BILAN (LEASING)**14.1- Engagements donnés**

Les engagements donnés aux clients s'élevant à 13 364 512 DT au 30 juin 2010, se composent des attentes de mise en force et des notifications de financement accordées à la clientèle.

14.2- Engagements RECUs

Les engagements reçus des clients s'élevant à 43 189 409 DT au 30 juin 2010, se détaillent comme suit :

En DT			
DESIGNATION	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>Engagements reçus</u>			
Garanties reçus	2 096 773	3 154 721	2 833 540
Caution Etat /Crédit BEI	8 760 104	10 779 060	9 779 585
Intérêts à échoir sur contrats actifs (*)	31 570 182	16 852 977	23 278 813
Effets escomptés non échus	762 350	35 448	63 974
TOTAL	43 189 409	30 822 206	35 955 912

(*) Ce montant correspond aux intérêts à échoir sur contrats vivants dont la constatation en revenu n'est pas encore réalisée.

NOTE -15- ENGAGEMENTS HORS BILAN (FACTORING)

Les engagements hors bilan relatifs aux adhérents (département factoring) s'élevant à 1 583 107 DT au 30 Juin 2010, se détaillent comme suit :

En DT	
DESIGNATION	30/06/2010
AUTORISATION FINANCEMENT EN DEPASSEMENT DES AUTORISATIONS	4 400 000 491 148
ENCOURS	(3 308 041)
ENGAGEMENTS HORS BILAN	1 583 107

NOTE -16- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

A-FINANCEMENTS DONNES

PARTIE LIEE	MONTANT DE FINANCEMENTS*	EN DT	
		ENCOURS AU 30/06/2010	IMPAYES AU 30/06/2010
<u>Groupe BEN JEMAA</u>			
SOCIETE PLASTIC UNION	23 760	0	0
STE D AUTOMOBILES ET DU MATERIELS S A M	33 115	0	0
STE TUNISIENNE DE DISTRIBUTION ALIMENTAIRE	425 732	31 525	0
CESSION DES ACTIONS « GIS »		284 911	
TOTAL	482 607	316 436	0
<u>Groupe DOGHRI</u>			
SOCIETE TUNISIENNE D ENGRAIS CHIMIQUES	1 385 113	571 257	0
ENTREPRISE LE BATIMENT E L B	12 727	1	0
CESSION DES ACTIONS « GIS »		284 911	
TOTAL	1 397 840	856 169	0

B- ENGAGEMENTS REÇUS

PARTIE LIEE	MONTANT DE FINANCEMENT
<u>ATTIJARI BANK</u>	
ENCOURS EMPRUNT	41 586 039

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES
AU 30 JUIN 2010**

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société ATTIJARI LEASING couvrant la période du 1er Janvier au 30 Juin 2010, et qui font apparaître un total net de bilan de 200 666 671 DT et un bénéfice net d'impôt de 5 064 440 DT.

Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société.

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société ATTIJARI LEASING au 30 juin 2010 ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 Août 2010

Les commissaires aux comptes

Fethi NEJI

Expertise finance et conseil

Salah DHIBI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE DE L'HABITAT -BH-

Siège social : 21 AVENUE KHEIREDDINE PACHA- 1002- TUNIS

La BANQUE DE L'HABITAT –BH- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au **30 juin 2010** accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Chiheb GHANMI (GAC) et Mr Chérif BEN ZINA (CMC).

BILAN Arrêté au 30.06.2010 (en dinars)

ACTIF		NOTE	30/06/2010	30/06/2009 (*)	31/12/2009(*)
AC1	CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TGT	1	183 290 639	132 106 150	431 800 008
AC2	CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	2	114 931 267	184 750 541	150 058 501
AC3	CREANCES SUR LA CLIENTELE	3	3 844 208 190	3 581 158 167	3 611 552 683
AC4	PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL	4	136 726 923	186 005 426	211 930 920
AC5	PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT	5	261 283 718	176 691 393	205 752 962
AC6	VALEURS IMMOBILISEES	6	66 005 552	59 123 126	63 010 872
AC7	AUTRES ACTIFS	7	497 446 299	315 790 227	502 828 339

TOTAL ACTIF			5 103 892 588	4 635 625 030	5 176 934 286
--------------------	--	--	----------------------	----------------------	----------------------

PASSIF & CAPITAUX PROPRES			30/06/2010	30/06/2009 (*)	31/12/2009(*)
---------------------------	--	--	------------	----------------	---------------

PASSIFS					
PA1	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE, CCP		0	0	0
PA2	DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	8	105 801 687	47 901 827	44 594 350
PA3	DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE	9	3 058 814 083	2 986 372 782	3 255 034 446
PA4	EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	10	634 557 633	524 827 920	655 362 302
PA5	AUTRES PASSIFS	11	880 873 048	695 966 810	810 694 262
TOTAL PASSIF			4 680 046 451	4 255 069 340	4 765 685 358

CAPITAUX PROPRES					
CP1	CAPITAL		90 000 000	90 000 000	90 000 000
CP2	RESERVES		308 996 845	266 025 309	266 342 432
CP3	ACTIONS PROPRES		0	0	0
CP4	AUTRES CAPITAUX PROPRES		414 048	414 048	414 048
CP5	RESULTATS REPORTES		442 447	458 588	1 233 514
CP6	RESULTAT DE L'EXERCICE		23 992 798	23 657 744	53 258 933
TOTAL CAPITAUX PROPRES		12	423 846 137	380 555 689	411 248 927

TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			5 103 892 588	4 635 625 030	5 176 934 286
---	--	--	----------------------	----------------------	----------------------

(*) Les états financiers de l'exercice 2009 ont été retraités pour les besoins de comparabilité.

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
Arrêté au 30.06.2010
(en dinars)

PASSIFS EVENTUELS		NOTE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
HB1	CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNEES		407 092 627	333 719 324	349 133 417
	A -EN FAVEUR D'ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS		95 341 028	108 494 779	79 421 169
	B- EN FAVEUR DE LA CLIENTELE		311 751 600	225 224 544	269 712 249
HB2	CREDITS DOCUMENTAIRES		235 066 169	280 652 541	322 400 653
HB3	ACTIFS DONNES EN GARANTIES		0	0	0
	TOTAL PASSIFS EVENTUELS	13	642 158 796	614 371 865	671 534 070

ENGAGEMENTS DONNES			30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
HB4	ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES		940 854 283	1 309 384 956	1 353 237 768
	A- EN FAVEUR D'ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS		0	0	0
	B- EN FAVEUR DE LA CLIENTELE		940 854 283	1 309 384 956	1 353 237 768
HB5	ENGAGEMENTS SUR TITRES		4 712 183	8 065 933	7 013 933
	A- PARTICIPATIONS NON LIBEREES		4 712 183	8 065 933	7 013 933
	B- TITRES A RECEVOIR		0	0	0
	TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	14	945 566 466	1 317 450 888	1 360 251 701

ENGAGEMENTS RECUS			30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
HB6	ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS		408 024 638	365 977 819	370 450 460
HB7	GARANTIES RECUES		68 036 496	65 637 740	66 890 876
	A- GARANTIES RECUES DE L'ETAT		0	174 826	0
	B- GARANTIES RECUES D'AUTRES ETABLISSEMENTS BANCAIRES FINANCIERS ET D'ASSURANCES		0	0	0
	C- GARANTIES RECUES DE LA CLIENTELE		68 036 496	65 462 914	66 890 876
	TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	15	476 061 134	431 615 560	437 341 336

**ETAT DE RESULTAT Période
du 01/01/2010 au 30/06/2010 (en
dinars)**

		NOTE	30/06/2010	30/06/2009 (*)	31/12/2009 (*)
	PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE				
PR1	INTERETS ET REVENUS ASSIMILES	16	118 851 408	121 984 972	248 786 562
PR2	COMMISSIONS (EN PRODUITS)	17	19 536 434	16 811 453	35 038 749
PR3/CH3	GAINS ET PERTES SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES	18	12 698 833	8 822 461	21 555 301
PR4	REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	19	1 749 608	1 003 004	1 020 594
	TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		152 836 282	148 621 891	306 401 206
	CHARGES D'EXPLOITATION				
CH1	INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES	20	58 607 182	58 664 172	116 210 660
CH2	COMMISSIONS ENCOURUES	21	2 122 647	1 509 433	3 683 850
	TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		60 729 829	60 173 606	119 894 510
	PRODUIT NET BANCAIRE		92 106 453	88 448 285	186 506 696
CH4/PR5	DOTATION ET REPRISE DE PROVISION ET RESULTAT DES CORRECTION DES VALEURS SUR CREANCES HORS BILAN ET PASSIF	22	-26 545 983	-22 562 790	-55 590 681
CH5/PR6	DOTATION ET REPRISE DES PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DES VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	23	-1 204 127	-1 531 579	1 057 215
PR7	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	24	7 328 843	5 934 259	15 131 977
CH6	FRAIS DE PERSONNEL	25	-30 521 159	-28 627 867	-59 191 898
CH7	CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	26	-9 813 939	-8 851 964	-19 189 012
CH8	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS DE RESULTAT DES CORRECTIONS DES VALEURS SUR IMMOBILISATIONS		-1 712 571	-1 303 517	-2 933 329
	RESULTAT D'EXPLOITATION		29 637 517	31 504 827	65 790 969
CH9/PR8	GAINS ET PERTES PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES		-35 461	-1 814	-3 419
CH11	IMPOTS SUR LES BENEFICES		5 609 258	7 845 269	12 528 617
	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		23 992 798	23 657 744	53 258 933
	RESULTAT NET DE L'EXERCICE		23 992 798	23 657 744	53 258 933
	EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES		0	0	774 926
	RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		23 992 798	23 657 744	54 033 858

(*) Les états financiers de l'exercice 2009 ont été retraités pour les besoins de comparabilité.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
Période du 01/01/2010 au 30/06/2010
(en dinars)

NOTE	Du 01-01-10 au 30-06-10	Du 01-01-09 au 30-06-09	Du 01-01-09 au 31-12-09
------	----------------------------	----------------------------	----------------------------

<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>				
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE ENCAISSÉS		151 408 947	137 707 323	283 904 578
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE DÉCAISSÉES		-59 439 384	-56 208 228	-121 910 475
PRETS ACCORDES AUX ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS		-19 087 212	-20 157 174	-13 677 104
DEPOTS / RETRAITS DE DEPOTS AUPRES D'AUTRES ETABLISSEMENTS FINANCIERS		63 476 200	1 244 750	297 900
PRETS ET AVANCES / REMBOURSEMENT PRETS ET AVANCES AUPRES DE LA CLIENTELE		-268 830 439	-157 585 278	-230 434 313
DEPOTS / RETRAITS DE DEPOTS DE LA CLIENTELE		-193 465 775	323 909 683	596 486 408
TITRES DE PLACEMENT		0	122 854	5 275 020
SOMMES VERSEES AU PERSONNEL ET CREDITEURS DIVERS		29 367 748	-18 327 009	54 475 494
SOMMES REÇUES DES DEBITEURS DIVERS		12 728 184	39 184 680	-135 513 982
AUTRES FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		11 772 873	12 229 532	6 258 144
IMPOTS SUR LES BÉNÉFICES		-12 528 617	-13 454 558	-13 454 558
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITE D'EXPLOITATION		-284 597 475	248 666 575	431 707 112

<u>ACTIVITE D'INVESTISSEMENT</u>				
INTERETS ET DIVIDENDES ENCAISSES SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT		1 749 608	1 003 004	1 020 594
ACQUISITIONS / CESSIONS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT		-56 768 130	-26 230 808	-52 556 469
ACQUISITIONS / CESSIONS SUR IMMOBILISATIONS		-4 702 232	-5 449 013	-9 442 083
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITE D'INVESTISSEMENT		-59 720 754	-30 676 817	-60 977 958

<u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>				
EMISSION D' ACTIONS		0	0	0
EMISSION D'EMPRUNTS ET REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS		-6 712 132	-68 871 809	44 234 485
AUGMENTATION / DIMINUTION RESSOURCES SPÉCIALES		-12 965 840	-14 424 894	7 355 214
DIVIDENDES VERSES		-11 700 000	-10 799 351	-10 819 383
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITE DE FINANCEMENT		-31 377 972	-94 096 054	40 770 316

INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES		5 007 326	4 932 266	8 827 067
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES AU COURS DE LA PERIODE		-370 688 875	128 825 970	420 326 537
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN DEBUT DE PERIODE		693 706 669	273 380 132	273 380 132

LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	27	323 017 794	402 206 102	693 706 669
---	----	-------------	-------------	-------------

Notes aux états financiers intermédiaires
Arrêtés au 30 juin 2010

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

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2010 sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1er janvier 1999.

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

La rubrique AC1 totalise au 30/06/2010 183.290.639 dinars contre 74.614.523 dinars au 30/06/2009 enregistrant une hausse de 108.676.115 dinars expliquée essentiellement par un reclassement des comptes de prêts à la BCT de la rubrique AC2 à la rubrique AC1 pour un montant de 102.532.135 dinars. Ce reclassement a été effectué dans un souci d'une meilleure présentation des états financiers conformément à la norme comptable sectorielle bancaire NC 21.

2. BASES DE MESURE

Les états financiers intermédiaires ont été préparés par référence aux hypothèses de continuité de l'exploitation et de la comptabilité d'engagement ainsi qu'aux conventions comptables de base prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

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

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

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

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

Les intérêts afférents aux crédits consentis par la banque et demeurant impayés pendant une période supérieure à 90 jours sont systématiquement réservés qu'ils se rapportent ou non à des créances classées. Les intérêts sur les comptes courants gelés, par application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire n°99-04 du 19 mars 1999, sont également réservés.

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

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

2.2. Règles d'évaluation des engagements et de détermination des provisions y afférentes

La provision sur les créances clients n'a pas été arrêtée sur la base d'une classification des engagements au 30 juin 2010 conformément aux dispositions de la circulaire n°91-24 de la BCT. Cette provision a été déterminée compte tenu d'une dotation forfaitaire de 26 500 Mille Dinars pour la couverture du risque de crédits.

2.3. Comptabilisation du portefeuille titres et revenus y afférents

La banque classe ses titres en 4 catégories.

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

Ces titres incluent notamment les bons du trésor.

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

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

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

Les dividendes sur les titres obtenus par la banque sont pris en compte en résultat au moment de leur encaissement effectif.

Les titres cotés sont réévalués par référence au cours boursier.

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

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique déterminée à partir des derniers états financiers disponibles.

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

Les plus-values sur les titres rétrocédés dans le cadre des fonds donnés en gestion sont prises en compte en résultat au moment de leur encaissement effectif.

Le solde au 30/06/2010 des titres de participations s'élève à 121.878.192 dinars contre un solde au 30/06/2009 de 60.970.500 dinars dégageant un accroissement de 60.907.692 dinars expliqué essentiellement par l'acquisition de 1.412.627 actions UTB pour un montant de 47.922.410 dinars. Ces actions ont été évaluées en fin de période en fonction des perspectives futures en prenant en compte les stratégies et les rentabilités futures telles que prévues dans le business plan 2010-2014.

2.4. Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

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

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

2.5. Portefeuille encaissement et compte valeurs exigibles après encaissement

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

2.6. Opérations en devises

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

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

3. Notes explicatives (Chiffres exprimés en DT)

3.1 - ACTIFS

Note 1 – Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP, TGT

AC 1 - CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TRESORERIE GENERALE DE TUNISIE	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
CAISSE	16 641 012	16 421 335	21 357 205
BANQUE CENTRALE DE TUNISIE ET A L'ETRANGER	153 692 406	115 604 988	385 438 518
COMPTE DE CHEQUES POSTAUX " TUNISIE A L'ETRANGER"	57 220	79 827	43 539
TRESORERIE GENERALE DE TUNISIE	12 900 000	0	24 960 746
TOTAL	183 290 639	132 106 150	431 800 008

Note 2 – Créances sur les établissements bancaires et financiers

AC 2 - CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES	97 981 142	170 465 653	133 053 339
BCT	0	0	0
COMPTES ORDINAIRES BANQUES	-51 950	-35 779	-51 959
PRETS INTERBANCAIRES	98 033 092	170 501 432	133 105 298
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS FINANCIERS	16 950 125	14 284 888	17 005 162
TOTAL	114 931 267	184 750 541	150 058 501

Note 3 – Créances sur la clientèle

AC 3 - CREANCES SUR LA CLIENTELE	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
A - COMPTES DEBITEURS	293 904 074	376 884 433	267 142 757
B - AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE	3 455 493 873	3 034 838 263	3 213 764 979
CREDITS COMMERCIAUX ET INDUSTRIELS	1 218 194 284	960 871 968	1 022 807 498
IMMOBILIERS	1 757 445 348	1 648 865 320	1 705 042 613
CREDITS IMMOBILIERS PROMOTEURS	355 178 378	290 450 603	329 045 809
CREDITS IMMOBILIERS ACQUEREURS	1 402 266 970	1 358 414 717	1 375 996 803
AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE	479 854 242	425 100 975	485 914 869
AGRICOLE	8 729 769	12 724 777	17 686 803
CREDITS BAIL	8 378 412	4 134 930	5 402 405
AUTRES CREDITS	321 972 136	287 126 621	334 894 687
CREANCES DOUTEUSES OU LITIGIEUSES	140 773 924	121 114 647	127 930 974
C - CREDITEURS SUR RESSOURCES SPECIALES	423 617 755	429 791 477	427 971 132
TOTAL	4 173 015 703	3 841 514 173	3 908 878 867
AGIOS RESERVES	-75 963 205	-69 027 752	-69 705 454
PROVISIONS SUR CREDITS A LA CLIENTELE	-252 844 308	-191 328 254	-227 620 730
TOTAL CREDITS NET DES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	3 844 208 190	3 581 158 167	3 611 552 683

Note 4 – Portefeuille titre commercial

AC 4 - PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
A - TITRES DE TRANSACTIONS	128 782 406	183 464 486	204 117 652
B - TITRES DE PLACEMENT	7 944 517	2 540 939	7 813 267
TOTAL	136 726 923	186 005 426	211 930 920

Note 5 – Portefeuille titre d'investissement

AC 5 - PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
A - TITRES D'INVESTISSEMENT	141 603 940	119 782 419	119 646 984
B - TITRES DE PARTICIPATION	119 679 778	56 908 974	86 105 978
TITRES DE PARTICIPATIONS	121 878 192	60 970 500	87 900 062
PARTICIPATIONS EXONEREES	26 535 759	25 853 353	24 762 980
PARTICIPATIONS NON EXONEREES	95 342 434	35 117 147	63 137 082
CREANCES RATTACHEES	0	-300 029	33 247
PROVISION POUR DEPRECIATION TITRES DE PARTICIPATIONS	-2 198 414	-3 761 497	-1 827 331
C - PARTS DANS LES ENTREP. ASSOCIEES ET CO-ENTREPRISES	0	0	0
D - PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	0	0	0
TOTAL	261 283 718	176 691 393	205 752 962

Note 6 – Valeurs Immobilisées

AC 6 - VALEURS IMMOBILISEES	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
A/ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	998 510	1 366 913	1 184 821
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 728 836	6 682 313	6 711 441
AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-5 730 326	-5 315 400	-5 526 620
B/ IMMOBILISATIONS CORPORELLES	65 007 042	57 756 213	61 826 051
IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	40 843 701	34 717 074	39 449 338
IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	62 138 868	59 543 792	58 848 394
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	2 016 184	2 089 108	2 016 184
AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-39 991 711	-38 593 761	-38 487 864
TOTAL	66 005 552	59 123 126	63 010 872

Note 7 – Autres actifs

AC 7 - AUTRES ACTIFS	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
A/ COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION	289 908 507	197 708 694	263 995 321
B/ AUTRES	207 537 792	118 081 533	238 833 018
DEBITEURS DIVERS	89 746 696	78 623 115	96 268 266
FRAIS PRELIMINAIRES	29 999	-	9 979
FRAIS D'EMISSION D'EMPRUNT	999 136	637 552	898 412
ETAT IMPOTS ET TAXES	3 940 686	4 040 201	12 386 760
AVANCES AU PERSONNEL	6 874 626	6 052 499	6 492 271
IND.SINISTRE CLTS A RECUP. ASSURANCES	5 610 196	5 579 257	5 031 503
ACTIONNAIRES	-162	-162	-162
OPERATION SUR FILIALE A REGULARISER	241 193	225 723	88 745
ASSURANCE GROUPE (CTIS. PAT. ET PERS.)	-35 658	-206 289	-321 019
ECH. MUNICIPALITE. TUNIS CREDIT US AID	5 124 455	4 932 169	5 124 455
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS	132 850	132 850	132 850
PRETS F.A.S	21 021 183	21 174 449	21 105 223
PRETS PERSONNEL BH	1 299	1 472	1 387
PRET ACHAT DE VOITURES	3 821 696	3 296 543	3 571 072
SOMMES A REC S/CDT AU PERSONNEL F.A.S	65 751	52 384	64 564
AUTRES	41 919 448	32 704 467	41 682 226
COMPTES DE STOCKS	1 606 606	654 790	687 253
AUTRES ELEMENTS D'ACTIF	116 184 490	38 803 628	141 877 499
PORTEFEUILLE VALEUR EN RECOUVREMENT	109 288 388	35 532 279	103 903 526
COMPENSATION	6 896 102	3 271 349	37 973 973
T O T A L	497 446 299	315 790 227	502 828 339

3.2 - PASSIFS**Note 8 – Dépôts & avoirs des établissements bancaires & financiers**

PA 2 - DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERES	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
A/ DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES	105 383 298	42 876 378	41 893 140
EMPRUNTS	105 383 298	42 876 378	41 893 140
B/ DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS FINANCIERS	418 390	5 025 449	2 701 210
ORGANISMES FINANCIERS SPECIALISES	418 390	5 025 449	2 701 210
T O T A L	105 801 687	47 901 827	44 594 350

Note 9 – Dépôts et avoirs de la clientèle

PA 3 - DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE		30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
A - DEPOTS A VUE		679 610 489	638 245 259	874 357 960
B - COMPTES D'EPARGNE		1 267 210 190	1 199 867 798	1 250 640 804
C - COMPTES A TERME ET BONS A ECHEANCE		1 052 895 365	1 083 621 581	1 061 641 616
COMPTES A ECHEANCE		903 745 981	952 868 570	889 729 334
BONS A ECHEANCE ET VALEURS ASSIMILEES		138 957 406	113 478 497	158 691 539
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE		-1 546 543	-1 614 515	-1 293 963
DETTES RATTACHEES		11 738 522	18 889 029	14 514 709
D- AUTRES DEPOTS ET AVOIRS		59 098 038	64 638 145	68 394 060
T O T A L		3 058 814 083	2 986 372 782	3 255 034 440

Note 10 – Emprunts et ressources spéciales

PA 4 - EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES		30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
A - EMPRUNTS MATERIALISES		398 427 149	284 396 731	395 726 913
B - AUTRES FONDS EMPRUNTES		14 065 923	19 700 998	19 447 216
C - RESSOURCES SPECIALES		222 064 561	220 730 191	240 188 173
PROJETS SPECIAUX		74 022 234	74 769 396	74 277 377
FOPROLOS		148 042 326	145 960 795	165 910 796
T O T A L		634 557 633	524 827 920	655 362 302

Note 11 – Autres passifs

PA5 AUTRES PASSIFS		30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
A	PROVISIONS POUR PASSIF ET CHARGES	3 572 981	3 473 608	3 573 801
B	COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION	344 187 143	205 662 693	263 196 581
	COMPENSATION	3 338 508	1 918 231	4 388 661
	COMPTES D'ATTENTE	322 549 428	185 121 124	240 904 341
	COMPTES DE REGULARISATION	18 299 207	18 623 338	17 903 579
C	AUTRES	533 112 924	486 830 509	543 923 880
	* REMUNERATIONS DUES AU PERSONNEL	62 173	10 755	10 118
	* OPPOSITIONS SUR SALAIRE	13 427	14 030	13 116
	* IMPOTS, TAXES ET COTISATION DUS	7 208 794	11 223 700	20 469 799
	* 2EME PDU	403 024	402 093	395 022
	* PNRLR	1 281 967	1 407 821	1 201 969
	* RELIQUAT S/RSSE SPLE A RISQUE NEANT	21 047 653	19 616 554	20 331 258
	* FRAIS ETUDES LOGT.MIN.EQUIPEMENT	6 000	6 000	6 000
	* VERST CREANCES DOUTEUSES	113 979	108 027	113 443
	* FOURNISSEURS	2 850 890	2 557 924	3 571 698
	* FOURNISSEURS RETENUE DE GARANTIE	797 031	636 615	710 532
	* COMMISSIONS DE GARANTIE ET DE CHANGE	285 744	866 205	910 619
	* DIVIDENDE ET SUPER DIVIDENDE	131 018	151 050	131 018
	* EFFETS EN ROUTE POUR RECVT	173 088 507	144 139 440	181 401 311
	* AUTRES	50 423 747	41 613 562	46 245 035
	* LES INTERETS S/PROJETS SPECIAUX ET FOPROLOS	275 398 970	264 076 735	268 412 940

TOTAL (1+2)**880 873 048****695 966 810****810 694 262****3.3 - CAPITAUX PROPRES**

CAPITAL	90 000 000	90 000 000	90 000 000
A- CAPITAL SOUSCRIT	90 000 000	90 000 000	90 000 000
B- CAPITAL NON LIBERE (EN MOIN)	0	0	0
RESERVES	308 996 845	266 025 309	266 342 432
A-PRIMES LIEES AU CAPITAL	41 720 837	41 720 837	41 720 837
B- RESERVE LEGALE	9 000 000	9 000 000	9 000 000
C-RESERVES STATUTAIRES	0	0	0
D-RESERVES ORDINAIRES (Décidées par l'Assemblée Générale)	0	0	0
E-AUTRES RESERVES	258 276 008	215 304 472	215 621 596
RESERVES EXTRAORDINAIRES	230 621 853	189 121 853	189 121 853
FONDS D'AIDE SOCIALE	27 654 155	26 182 619	26 499 743
ACTIONS PROPRES	0	0	0
AUTRES CAPITAUX PROPRES	414 048	414 048	414 048
A-SUBVENTIONS	0	0	0
B-ECARTS DE REEVALUATION	414 048	414 048	414 048
C-TITRES ASSIMILEES A DES CAPITAUX PROPRES	0	0	0
RESULTAT REPORTE	442 447	458 588	1 233 514
RESULTAT	23 992 798	23 657 744	53 258 933
TOTAL	423 846 137	380 555 689	411 248 927

3.4 - ENGAGEMENTS HORS BILAN**Note 13 - Passifs éventuels**

HB PASSIFS EVENTUELS	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNEES	407 092 627	333 719 324	349 133 417
A - EN FAVEUR D'ETALISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	95 341 028	108 494 779	79 421 169
- ENGTS DONNES S/ RETROCESSION CDTS US AID SNIT ET MUNIC.	0	174 826	0
- AVALS AUX BANQUES	95 341 028	108 319 953	79 421 169
- EMPRUNT OBLIGATAIRE (MODERNE LEASING)	0	0	0
B - EN FAVEUR DE LA CLIENTELE	311 751 600	225 224 544	269 712 249
CAUTIONS FISCALES ET DOUANIERES	30 980 300	25 179 975	30 980 300
CAUTIONS SUR MARCHES	161 141 276	134 040 566	161 141 276
AVALS	102 750 024	55 212 504	62 974 673
AUTRES ENGAGEMENTS	16 880 000	10 791 500	14 616 000
- BONS DE TRESOR	2 030 000	2 039 000	1 266 000
- BILLETS DE TRESORERIE	13 000 000	5 500 000	11 500 000
- EMPRUNT OBLIGATAIRE	1 850 000	3 252 500	1 850 000
CREDITS DOCUMENTAIRES	235 066 169	280 652 541	322 400 653
ACTIFS DONNES EN GARANTIES	0	0	0
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	642 158 796	614 371 865	671 534 070

Note 14 - Engagements donnés

HB ENGAGEMENT DONNES	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES	940 854 283	1 309 384 956	1 353 237 768
A - EN FAVEUR D'ETALISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	0	0	0
B - EN FAVEUR DE LA CLIENTELE	940 854 283	1 309 384 956	1 353 237 768
- CDTS PREF. IMMOB. ET ACQU. S/ RSSE ORD. NON UTILISES	351 088 356	309 715 728	327 008 761
- CDTS IMMOB. ACQUEREUR S/ RSSE CONTRACTUELLE	5 509 060	6 553 617	5 838 464
- CDTS IMMOB. ACQUEREUR S/ RSSE PROPRE	4 265 963	4 460 847	4 953 918
- CDTS IMMOB. ACQUEREUR S/ RSSE AFFECTER	1 504 040	1 493 101	1 630 837
- CDTS NOTIF. ET NON UTILISE FAS, FOPRODI, FONAPRA ET CMT	45 119 724	454 503 315	464 928 901
- CREDITS A ACCORDER SUR COMPTES D'EPARGNE	533 367 140	532 658 348	548 876 888
ENGAGEMENTS SUR TITRES	4 712 183	8 065 933	7 013 933
- PARTICIPATIONS NON LIBEREES	4 712 183	8 065 933	7 013 933
- TITRES A RECEVOIR DES INTERMEDIAIRES BOURSIER	0	0	0
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	945 566 466	1 317 450 888	1 360 251 701

Note 15 – Garanties et Engagements de financement reçus

HB ENGAGEMENT RECUS	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS	408 024 638	365 977 819	370 450 460
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS DES BANQUES	81 011 933	16 440 279	25 239 221
CONFIRMATIONS DES CDTS DOCUMENTAIRE IMPORT	52 503 453	16 440 279	25 239 221
LIGNES DE CREDITS IRRECOUV. RECUS DES BQUES	28 508 480	0	0
ENG.DE FINANCEMENT RECUS DE LA CLIENTELES/RSSE ORD.	4 067 776	5 180 999	4 462 706
BLOPAGE D'EPARGNE S/CDTS ANTICIPE	4 067 776	5 180 999	4 462 706
GARANTIES RECUS DE L'ETAT	322 944 929	344 356 541	340 748 534
GARANTIES RECUE DE L'ETAT S/ EP. LOGEMENT	322 944 929	344 356 541	340 748 534
GARANTIES RECUS	68 036 496	65 637 740	66 890 876
A - GARANTIES RECUS DE L'ETAT	0	174 826	0
GARANTIES RECUE DE L'ETAT S/CDTS US AID	0	174 826	0
B - GARANTIES RECUS D'AUTRES ETABL. BAN. FIN. ET D'ASS.	0	0	0
ENGAGEMENTS RECUS SUR TITRE	0	0	0
TITRES A LIVRER AUX INTERMEDIAIRES BOURSIERE	0	0	0
ENGAGEMENTS DE GARANTIE RECUS DES BANQUES	0	0	0
C - GARANTIES RECUS DE LA CLIENTELE	68 036 496	65 462 914	66 890 876
ENGAGEMENTS DE GARANTIE RECUS DE LA CLIENTELE	61 086 026	60 899 820	60 189 293
NANTISSEMENT LIVRET D'EPARGNE	31 249 060	33 512 643	31 837 329
NANTISSEMENTS BON DU TRESOR ET AUTRES PDTS	28 598 621	25 099 137	27 417 803
GARANTIES RECUE S/ CDTS DOCUMENTAIRE	1 238 345	2 288 040	934 160
MARGE SUR CAUTIONS FISCALES ET DOUANIERES	1 765 088	937 300	1 755 616
MARGE SUR CAUTIONS SUR MARCHES	5 083 849	3 618 294	4 915 967
MARGE SUR AVALS	101 533	7 500	30 000
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	476 061 134	431 615 560	437 341 336

3.5 - ETAT DE RESULTAT

Note 16 - Intérêts & revenus assimilés

INTERETS ET REVENUS ASSIMILES	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
A - OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	1 555 187	4 486 559	5 790 033
B - OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	109 946 933	112 205 895	229 643 510
CREDITS COMMERCIAUX ET INDUSTRIELS	33 008 333	35 866 317	70 435 438
IMMOBILIERS	53 121 360	49 894 980	103 559 392
CREDITS IMMOBILIERS PROMOTEURS	9 607 772	7 649 933	16 346 816
CREDITS IMMOBILIERS ACQUEREURS	43 241 892	42 078 982	86 781 980
ARRANGEMENT, REECHELONNEMENT ET CONSOLIDATION	271 696	166 065	430 596
AGRICOLES	355 744	330 553	905 244
AUTRES CREDITS	4 723 219	4 112 266	9 116 609
CREANCES IMMOBILISER DOUTEUX OU LITIGIEUSES	6 074 464	6 457 010	12 788 469
INTERET DE RETARD SUR CREDITS	2 527 800	2 680 849	6 369 133
INTERET SUR COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	10 067 881	12 860 344	26 385 412
PRODUITS/OPERAT.CLIENTELE LIEES A MODIFICATION COMPTABLE	68 132	3 574	83 813
C -AUTRES INTERET ET REVENUS ASSIMILES	7 349 288	5 292 518	13 353 020
INTERETS ASSIMILES SUR COMPT ORDINAIRE BCT, CCP ET TGT	0	0	104
INTERET ASSIMILES SUR COMPTES DE PRETS BCT	135 556	23 715	72 826
REPORT SUR OPERATION DE CHANGE A TERME DE COUVERTURE	2 626 018	1 653 849	4 091 097
COMMISSION A CARACTERE D'INTERET	4 587 714	3 614 954	9 188 991
T O T A L (PRIC)	7 349 288	5 292 518	13 353 020
T O T A L : PR1A + PR1B + (PRIC)	118 851 408	121 984 972	248 786 562

Note 17 - Commissions

PR2 COMMISSIONS (EN PRODUITS)	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
COMMISSION FORFAITAIRE	19 198 478	16 370 830	34 220 017
** EFFETS, CHEQUES & OPERATIONS DIVERSES	10 247 737	8 800 797	18 400 420
** COMMERCE EXTERIEUR ET CHANGE	1 336 445	1 411 518	2 592 712
** COMMISSION SUR GESTION FOPROLOS & P.SPECIAUX	630 973	645 039	1 467 668
** AUTRES COMMISSIONS	6 983 324	5 513 476	11 759 217
COMMISSION SUR AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	337 956	440 623	818 732
T O T A L	19 536 434	16 811 453	35 038 749

Note 18 - Revenus du portefeuille titre commercial

PR3 GAINS SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
A-GAINS NET SUR TITRES DE TRANSACTION	7 560 256	3 943 478	10 683 040
* BONS DE TRESOR ASSIMILES (BTA)	7 493 971	3 859 799	10 493 358
* BONS DE TRESOR COURT TERME	31 761	19 162	71 927
* EMPRUNT NATIONAUX "PRET SNCFT"	34 525	64 517	117 756
B-GAINS NETS SUR TITRES DE PLACEMENT	131 250	0	2 132 472
C-GAINS NETS SUR OPERATIONS DE CHANGE	5 007 326	4 932 266	8 827 067
T O T A L	12 698 833	8 875 744	21 642 579

CH3 PERTES SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
A-PERTES NETTES SUR TITRES DE TRANSACTION	0	53 282	87 279
B-PERTES NETTES SUR TITRES DE PLACEMENT	0	0	0
C-PERTES NETTES SUR OPERATIONS DE CHANGE	0	0	0

T O T A L	0	53 282	87 279
------------------	----------	---------------	---------------

SOLDE NET (GAINS)	12 698 833	8 822 461	21 555 301
--------------------------	-------------------	------------------	-------------------

Note 19 - Revenus du portefeuille d'investissement

PR4 REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
---	-------------------	-------------------	-------------------

A-INTERETS ET REVENUS ASSIMILES SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	0	0	0
B-DIVIDENDES ET REVENUS ASSIMILES SUR TITRES DE PARTICIPATION	1 749 608	1 003 004	1 020 594
C-DIV.ET REV. ASSI./PARTS DANS LES ENTREP.ASSOC.ET CO-ENTREPS.	0	0	0
D-DIV.ET REV.ASSI./LES PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	0	0	0

T O T A L	1 749 608	1 003 004	1 020 594
------------------	------------------	------------------	------------------

Note 20 - Intérêts encourus et charges assimilées

CH1 INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
A-OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	1 875 677	1 461 536	3 727 465
B-OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	42 437 957	43 781 565	87 025 922
INTERET /COMPT ORDI CREDITEUR DE LA CLIENTELE	2 199 948	1 663 668	3 635 831
INTERET/COMPTE D'EPARGNE DE LA CLIENTELE	16 968 563	16 256 485	34 205 420
INTERETS SUR COMPTE D'ECHEANCE DE LA CLIENTELE	22 325 658	25 240 206	47 965 497
CHARGE/OPERAT.CLIENTELE LIEES A MODIFICATION COMPTABLE	943 788	621 206	1 219 174
C-EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	13 794 739	12 854 074	24 276 922
EMPRUNTS EXTERIEURS	1 850 585	2 002 320	3 891 395
EMPRUNT (SOTACIB, BONA,NAFZAOUA)	68 544	75 505	206 877
EMPRUNT OBLIGATAIRES	2 726 135	1 685 365	1 769 831
EMPRUNT MAE	136 370	70 068	208 699
EMPRUNT B E I	3 011 313	2 417 972	5 288 663
EMPRUNT B A D	4 088 426	4 583 036	8 991 506
EMPRUNT SUBORDONNE	1 913 366	2 019 807	3 919 951
D-AUTRES INTERETS ET CHARGES	498 808	566 997	1 180 351
INT.ET CHARGES ASSIMILES/CPTE ORD.BCT, CCP ET TGT	4 116	4 181	8 698
DEPOT SUR OPERATIONS DE CHANGE A TERME DE COUVERTURE	81 799	173 220	363 057
AUTRE CHARG.D'EXPLOIT.BANCAIRE ASSIMILEES A DES INTERETS	412 893	389 597	808 596
T O T A L	58 607 182	58 664 172	116 210 660

Note 21 - Commissions encourus

CH2 COMMISSIONS ENCOURUES	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
COMMISSIONS SUR OPERATION DE CHANGE	91 322	84 976	254 012
COMMISSION S/AUTRES OPERATIONS BANCAIRES	2 031 325	1 424 457	3 429 838
COMMISSION BOURSIERE (SIFIB)	219 095	193 367	281 411
COMMISSION SUR OPERATION MONETIQUE	334 567	286 332	696 029
COMMISSION SUR TRANS. FOND	6 101	18 046	23 298
COMMISSION S/OP TELECOMPENSATION (SIBTEL)	107 500	120 000	179 097
COMMISSION SUR OPERATION IBS	1 198 910	726 495	1 976 978
COMMISSION SUR OPERATION SIC IMPRIMES	36 692	38 716	94 939
COMMISSION S/REGISTRE ACTION BH	29 500	29 500	57 608
COMMISSION S/FONDS COMMUN DE CREANCE "FCC"	12 000	12 000	24 048
COMMISSION S/REM SOPIVEL FSGET	86 960	0	96 431
T O T A L	2 122 647	1 509 433	3 683 850

Note 22 - Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan & passif

DOTATION AUX PROVISION ET RESULTAT DES				
CH4/PR5	CORRECTIONS DE VALEURS/CREANCES H-BILAN ET PASSIF	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES HORS BILAN ET PASSIF		27 956 998	22 812 936	60 220 681
DOTAT AUX PROV SUR OPERT AVEC LA CLIENTELE		26 517 275	22 070 000	58 737 517
DOTATIONS AU PROV POUR RISQUE ET CHARGES		146 026	742 936	1 406 505
PERTES SUR CREANCES COUVERTES PAR DES PROVISIONS		1 293 697	0	76 659

DOTATION AUX PROVISION ET RESULTAT DES				
CH4/PR5	CORRECTIONS DE VALEURS/CREANCES H-BILAN ET PASSIF	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
REPRISES DES PROVISIONS ET RESULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES HORS BILAN ET PASSIF		1 411 015	250 146	4 630 000
REPRISES DE PROVISIONS SUR OPERATION AVEC CLIENTELE		1 293 697	0	375 041
REPRISES DES PROV POUR RISQUE ET CHARGE		117 318	250 146	4 066 355
RECUPERATION DE CREANCES PASSEES EN PERTES		0	0	188 604
SOLDE NET		-26 545 983	-22 562 790	-55 590 681

Note 23 - Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

DOTATION AUX PROVISION ET RESULTAT DES CORRECTION				
CH5/PR6	DES VALEURS SUR PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT		1 769 284	1 733 002	4 115 807
DOTATION AUX PROVISIONS SUR TITRES D'INVESTISSEMENT		1 233 770	1 555 576	3 723 964
DOT.AUX PROV./TIT.PARTIC.DES PART. D.LES ENTP.ASS.LES COENTREP.& LES ENTRE.LIEES		535 514	177 426	391 843

DOTATION AUX PROVISION ET RESULTAT DES CORRECTION				
CH5/PR6	DES VALEURS SUR PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CORRECTIONS DES VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT		565 156	201 423	5 173 022
REPRISE DE PROVISIONS SUR TITRES D'INVESTISSEMENT		164 431	17 100	2 653 954
REP.AUX PROV./TIT.PARTIC.DES PART. D.LES ENTP.ASS.LES COENTREP.& LES ENTRE.LIEES		400 725	8 186	2 156 769
PLUS VALUES DE CESSION DES TITRES DE PARTICIPATION		0	176 137	362 299
SOLDE NET		-1 204 127	-1 531 579	1 057 215

Note 24 - Autres produits d'exploitations

PR7 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATIONS				
		30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
REVENUS DES IMMEUBLES NON LIES A L'EXPLOITATION BANCAIRE		19 014	14 022	61 822
AUTRE PRODUITS D'EXPLOITATION		7 309 829	5 920 236	15 070 155
PROD./OPERATIONS D'ASSURANCES		1 646 615	2 135 532	4 451 959
CHARGES NON IMPUTABLES		1 231 104	1 231 655	2 232 336
AUTRES PRODUIT ACCESSOIRES		4 432 110	2 553 050	8 385 860
TOTAL		7 328 843	5 934 259	15 131 977

Note 25 - Charges de personnel

CH6 FRAIS DE PERSONNEL	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
SALAIRES ET TRAITEMENTS	22 131 400	20 844 148	42 652 073
SALAIRES DE BASE (y compris ceux du 13 ^{ème} & p.rendement)	15 687 092	14 780 853	29 908 198
HEURES SUPPLEMENTAIRES	21 134	22 093	84 353
INDEMNITES	2 635 055	2 432 938	5 150 979
PRIMES	2 551 011	2 341 153	4 598 242
ALLOCATION SALAIRE UNIQUE & ALLOC.FAMILIALE	82 380	83 564	166 760
BONS D'ESSENCE	381 208	326 411	641 665
ENVELOPPE	668 812	498 137	1 350 022
REMUNERATION DU PERSONNEL CONTRACTUEL	104 707	358 998	751 854
CHARGES SOCIALES	5 185 125	4 729 040	9 800 965
CHARGE DE PERSONNEL LIEES A UNE MODIFICATION COMPTABLE	28 642	9 258	997 067
AUTRES CHARGES AU PERSONNEL (y COMPRIS AVANTAGE EN NATURE, F.MEDICA.F.F.BANCAIRES)	2 457 835	2 374 047	4 377 842
IMPOTS ET TAXE LIEES AUX PERSONNELS	718 157	671 374	1 363 951
TOTAL	30 521 159	28 627 867	59 191 898

Note 26 - Charges générales d'exploitation

CH7 CHARGES GENERALES D'EXPLOITATIONS	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009
A- FRAIS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	615 769	513 462	1 535 352
B- AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATIONS	9 198 169	8 338 502	17 653 660
LOYERS ET CHARGES LOCATIVES	1 775 378	1 485 141	3 099 106
FOURNITURE ET AUTRES MATIERES CONSOMMABLES	551 239	611 954	880 456
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	3 674 416	3 277 720	7 313 200
JETONS DE PRESENCE	68 750	68 750	68 750
AUTRES CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATIONS	2 875 679	2 757 083	6 025 973
IMPOTS ET TAXES	252 707	137 853	266 175
TOTAL	9 813 939	8 851 964	19 189 012

3.6- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**Notes 27 - Variation des liquidités et équivalents de liquidités**

	30 - 06 - 10	30 - 06 - 09	31 - 12 - 09
CAISSE, BCT, C.C.P.	80 236 910	74 387 835	119 969 518
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES	117 704 638	150 502 546	377 972 655
TITRES DE TRANSACTION	125 076 246	177 315 721	195 764 496
LIQUIDITE et EQUIV LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE	323 017 794	402 206 102	693 706 669

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES
CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETAT FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2010**

En application de l'article 21 bis nouveau de la Loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la Loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Banque de l'Habitat arrêtés au 30 juin 2010.

L'élaboration des états financiers relève de la responsabilité de la Direction Générale de la Banque. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Les états financiers au 30 juin 2010, font apparaître un total net de bilan de 5 103 893 Mille Dinars et un bénéfice net d'impôt de 23 993 Mille Dinars. Ce résultat est arrêté compte tenu :

- D'une dotation aux amortissements de 1 713 Mille Dinars ;
- D'une dotation forfaitaire pour la couverture du risque de crédit de 26 517 Mille Dinars. Cette provision n'a pas été arrêtée sur la base de la classification des engagements à cette date conformément aux dispositions de la circulaire BCT n°91-24.
- D'une dotation et reprise des provisions et résultats des corrections des valeurs sur portefeuille d'investissement 1 204 Mille Dinars ;
- D'un impôt sur les sociétés de 5 609 Mille Dinars. La charge d'impôt sur les sociétés, au 30 juin 2010, a été estimée en tenant compte d'un réinvestissement exonéré de 12 Millions de Dinars, non encore réalisé.

Nous avons conduit notre examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la banque. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification, dont notamment l'examen de la classification des engagements, l'évaluation des risques, des agios réservés et des provisions devant être constituées au titre des créances classées ou au titre des d'autres actifs de la Banque au 1^{er} semestre 2010, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de ce qui est précédemment mentionné, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Banque de l'Habitat au 30 juin 2010, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus nous estimons utile d'attirer votre attention que les données comparatives au titre de l'exercice 2009, telles qu'auditées par les deux anciens commissaires aux comptes ont fait l'objet d'une observation post-opinion se rapportant au point suivant :

A la date d'arrêté des états financiers, certaines créances de la banque relatives à la gestion des fonds spéciaux méritent d'être justifiées et rapprochées avec les organismes débiteurs.

Les travaux de justification et de rapprochement de ces comptes pourraient amener la banque à constituer des provisions sur les créances sus mentionnées.

Tunis, le 31 août 2010

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ GAC – CPA International

Mr Chiheb GHANMI

P/ CMC – DFK International

Mr Chérif BEN ZINA

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**Arab Tunisian Bank -ATB-**

Siège social : 9, rue Hédi Noura – 1001 Tunis

L'Arab Tunisian Bank publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au **30 juin 2010**. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, M. Noureddine HAJJI (A.M.C) et M Chiheb GHANMI (GAC) .

Bilan

Arrêté au 30 juin 2010

(Unité : en 1000 DT)

	Notes	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
ACTIF				
Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP	1	29 903	26 812	49 445
Créances sur les établissements bancaires et	2	617 109	726 347	1 026 084
Créances sur la clientèle	3	1 935 430	1 536 456	1 663 367
Portefeuille-titres commercial	4	826 980	776 042	844 265
Portefeuille d'investissement	5	179 145	140 499	147 615
Valeurs immobilisées	6	58 581	56 251	57 844
Autres actifs	7	49 496	42 779	36 250
TOTAL ACTIF		3 696 644	3 305 186	3 824 870
PASSIF				
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	8	454 696	391 155	306 372
Dépôts et avoirs de la clientèle	9	2 731 019	2 447 909	3 033 558
Emprunts et ressources spéciales	10	152 166	154 945	154 163
Autres passifs	11	43 374	30 944	21 391
TOTAL PASSIF		3 381 255	3 024 953	3 515 484
CAPITAUX PROPRES				
	12			
Capital		80 000	80 000	80 000
Réserves		213 373	183 560	183 560
Résultats reportés		13	11	11
Résultat de l'exercice		22 003	16 662	45 815
TOTAL CAPITAUX PROPRES		315 389	280 233	309 386
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		3 696 644	3 305 186	3 824 870

Etat des engagements hors bilan

Arrêté au 30 juin 2010

(Unité : en 1000 DT)

	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>			
Cautions, avals et autres garanties données	275 217	179 792	199 755
Crédits documentaires	364 421	294 146	280 222
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	639 638	473 938	479 977
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>			
Engagements de financement donnés	452 356	214 605	260 108
Engagements sur titres	4 484	4 613	4 614
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	456 840	219 218	264 722
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>			
Garanties reçues	578 090	495 316	528 491

Etat de résultat
Période du 01.01 au 30.06.2010
(Unité : en 1000 DT)

	Note	Période du 01.01.2010 au 30.06.2010	Période du 01.01.2009 au 30.06.2009	Exercice 2009
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>				
Intérêts et revenus assimilés	15	61 651	57 964	119 106 (*)
Commissions (en produits)	16	15 959	12 126	25 669
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	17	37 595	29 903	64 469 (*)
Revenus du portefeuille d'investissement	18	4 561	3 325	5 617
Total produits d'exploitation bancaire		119 766	103 318	214 861
<u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>				
Intérêts encourus et charges assimilées	19	46 731	40 778	84 661
Commissions encourues		2 748	2 748	5 186
Total charges d'exploitation bancaire		49 479	43 526	89 847
PRODUIT NET BANCAIRE		70 287	59 792	125 014
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	20	(10 928)	(9 000)	(11 113)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	21	(654)	(521)	(1 656)
Autres produits d'exploitation		45	56	102
Frais de Personnel		(17 462)	(15 720)	(32 971)
Charges générales d'exploitation		(10 767)	(10 088)	(20 869)
Dotations aux amortissements et aux Provisions sur immobilisations		(4 954)	(4 517)	(10 362)
RESULTAT D'EXPLOITATION		25 567	20 002	48 145
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		271	(948)	(177)
Impôt sur les bénéfices		(3 835)	(2 392)	(2 153)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		22 003	16 662	45 815
Solde en gain\ perte provenant des éléments extraordinaires		-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		22 003	16 662	45 815

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

Etat des flux de trésorerie
Période du 01.01 au 30.06.2010
(Unité : en 1000 DT)

	Note	Période du 01.01.2010 au 30.06.2010	Période du 01.01.2009 au 30.06.2009	Exercice 2009
<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		181 862	153 361	264 862
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(126 518)	(87 239)	(149 259)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		52 336	61 803	47 221
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(282 454)	(53 571)	(152 803)
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		(306 251)	(71 252)	506 151
Titres de placement		9 092	(290 268)	(359 151)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(9 739)	(17 989)	(35 663)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(4 736)	(24 933)	(40 477)
Impôt sur les sociétés		(247)	(5 770)	(7 452)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		(486 655)	(335 858)	73 429
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		5 121	5 431	7 097
Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement		(32 407)	(7 993)	(15 707)
Acquisitions \ Cessions sur immobilisations		(4 596)	(6 141)	(10 946)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(31 882)	(8 703)	(19 556)
<u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>				
Emission d'emprunts \ Remboursement d'emprunt		(2 252)	47 749	47 749
Augmentation \ diminution ressources spéciales		2 948	(21 064)	(24 542)
Dividendes versés		(16 000)	(10 200)	(10 200)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		(15 304)	16 485	13 007
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		(75)	(107)	12
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		(533 916)	(328 183)	66 892
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		676 266	609 374	609 374
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	22	142 350	281 190	676 266

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 30 juin 2010

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

Les états financiers semestriels de l'Arab Tunisian Bank, arrêtés au 30 juin 2010, sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1^{er} Janvier 1999; ainsi qu'aux règles de la BCT édictées par les circulaires 91.24 du 17.12.91, 93.08 du 30.07.93 et 99.04 du 19.03.99.

2. METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les états financiers de l'Arab Tunisian Bank sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

Règles de prise en compte des revenus

Les revenus sont pris en compte en résultat de façon à les rattacher à l'exercice au cours duquel ils sont courus, sauf si leur encaissement effectif n'est pas raisonnablement assuré.

- Rattachement des intérêts:

Les intérêts et agios sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé, les intérêts et agios non courus sont constatés en hors bilan.

- Les intérêts et agios réservés:

Les intérêts et agios dont le recouvrement est devenu incertain, constatés lors de l'évaluation des actifs et couverture des risques, sont logés dans un compte de passif intitulé «agios réservés».

La banque a établi ses critères de réservation d'agios sur la base de l'article 9 de la circulaire BCT n° 91-24 qui prévoit que les intérêts et les agios débiteurs relatifs aux créances classées dans les classes 2, 3 et 4 ne doivent être comptabilisés en chiffre d'affaires qu'au moment de leur encaissement. Ainsi, tout intérêt ayant été précédemment comptabilisé mais non payé est déduit du résultat et comptabilisé en agios réservés.

- Commissions:

Les commissions sont prises en compte dans le résultat :

- Lorsque le service est rendu
- À mesure qu'elles sont courues sur la période couverte par l'engagement ou la durée de réalisation du crédit.

Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

Evaluation des engagements

Pour l'arrêté des états financiers au 30.06.2010, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la Circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999 et la Circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001.

Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

- Actifs courants (Classe 0) : Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;
- Actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1) : Font partie de la classe 1, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré ;
- Actifs incertains (Classe 2) : Font partie de la classe 2, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain ;
- Actifs préoccupants (Classe 3) : Font partie de la classe 3 tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé ;
- Actifs compromis (Classe 4) : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les actifs restés en suspens pour un délai supérieur à 360 jours ainsi que les créances contentieuses.

Provisions

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux prévus par la Banque Centrale de Tunisie dans la circulaire n° 91-24 et sa note aux banques n°93 23. L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux de provision prédéterminés par classe d'actif.

Les taux se présentent comme suit :

Classe de risque	Taux de provision
Classe 0 et 1	0%
Classe 2	20%
Classe 3	50%
Classe 4	100%

Ces provisions sont constituées individuellement sur les créances auprès de la clientèle. Pour les besoins de l'arrêté semestriel des états financiers, la banque procède à une estimation forfaitaire des provisions sur les créances clients conformément au paragraphe 6 de la norme comptable 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Les provisions pour dépréciation des éléments d'actifs sont présentées à l'actif du bilan de la banque, en déduction du poste s'y rapportant (créances sur la clientèle, portefeuille titres...).

Règles de classification et d'évaluation des titres et constatation des revenus y afférents

Classement des titres

Le portefeuille titres est composé du portefeuille commercial et du portefeuille d'investissement.

Le portefeuille-titres commercial

- Titres de transaction : titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide ;
- Titres de placement : se sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à 3 mois ;

Le portefeuille d'investissement

- Titres d'investissement : les titres acquis avec l'intention ferme de les détenir en principe jusqu'à leur échéance et dont la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention ;
- Titres de participation : actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice ;
- Parts dans les entreprises associées et co-entreprises et parts dans les entreprises liées : les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

Evaluation des titres

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.
La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.
- Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes donnent lieu à la constitution de provisions.

Revenus du portefeuille titres :

Les intérêts sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée. Les intérêts courus sur les participations en rétrocession dont l'encaissement effectif est raisonnablement certain sont constatés en produits.

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

Règles de conversion des opérations en monnaies étrangères, de réévaluation et de constatation des résultats de changes :

- Règles de conversion : les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte;
- Réévaluation des comptes de position: à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT à la date d'arrêté.
- Constatation du résultat de change : à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée.

Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à la valeur d'acquisition hors TVA déductible. Elles sont amorties suivant la méthode de l'amortissement linéaire.

Par dérogation à cette règle, le siège social a fait l'objet d'une réévaluation au cours de l'exercice 2000 ayant dégagée une réserve de réévaluation figurant parmi les capitaux propres pour un montant de 4 219 KDT.

Les taux d'amortissement linéaire pratiqués sont les suivants :

Immeuble & construction	: 2%
Immeuble hors exploitation	: 10%
Mobilier et matériels de bureau	: 10%
Matériels de transport	: 20%
Matériel de sécurité & coffre	: 5%
Matériel informatique	: 20%
Logiciels	: 20%
Œuvres d'art	: 10%
A. A & Installations	: 10%

3. NOTES EXPLICATIVES

Les chiffres sont exprimés en milliers de Dinars (1000 DT = 1 KDT)

3.1 ACTIF

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

La caisse et avoirs auprès de la BCT se sont élevés à 29 903 KDT au 30 juin 2010 contre 26 812 KDT au 30 juin 2009 et 49 445 KDT au 31 décembre 2009.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Caisse	16 703	18 562	17 670
I B S Transport de fonds	40	126	54
Compte courant BCT	13 147	8 113	31 711
Compte courant postal	10	8	7
Traveller's Chèques	3	3	3
Total général	29 903	26 812	49 445

Note 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers.

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 617 109 KDT au 30 juin 2010 contre 726 347 KDT au 30 juin 2009 et 1 026 084 KDT au 31 décembre 2009.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
DAV auprès des banques	13 972	15 845	37 195
Prêts BCT	119 385	127 462	340 382
Prêts interbancaire	-	-	190 000
Prêts en devises	468 957	567 868	441 936
Prêts accordés aux établissements financiers	11 457	14 242	13 990
C.C.ste de leasing	1 670	-	33
Créances rattachées	258	930	1 272
Valeurs non imputées	1 410	-	1 276
Total	617 109	726 347	1 026 084

Note 3 : Créances sur la clientèle.

Les créances sur la clientèle présentent au 30 juin 2010 un solde net de 1 935 430 KDT contre 1 536 456 KDT au 30 juin 2009 et 1 663 367 KDT au 31 décembre 2009.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Comptes ordinaires débiteurs	221 172	238 770	177 245
Portefeuille escompte	263 258	167 732	186 104
Créances à la clientèle non échues	1 415 918	1 117 463	1 265 056
Créances douteuses et litigieuses	126 157	133 468	126 806
Produits à percevoir	15 347	12 217	14 687
Produits perçus d'avances	(2 062)	(2 202)	(2 675)
Créances impayées	35 948	13 962	16 476
Impayés monétique	1 735	1 736	1 747
Total brut des crédits accordés à la clientèle	2 077 473	1 683 146	1 785 446
Avances sur placements à terme	6 189	7 491	12 335
Créances rattachées sur avances placements à terme	1 563	2 320	2 238
Autres valeurs à imputer	10 581	400	11 901
Autres créances	410	325	234
Total Autres créances	18 743	10 536	26 708
Total Brut des créances sur la clientèle	2 096 216	1 693 682	1 812 154
Agios réservés	(26 344)	(25 631)	(24 344)
Provisions	(134 442)	(131 595)	(124 443)
Total Provisions et Agios	(160 786)	(157 226)	(148 787)
Total net des créances sur la clientèle	1 935 430	1 536 456	1 663 367

Note 4 : Portefeuille-titres commercial

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin juin 2010 à 826 980 KDT contre 776 042 KDT à fin juin 2009 et 844 265 KDT à fin 2009.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Bons de trésors	807 532	750 588	819 166
Décotes	(8 219)	(4 581)	(7 311)
Primes	93	434	548
Créances et dettes rattachées	27 074	29 601	31 862
Titres de placements	500	-	-
Total général	826 980	776 042	844 265

Note 5 : Portefeuille d'investissement.

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin juin 2010 à 179 145 KDT contre 140 499 KDT à fin juin 2009 et 147 615 KDT à fin 2009.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Titres d'investissement	32 962	26 697	35 351
SICAR fond gérés	113 939	86 611	86 611
Titres de participations	13 921	10 907	11 204
Parts dans les entreprises liées	19 738	14 921	14 921
Participations en rétrocessions	2 080	2 991	2 080
Créances rattachées	5 485	5 332	5 548
Total brut du portefeuille d'investissement	188 125	147 459	155 715
Provisions	(6 110)	(4 235)	(5 390)
Plus value réservées	(2 870)	(2 725)	(2 710)
Total Provision et plus value réservées	(8 980)	(6 960)	(8 100)
Valeur nette du portefeuille d'investissement	179 145	140 499	147 615

Note 6 : Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées s'élève à fin juin 2010 à 58 581 KDT contre 56 251 KDT à fin juin 2009 et 57 844 KDT à fin 2009.

Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

Désignation	VB au 31.12.09	Acquisition	Cession	VB au 30.06.10	Amortissements cumulés	Reprises	V Nette au 30.06.10
Terrains	3 215	-	-	3 215	-	-	3 215
Immeubles	22 261	-	1 440	20 821	7 547	530	13 804
Matériels et Mobiliers	5 134	158	-	5 292	3 182	1	2 111
Matériels informatiques	20 661	1 283	-	21 944	14 809	-	7 135
Matériels roulants	4 824	133	-	4 957	2 978	-	1 979
Autres Immobilisations	47 734	4 617	156	52 195	22 007	149	30 337
Total	103 829	6 191	1 596	108 424	50 523	680	58 581

Note 7 : Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin juin 2010 à 49 496 KDT contre 42 779 KDT à fin juin 2009 et 36 250 KDT à fin 2009 détaillée comme suit :

Désignation	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Crédits & Avances aux personnels	15 496	15 143	14 968
Impôts actif	4 518	4 763	4 990
Stocks Imprimés & Fournitures	747	537	693
Charges à répartir	1 270	1 648	1 685
Comptes d'attente	29 889	22 823	16 338
Crédits pris en charges par l'état	405	286	405
Provisions sur autres actifs	(2 829)	(2 421)	(2 829)
Total général	49 496	42 779	36 250

3.2 PASSIF**Note 8 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers.**

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers sont passés de 391 155 KDT au 30 juin 2009 à 454 696 au 30 juin 2010 et 306 372 KDT au 31 décembre 2009.

Désignation	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Dépôts à vue	15 369	11 332	11 033
Emprunts	417 146	352 256	262 833
Dettes rattachées	55	322	524
Autres dépôts à affecter	22 126	27 245	31 982
Total	454 696	391 155	306 372

Note 9 : Dépôts de la clientèle.

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont atteint 2 731 019 KDT au 30 juin 2010 contre 2 447 909 KDT au 30 juin 2009 et 3 033 558 KDT au 31 décembre 2009.

Désignation	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Dépôts à vue	1 179 684	926 892	961 865
Dépôts à terme	1 007 494	1 089 033	1 558 511
Comptes d'épargne	427 615	351 421	402 076
Autres sommes dues à la clientèle	98 169	63 258	91 358
Dettes rattachées	18 057	17 305	19 748
Total	2 731 019	2 447 909	3 033 558

Note 10 : Emprunts et ressources spéciales.

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint 152 166 KDT au 30 juin 2010 contre 154 945 KDT au 30 juin 2009 et 154 163 KDT au 31 décembre 2009.

Désignation	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Dotations FOPRODI	185	172	200
Dotations FONAPRA	1 632	1 511	1 442
Lignes de crédit extérieures	55 966	56 630	53 192
Emprunt obligataires	93 246	95 497	95 498
Intérêts courus	1 137	1 135	3 831
Total	152 166	154 945	154 163

Note 11 : Autres passifs.

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin juin 2010 à 43 374 KDT contre 30 944 KDT à fin juin 2009 et 21 391 KDT à fin 2009 détaillée comme suit :

Désignation	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Frais liés au personnel	5 318	4 580	7 313
Divers frais à payer	8 323	8 453	5 734
Impôts passif	7 298	5 457	3 821
Provisions pour risques et charges	2 436	1 894	5 285
Comptes d'attente	19 999	10 560	(762)
Total	43 374	30 944	21 391

3.3 CAPITAUX PROPRES**Note 12 : Capitaux propres**

A la date du 30 juin 2010, le capital social s'élève à 80 000 KDT composé de 80 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT libérée en totalité.

Les capitaux propres ont atteint 315 389 KDT à fin juin 2010 contre 280 233 KDT à fin juin 2009 et 309 386 KDT à fin 2009 ainsi détaillée :

(EN KDT)	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour Réinvest exonorés disponible	Réserve pour Réinvest exonorés indisponible	Réserve à régime spécial	Reserve a regime spécial devenue disponible	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31.12.2009 avant affectation	80 000	83 511	7 958	4 219	-	85 143	2 729	-	11	45 815	309 386
Réserves à régime spécial devenues disponibles		(540)								540	0
Affectations des bénéfices au 31.12.2009											
- Réserve légale			42							(42)	0
- Réserve pour réinvestissement						30 250				(30 250)	0
- Réserve à régime spécial							61			(61)	0
-Dividendes										(16 000)	(16 000)
-Résultats reportés									2	(2)	0
Résultat net 30.06.2010										22 003	22 003
Solde au 30.06.2010	80 000	82 971	8 000	4 219	-	115 393	2 790	-	13	22 003	315 389

3.4 ETAT DE RESULTAT

Note 15 : Intérêts et revenus assimilés.

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé un montant de 61 651 KDT au cours du 1er semestre de 2010 contre un montant de 57 964 KDT au cours du 1er semestre de 2009 et 119 106 KDT au cours de l'exercice 2009.

Désignation	Période du 01.01.2010 au 30.06.2010	Période du 01.01.2009 au 30.06.2009	Période du 01.01.2009 au 31.12.2009
Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires	7 415	6 584	14 496
Intérêts sur CT & MLT	43 387	40 299	81 443
Intérêts sur comptes courants débiteurs	8 984	8 522	17 476
Autres intérêts et revenus assimilés	-	483	1 897
Profit. Perte vente et achat à terme devises	1 865	2 076	3 794
Total	61 651	57 964	119 106

Note 16 : Commissions (en produits)

Les commissions ont totalisé un montant de 15 959 KDT au cours du 1er semestre de 2010 contre un montant de 12 126 KDT au cours du 1er semestre de 2009 et 25 669 KDT au cours de l'exercice 2009.

Désignation	Période du 01.01.2010 au 30.06.2010	Période du 01.01.2009 au 30.06.2009	Période du 01.01.2009 au 31.12.2009
Commissions sur comptes et moyen de paiement	8 938	6 322	13 123
Commissions sur opérations internationales	1 562	1 354	2 868
Commissions sur cautions, aval et autres garanties données par la banque	3 090	2 680	5 791
Récupérations et autres commissions	2 369	1 770	3 887
Total	15 959	12 126	25 669

Note 17 : Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières ont totalisé un montant de 37 595 KDT au cours du 1er semestre de 2010 contre un montant de 29 903 KDT au cours du 1er semestre de 2009 et 64 469 KDT au cours de l'exercice 2009.

Désignation	Période du 01.01.2010 au 30.06.2010	Période du 01.01.2009 au 30.06.2009	Période du 01.01.2009 au 31.12.2009
Produits sur bons de trésor	36 430	26 006	58 717
Décote/prime sur titres de placements	(1 363)	(1 197)	(3 857)
Pertes sur titres de placements	(2 041)	-	-
Gains sur portefeuille-titres commercial	33 026	24 809	54 905
Profit. Perte sur opérations de change	(654)	516	757
Profit. Perte sur positions de change au comptant	3 048	12 069	12 508
Profit. Perte sur positions de change à terme	2 175	(7 491)	(3 701)
Gains sur opérations financières	4 569	5 094	9 564
Total	37 595	29 903	64 469

Note 18: Revenus du portefeuille d'investissement.

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 4 561 KDT au cours du 1er semestre de 2010 contre un montant de 3 325 KDT au cours du 1er semestre de 2009 et 5 617 KDT au cours de l'exercice 2009.

Désignation	Période du 01.01.2010 au 30.06.2010	Période du 01.01.2009 au 30.06.2009	Période du 01.01.2009 au 31.12.2009
Produits de valeurs mobilières	2 675	1 666	2 462
Produits sur participations en portage	1 886	1 659	3 155
Total	4 561	3 325	5 617

Note 19 : Intérêts encourus et charges assimilées.

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé un montant de 46 731 KDT au cours du 1er semestre de 2010 contre un montant de 40 788 KDT au cours du 1er semestre de 2009 et 84 661 KDT au cours de l'exercice 2009.

Désignation	Période du 01.01.2010 au 30.06.2010	Période du 01.01.2009 au 30.06.2009	Période du 01.01.2009 au 31.12.2009
Intérêts .opérations de trésorerie et interbancaires	2 835	2 106	4 403
Intérêts .ressources spéciales et emprunt obligataire	3 551	3 271	6 995
Intérêts sur dépôts à terme	29 311	25 664	54 384
Intérêts sur comptes d'épargne	5 195	4 730	9 474
Intérêts sur dépôts à vue	5 839	5 007	9 405
Total général	46 731	40 778	84 661

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

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont totalisé un montant de 10 928 KDT au cours du 1er semestre de 2010 contre un montant de 9 000 KDT au cours du 1er semestre de 2009 et 11 113 KDT au cours de l'exercice 2009 se détaillant ainsi:

Désignation	Période du 01.01.2010 au 30.06.2010	Période du 01.01.2009 au 30.06.2009	Période du 01.01.2009 au 31.12.2009
Dotations aux provisions/créances et pour passifs	(10 050)	(9 043)	(37 167)
Pertes sur créances	(878)	(1 004)	(6 427)
Reprises sur provisions	-	1 047	32 481
Total	(10 928)	(9 000)	(11 113)

Note 21 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 654 KDT au cours du 1er semestre de 2010 contre un montant de 521 KDT au cours du 1er semestre de 2009 et 1 656 KDT au cours de l'exercice 2009 se détaillant ainsi:

Désignation	Période du 01.01.2010 au 30.06.2010	Période du 01.01.2009 au 30.06.2009	Période du 01.01.2009 au 31.12.2009
Dotations aux provisions/portefeuille d'investissements	(1 967)	(659)	(2 152)
Perte sur titres	-	(139)	(139)
Plus value sur cession titres de participation	67	42	62
Reprises/provisions pour dépréciation titres	1 246	235	573
Total	(654)	(521)	(1 656)

Note 22 : Liquidités et équivalents de liquidité

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 30 juin 2010 un solde de 142 350 contre 281 190 KDT au 30 juin 2009 et 676 266 KDT au 31 décembre 2009 se détaillant ainsi :

Désignation	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT	32 284	29 097	50 637
Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers	496 360	648 427	933 406
Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés	(386 294)	(396 334)	(307 777)
Total	142 350	281 190	676 266

4. Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité.

Au 30 juin 2010, il a été procédé aux opérations de reclassements ci-après :

- Le report et déport sur vente et achat à terme en devises figurant au 30 juin 2010 sous la rubrique « Gains sur portefeuille titre commercial et opérations financières » pour 1 865 KDT, ont été reclassés sous la rubrique « Intérêts et revenus assimilés ».

Les données comparatives au 30.06.2009 ont été, en conséquence, retraitées comme suit :

Désignation	Montant avant retraitement 30.06.2009	Montant après retraitement 30.06.2009	Variation
Intérêts et revenus assimilés	55 888	57 964	2 076
Gains sur portefeuille titre commercial et opérations financières	31 979	29 903	(2 076)

ARAB TUNISIAN BANK
Avis des Commissaires aux Comptes sur
les Etats Financiers Semestriels Arrêtés au 30 juin 2010

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de l'Arab Tunisian Bank couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 18 août 2010

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

GAC CPA AI
Chiheb GHANMI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**SOCIETE DE TRANSPORT DES HYDROCARBURES PAR PIPELINES
-SOTRAPIL-**

Siège social : Boulevard de la terre centre urbain nord 1080 Tunis

La Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines -SOTRAPIL- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr Abderrazek SOUEI.

BILAN
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	30/06/2010	30/06/2009 (retraité)	31/12/2009
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		207 917	207 917	207 917
Moins: Amortissements		(198 441)	(177 801)	(188 966)
		9 476	30 116	18 951
Immobilisations corporelles		42 623 391	41 310 291	41 666 608
Moins: Amortissements		(22 154 644)	(19 930 242)	(20 924 554)
	4.1	20 468 747	21 380 049	20 742 054
Immobilisations financières		348 659	360 534	356 245
Moins: provisions		(20 709)	(20 709)	(20 709)
	4.2	327 950	339 825	335 536
Total des actifs immobilisés		20 806 173	21 749 990	21 096 541
Autres actifs non courants	4.3	16 295	85 200	32 591
Total des actifs non courants		20 822 468	21 835 190	21 129 132
ACTIFS COURANTS				
Stocks		561 063	490 158	482 400
Moins: Provisions		-	-	-
	4.4	561 063	490 158	482 400
Clients et comptes rattachés		9 240 711	2 207 394	2 651 446
Moins: Provisions		-	-	-
	4.5	9 240 711	2 207 394	2 651 446
Autres actifs courants		428 926	1 054 050 (*)	1 078 315
Moins: Provisions		(40 451)	(40 451) (*)	(40 451)
	4.6	388 475	1 013 599	1 037 864

Placements et autres actifs financiers	4.7	223 133	153 372	195 727
Liquidités et équivalents de liquidités	4.8	6 151 457	3 079 269	5 121 493
Total des actifs courants		16 564 839	6 943 792	9 488 930

TOTAL DES ACTIFS		37 387 307	28 778 982	30 618 062
-------------------------	--	-------------------	-------------------	-------------------

(*) Solde retraité pour les besoins de la comparabilité suite au changement du régime fiscal de la société vis-à-vis de la TVA.

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2010	30/06/2009 (retraité)	31/12/2009
------------------------------------	--------------	-------------------	----------------------------------	-------------------

CAPITAUX PROPRES

Capital		16 359 200	16 359 200	16 359 200
Réserves		2 288 472	2 283 953	2 194 680
Autres capitaux propres		139 510	139 510	139 510
Résultats reportés		6 985 882	6 907 918	6 907 918
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		25 773 064	25 690 581	25 601 308

Résultat de l'exercice		1 121 184	412 416 (*)	1 373 107
------------------------	--	-----------	-------------	-----------

Total des capitaux propres	4.9	26 894 248	26 102 997	26 974 415
-----------------------------------	------------	-------------------	-------------------	-------------------

PASSIFS

PASSIFS NON COURANTS

Emprunts et dettes assimilées		-	-	-
Provisions pour risques et charges	4.10	58 590	325 205	337 705
Total des passifs non courants		58 590	325 205	337 705

PASSIFS COURANTS

Fournisseurs et comptes rattachés	4.11	723 303	874 120	1 294 508
Autres passifs courants	4.12	9 705 401	1 470 895 (*)	2 005 669
Concours bancaires et autres passifs financiers		5 765	5 765	5 765
Total des passifs courants		10 434 469	2 350 780	3 305 942

Total des passifs		10 493 059	2 675 985	3 643 647
--------------------------	--	-------------------	------------------	------------------

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		37 387 307	28 778 982	30 618 062
--	--	-------------------	-------------------	-------------------

(*) Solde retraité pour les besoins de la comparabilité suite au changement du régime fiscal de la société vis-à-vis de la TVA.

ETAT DE RESULTAT**(Exprimé en dinars)****(Modèle autorisé)**

	Notes	30/06/2010	30/06/2009 (retraité)	31/12/2009
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	5.1	4 304 457	3 381 570	7 740 316
Autres produits d'exploitation	5.2	7 671 324	6 865 682	8 632 857
Total des produits d'exploitation		11 975 781	10 247 252	16 373 173
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits à livrer		(75 237)	57 611	50 004
Achats consommés		231 735	204 709 (*)	478 930
Charges de personnel		1 293 126	1 279 813 (*)	2 842 852
Dotations aux amortissements et aux provisions	5.3	1 006 763	1 022 452 (*)	2 093 039
Autres charges d'exploitation	5.4	7 942 553	7 136 843 (*)	9 090 241
Total des charges d'exploitation		10 398 940	9 701 428	14 555 066
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 576 841	545 824	1 818 107
Produits financiers nets	5.5	1 579	(2 874)	(5 872)
Produits des placements	5.6	143 970	56 467	165 906
Autres gains ordinaires		111 401	91 657	1 386 132
Autres pertes ordinaires		(81 602)	(6 411)	(1 210 356)
RESULTAT DES ACTIVITES_ORDINAIRES		1 752 189	684 663	2 153 917
Impôt sur les bénéfices		(631 005)	(272 247)	(780 810)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 121 184	412 416	1 373 107
Effet des modifications comptables (net d'impôts)		-	-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		1 121 184	412 416	1 373 107

(*) Solde retraité pour les besoins de la comparabilité suite au changement du régime fiscal de la société vis-à-vis de la TVA.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**(Exprimé en dinars)****(Modèle de autorisé)**

	Notes	30/06/2010	30/06/2009 (retraité)	31/12/2009
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		1 121 184	412 416	1 373 107
Ajustement pour :				
* Amortissements et provisions		976 747	989 461 (*)	2 093 039
* Reprise sur provisions				(1 234 492)
Variation des :				
* Stocks		(78 663)	36 537	44 294
* Créances		(6 589 266)	4 421 568	3 977 516
* Autres actifs	6.1	629 568	(106 589) (*)	1 028 294
* Fournisseurs et autres dettes	6.2	6 122 650	(2 858 684) (*)	(1 899 210)
Plus ou moins value de cession		(17 650)	-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		2 164 570	2 894 710	5 382 548
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements sur acquisitions d'immobilisations		(1 096 048)	(314 558)	(675 559)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations		17 650	-	-
Décassements sur acquisition d'immobilisations		-	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	29 517	33 806
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(1 078 398)	(285 041)	(641 753)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		-	(981 552)	(981 181)
Encaissements provenant des emprunts		-	-	-
Remboursements d'emprunt		-	-	-
Affectations Fonds social	6.3	(56 208)	(55 452)	(144 724)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(56 208)	(1 037 004)	(1 125 905)
Variation de trésorerie		1 029 964	1 572 665	3 614 890
Trésorerie au début de l'exercice		5 115 728	1 500 838	1 500 838
Trésorerie à la clôture de l'exercice		6 145 692	3 073 503	5 115 728

(*) Solde retraité pour les besoins de la comparabilité suite au changement du régime fiscal de la société vis-à-vis de la TVA.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

Note 1 : Présentation de la Société de transport des hydrocarbures par pipelines :

La SOTRAPIL est une entreprise publique créée sous la forme d'une société anonyme au capital de **16 359 200 dinars**, ayant pour principal objet le transport des hydrocarbures par pipeline. La société a été créée le 26 septembre 1979 et a entamé les opérations d'exploitation en Février 1984.

Le 13 décembre 2000, l'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé l'ouverture du capital de la société au public à concurrence de 32% et son introduction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Note 2 : Faits marquants de l'exercice :

- Le premier semestre de l'exercice comptable 2010 a enregistré un résultat bénéficiaire de **1 121 184 dinars**, contre un résultat bénéficiaire (retraité) de **412 416 dinars** au cours de la même période de l'exercice comptable 2009, soit une nette progression de 170%. Cette progression est due à la fois à l'augmentation des tarifs de transport des hydrocarbures par pipeline de 0,500 dinars par m³ et à l'augmentation des quantités transportées d'hydrocarbures.
- Changement du régime fiscal de la société vis-à-vis de la Taxe sur la Valeur Ajoutée. En effet, jusqu'au 23 novembre 2009 la SOTRAPIL était une entreprise assujettie à cette taxe et à partir du 24 novembre 2009, elle est désormais conformément à la décision de la direction générale des impôts du 19 novembre 2009 une entreprise non assujettie.

Note 3. Principes et méthodes comptables

Les états financiers arrêtés au 30 juin 2010 sont préparés conformément aux dispositions de la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises et par application des principes et méthodes comptables tels que définis par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant promulgation du cadre conceptuel.

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

3.1 - Immobilisations corporelles

- Les immobilisations acquises au cours de l'exercice sont enregistrées en TTC et sont amorties linéairement aux taux suivants:

Constructions principales et annexes	5%	10%	20%
Installations techniques, matériels et outillages industriels			10%
Matériels de transport			20%
Installations générales, agencements et aménagements divers			10%
Equipements de bureaux			10%

- L'inspection interne du pipeline et les grosses réparations qu'elle impose ont toujours été considérées comme des investissements renouvelables tous les cinq ans. Cette opération est vitale pour le pipeline et influe sur ses performances et sur sa durée de vie et procure bien évidemment des avantages économiques futurs à la société.
- Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du « *Prorata Temporis* ».

3.2 - Charges à répartir

Les charges à répartir sont résorbées sur une durée de 3 ans.

3.3 - Stocks**3.3.1 - Stocks des pièces de rechange et autres approvisionnements**

Les pièces de rechange et les matières consommables font l'objet d'un inventaire physique à la fin de l'année et sont valorisées au coût moyen pondéré après chaque entrée.

3.3.2 - Stocks de produits à livrer

Le stock de produits à livrer correspond aux quantités d'hydrocarbures existantes dans les canalisations banales et les bacs de stockage de « *contaminât* » au 30 juin 2010. Il est valorisé au prix de facturation de ces produits par la STIR.

3.4 - Les placements à court terme

Les placements en bons de trésor et billets de trésorerie sont enregistrés à leur valeur nominale. Les produits à recevoir représentent la part des intérêts courus depuis la date d'acquisition à la date de clôture de l'exercice.

3.5 - Pertes et profits sur position de LITRAGE :

Il s'agit des pertes et profits résultant des situations des comptes courants produits arrêtés avec les clients de la SOTRAPIL à chaque fin de période ou à chaque changement de la structure des prix. Ces pertes et profits sont présentés selon le cas parmi les autres charges d'exploitation ou les autres produits d'exploitation. Ils se compensent et n'ont pas d'effet significatif sur le résultat.

NOTES 4 : RELATIVES AU BILAN**4-1 Immobilisations corporelles**

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Terrains	593 832	593 832	593 832
Constructions	34 886 054	33 868 843	34 285 676
Installations techniques mat et outillages industries	2 373 407	2 324 854	2 364 175
Matériel de transport	879 732	843 162	843 162
Equipements de bureaux	809 030	778 130	788 159
Inst Génle Agencements et Aménagements divers	490 002	490 002	490 002
Emballages récupérables identifiables	2 385	2 095	2 095
Immobilisations en cours	4-1-1 2 588 949	2 409 373	2 299 507
Total brut	42 623 391	41 310 291	41 666 608
Amortissements et provisions	(22 154 644)	(19 930 242)	(20 924 554)
Total net	20 468 747	21 380 049	20 742 054

4-1-1 Immobilisations en cours

Le détail de la rubrique immobilisations en cours se présente comme suit :

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Projet Skhira (Etudes techniques et financières)	4-1-1-1 1 824 113	1 824 113	1 824 113
Projet Skhira (Servitudes pour utilisations des terrains)	4-1-1-2 348 032	348 032	348 032
Remplacement des câbles	-	119 923	-
Aménagement locaux Radès	28 893	39 328	10 352
Acquisition des obtérateurs	216 416	-	-
Travaux de conduite G50	13 496	-	4 939
Mission d'inspection interne du pipeline	66 390	-	56 784
Etude de sécurité Radès	-	17 700	-
Etude de danger port TOTAL	-	21 397	26 694
Appareil de mesure de densité	21 743	-	-
Autres projets	69 866	38 880	28 593
	2 588 949	2 409 373	2 299 507

4-1-1-1 Etudes techniques et financières

Suite à la décision du conseil interministériel réuni le 29 juillet 2008 d'abandonner le projet Skhira Menzel Hayet et son remplacement par le projet d'exploitation du pipeline de transport du brut existant et reliant actuellement Skhira-Sidi Kilani, la société envisage de reprendre les études déjà réalisées afin de les adapter à la nouvelle configuration du projet.

Une provision d'un montant de **297 622** dinars a été constituée en 2008 afin de couvrir la valeur des études qui ne peuvent pas éventuellement, être adaptées.

4-1-1-2 Servitudes pour utilisations des terrains

Les frais de servitude d'un montant de **348 032** dinars ont été provisionnés en totalité en 2008.

4-2 Immobilisations financières

		<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Titres de participations	4-2-1	60 050	60 050	60 050
Prêts à plus d'un an Fonds social		274 371	281 181	281 957
Dépôts et cautionnements		14 238	19 303	14 238
Total brut		348 659	360 534	356 245
Provisions pour dépréciation des prêts octroyés au personnel		(20 709)	(20 709)	(20 709)
Total net		327 950	339 825	335 536

4-2-1 Titres de participation

Titres	Nbr	Objet	Valeur en dinars
SNDP	5	Décision de la CAREPP du 12 Sept. 96	50
Zone franche de Zarsis	600	Décision de la CAREPP du 12 fév. 2000	60 000
Total			60 050

4-3 Autres actifs non courants

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Charges à répartir du projet JET A1	239 947	239 947	239 947
Frais avant démarrage Skhira	81 299	81 299	81 299
Frais avant démarrage ARCHIDOC	16 474	16 474	16 474
Total	337 720	337 720	337 720
Résorption	(321 425)	(252 520)	(305 129)
Montant net	16 295	85 200	32 591

4-4 Stocks

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Pièces de rechange et autres approvisionnements	137 699	149 637	134 273
Hydrocarbures existantes dans les canalisations banales	423 364	332 554	346 638
Produits à livrer JET	-	7 967	1 489
Total	561 063	490 158	482 400

4-5 Clients et comptes rattachés

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
SHELL	413 766	298 582	201 982
TOTAL	283 636	217 322	203 959
OILIBYA	584 036	302 611	173 768
STAROIL	2 745 293	111 778	131 502
SNDP	458 351	444 304	346 765
Clients, factures à établir	4 755 629	832 797	1 593 470
Total Brut	9 240 711	2 207 394	2 651 446

La rubrique "clients et comptes rattachés" enregistre au 30 juin 2010 une variation positive significative de **7 033 317** dinars par rapport au solde au 31 décembre 2009. Cette variation représente d'une part, la valeur des quantités des produits pétroliers livrés aux clients en sus des quantités qu'ils ont commandées auprès de la Société Tunisienne des Industries de Raffinage et d'autre part, de la valeur de la position de LITRAGE due au changement des prix des produits pétroliers.

4-5-1 Clients factures à établir

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Compte courant produit STAROIL	554 625	403 522	84 752
Compte courant produit OILIBYA	1 120 503	14 127	271 116
Compte courant produit SNDP	1 976 955	298 886	534 629
Compte courant produit SHELL	706 067	88 170	277 244
Compte courant produit TOTAL	397 479	28 092	408 661
Nouvelles répartitions	-	-	17 068
Total	4 755 629	832 797	1 593 470

4-6 Autres actifs courants

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u> (retraité)	<u>31/12/2009</u>
Fournisseurs débiteurs	9 625	565 196	540 869
Personnel, avances et acomptes	14 541	17 120	32 304
Crédit d'impôt sur les sociétés	-	64 054	69 192
Autres comptes débiteurs ou créditeurs	161 957	161 534	161 534
Produits à recevoir	131 968	88 461	130 610
Charges constatées d'avance	106 346	148 152	143 394
Autres comptes débiteurs	390	412	412

Etat, crédit de TFP		4 099	9 121	-
Total brut		428 926	1 054 050	1 078 315
Provisions	4-6-1	(40 451)	(40 451)	(40 451)
Total net		388 475	1 013 599	1 037 864

La variation du compte fournisseurs débiteurs correspond pour **507 100** dinars au retrait d'une somme consignée à la Trésorerie Générale au profit d'une société immobilière suite au dénouement de l'affaire relative à la valeur de servitude d'un terrain l'opposant à la SOTRAPIL.

4-6-1 Provisions

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u> (retraité)	<u>31/12/2009</u>
Provisions sur avance aux fournisseurs	7 308	7 308	7 308
Provisions sur débiteurs divers	33 143	33 143	33 143
Total	40 451	40 451	40 451

4-7 Placement et autres actifs financiers

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Prêts à moins d'un an Fonds social	83 563	93 352	101 829
Intérêts courus sur placement à terme	116 170	15 820	60 498
Effets à l'encaissement	23 400	44 200	33 400
Total	223 133	153 372	195 727

4-8 Liquidités et équivalents de liquidités

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Bons de trésor	4-8-1 5 820 000	2 640 000	4 820 000
Comptes courant bancaires	4-8-2 331 397	439 111	301 458
Caisses	60	158	35
Total	6 151 457	3 079 269	5 121 493

4-8-1 Bons de Trésor

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Compte à terme (BNA)	1060000	1 880 000	2 060 000
Placement monétaires (ATB)	760 000	-	760 000
Placements monétaires (Amen Bank)	1 200 000	760 000	500 000
Placements monétaires (BTK)	2 300 000	-	1 000 000
Placements monétaires (BH)	500 000	-	500 000
Total	5 820 000	2 640 000	4 820 000

4-8-2 Comptes courant bancaires

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
BNA (Kheireddine Pacha)	9 922	21 825	2 887
BNA Fonds social	-	146	-
BANQUE DE L'HABITAT	1 343	28 001	7 829
UBCI El Menzah	2 311	14 350	20 009
STB	39	39	39
ATB	15 959	17 412	10 366
STB Mahrajène	3 573	5 241	6 384
BTK (Centre Urbain Nord)	72	72	156 754
BTK (centrale)	6 007	220 684	73
AMEN BANK Lafayette	236 566	79 168	44 007
BTK Fonds Social	20 842	34 918	24 085
UIB Agence Berges du Lac	34 317	16 759	27 678
Autres comptes	446	496	1 347
Total	331 397	439 111	301 458

4-9 Capitaux propres

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
social Capital	16 359 200	16 359 200	16 359 200
Réserves 4-9-1	2 288 472	2 283 953	2 194 680
capitaux propre Autres 4-9-2	139 510	139 510	139 510
reportés Résultats	6 985 882	6 907 918	6 907 918
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	25 773 064	25 690 581	25 601 308
net de l'exercice Résultat	1 121 184	412 416	1 373 107
Capitaux propres avant affectation	26 894 248	26 102 997	26 974 415

4-9-1 : Réserves

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Réserves légales	1 635 920	1 635 920	1 635 920
Réserves extraordinaires	160 205	160 205	160 205
Réserves pour fonds social 4-9-1-1	492 347	487 828	398 555
Total	2 288 472	2 283 953	2 194 680

4-9-1-1 Réserves pour fonds social

1 Fonds social au 1er janvier 2010 :	398 555
2 Ressources de la période :	164 724
- Quote-part résultat de l'exercice 2009	150 000

- Intérêts des prêts au personnel	6 469
- Contributions du personnel	8 255
3 Emplois de la période :	70 932
- Restauration	59 732
- Cadeau fin d'année	10 000
- Autres	1 200

4 Fonds social au 30 juin 2010 : **492 348**

4-9-2 Autres capitaux propres

Le solde de cette rubrique englobe les réserves spéciales de réévaluation devenues disponibles d'un montant de **139 510** dinars.

4-10 Provisions pour risques et charges

Une provision d'un montant de **58 590** dinars a été constituée suite à un jugement de première instance au profit de la société BELDIAR pour une affaire de servitude.

4-11 Fournisseurs et comptes rattachés

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Fournisseurs, achats d'immobilisations	17 900	95 516	93 399
Fournisseurs, achats de biens et de services	257 344	218 363	553 341
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garanties	387 487	453 820	451 255
Fournisseurs, factures non parvenues	60 572	106 421	196 513
Total	723 303	874 120	1 294 508

4-12 Autres passifs courants

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u> (retraité)	<u>31/12/2009</u>
Clients autres avoirs	7 440 390	692 315	1 160 655
Personnel, œuvres sociales	218 646	187 720	222 808
Personnel, oppositions, Avances	2 658	8 615	8 070
Personnel, charges à payer	307 948	331 756	388 264
Etat, impôts et taxes retenues à la source	70 426	96 852	100 025
Débiteurs divers et créditeurs divers	14 656	10 837	15 312
Comptes transitoires ou d'attente	1 176	3 963	1 176
Charges à payer	29 430	35 017	24 522
Etat, taxe sur chiffre d'affaire	1 786	1 236	1 190
Dividende à distribuer	1 147 185	2 043	2 041
Etat Impôts à payer	392 275	-	-
Produits constatés d'avance	52 370	81 376	62 139
Etat, TVA à payer	26 455	19 165	19 467
Total	9 705 401	1 470 895	2 005 669

4-12 - 1 Clients autres avoirs

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Compte courant produit SHELL	413 651	108 752	117 153
Compte courant produit TOTAL	593 993	126 356	57 227
Compte courant produit OILIBYA	1 083 543	149 745	218 640
Compte courant produit STAROIL	3 426 906	214 429	327 873
Compte courant produit SNDP	1 922 297	93 033	422 694
Nouvelles répartitions	-	-	17 068
Total	7 440 390	692 315	1 160 655

La rubrique "Clients autres avoirs" enregistre au 30 juin 2010 une variation positive significative de **6 748 075** dinars par rapport au solde au 31 décembre 2009. Cette variation représente d'une part, la valeur des quantités des produits pétroliers livrées aux clients en deçà des quantités qu'ils ont commandés auprès de la Société Tunisienne des Industries de Raffinage et d'autre part, la valeur de la position de LITRAGE due au changement des prix des produits pétroliers.

NOTES 5 : RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**5-1 Revenus**

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Transport par pipeline	3 947 756	3 064 910	7 042 398
Transport par conduites banales	208 843	173 735	397 995
Frais de stockage	48 214	48 213	87 374
Transport pipe JET	99 644	94 712	212 549
Total	4 304 457	3 381 570	7 740 316

5-2 Autres produits d'exploitation

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Profits sur position de LITRAGE	5-2-1 7 642 210	6 832 690	8 599 616
Vente appels d'offres	-	-	250
Reprise sur provisions	29 114	32 992	32 991
Total	7 671 324	6 865 682	8 632 857

5-2-1 Profits sur position de LITRAGE:

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Compte courant SNDP	1 976 955	3 093 818	3 567 420
Compte courant TOTAL	615 925	1 072 343	1 631 174
Compte courant STAROIL	3 161 743	433 075	399 130

Compte courant SHELL	767 083	96 930	464 038
Compte courant OILIBYA	1 120 504	2 136 524	2 520 786
Nouvelles répartitions	-	-	17 068
Total	7 642 210	6 832 690	8 599 616

5-3 Dotations aux amortissements et aux provisions

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u> (retraité)	<u>31/12/2009</u>
Amortissements des immobilisations incorporelles	9 475	11 165	22 310
Amortissements des immobilisations corporelles	964 320	945 450	1 910 748
Résorption des charges à répartir	16 296	52 609	105 218
Reprise sur provisions pour dépréciation de la valeur des immobilisations corporelles	(250 000)	-	-
Dotations aux amortissements liées à une modification comptable	266 672	728	11 238
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	12 500	43 525
	1 006 763	1 022 452	2 093 039

5-4 Autres charges d'exploitation

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u> (retraité)	<u>31/12/2009</u>
Redevance pour utilisation d'immobs concédées	51 370	59 864	112 054
Locations	3 186	-	12 744
Entretiens et réparations	44 614	33 965	58 638
Primes d'assurance	38 854	37 690	105 272
Etudes et divers services extérieurs	127 685	155 220	339 168
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	42 657	42 816	119 980
Publicités, publications, relations publiques	116 470	127 403	260 200
Transports et déplacements	22 452	14 188	33 325
Frais de P.T.T	9 870	11 254	33 943
Services bancaires et assimilés	1 472	1 293	2 655
Pertes sur position de LITRAGE	5-4-1 7 476 674	6 653 237	8 043 981
Impôts et taxes et versements assimilés	50 797	57 651	105 222
Charges divers ordinaires	5 500	10 000	18 500
Autres charges extérieurs	452	1 275	143
Autres charges antérieures	10 774	8 383	-
Transfert des charges	(60 274)	(77 396)	(155 585)
Total	7 942 553	7 136 843	9 090 241

5-4-1 Pertes sur position de LITRAGE:

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Compte courant produit SHELL	413 651	146 178	262 672
Compte courant produit TOTAL	630 277	1 175 323	1 196 287
Compte courant produit OILIBYA	1 083 543	2 270 866	2 536 302
Compte courant produit STAROIL	3 426 906	214 429	661 451
Compte courant produit SNDP	1 922 297	2 846 441	3 370 201
Nouvelles répartitions	-	-	17 068
Total	7 476 674	6 653 237	8 043 981

5-5 Produits financiers nets

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Pertes de changes	(1 927)	(2 864)	(6 259)
Gains de changes	3 523	19	466
Autres	(17)	(29)	(79)
Total	1 579	(2 874)	(5 872)

5-6 Produits des placements

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Intérêts perçus sur Bons de trésor et valeurs assimilées	143 856	56 467	165 906
Dividendes perçus (Actions SNDP)	114	-	-
Total	143 970	56 467	165 906

NOTES 6 : RELATIVES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**6-1. Autres actifs**

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u> (retraité)	<u>31/12/2009</u>
Variation des autres actifs courant	649 389	(103 512)	1 073 726
Variation des autres actifs financiers	(27 407)	(3 077)	(45 432)
Reclassement des immobilisations financières	7 586	-	-
Total	629 568	(106 589)	1 028 294

6-2. Fournisseurs et autres dettes

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u> (retraité)	<u>31/12/2009</u>
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	(431 937)	(79 029)	346 042
Variation des autres passifs courants	(6 554 587)	(2 779 656)	(2 245 252)
Total	6 122 650	(2 858 684)	(1 899 210)

6-3. Fonds social

Cette rubrique totalise un montant de : **56 208** dinars au 30 juin 2010 contre un montant de **55 452** dinars 30 juin 2009 et représente la variation du solde du compte réserve pour fonds social.

NOTE 7: ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés	2 933 466
Cautions données	180 817
Cautions pour stocks de remplissage	2 752 649
Engagements reçus	1 740 298
Cautions reçues	1 740 298

ANNEXES

- Annexe 1 -

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

(Exprimé en dinars)

Désignations	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VCN	
	31/12/2009	Entrées	Sorties	30/06/2010	31/12/2009	Dotations	Régularisations	30/06/2010	30/06/2010	31/12/2009
Terrain	593 832	-	-	593 832	-	-	-	-	593 832	593 832
Construction	34 285 676	610 944	10 566	34 886 054	17 305 745	818 043	265 772	18 389 560	16 496 494	16 979 931
Inst. tech matériel et outillage industriel	2 364 175	9 232	-	2 373 407	1 155 064	87 979	-	1 243 043	1 130 364	1 209 111
Matériel de transport	843 162	36 570	-	879 732	712 520	32 034	-	744 554	135 178	130 642
Equipements de bureaux	788 159	20 871	-	809 030	650 286	20 459	-	670 745	138 285	137 873
Installations Agencements et Aménagements	490 002	-	-	490 002	431 472	5 805	3	437 274	52 728	58 530
Emballages récupérables	2 095	290	-	2 385	-	-	-	-	2 385	2 095
Total Immobilisations corporelles	39 367 101	677 907	10 566	40 034 442	20 255 087	964 320	265 775	21 485 176	18 549 266	19 112 014
Immobilisation en cours	2 299 507	319 025	29 583	2 588 949	669 467	-	-	669 467	1 919 482	1 630 040
Total	41 666 608	996 932	40 149	42 623 391	20 924 554	964 320	265 775	22 154 643	20 468 748	20 742 054

- Annexe 2-

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
(Exprimé en dinars)

Désignation	Capital social	Réserves légales	Autres réserves	Réserves spéciales de réinvestissement	Fonds social	Résultat de l'exercice	Résultats reportés	Total
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2009	16 359 200	1 635 920	160 205	139 510	398 555	1 373 107	6 907 918	26 974 415
Affectation du résultat de l'exercice 2009	-					(1 373 107)	1 373 107	-
Dividendes à distribuer							(1 145 143)	(1 145 143)
Affectation pour fonds social	-	-	-		150 000	-	(150 000)	-
Ressources fonds social					14 724			14 724
Emplois fonds social					(70 932)			(70 932)
Résultat de l'exercice	-	-	-			1 121 184		1 121 184
SOLDE AU 30 JUIN 2010	16 359 200	1 635 920	160 205	139 510	492 347	1 121 184	6 985 882	26 894 248

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010**

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines « SOTRAPIL. SA »

- 1- En application des dispositions de l'article 21 bis nouveau de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines « **SOTRAPIL. SA** », couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2010.
- 2- Ces états financiers qui font apparaître un total net du bilan de **37 387 307 dinars**, un résultat net bénéficiaire de **1 121 184 dinars** et une variation positive des flux de trésorerie de **1 029 964 dinars**, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.
- 3- Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'examen limité pour obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives.
- 4- Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. L'examen en question fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et par conséquent, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.
- 5- **Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé des éléments pouvant affecter de façon significative la présentation fidèle des états financiers intermédiaires annexés au présent avis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.**

Notes en post opinion.

- 6- Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les éléments suivants :
 - 6.1- Les immobilisations corporelles comportent sous la rubrique « Immobilisations en cours » des études techniques et financières réalisées dans le cadre du projet de construction du pipeline Skhira – Menzel Hayet, et ce, pour une valeur comptable brute s'élevant à **1 824 113 dinars**.

Le Conseil interministériel réuni le 29 juillet 2008 a décidé d'abandonner le projet de construction de ce pipeline dans sa configuration initial et son remplacement par un projet d'acquisition et d'adaptation du pipeline de transport du brut, déjà existant et reliant actuellement Skhira à Sidi Kilani.

La société SOTRAPIL a considéré que les études techniques et financières ci-dessus visées peuvent être utilisées dans ledit projet de remplacement, à l'exception de deux composantes de ces études, jugées inadaptées, pour lesquelles la société a constitué une provision depuis l'exercice 2008 pour un montant s'élevant à **297 622 dinars**.

Pour les autres composantes non provisionnées, nous estimons à ce stade, que l'aboutissement final du redéploiement de ces études pour la nouvelle configuration du projet ne peut être connu avec précision, sachant qu'aucune décision n'a été prise, jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, concernant le délai de commencement des travaux.
 - 6.2- Le changement du régime fiscal de la société vis-à-vis de la Taxe sur la Valeur Ajoutée en date du 24 novembre 2009, a généré un actif et un passif fiscal reconnus par l'administration dans sa correspondance du 10 avril 2010, estimés respectivement à **160 753 dinars** et **41 847 dinars**. Néanmoins, ces montants ne sont pas pris en compte lors de la préparation et la présentation des états financiers annexés à ce rapport et les déclarations rectificatives nécessaires n'ont pas été déposées.

Tunis, le 24 août 2010

International Management & Auditing Company
Membre de Leading Edge Alliance

Abderrazek SOUEI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS -SOTUMAG-**

Siège social : Route de Nâassen Bir – Kassâa Ben Arous

La Société Tunisienne des Marchés de Gros -SOTUMAG-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mme Raja ISMAIL (AMTA).

BILAN**AU 30 JUIN 2009****(Exprimé en dinars tunisiens)**

Actifs	Notes	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	1	168 831	147 920	151 657
Amortissements		- 143 915	- 124 686	- 135 054
		24 916	23 234	16 603
Immobilisations corporelles	2	30 231 013	25 985 523	27 955 536
Amortissements		- 18 924 624	- 18 060 406	- 18 502 933
		11 306 389	7 925 117	9 452 603
Immobilisations financières	3	403 875	400 035	349 542
Provisions		- 12 288	- 12 288	- 12 288
		391 587	387 747	337 254
Total des actifs immobilisés		11 722 892	8 336 098	9 806 460
Total des actifs non courants		11 722 892	8 336 098	9 806 460
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		35 220	26 310	29 022
Provisions		- 309	- 309	- 309
Clients et comptes rattachés		186 974	186 360	189 161
Provisions		- 181 444	- 175 875	- 184 391
Autres actifs courants	4	638 108	980 280	761 133
Provisions		- 20 132	- 19 770	- 20 275
Placement et autres actifs financiers	5	4 450 000	7 850 000	6 400 000
Liquidités et équivalents de liquidités	6	1 430 260	2 232 963	1 261 685
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		6 538 677	11 079 959	8 436 026
TOTAL DES ACTIFS		18 261 569	19 416 057	18 242 486

(Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers)

BILAN
AU 30 JUIN 2009
(Exprimé en dinars tunisiens)

Capitaux propres et passifs **Notes** **Au 30/06/2010** **Au 30/06/2009** **Au 31/12/2009**

CAPITAUX PROPRES

Capital social	7	12 000 000	9 000 000	9 000 000
Réserves	8	2 908 254	5 969 117	5 869 710
Résultats reportés		468	940	941
Subvention d'équipement		151 500		
Total des capitaux propres avant résultat		15 060 222	14 970 057	14 870 651

Résultat de l'exercice		210 454	269 249	363 919
------------------------	--	---------	---------	---------

Total des capitaux propres avant affectation		15 270 676	15 239 306	15 234 570
---	--	-------------------	-------------------	-------------------

PASSIFS

Passifs non courants		-	-	-
-----------------------------	--	---	---	---

Autres passifs financiers	9	276 440	275 155	272 654
---------------------------	---	---------	---------	---------

Total des passifs non courants		276 440	275 155	272 654
---------------------------------------	--	----------------	----------------	----------------

Passifs courants

Fournisseurs et comptes rattachés		1 255 225	1 343 501	1 785 775
-----------------------------------	--	-----------	-----------	-----------

Autres passifs courants	10	1 459 228	2 558 095	949 487
-------------------------	----	-----------	-----------	---------

Total des passifs courants		2 714 453	3 901 596	2 735 262
-----------------------------------	--	------------------	------------------	------------------

Total des passifs		2 990 893	4 176 751	3 007 916
--------------------------	--	------------------	------------------	------------------

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		18 261 569	19 416 057	18 242 486
--	--	-------------------	-------------------	-------------------

(Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers)

ETAT DE RESULTAT
AU 30 JUIN 2010
(Exprimé en dinars tunisiens)

Notes Au30/06/2010 Au 30/06/2009 Au31/12/2009

Produits d'exploitation

Revenus	11	3 588 768	3 441 113	7 177 915
Autres produits d'exploitation	12	3 090	1 092	3 511
Production immobilisée				
Total des produits d'exploitation		3 591 858	3 442 205	7 181 426

Charges d'exploitation

Variation de stocks imprimés spécifiques		- 34 593	- 981	- 3 693
Achats marchandises		92 798	54 917	128 922
Achats d'approvisionnement consommés		193 680	181 534	404 516
Charges de personnel	13	1 476 512	1 462 113	2 856 147
Dotations aux amortissements et provisions	14	430 553	379 594	843 925
Autres charges d'exploitation	15	1 175 602	1 123 529	2 667 532
Total charges d'exploitation		3 334 552	3 200 706	6 897 349

Résultat d'exploitation		257 306	241 499	284 077
--------------------------------	--	----------------	----------------	----------------

Produits de placements nets		118 765	215 443	424 549
Autres gains ordinaires		3 229	1	0
Autres pertes ordinaires		- 20	-	- 243

Résultat des activités ordinaires avant

Impôts		379 280	456 943	708 383
Impôts sur les bénéfices	16	168 826	187 694	- 344 464

Résultat des activités ordinaires après impôts		210 454	269 249	363 919
Résultat net de l'exercice		210 454	269 249	363 919

(Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**AU 30 JUIN 2010****(Exprimé en dinars tunisiens)**

	Note	Au 30/06/10	Au 30/06/09	Au 31/12/09
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat de l'exercice		210 454	269 249	363 919
Ajustement pour amortissements et provisions		430 553	379 594	843 925
Reprise sur provision		- 3 091	- 1 092	- 3 509
Variation des stocks	17	- 6 198	- 981	- 3 693
Variation des clients	18	2 187	404	-2 397
Variation des autres actifs	19	123 025	- 306 953	- 87 806
Variation des autres passifs courants	20	409 428	702 472	79 728
Plus values / cession d'immobilisation				
Flux de trésorerie liés aux activités de l'exploitation		1 166 358	1 042 693	1 190 168
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements				
Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	21	- 2 722 888	- 1 119 624	- 2 736 964
Décassement provenant de l'octroi des prêts au personnel		- 54 333	- 82 055	- 33 625
Encaissement provenant de remboursement des prêts aux personnels		0	0	2 063
Encaissement des cautionnements reçus	22	3 786	0	0
Décassement provenant des cautionnements reçus	22	0	- 486	- 2 987
Encaissement provenant de Subvention		151 500	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		- 2 621 935	- 1 202 165	- 2 771 513
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Distribution de dividendes		- 315 000	0	- 900 000
Alimentation fonds social		9 961	9 078	- 132 337
Décassement sur fonds social		- 20 809	- 28 304	0
Encaissement sur fonds social		0	0	13 706
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		- 325 848	-19 226	- 1 018 631
Variation de trésorerie		- 1 781 425	- 178 698	- 2 599 976
Trésorerie au début de période		7 661 685	10 261 661	10 261 661
Trésorerie à la fin de la période		5 880 260	10 082 963	7 661 685

(Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

A – PRESENTATION DE LA SOCIETE :

A. 1 – Fiche signalétique de la Société :

Exercice	: du 1 ^{er} Janvier au 30 Juin 2010
Raison sociale	: La Société Tunisienne des Marches de Gros « SOTUMAG »
Forme juridique	: Société anonyme
N° registre de Commerce	: B 193791996
Mle. Fiscale	: 012748 / E
Date de création	: 04 Décembre 1980
Adresse	: Route de Nâassen Bir – Kassâa Ben Arous

A. 2 – Caractéristiques :

- **Activité principale** : Gestion du MIN de Bir - Kassâa
- **Nombre d'établissement** : 01
- **Montant du capital** : 12.000.000 dinars Tunisiens.
- **Répartition du capital** :

Etat Tunisien	: 37,50 %
Public	: 49,96 %
O.C.T.	: 7,55 %
Autres	: <u>4,99 %</u>
Total	100,00 %

AUGMENTATION DU CAPITAL SOCIAL DE LA SOTUMAG:

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la SOTUMAG a décidé lors de sa réunion tenue le 21 Juin 2010 d'augmenter le capital social de la SOTUMAG de 9.000.000 Dinars à 12.000.000 Dinars par incorporation des réserves pour un montant de 3.000.000 dinars et l'émission de 3.000.000 d'actions gratuites de nominal 1 dinar chacune. Ces actions ont été attribuées aux détenteurs de 9.000.000 d'actions anciennes composant le capital social actuel à raison d'une action nouvelle gratuite pour 3 actions anciennes. La date de jouissance des actions nouvelles a été fixée au 1er janvier 2010.

L'article 6 des statuts de la société a été modifié conformément aux dispositions de l'Assemblée Générale Extraordinaire.

B – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

B.1 – Respect des normes comptables Tunisiennes :

Les états financiers de la société ont été élaborés en application des dispositions de la loi 96-112 du 31/12/1996 relative au nouveau système comptable des entreprises.

B.2 – Base de mesure et principes comptables pertinents appliqués :

B.2 -1 : Immobilisations incorporelles :

Les éléments incorporels figurant au bilan sont des actifs non monétaires identifiables, sans substance physique, destinés à être utilisés pendant plus d'une période comptable pour les besoins propres de la société.

Ils contribuent à l'augmentation des avantages économiques futurs de la société et peuvent être mesurés de façon fiable.

Les logiciels sont amortis d'une manière linéaire sur une période de trois (03) ans, la règle du prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

B .2 -2. Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont inscrites parmi les actifs conformément à la norme comptable Tunisienne n° 5.

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition T.T.C qui est composé par le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables, ainsi que les autres frais engagés pour le remettre en état de marche en vue de l'utilisation prévue.

Les dépenses postérieures relatives aux immobilisations corporelles prises en compte sont ajoutées aux valeurs comptables de celles-ci quand elles contribuent à l'amélioration des avantages futurs attendus. La société pratique la méthode de l'amortissement linéaire.

Les taux retenus sont les taux d'usage en matière d'amortissement linéaire. La base d'amortissement est le coût d'acquisition.

B . 2 -3 Immobilisations financières :

Les immobilisations financières sont constituées, essentiellement, des éléments suivants :

- Les prêts à plus d'un an accordés au personnel dans le cadre du fonds social ;
- Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banques sont exclus. Ils font l'objet d'un réajustement en fin d'exercice à leur juste valeur. Les moins values dégagées sont provisionnées.

B . 2 -4 Revenus :

Les produits sont constatés quotidiennement pour les redevances sur chiffre d'affaires et mensuellement pour les loyers.

B . 2 -5 Les placements :

Les placements de la SOTUMAG sont des placements à très court terme et très liquides. Ils sont constitués principalement par des dépôts à terme et des bons de trésor.

A l'arrêté des comptes les intérêts courus et non encore échus sont comptabilisés en tant que produits à recevoir.

NOTE 1 : Immobilisations incorporelles :

Le solde de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2010 à la somme de 24 916 DT contre la somme 23 234 DT au 30/06/2009 se présente comme suit:

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				V.N.C.30/06/10
	Solde au 31/12/09	Acquisition 2010	Cessions 2010	Solde au 30/06/10	solde au 31/12/09	Dotation	Réintégration	Solde 30/06/10	
Logiciel	150 576	12 850	0	163 426	135 054	8 861	0	143 915	24 916
Logiciel en cours	1 081	4 324	0	5 405	0	-	0	-	-
Total	151 657	17 174	0	168 831	135 054	8 861	0	143 915	24 916

NOTE 2 : Immobilisations corporelles :

Le solde de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2010 à la somme de 11 306 389 DT contre la somme de 7 925 117 DT au 30/06/2009, soit une variation de 3 381 272 DT et qui s'explique par la construction des nouveaux dépôts, se présente comme suit :

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS					AMORTISSEMENTS					V.N.C 30/06/2010
	AU 31/12/09	Acquisitions	Régula.	Reclassements	Au 30/06/10	au 31/12/09	Dotation	Reintegr.	au 30/06/10		
Terrains et aménagements terrains	158 655	-	-	-	158 655	13 074	1 686	-	14 760	143 895	
Constructions	21 516 199	-	-	-	21 516 199	14 906 997	325 198	-	15 232 195	6 284 004	
Inst. Génér. Agenc. et amén. Construction	1 505 418	52 982	-	-	1 558 400	1 215 729	32 641	-	1 248 370	310 030	
Inst. Tech. Matériel et outillage industriel	364 711	-	-	-	364 711	309 175	5 377	-	314 552	50 159	
Equipements frigorifiques	778 184	-	-	-	778 184	721 391	5 919	-	727 310	50 874	
Matériel de transport	535 160	151 080	-	-	686 240	485 469	16 342	-	501 811	184 429	
Inst. Génér. Agenc. et amén. Divers	39 523	-	-	-	39 523	35 911	418	-	36 329	3 194	
Equipements de bureau	354 880	1 895	-	-	356 775	311 396	5 764	-	317 160	39 615	
Matériel informatique	537 268	35 471	-	-	572 739	428 567	28 347	-	456 914	115 825	
Caisses en plastiques	62 053	-	-	-	62 053	62 053	-	-	62 053	-	
Immobilisations en cours (voir note 2.1)	2 103 485	2 064 344	- 30 295	-	4 137 534	13 170	-	-	13 170	4 124 364	
Total des immobilisations corporelles	27 955 536	2 305 772	- 30 295	0	30 231 013	18 502 932	421 692	-	18 924 624	11 306 389	

Note 2 . 1 : Immobilisations en cours :

DESIGNATIONS	IMMOBILISATIONS EN COURS					PROVISIONS			VALEUR COMPTABLE NETTE	
	Solde au 31/12/09	Travaux 10	Reclassement 2010	Régularisation	Solde au 30/06/10	solde au 31/12/09	Provision au 30/06/10	Solde 30/06/10	31/12/09	30/06/10
- Réhabilitation du hall poissons	2 193 614	127 190	- 2 313 203	- 7 601	0	0	-	0	2 193 614	0
- Construction en cours dépôt + vestiaires COOPMAG	3 288	-	-	-	3 288	3 288	-	3 288	0	0
- Aménagement en cours mezzanine pour bureaux halle FL	19 301	-	-	-	19 301	9 882	-	9 882	9 419	9 419
- Construction en cours station valorisation des déchets	34 971	1 464 463	-	-	1 499 434	0	-	0	34 971	1499 434
- Aménagement extérieur Local archives et atelier	2 878	-	-	-	2 878	0	-	0	2 878	2 878
- Transformation aire M&P en pavillon F + L	2 042 599	599 881	-	- 30 295	2 612 185	0	-	0	2 042 599	2612 185
- Construction en cours porte d'entrée principale	448	-	-	-	448	0	-	0	448	448
TOTAL	2 103 485	2 064 344	0	- 30 295	4 137 534	13 170	0	13 170	2 090 315	4 124364

NOTE 3 : Immobilisations financières :

Le solde de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2010 à la somme 391 587 DT contre la somme de 387 747 DT au 30/06/2009 se présente comme suit:

DESIGNATION	Solde au 31/12/09	Mouvement 2010	Solde au 30/06/10	Provisions	Valeur nette au 30/06/10
- Titres de participation (Foire Internationale de Tunis)	40 000	-	40 000	-12 288	27 712
- Dépôts et cautionnements	2 780		2 780	-	2 780
- Prêts à plus d'un an au personnel	306 762	54 333	361 095	-	361 095
TOTAL	349 542	54 333	403 875	-12 288	391 587

NOTE 4 : Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2010 à la somme de 617 976 DT contre la somme de 960 510 DT au 30/06/2009 se présente comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Personnel, Prêts à moins d'un an	87 899	106 848	147 403
- Débiteurs divers	67 855	52 855	48 601
- Etat crédit d'Impôt	171 540	25 749	293 719
- Produits à recevoir	174 962	480 796	142 742
- Charges constatées d'avance	135 852	112 814	105 475
- Fournisseurs avances/ commandes	0	201 218	23 193
	638 108	980 280	761 133
Provision	<u>- 20 132</u>	<u>- 19 770</u>	<u>- 20 275</u>
Total	617 976	960 510	740 858

1. Le compte produit à recevoir enregistre principalement les loyers à recevoir sur les mandataires et grossistes pour un montant de 151 946 DT et les produits financiers sur placements et comptes courants à recevoir pour un montant de 23 016 DT.
2. Les charges constatées d'avances représentent essentiellement les stocks de fournitures de bureau, de fournitures électriques et de pièces de rechanges.

NOTE 5 : Placements et autres actifs financiers :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2010 à la somme de 4 450 000 DT contre la somme de 7 850 000 DT au 30/06/2009, soit une variation de 3 400 000 DT qui n'a pas été remplacé pour financer les opérations de constructions.

Cette politique a engendré, certes une diminution des produits des placements

NOTE 6 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2010 à la somme de 1 430 260 DT contre la somme de 2 232 963 DT au 30/06/2009 se présente comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Banques	1 429 223	2 232 121	710 496
- Caisse	1 037	842	1 166
Total (DT)	1 430 260	2 232 963	711 662

NOTE 7 : Capital social :

Le capital social qui se chiffre à la somme de 12 000 000 de dinars est constituée de 12 000 000 actions d'une valeur nominale de 1(un) dinar chacune.

La répartition des actions se présente comme suit :

Etat Tunisien	37,50 %
Souscription Public	49,96 %
O.C.T.	7,55 %
Autres	4,99 %
Total	100,00%

NOTE 8 : Réserves :

Le solde de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2010 à la somme de 2 908 254 DT contre la somme de 5 969 117 DT au 30/06/2009 se présente comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Réserves légales	900 000	900 000	900 000
Réserves Extraordinaires	1 437 867	4 424 868	4 424 868
Dotation fonds social	530 387	604 249	504 482
Autres réserves	40 000	40 000	40 000
Total	2 908 254	5 969 117	5 869 710

Le tableau des variations des capitaux propres se présente comme suit :

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION DU RESULTAT 2010

(Unité en Dinars Tunisiens)

Désignation	Total des capitaux propres	Capital social	Réserves légales	Réserves pour fonds social	Réserves Extra-ordinaires	Autres réserves	Prime d'investissement	Résultats reportés
Solde au 31/12/09								
(Avant affectation)	15 234 570	9 000 000	900 000	504 842	4 424 867	40 000		941
Affectation approuvée par l'A.G.O. du 15/06/2009								
Augmentation de capital		3 000 000	-	-	-3 000 000	-		-
Réserves pour fonds social		-	-	25 545	-	-		-
Dividendes exercice 2009		-	-	-	-	-		-
Réserves extraordinaires		-	-	-	13 000	-		-
Variation des résultats reportés		-	-	-	-	-		-473
Primes d'investissement							151 500	
Solde au 30/06/2010								
(Après affectation)	15 060 222	12 000 000	900 000	530 387	1 437 867	40 000	151 500	468

NOTE 9 : Autres passifs financiers :

le solde de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2010 à la somme de 276 440 DT contre la somme de 275 155 DT au 30/06/2009 se présente comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Cautionnements reçus	276 440	275 155	272 654

Cette rubrique présente au 30 Juin 2010 un solde créditeur de 276 440 DT représentant les cautionnements pris en garantie par la « SOTUMAG » sur les opérateurs du Marché d'intérêt National(MIN).

NOTE 10 : Autres passifs courants :

le solde de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2010 à la somme de 1 459 228 DT contre la somme de 2 558 095 DT au 30/06/2009 se présente comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Personnel - rémunération dues	175 168	140 913	126 373
Etat, impôt et taxes	541 096	535 598	494 094
Associés - Dividendes à payer	-	900 000	0
Organismes de sécurité sociale	145 328	144 543	160 164
Créditeurs divers	50 105	50 637	55 106
Fonds National de l'emploi	443 232	426 957	56 961
Comptes de régularisation passifs	94 856	350 004	47 346
Provisions pour litiges	9 443	9 443	9 443
Total	1 459 228	2 558 095	949 487

NOTE 11 : Revenus :

Le total de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2010 à la somme de 3 588 768 DT contre la somme de 3 441 113 DT se détaille comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Redevances fruits et légumes	1 912 442	1 826 370	3 891 239
Redevances poissons	956 607	913 540	1 859 898
Vente Glace	28 567	27 817	66 460
Loyer Entrepôt frigorifique	31 679	46 737	105 062
Ventes imprimés spécifiques	94 000	82 973	172 249
Loyer fruits et légumes	334 416	319 949	642 560
Loyer poissons	41 000	41 000	82 000
Loyer Magasins dattes	47 199	44 132	89 469
Loyer carreaux melon et pastèque	-	1 250	5 663
Loyer entrepôt emballages	26 258	23 953	50 125
Loyer divers	89 641	86 413	170 829
Autres revenus	26 959	26 979	42 361
Total revenus	3 588 768	3 441 113	7 177 915

NOTE 12 : Autres produits d'exploitation :

- Le solde de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2010 à la somme de 3 090 DT et représente des reprises sur provision constituées au cours de l'exercice 2009.

NOTE 13 : Charges de personnel :

Le total de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2010 à la somme de 1 476 512 DT contre la somme de 1 462 113 DT. le solde de la rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Salaires	960 836	864 674	1 818 195
Prime de rendement et productivité	83 446	202 472	281 377
13 ^{ème} mois	35 500	30 500	65 594
Avantages en nature	42 631	33 261	71 306
Congés payés	48 795	32 946	18 405
Charges sociales	187 923	211 816	382 950
Autres charges sociales	133 202	86 828	224 033
Charge de personnel liées à une mod. Compt.	-	1 798	1 798
Total	1 492 333	1 464 295	2 863 658
Transfert de charges salaires	- 15 821	- 2 182	- 7 511
Total	1 476 512	1 462 113	2 856 147

NOTE 14 : Dotations aux amortissements et aux provisions :

Le total de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2010 à la somme de 430 553 DT contre la somme de 379 594 DT au 30/06/2009, soit une variation de 50 959 DT qui s'explique par la dotation d'amortissement des nouvelles constructions se détaillant comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Dotations aux amortis. des immob. Incorporelles	8 861	8 458	18 826
Dotations aux prov. pour dépréciation clients	0	0	10 475
Dotations aux amortis. des immob. Corporelles	421 692	371 136	813 662
Dotations aux prov. Dépréc. des autres actifs courants	0	0	962
Dotations aux prov. Pour risque et charge d'expl.	0	0	0
Total	430 553	379 594	843 925

NOTE 15 : Autres charges d'exploitation :

Le total de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2010 à la somme 1 175 602 DT contre la somme de 1 123 529 DT au 30/06/2009, soit une variation de 52 073 DT, le solde de cette rubrique se présente comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Services extérieurs	744 953	675 052	1 548 335
Autres services extérieurs	407 925	424 805	1 034 978
Charges diverses ordinaires	0	0	12 000
Impôts, taxes et versements assimilés.	45 174	44 418	88 684
Total	1 198 052	1 144 275	2 683 997
Transfert de charges	22 450	- 20 746	- 16 465
Total	1 175 602	1 123 529	2 667 532

NOTE 15 - 1 : Services extérieurs :

Le total de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2010 à la somme de 744 953DT contre la somme 675 052 DT au 30/06/2009 se présente comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Entretiens et réparations patrimoine du MIN	636 569	596 374	1 271 870
Primes d'assurance	23 248	19 243	39 429
Etudes et recherches et divers services exter.	85 136	59 185	236786
Autres charges liées à une mod. Compt.	0	250	250
Total	744 953	675 052	1 548 335

NOTE 15 - 2 : Autres services extérieurs :

Le total de cette rubrique qui s'élève au 30/06/2010 à la somme de 424 805 DT contre la somme 424 805 DT au 30/06/2009 se présente comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	48 660	94 223	125 664
Publicité	13 447	15 325	33 747
Subventions et dons	307 217	289 192	763 859
Missions et réceptions	22 652	11 516	79 459
Frais postaux et de télécommunications	15 650	12 901	29 878
Services bancaires et assimilés	298	379	1 102
Services extérieurs liés à une modification compt.	-	1 269	1 269
Total	407 924	424 805	1 034 978

NOTE 16 : Impôt sur les bénéfices :

Bénéfice comptable avant impôt	379 280
Réintégrations	322 673
Déductions	-139 200
Bénéfice imposable	562 753
Impôt sur les sociétés (30 %)	168 826

NOTE 17 : Variation des stocks :

Cette rubrique totalise au 30/06/2010 la somme de <6198> DT détaillée comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Stock au N	-35 220	- 26 310	- 29 022
- Stock au N - 1	<u>29 022</u>	<u>25 329</u>	<u>25 329</u>
	- 6 198	- 981	- 3 693

NOTE 18 : Variation des clients :

La variation des créances clients totalise au 30 juin 2010 la somme de 2 187DT et se détaille ainsi :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Créances clients au N	-186 974	- 186 360	- 189 161
- Créances clients au N - 1	<u>189 161</u>	<u>186 764</u>	<u>186 764</u>
	2 187	404	- 2 397

NOTE 19 : Variation des autres actifs :

La variation des autres actifs totalise au 30 juin 2010 la somme de 123 025 DT et se détaille ainsi :

30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
------------	------------	------------

- Autres actifs courants au N	- 638 108	- 980 280	- 761 133
- Autres actifs courants au N - 1	<u>761 133</u>	<u>673 327</u>	<u>673 327</u>
	123 025	- 306 953	87 806

NOTE 20 : Variation des passifs courants :

La variation des passifs courants totalise au 30 juin 2010 la somme de 409 428 DT ventilée comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Passifs courants au N	2 714 453	3 901 596	2 735 262
Fournisseurs d'immob. au N	- 138 353	- 559 099	- 646 998
Fournis. d'immob. Retenue de garantie au N	- 573 357	- 427 656	- 518 142
Provision pour litige au 31/12/N	- 9 443	- 9 443	- 9 443
Fournisseur avance / commande au 31/12/N	-	201 218	23 193
Passifs courants au N - 1	- 2 735 262	- 1 966 452	- 1 966 452
Fournisseurs d'immob. Au N - 1	646 998	175 591	175 591
Fournis. d'immob. Retenue de garantie au N - 1	518 142	374 182	374 182
Fournisseur avance / commande au N - 1	- 23 193	- 96 908	- 96 908
Provision pour litige N - 1	9 443	9 443	9 443
Variation du compte acti. Dividendes à payer	-	- 900 000	0
	<u>409 428</u>	<u>702 472</u>	<u>79 728</u>

NOTE 21 : Décaissements provenant de l'acquis. Des immob. Corp. Et incorp. :

Les décaissements sur acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent au 30 juin 2010, à - 2 722 888 DT et se détaillent comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Immob. Corporelle et incorporelle au N	- 30 399 844	- 26 133 443	- 28 107 193
Immob. Corporelle et incorporelle au N - 1	+ 28 107 193	24 681 147	24 681 147
Fournisseurs d'immob. Au N	138 353	559 099	646 998
Fournisseurs avances/commandes au N	-	- 201 218	- 23 193
Fournis. d'immob. retenue de garantie au N	573 357	427 656	518 142
Fournisseurs d'immob. Au N - 1	- 646 998	- 175 591	- 175 591
Fournis. d'immob. retenue de garantie au N - 1	- 518 142	- 374 182	- 374 182
Fournis. Avances et acompte/ comm.N - 1	<u>23 193</u>	<u>96 908</u>	<u>96 908</u>
	- 2 722 888	- 1 119 624	- 2 736 964

NOTE 22 : Encaissement des cautionnements reçus :

La variation des cautionnements reçus s'élève à 3 786 DT et se ventile comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Autres passifs financiers au N	276 440	275 155	272 654
- Autres passifs financiers au N - 1	<u>272 654</u>	<u>- 275 641</u>	<u>- 275 641</u>
	3 786	- 486	- 2 987

NOTE 23. Engagements hors bilan :

Les engagements reçus par la SOTUMAG au 30/06/2010 s'élève à **638 740** DT et se détaillent comme suit

Titulaire du marché	Objet du marché	Montant du cautionnement DT au 30/06/2010
Sté INES	Produit de peinture	211
SOTUGES	Gardiennage	9 061
TES	Transport et dénaturation des déchets	8 851
COTIM	Imprimés spécifiques	12 004
Ets MAKNI Nôoman	Construction local archive atelier et magasin	53 752
Horizon 2000	Fourniture de bureaux	290
GMS	Nettoyage	10 181
GNS	Gardiennage	5 225
Entreprise Ben Arbia	Drainage des eaux pluviales	7 777
Entreprise Ben Arbia	Construction d'une zone de glaçage	30 107
Entreprise Ben Arbia	Travaux de mise à niveau de la halle poissons	25 619
Entreprise Ben Arbia	Transformation de 2 abris M+p en 2 pavillons F + L	296 215
SOBEDIF	Construction d'une clôture	73 502
SOBEDIF	Aménagement parking et espace M +P	105 945
	TOTAL :	638 740

Tunis, le 24 Août 2010

**A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE
TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS« SOTUMAG »**

***Rapport du commissaire aux comptes sur
Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre société, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG » couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué cet examen selon les normes généralement admises en la matière et notamment celle relative aux missions d'examen limité. ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance modérée que les états financiers ne comportent d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec la direction et le personnel de la société afin de recueillir toute information jugée nécessaire ainsi que des procédures analytiques appliquées aux données financière. il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit, et nous n'exprimons pas, en conséquence une opinion d'audit.

Les états financiers ci-joints arrêtés au 30 juin 2010 font apparaître un total bilan de 18 261 569 DT et un bénéfice après impôt de 210 454 DT.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé des faits pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers intermédiaires annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

AMTA
Raja ISMAIL

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

EL WIFACK LEASING

Siège social : Avenue Habib Bourguiba, Médenine 4100

La société El wifack Leasing publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au **30 juin 2010**, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, TCA (Béchir NEDRI) et ADA (Abdelhédi DJEMEL).

BILAN
(Exprimé en D.T.)

<i>Actifs</i>	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	<i>Capitaux propres & Passifs</i>	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Liquidités et équivalents de liquidités	3	4.007.595	3.918.459	1.742.913	Passifs				
Créances sur la clientèle					Emprunts et ressources spéciales				
Créances de leasing : Encours Financiers		112.218.573	81.262.700	93.394.853	Concours bancaires		0	0	0
Moins: Provisions		(1.979.489)	(1.397.864)	(1.617.821)	Emprunts et dettes rattachés	11	80.427.812	57.176.660	66.547.974
	4	110.239.084	79.864.836	91.953.537	Total Emprunts et ressources spéciales		80.427.812	57.176.660	56.005.236
Créances de leasing: Echues & Impayées		3.480.763	3.264.759	2.481.379	Autres passifs				
Moins: Provisions		(1.458.121)	(942.396)	(1.291.895)	Dettes envers la clientèle	12	1.814.056	1.174.648	752.359
	5	2.022.642	2.322.363	1.291.895	Fournisseurs et comptes rattachés	13	18.096.775	13.277.097	12.921.647
Intérêts constatés d'avance		(622.398)	(460.710)	(547.088)	Autres	14	2.610.102	767.490	1.069.277
Total des créances sur la clientèle		111.639.328	81.726.489	92.678.353	Total des autres passifs		22.520.933	15.219.235	14.743.283
Portefeuille titres de placement	6	124.429	400.000	668.999	Capitaux propres				
Portefeuille d'investissement					Capital social		15.000.000	15.000.000	15.000.000
Portefeuille d'investissement brut		2.368.704	1.487.926	1.969.861	Prime d'émission		1.500.000	1.500.000	1500.000
Moins: Provisions		(100.000)	(100.000)	(100.000)	Réserves		2.932.204	1.909.301	1.909.301
Total portefeuille d'investissement	7	2.268.704	1.387.926	1.869.861	Fonds pour risques bancaires généraux		220.000	220.000	220.000
Valeurs Immobilisées					Autres capitaux propres		295.284	205.579	207.849
Immobilisations incorporelles		114.317	83.020	114.317	Résultats reportés		150.182	1.219	1.2019
Moins: Amortissements		(89.212)	(76.018)	(81.730)	Total des capitaux propres avant Résultat		20.097.670	18.836.099	18.838.369
	8	25.105	7.002	32.587	Résultat de la période		1.548.160	858.266	2.456.867
Immobilisations corporelles		1.771.043	1.452.073	1.629.843	Total des capitaux propres av affectation	15	21.645.830	19.694.365	21.295.236
Moins: Amortissements		(545.537)	(472.330)	(456.594)					
	9	1.225.506	979.743	1.173.249					
Total des valeurs immobilisées		1.250.611	986.745	1.205.836					
Autres actifs		5.323.823	3.690.556	4.440.446					
Moins: Provisions		(19.915)	(19.915)	(19.915)					
	10	5.303.908	3.670.641	4.420.531					
Total des actifs		124.594.575	92.090.260	102.586.493	Total des capitaux propres et des passifs		124.594.575	92.090.260	102.586.493

ETAT DE RESULTAT*(exprimé en D.T)*

	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Revenus de Leasing				
Revenus bruts de leasing		5.336.820	4.148.600	8.913.607
Intérêts de retard & intercalaires		135.404	28.420	86.413
Variation des produits réservés		(77.509)	(66.052)	(77.457)
Autres revenus de leasing		113.631	301.314	469.260
Total des revenus de Leasing	16	5.508.346	4.412.282	9.391.823
Charges financières nettes	17	(1.994.442)	(1.924.053)	(3.784.381)
Produits des placements	18	15.136	47.920	82.651
Produit net		3.529.040	2.536.149	5.690.093
Charges d'exploitation				
Charges du personnel	19	(490.967)	(467.048)	(1.142.086)
Autres charges d'exploitation	20	(392.504)	(394.289)	(748.194)
Dotations aux amortissements & résorptions	21	(152.247)	(67.730)	(149.901)
Dotations aux provisions	22	(1.571.235)	(664.852)	(1.789.741)
Reprise sur provisions		861.925	120.904	687.742
Résultat d'exploitation		1.784.010	1.063.134	2.547.913
Autres gains ordinaires	23	151.190	10.736	327.126.
Autres pertes ordinaires		0	(1.037)	(22.949)
Résultat des activités ordinaires avant impôts		1.935.200	1.072.833	2.852.090
Impôts sur les bénéfices	24	(387.040)	(214.567)	(395.223)
Résultat des activités ordinaires après impôt		1.548.160	858.266	2.456.867
Eléments extraordinaires		0	0	0
Résultat net de l'exercice		1.548.160	858.266	2.456.867
Effets de modifications comptables		0	0	0
Résultats après modifications comptables		1.548.160	858.266	2.456.867

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en D.T)

	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>				
Encaissements reçus des clients		37.314.054	26.340.218	57.120.372
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(972.217)	(779.291)	(1.177.775)
Intérêts payées		(1.976.434)	(1.924.053)	(3.973.424)
Impôts et taxes payés		(1.442.916)	(883.950)	(1.603.783)
Décaissements provenant de l'acquisition des biens en leasing		(45 612 284)	(29.353.868)	(68.337.982)
Encaissements provenant de la cession des biens en leasing		1.099.206	1.670.118	2.910.624
Autres flux de trésorerie		65.741	(88.994)	147.398
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	25	(11.524.850)	(5.019.820)	(14.914.270)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(141.200)	(63.906)	(200.384)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0	42.000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(417.000)	(650.161)	(1.394.141)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		15.907	63.952	109.266
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	26	(542.293)	(650.115)	(1.443.259)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>				
Encaissements suite à l'émission d'actions		0	6.500.000	6.500.000
Dividendes et autres distributions		0	(580.000)	(580.000)
Encaissements provenant des emprunts		23.500.000	11.200.000	29.589.682
Remboursements d'emprunts		(9.564.204)	(9.747.444)	(19.104.608)
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	27	13.935.796	7.372.556	16.405.074
<hr style="border-top: 1px dashed #000;"/>				
<i>Variation de trésorerie</i>		1.868.653	(1.702.621)	47.545
<hr style="border-top: 1px dashed #000;"/>				
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		2.263.371	2.215.826	2.215.826
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		4.132.024	3.918.447	2.263.371

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN*(Exprimés en D.T)*

	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
ENGAGEMENTS DONNES				
Garanties réelles		-	-	-
Engagements de financement donnés		7.899.740	1.899.978	5.973.419
Total		7.899.740	1.899.978	5.973.419
ENGAGEMENTS RECUS				
Garanties reçues des clients		14.175.086	11.729.017	12.289.698
Intérêts à échoir sur contrats actifs		16.963.267	12.958.674	14.214.662
Total		31.138.353	24.687.691	26.504.360

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société **EL WIFACK LEASING** a été créée le 28 juin 2002 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers conformément à la loi n°94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

L'activité de la société est régie par les lois n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits, et n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

Le capital initial s'élève à **Cinq millions (5.000.000) de Dinars** divisé en **Cinq cent mille (500.000) actions** de Dix dinars chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 octobre 2003 a décidé de porter le capital à : 7.500.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une émission au pair portant jouissance le 1^{er} janvier 2005.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mai 2005 a décidé de réduire la valeur nominale de 10 DT à 5 DT, et de porter le capital à : **10.000.000 Dinars** par la création de 500.000 actions nouvelles de 5 DT chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une émission au pair portant jouissance le 1^{er} janvier 2006.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 07 octobre 2008, a décidé de porter le capital à 15.000.000 DT par la création de 1.000.000 actions nouvelles de 5 DT chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 1,500 DT par actions portant jouissance le 1^{er} janvier 2009, cette augmentation a été réalisée au cours de premier semestre 2009.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2010 à la somme de **15.000.000 DT** divisé en **3.000.000 actions** de **5 DT** chacune.

Sur le plan fiscal, et conformément aux dispositions de la loi n°99-92 du 17 août 1999 telle que modifiée par les textes subséquents et notamment l'article 42 de la loi n°2004-90 du 31 décembre 2004, la société **EL WIFACK LEASING** bénéficie de l'imposition de ses bénéfices au taux réduit de **20%** sur une durée de **5 ans** à partir de l'année 2006 (2006-2010).

Pour les autres impôts et taxes, la société est soumise aux règles de droit commun.

NOTE 2: PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Le Conseil d'Administration de la société tenu le 13 mars 2009 a opté pour la présentation des actifs et passifs des états financiers selon l'ordre décroissant de liquidité, et ce en remplacement de la notion de courants et non courants.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

2-1 : Continuité de l'exploitation

Les états financiers ont été établis dans la perspective de la continuité de l'exploitation.

2-2: Immobilisations utilisées par la société

Les immobilisations corporelles et incorporelles utilisées par la société figurent parmi les actifs au niveau des « **Actifs Immobilisés** » pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire par l'application des taux usuels.

2-3 : Encours sur crédits leasing accordés

La société adopte la norme comptable tunisienne NC 41 relative aux contrats de location pour la comptabilisation des opérations rattachées aux contrats de leasing, et ce à partir de 1^{er} janvier 2008.

La société est dotée d'un système de gestion intégré pour la gestion de son portefeuille et la génération des écritures comptables.

Les biens faisant l'objet de contrats de location-financement sont les biens acquis par la société et donnés en location pour une durée moyenne qui varie entre trois et sept ans. Elles sont de ce fait enregistrées à l'actif du bilan au niveau des « **Encours sur crédits leasing** » pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et durant toute la durée du bail. A la fin de cette durée, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Les opérations de leasing portent sur des biens immobiliers (terrains et constructions) et mobiliers (équipements, matériel roulant...).

Il est à signaler que, pendant toute la durée du bail, le bien donné en location demeure la propriété de la société **EL WIFACK LEASING**, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le céder ou de le nantir.

2-4 : Portefeuille investissement

Les titres de participation et les titres immobilisés sont enregistrés comptablement à leur valeur d'acquisition.

2-5 : Charges reportées

Les charges reportées sont composées des frais préliminaires, des charges à répartir et des frais d'émission et de remboursement d'emprunts (emprunts bancaires et obligations).

Ces charges sont résorbées sur les durées suivantes :

<i>CHARGE REPORTEE</i>	<i>DUREE DE RESORPTION RETENUE</i>
- Frais préliminaires et charges à répartir	3 ans
- Frais d'émission d'emprunts bancaires	durée de l'emprunt
- Frais d'émission et de remboursement des obligations	durée de l'obligation

2-6 : Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée, au passif du bilan sous la rubrique des « **Emprunts et dettes rattachés** ».

2 -7 : Evaluation des provisions

La société constitue annuellement une provision des actifs classés conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet du circulaire n° 91-24 émise par la Banque Centrale de Tunisie le 17 décembre 1991.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire suscitée sont déterminées de la manière suivante :

**Montant de l'engagement + Loyers impayés – Agios réservés –
Intérêts de retard réservés – Valeur intrinsèque.**

Avec valeur intrinsèque = Valeur d'acquisition – amortissements cumulés

2-7-1 : Les classes:

	<i>Retard de paiement</i>	<i>Minimum de provision à appliquer par classe</i>
<i>. A : Actifs courants</i>	-	-
<i>.B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier</i>	<i>Moins de 90 jours</i>	-
<i>.B2 : Actifs incertains</i>	<i>Entre 90 et 180 jours</i>	20%
<i>.B3 : Actifs préoccupants</i>	<i>Entre 180 et 360 jours</i>	50%
<i>.B4 : Actifs compromis</i>	<i>Plus que 360 jours</i>	100%

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent:

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du cash-flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

2-7-2 : La valeur du bien en leasing :

Les principes retenus pour l'évaluation du bien en location sont les suivants:

- **Matériel standard**: Valeur d'origine diminuée d'une décote de **20%** par année de location
- **Matériel spécifique**: Valeur d'origine diminuée d'une décote de **40%** par année de location
- **Immeubles (terrain, construction,...)**: Valeur d'origine diminuée d'une décote de **5%** par année de location

2-7-3 : Les garanties reçues

Bien que la société **EL WIFACK LEASING** détienne des garanties réelles sur des clients ayant des créances classées, elle les considère comme une garantie supplémentaire atténuant le risque encouru. Ces garanties comprennent essentiellement les hypothèques inscrites.

2-8 : Comptabilisation des revenus

La société adopte la norme comptable tunisienne NC 41 relative aux contrats de location pour la comptabilisation des opérations rattachées aux contrats de leasing, et ce à partir de 1^{er} janvier 2008. Elle a opté pour une application rétrospective.

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les intérêts de retard, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que « Produits réservés », venant en déduction de la rubrique « Clients et comptes rattachés ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce conformément aux dispositions de l'article 9 du circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991.

2-9 : Impôt sur les bénéfices

La société **EL WIFACK LEASING** est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux réduit de **20%**. Elle bénéficie à ce titre de l'avantage fiscal relatif à la réduction du taux de l'impôt sur les bénéfices de **35%** à **20%** sur une durée de **5 ans** à partir de l'année d'introduction en bourse (année 2006). Cet avantage est prévu par la loi n°99-92 du 17 août 1999 telle que modifiée par les textes subséquents et notamment l'article 42 de la loi n°2004-90 du 31 décembre 2004.

En vertu des dispositions de la loi de finances n°2000-98 du 25 décembre 2000 les amortissements financiers relatifs aux biens objets de contrats de leasing, sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable.

Par ailleurs, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi le taux des provisions déductibles est relevé à 75% au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006 (Article 16 de la loi n° 2001-123 du 28 décembre 2001). La loi de finances pour la gestion 2005, a porté ce taux à 85% qui demeure en vigueur jusqu'à l'an 2006. De sa part, la loi de finances pour la gestion 2006 a relevé ce taux à **100%** applicable jusqu'au **31 décembre 2009**.

2-10 : Taxe sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes. Il en est de même en ce qui concerne les investissements propres ou objet de contrat de leasing.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société sur ses achats de biens et services est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est *créditeur* ou d'un report pour la période suivante s'il est *débiteur*.

2-11 : Unité monétaire et risque de change

Les états financiers de la société sont arrêtés et présentés en dinar tunisien (DT). Aucune créance ou dette n'est libellée en monnaies étrangères.

Aucun risque de change n'est ainsi couru par la société à la date du 30 juin 2010.

2-12 : Faits saillants de la période :

Le premier semestre de l'année 2010 est caractérisé par :

- L'attribution par Fitch rating de la note BB+ à la société.
- Ouverture de son cinquième agence à Gafsa.

NOTE 3 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des liquidités et équivalents de liquidités au 30 juin 2010 sont de **4.007.595 DT** contre 3.918.459 DT au 30 juin 2009, enregistrant ainsi une augmentation de 89.136 DT.

Le solde au 30 juin 2010 présente le détail suivant :

• Banque		3.891.462 DT
• Caisse		1.817 DT
• Effets remis à l'encaissement	(a)	114.316 DT

(a) : *effets remis à l'encaissement encaissés à la date d'arrêté des états financiers.*

NOTE 4 : CREANCES DE LEASING : ENCOURS FINANCIERS

La valeur brute de l'encours sur crédits leasing, au 30 juin 2010 a atteint **112.218.573 DT** contre 81.262.700 DT au 30 juin 2009, enregistrant une augmentation de 30.955.873 DT.

Les encours financiers des créances de leasing s'analysent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
Créances de leasing (encours financiers)	110.801.057	80.670.776	91.286.757
Créances de leasing (encours des contrats non mis en force)	1.417.516	591.924	2.108.096
S/Total	112.218.573	81.262.700	93.394.853
Provisions pour dépréciation de l'encours classé	(1.979.489)	(1.397.864)	(1.536.260)
Solde à la fin de période	110.239.084	79.864.836	91.858.593

NOTE 5 : CREANCES DE LEASING : ECHUES ET IMPAYEES

La valeur nette de cette rubrique a atteint, en date du 30 juin 2010 un montant de **2.022.642 DT** contre 2.322.363 DT au 30 juin 2009, enregistrant ainsi une variation de 299.721 DT.

L'analyse des comptes clients se présente comme suit :

	(En DT)		
	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Impayés et autres facturations	3.361.397	3.190.689	2.456.321
Effets remis à l'encaissement	119.366	74.070	25.058
Montant brut	3.480.763	3.264.759	2.481.379
<u>A déduire :</u>			
- Produits réservés	(228.988)	(152.772)	(151.480)
- Provisions	(1.229.133)	(789.624)	(963.051)
Montant des provisions et agios réservés	(1.458.121)	(942.396)	(1.114.531)
Montant net des clients et comptes rattachés	2.022.642	2.322.363	1.366.848

ANALYSE DES IMPAYES ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A	B1	B2	B3	B4	
	Actifs courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains	Actifs préoccupants	Actifs compromis	
Encours financiers	95.856.801	12.963.184	209.624	115.011	1.656.436	110.801.056
Impayés	336.972	1.310.792	44.099	51.616	1.184.241	2.927.719
Avances et acomptes reçus (a)	-1.792.818	-19.657	0	0	-1.581	-1.814.056
Autres créances	91.590	163.922	2.158	3.723	172.284	433.677
TOTAL DES IMPAYES, AUTRES CREANCES & AVANCES ET ACOMPTES	-1.364.256	1.455.057	46.257	55.339	1.354.944	1.547.340
TOTAL DES ENCOURS, IMPAYES, AUTRES CREANCES & AVANCES ET ACOMPTES	94.492.545	14.418.241	255.881	170.350	3.011.380	112.348.396
Produits réservés	0	0	8.781	7.530	212.677	228.988
Provisions sur les impayés	0	0	37.477	47.809	1.143.848	1.229.134
Provisions sur les encours	0	0	209.623	115.011	1.654.855	1.979.489
TOTAL DES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	0	0	255.881	170.350	3.011.380	3.437.611
RATIO DE COUVERTURE			100,000%	100,000%	100,000%	
			100,000%			

(a) : présenté au passif du bilan au niveau de la rubrique « Autres passifs courants »

NOTE 6 : PORTE FEUILLE TITRES DE PLACEMENT

Les placements s'élèvent au 30 juin 2010 à **124.429 DT**.

NOTE 7 : PORTEFEUILLE INVESTISSEMENT

L'analyse du portefeuille investissement se présente comme suit:

		(En DT)		
		Au 30 juin		31/12/2009
		2010	2009	
Titres de participation	(a)	1.123.000	923.000	923.000
Fonds d'investissement	(b)	1.110.000	610.000	1.110.000
Prêts sur Fonds Social		135.704	154.926	134.611
Cautionnement		-	2.250	2.250
Valeur brute		2.368.704	1.487.926	1.969.861
Provision (c)		(100.000)	(100.000)	(100.000)
TOTAL		2.268.704	1.387.926	1.869.861

(a) : Les titres de participation s'analysent au 30 juin 2010 comme suit :

Emetteur	TOTAL	Date de souscription	% détenu du capital
MED FOOD S.A	100.000	2003	3,33%
ERRIADA IMMO	123.000	2007	24,70%
ERRIADA SICAR	900.000	2009/2010	98%
Total	1.123.000		

(b) : Le fonds d'investissement s'analyse au 30 juin 2010 comme suit :

SICAR	MONTANT	Date d'affectation	Nature
SODIS-SICAR S.A	610.000	2003/2004/2005	Fonds gérés
ERRYADA SICAR	500.000	2009	Fonds gérés
Total	1.110.000		

(c) : Il s'agit d'une provision pour dépréciation de la participation au capital de MEDFOOD SA.

NOTE 8 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2010 à **114.317 DT** et n'a pas enregistré une variation par rapport 31 décembre 2009.

Le détail de ces immobilisations au 30 juin 2010 se présente ainsi :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES
Au 30 juin 2010
 (Exprimé en dinars)

(En DT)

DESIGNATION	TAUX <i>D'AMORT</i>	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VALEUR COMPTABLE NETTE AU 30/06/2010
		AU 01/01/2010	ACQUISIT° du 01/01/2010 au 30/06/2010	CESSION du 01/01/2010 au 30/06/2010	AU 30/06/2010	AU 01/01/2010	DOTATIONS du 01/01/2010 au 30/06/2010	REINTEGRATIONS DES AMORTISS. du 01/01/2010 au 30/06/2010	CUMULES AU 30/06/2010	
Logiciels	33%	84.920	-	-	84.920	78.394	2.588	-	80.982	3.938
Licences	33%	29.397	-	-	29.397	3.336	4.894		8.230	21.167
TOTAUX		114.317	-	-	114.317	81.730	7.482	-	89.212	25.105

NOTE 9 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles brutes au 30 juin 2010 se sont élevées à **1.771.043 DT** contre 1.629.843 DT au 31 décembre 2009, enregistrant une augmentation de 141.200 DT.

Les acquisitions de la période allant du 01/01/2010 au 30/06/2010 sont les suivantes :

<i>Immobilisation</i>	<i>Montant en D.T</i>
<i>Installations technique A & A</i>	<i>32.879</i>
<i>Matériel de transport</i>	<i>64.800</i>
<i>Matériel informatique</i>	<i>19.952</i>
<i>Equipements de bureau</i>	<i>11.409</i>
<i>Immobilisations en cours</i>	<i>12.160</i>
Total	141.200

Le détail de ces immobilisations au 30 juin 2010 se présente comme suit :

(En DT)

<i>DESIGNATION</i>	<i>VB au 01/01/2010</i>	<i>Acquisition s du 01/01/2010 au 30/06/2010</i>	<i>Cessions du 01/01/2010 AU 30/06/2010</i>	<i>VB au 30/06/2010</i>	<i>Cumul d'Amt au 01/01/2010</i>	<i>Dotation d'Amt du 01/01/2010 au 30/06/2010</i>	<i>Cumul d'Amt au 30/06/2010</i>	<i>VCN au 30/06/2010</i>
<i>Constructions</i>	<i>859.351</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>859.351</i>	<i>187.264</i>	<i>21.484</i>	<i>208.747</i>	<i>650.604</i>
<i>Agencement & aménagement</i>	<i>64.455</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>64.455</i>	<i>31.254</i>	<i>3.223</i>	<i>34.477</i>	<i>29.978</i>
<i>Installations technique A & A</i>	<i>58.516</i>	<i>32.879</i>	<i>-</i>	<i>91.395</i>	<i>11.562</i>	<i>3.681</i>	<i>15.243</i>	<i>76.152</i>
<i>Matériel de transport</i>	<i>382.148</i>	<i>64.800</i>	<i>-</i>	<i>446.948</i>	<i>126.881</i>	<i>44.695</i>	<i>171.576</i>	<i>275.372</i>
<i>Matériel informatique</i>	<i>142.230</i>	<i>19.952</i>	<i>-</i>	<i>162.182</i>	<i>52.203</i>	<i>9.756</i>	<i>61.960</i>	<i>100.222</i>
<i>Equipements de bureau</i>	<i>113.437</i>	<i>11.409</i>	<i>-</i>	<i>124.846</i>	<i>47.430</i>	<i>6.104</i>	<i>53.534</i>	<i>71.312</i>
<i>Immobilisations en cours</i>	<i>9.706</i>	<i>12.160</i>	<i>-</i>	<i>21.866</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>21.866</i>
Total	1.629.843	141.200	-	1.771.043	456.594	88.943	545.537	1.225.506

DA »

NOTE 10 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs est le suivant :

(En DT)	
Désignation	30/06/2010
Dépôts et cautionnements versés	2.250
Charges à répartir	279.372
Avances aux fournisseurs	725.932
Avances / Salaire	5.683
Prêt fonds social à moins d'un an	23.190
Etat, autres impôts et taxes	17.678
Etat, acomptes provisionnels	118.570
Crédit de TVA à reporter	4.119.619
Comptes d'attentes	17.688
Produits à recevoir	2.230
Charges constatées d'avance	7.656
Assurances groupe et autres	3.955
TOTAL VALEUR BRUTE	5.323.823
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants (a)</i>	<i>(19.915)</i>
TOTAL NET	5.303.908

(a) : Il s'agit d'une provision pour dépréciation de l'avance accordée au fournisseur **AFRIQUE AUTO**.

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHES

Les emprunts et les dettes rattachés totalisent en date du 30 juin 2010 la somme de **80.427.812 DT** contre 57.176.660 DT au 30 juin 2009 enregistrant ainsi une augmentation de 23.251.152 DT. Le détail est comme suit :

		(En DT)	
		30/06/2010	30/06/2009
Emprunts (échéances à plus d'un an)	(a)	50.764.925	39.536.817
Emprunts (échéances à moins d'un an)	(b)	26.721.893	13.938.578
Billets de trésorerie		2.600.000	3.400.000
Dettes rattachées	(c)	340.994	301.265
TOTAL		80.427.812	57.176.660

(a) : Les emprunts à plus d'un an au 30 juin 2010 s'analysent comme suit :

	(En DT)	
	30/06/2010	30/06/2009
▪ Emprunt Obligataire	-	1.000.000
▪ Emprunt Amen Bank	19.873.837	14.326.308
▪ Emprunts BH	235.103	738.852
▪ Emprunts Attijari Bank (ex-BS)	3.600.000	617.228
▪ Emprunts BIAT	1.368.421	2.421.053
▪ Emprunts BT	6.825.064	8.258.376
▪ Emprunts ATB	4.650.000	4.050.000
▪ Emprunts BTE	10.312.500	8.125.000
▪ Emprunt STB	3.900.000	-
Total	50.764.925	39.536.817

Les crédits contractés au premier semestre 2010 sont présentés comme suit :

Nouvel emprunt AB	8.000.000
Nouvel emprunt Attijari Bank	3.500.000
Nouvel emprunt BTE	5.000.000
Nouvel emprunt Elbaraka BANK	7.000.000
TOTAL	23.500.000

(b) : Les échéances à moins d'un an au 30 juin 2010 s'analysent comme suit :

	30/06/2010	31/12/2009
Echéances à moins d'un an sur Emprunt Obligataire	1.000.000	1.000.000
Echéances à moins d'un an sur crédits à Moyen Terme	25.721.893	12.938.578
TOTAL	26.721.893	13.938.578

(c) : Les dettes rattachées représentent les intérêts courus non échus en date de clôture.

NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELLE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	30 juin	
	2010	2009
Avances et acomptes reçus des clients	1.814.056	1.174.648
TOTAL	1.814.056	1.174.648

NOTE 13 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	(En DT)	
	30 juin	
	2010	2010
Fournisseurs de biens en leasing	3.477.058	4.262.790
Fournisseurs de biens en leasing, factures non parvenues	3.298.003	2.753.284
Fournisseurs de biens en leasing, effets à payer	11.320.571	6.259.881
Fournisseurs divers	1.143	1.142
TOTAL	18.096.775	13.277.097

NOTE 14 : AUTRES PASSIFS

Le total des autres passifs s'élève au 30 juin 2010 à **2.610.102 DT** contre 767.490 DT au 30 juin 2009 s'analysant comme suit :

	(En DT)	
	30 juin	
	2010	2009
Dettes provisionnées pour congés payés	138.652	132.802
Personnel, rémunérations dues	1.576	1.110
Etat impôts et taxes	313.032	156.884
Organismes sociaux	36.862	55.161
Charges à payer	399.882	201.470
Compte d'attente	18.985	-
Actionnaires dividendes à payer	1.200.000	-
Autres comptes créditeurs	114.083	5.496
Impôt sur les bénéfices de la période	387.030	214.567
TOTAL	2.610.102	767.490

NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation au 30 juin 2010 se sont élevés à **21.645.830 DT** contre 21.295.236 DT au 31 décembre au 2009 enregistrant une amélioration de 350.594 DT.

Le détail des capitaux propres se présente comme suit :

Capitaux propres	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Capital social	15.000.000	15.000.000	15.000.000
Prime d'émission	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Réserves	2.932.205	1.909.301	1.909.301
Fonds pour risques bancaires généraux	220.0000	220.000	220.000
Autres capitaux propres	295.283	205.579	207.849
Résultats reportés	150.182	1.219	1.219
Total des capitaux propres avant Résultat	20.097.670	18.836.099	18.838.369
Résultat de la période	1.548.160	858.266	2.456.867
Total des capitaux propres avant affectation	21.645.830	19.694.365	21.295.236

L'analyse des capitaux propres se présente comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
Au 30 juin 2010

(Exprimé en dinars)

	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Fonds Social	Fonds Pour Risques généraux	Réserves pour réinvesti.	Autres Réserves	Résultats reportés	Résultat de la période	TOTAL
Solde au 31 décembre 2009	15.000.000	1.500.000	254.301	207.849	220.000	1.110.000	545.000	1.219	2.456.867	21.295.236
Affectations du résultat 2009			122.904	85.000	0	900.000		1.348.963	-2.456.867	-
Dividendes versés sur le bénéfice de l'année 2009								-1.200.000		-1.200.000
Intérêts sur fonds social				2.434						2.434
Résultat au 30 juin 2010								1.548.160		1.548.160
Solde au 30 juin 2010	15.000.000	1.500.000	377.205	295.283	220.000	2.010.000	545.000	150.182	1.548.160	21.645.830

NOTE 16 : REVENUS DE LEASING

L'évolution des emplois et des ressources au cours du premier semestre 2010 accompagnée du renforcement des produits et de la maîtrise des charges, a permis de dégager des revenus de leasing au 30 juin 2010 d'un montant de **5.508.346 DT** contre 4.412.282 DT au 30 juin 2009 enregistrant ainsi une amélioration de 1.096.064 DT.

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

	(En DT)	
	30 juin	
	2010	2009
Revenus de leasing	5.336.820	4.148.600
Intérêts de retard & intercalaires	135.405	28.420
Variation des produits réservés	(77.509)	(66.052)
Autres revenus de leasing	113.630	86.085
Total des revenus de Leasing	5.508.346	4.412.282

NOTE 17 : CHARGES FINANCIERES NETTES :

Les charges financières se sont élevées au 30 juin 2010 à **1.994.442 DT** contre 1.924.053 DT au 30 juin 2009, enregistrant ainsi une augmentation de 70.389 DT. La variation est expliquée par l'augmentation des ressources au cours du premier semestre 2010.

NOTE 18 : PRODUITS DES PLACEMENTS :

Les produits réalisés par le placement de l'excédent de la trésorerie se sont élevés au 30 juin 2010 à **15.136 DT** contre 47.920 DT au 30 juin 2009.

NOTE 19 : CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel sont passées de **490.967 DT** au 30 juin 2010 à 467.048 DT au 30 juin 2009 enregistrant une augmentation de 23.919 DT.

NOTE 20 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2010 à **392.504 DT** contre 394.289 DT au 30 juin 2009. Elles sont analysées comme suit :

(En DT)	
DESIGNATION	Au 30/06/2010
Achats fournitures	44.518
Achats carburants	12.520
Consommation eaux	1.153
Consommation électricité	6.337
Locations	18.471
Entretiens et réparations	11.036
Maintenance	10.000
Primes d'assurance	20.969
Etudes, recherches et divers services extérieurs	480
Charges BVMT	3.000
Rémunérations d'intermédiaires & honoraires	38.074
Publicité & relations publiques	18.176
Dons & subventions	3.000
Déplacements missions & réceptions	18.824
Frais postaux et de télécommunication	49.376
Frais bancaires	19.994
Contribution au budget APBT	4.184
Jetons de présence	6.562
TFP	6.572
FOPROLOS	3.286
TCL	72.769
Droit d'enregistrement et de timbre	20.228
Taxes sur les véhicules	2.975
TOTAL	392.504

NOTE 21 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS PROPRES ET AUX RESORPTIONS DES CHARGES A REPARTIR

Les dotations aux amortissements et résorptions ont enregistré une augmentation de **84.517 DT** par rapport au 30 juin 2009. Elles se détaillent au 30 juin 2010 comme suit:

	(En DT)	
	30 juin	
	2010	2009
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	7.482	2.271
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	88.943	58.125
Dotations aux résorptions des charges à répartir	55.822	7.334
TOTAL	152.247	67.730

NOTE 22 : DOTATIONS NETTES DES PROVISIONS

Les dotations nettes de la période aux comptes de provision se sont élevées au 30 juin 2010 à **709.310 DT** contre 543.948 DT au 30 juin 2009. Cette valeur représente les dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances nettes des reprises de provisions suite aux recouvrements des créances.

Les dotations nettes aux comptes de provision se détaillent ainsi :

	(En DT)	
	30 juin	
	2010	2009
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	1.571.235	664.852
S/Total	1.571.235	664.852
Reprises de provisions suite aux recouvrements des créances	(861.925)	(120.904)
Dotation nette des provisions	709.310	543.948

NOTE 23 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30 juin 2010 à **151.190 DT** contre 10.736 DT au 30 juin 2009, soit une augmentation de 140.454 DT.

NOTE 24 : IMPOT SUR LES BENEFICES

La société bénéficie à ce titre de l'avantage fiscal relatif à réduction du taux de l'impôt sur les bénéfices de **35% à 20%** sur une durée de **5 ans** à partir de l'année d'introduction en bourse (année 2006). L'impôt sur les bénéfices a été liquidé sur la base d'un taux réduit de l'impôt sur les bénéfices de **20%** du bénéfice fiscal.

Le bénéfice fiscal est déterminé compte tenu de la déductibilité totale des provisions, et ce conformément aux dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS applicables aux sociétés de leasing.

L'impôt sur les bénéfices de la période allant du 01/01/2010 au 30/06/2010 comparé à la même période de l'exercice 2009 se présente comme suit :

	(En DT)	
	30 juin	
	2010	2009
Impôt sur les bénéfices	387.040	214.567
Impôt sur les bénéfices de la période	387.040	214.567

NOTE 25 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation totalisent au 30 juin 2010 (-) **11.524.850 DT** contre (-) 5.019.820 DT au 30 juin 2009

Au 30 juin 2010, ces flux représentent essentiellement les encaissements reçus des clients pour 37.314.054 DT et les décaissements provenant de l'acquisition des biens en leasing pour 45.612.284 DT.

Le détail des flux d'exploitation est le suivant :

	(en DT)	
	30/06/2010	30/06/2009
Encaissements reçus des clients	37.314.054	26.340.218
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(972.217)	(779.291)
Intérêts payés	(1.976.434)	(1.924.053)
Impôts et taxes payés	(1.442.916)	(883.950)
Décaissements provenant de l'acquisition des biens en leasing	(45.612.284)	(29.353.868)
Encaissements provenant de la cession des biens en leasing	1.099.206	1.670.118
Autres flux de trésorerie	65.741	(88.994)
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	(11.524.850)	(5.019.820)

NOTE 26 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Au 30 juin 2010, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent (-)**542.293DT** contre (-) 650.115 DT au 30 juin 2009 présentant le détail suivant :

	(En DT)	
	30/06/2010	30/06/2009
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(141.200)	(63.906)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(417.000)	(650.161)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	15.907	63.952
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(542.293)	(650.115)

NOTE 27 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Au 30 juin 2010, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de **13.935.796DT** contre 7.372.556 DT au 30 juin 2009.

Le détail des flux de trésorerie provenant des activités de financement se présente ainsi:

(En DT)

	30/06/2010	30/06/2009
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	6.500.000
Dividendes et autres distributions	0	(580.000)
Encaissements provenant des emprunts	23.500.000	11.200.000
Remboursements d'emprunts	(9.564.204)	(9.747.444)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	13.935.796	7.372.556

NOTE 28 : INTERETS A ECHOIR SUR CONTRATS ACTIFS

(En DT)

	30/06/2010	30/06/2009
Intérêts à échoir sur contrats actifs :		
moins d'1 an	9.220.182	7.088.313
entre 1 et 5 ans	7.706.513	5.869.093
plus de 5 ans	36.572	1.268
TOTAL	16.963.267	12.958.674

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS SEMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2010**

Messieurs les actionnaires de la société EL WIFACK LEASING

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la société **ELWIFAK LEASING**, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité financière, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels arrêtés au **30 juin 2010** qui font apparaître un total de bilan de **124.594.575 DT** et un bénéfice net de **1.548.160 DT**.

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

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que celui-ci soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en oeuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification, dont notamment l'examen de la classification des engagements, l'évaluation des risques, des agios réservés et des provisions devant être constituées au titres des créances classées ou au titres d'autres actifs de la société au **30 juin 2010**, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers semestriels de la société **ELWIFACK LEASING** arrêtés au **30 juin 2010** conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 24 Aout 2010

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

T C A
Béehir NEDRI

A D A
ABDELHEDI DJEMEL

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**LES INDUSTRIES CHIMIQUES
DU FLUOR -ICF-**

Siège social : 42 Rue Ibn Caraf 1002 Tunis Bélvédère

La Société Les industries Chimiques du Fluor -ICF- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Jamil GOUIDER.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2010
(Exprimé en dinars tunisiens)

<u>ACTIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>	<u>31/12/09</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		829 345	825 196	826 850
Moins amortissements		<u>(765 515)</u>	<u>(727 913)</u>	<u>(746 472)</u>
		63 830	97 283	80 378
Immobilisations corporelles		36 907 478	35 885 954	36 480 657
Moins amortissements		<u>(28 667 931)</u>	<u>(27 308 517)</u>	<u>(28 075 435)</u>
		8 239 547	8 577 437	8 405 222
Immobilisations financières		21 979 972	18 703 954	21 411 161
Moins provisions		<u>(369 343)</u>	<u>(527 136)</u>	<u>(458 658)</u>
	3	21 610 629	18 176 818	20 952 503
Total des actifs immobilisés		<u>29 914 006</u>	<u>26 851 538</u>	<u>29 438 103</u>
Autres actifs non courants	4	<u>2 747</u>	-	-
Total des actifs non courants		<u>29 916 753</u>	<u>26 851 538</u>	<u>29 438 103</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		17 868 401	18 177 994	10 144 404
Moins provisions		<u>(834 178)</u>	<u>(349 987)</u>	<u>(864 363)</u>
	5	17 034 223	17 828 007	9 280 041
Clients et comptes rattachés	6	10 827 126	5 738 220	25 775 152
Autres actifs courants		2 608 693	2 627 440	4 924 460
Moins provisions		-	-	-
	7	2 608 693	2 627 440	4 924 460
Placements et autres actifs financiers	8	236 642	71 267	114 163
Liquidités et équivalents de liquidités	9	9 778 714	8 810 626	607 306
Total des actifs courants		<u>40 485 398</u>	<u>35 075 560</u>	<u>40 701 122</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>70 402 151</u>	<u>61 927 098</u>	<u>70 139 225</u>

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2010****(Exprimé en dinars tunisiens)**

<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>	<u>31/12/09</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social	10	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Réserves	11	35 112 935	33 755 856	33 755 856
Autres capitaux propres	12	311 600	401 625	345 244
Résultats reportés	13	6 000 000	4 335 342	4 335 342
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>50 424 535</u>	<u>47 492 823</u>	<u>47 436 442</u>
Résultat net		1 727 644	3 456 157	6 171 736
Total des capitaux propres avant affectation		<u>52 152 179</u>	<u>50 948 980</u>	<u>53 608 178</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Provisions	14	861 691	925 535	877 781
Total des passifs non courants		<u>861 691</u>	<u>925 535</u>	<u>877 781</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés		13 723 011	4 932 028	11 962 324
Autres passifs courants	15	3 665 270	5 120 555	2 518 782
Concours bancaires et autres passifs financiers		-	-	1 172 160
Total des passifs courants		<u>17 388 281</u>	<u>10 052 583</u>	<u>15 653 266</u>
Total des passifs		<u>18 249 972</u>	<u>10 978 118</u>	<u>16 531 047</u>
Total des capitaux propres et des passifs		<u>70 402 151</u>	<u>61 927 098</u>	<u>70 139 225</u>

ETAT DE RESULTAT ARRETE
AU 30 JUIN 2010

(Exprimé en dinars tunisiens)

	<u>NOTES</u>	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>	<u>31/12/09</u>
Revenus		28 086 237	25 507 534	65 605 030
Coût des ventes		(24 312 822)	(20 481 309)	(53 227 396)
Marge brute		<u>3 773 415</u>	<u>5 026 225</u>	<u>12 377 634</u>
Autres produits d'exploitation	16	590 610	350 872	866 588
Frais de distribution		(2 091 946)	(1 171 635)	(3 650 089)
Frais d'administration		(1 000 070)	(854 030)	(1 762 759)
Autres charges d'exploitation	17	(1 283 520)	(470 879)	(2 518 287)
Résultat d'exploitation		<u>(11 511)</u>	<u>2 880 553</u>	<u>5 313 087</u>
Charges financières nettes	18	593 802	211 861	511 420
Produits des placements	19	253 879	278 765	388 009
Autres gains ordinaires	20	913 040	131 499	167 986
Résultat avant impôt		<u>1 749 210</u>	<u>3 502 678</u>	<u>6 380 502</u>
Impôt sur les bénéfices		(21 566)	(46 521)	(208 766)
Résultat des activités ordinaires après impôts		<u>1 727 644</u>	<u>3 456 157</u>	<u>6 171 736</u>
Effets des modifications comptables		-	-	-
Résultat après modifications comptables		<u><u>1 727 644</u></u>	<u><u>3 456 157</u></u>	<u><u>6 171 736</u></u>

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

ARRETE AU 30 JUIN 2010
(Exprimés en dinars tunisiens)

	<u>NOTES</u>	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>	<u>31/12/09</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Encaissements reçus des clients		42 066 350	30 247 607	51 768 978
Encaissements reçus des débiteurs divers		421 061	287 663	526 868
Sommes versées aux fournisseurs		(27 479 393)	(23 266 769)	(43 652 077)
Sommes versées au personnel		(2 662 790)	(2 554 910)	(5 804 256)
Impôts sur les bénéfices		(65 008)	(41 700)	(93 182)
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	21	<u>12 280 220</u>	<u>4 671 891</u>	<u>2 746 331</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(664 715)	(1 062 782)	(1 724 688)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		12 500	-	872
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(750 000)	(198 909)	(3 280 446)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	241 500	541 713
Flux de trésorerie provenant des prêts personnels		(3 579)	(6 807)	(11 372)
Flux de trésorerie provenant des produits de placement		106 991	57 729	197 563
Charges financières		(44 575)	(14 883)	(48 112)
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	22	<u>(1 343 378)</u>	<u>(984 152)</u>	<u>(4 324 470)</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Dividendes et autres distributions		(2 298 800)	(8 750)	(3 161 924)
Encaissements provenant des subventions		21 274	118 298	118 298
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u>	23	<u>(2 277 526)</u>	<u>109 548</u>	<u>(3 043 626)</u>
Incidences des variations des taux de change	24	512 092	316 498	532 249
Variation de trésorerie		9 171 408	4 113 785	(4 089 516)
Trésorerie au début de l'exercice		607 306	4 696 822	4 696 822
Trésorerie à la clôture de l'exercice		9 778 714	8 810 607	607 306

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**ARRETES AU 30 JUIN 2010****(Exprimés en dinars tunisiens)****1. ACTIVITE DE LA SOCIETE.**

La société a été créée en 1971 sous la forme d'une société anonyme. Elle a pour objet la production et la vente à l'exportation de fluorure d'aluminium. L'usine a été construite à Gabès dans le cadre d'un contrat de fourniture d'usine clés en main en date du 8 Décembre 1973, modifié par deux avenants ultérieurs. Elle a été mise en service en Juin 1976.

A l'origine, l'intégralité du chiffre d'affaires de la société était réalisée à l'exportation jusqu'à l'exercice 2009 où elle a commencé à vendre l'anhydrite aussi bien à l'export que sur le marché local, et ce suite à la réalisation d'un projet de valorisation de ce déchet industriel.

2. PRINCIPES COMPTABLES.

La société a opté pour la présentation de ses états financiers pour le modèle de référence, conformément à la norme comptable générale tunisienne numéro 1.

Les principes comptables les plus significatifs qui ont servi à l'élaboration des états financiers sont les suivants :

2.1. Immobilisations.

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition incluant principalement le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables et les frais directs tels que les commissions, les frais d'actes, les honoraires des architectes et ingénieurs.

Les frais généraux ne sont admis à être inclus dans le coût d'acquisition d'une immobilisation que s'il est démontré que ces frais se rapportent directement à l'acquisition et à la mise en état d'utilisation de ce bien.

Les dépenses postérieures relatives à une immobilisation sont ajoutées à la valeur comptable nette du bien lorsqu'il est probable que des avantages futurs, supérieurs au niveau de la performance initialement évaluée du bien existant bénéficieront à la société. Toutes les autres dépenses ultérieures sont inscrites en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la durée de leur utilisation. Les grosses réparations sont amorties sur une durée moyenne de trois ans à partir de la date d'utilisation de l'immobilisation objet de la réparation.

2.2. Les stocks de matières premières et produits finis.

Les stocks sont évalués au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

Les stocks de produits finis sont évalués mensuellement selon le coût moyen pondéré.

Le coût historique des stocks correspond au coût d'acquisition pour les éléments achetés et au coût de production pour les éléments produits. Il inclut l'ensemble des coûts encourus pour mettre les stocks à l'endroit et dans l'état où il se trouve.

Le coût d'acquisition des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport, de réception et autres coûts liés à l'acquisition des éléments achetés.

Toutes les réductions commerciales et autres éléments analogues, sont déduits du coût d'acquisition et ce à l'exception des subventions se rapportant aux biens stockés.

Le coût de production des stocks comprend le coût d'acquisition des matières consommées dans la production, et une juste part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production

Les coûts directs et indirects de production comprennent les coûts de main d'œuvre directe, de main d'œuvre indirecte, d'amortissements et d'entretiens de bâtiments et équipements industriels.

Actuellement, l'usine est en plein emploi de sa capacité normale de production conduisant l'incorporation de tous les frais généraux fixes de production au coût de production des stocks.

2.3. Les opérations en monnaies étrangères.

Tout actif, passif, produit ou charge résultant d'une opération en monnaie étrangère effectuée par la société est converti en dinars à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

Lorsque le règlement de l'opération survient pendant l'exercice au cours duquel l'opération a été conclue la différence de change entre le montant enregistré initialement et le montant effectif du règlement constitue un gain ou une perte dans le résultat de l'exercice.

A chaque date de clôture de l'exercice :

* Les éléments monétaires en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture ;

* Le gain ou la perte de change sont considérés comme étant le résultat de la fluctuation du cours de l'exercice considéré, et sont pris en compte dans la détermination du résultat net pour cet exercice sauf si la société se trouve dans la situation où la durée de vie prédéterminée ou prévisible de l'élément monétaire libellé en monnaies étrangères s'étend au delà de la fin de l'exercice subséquent, dans ce cas, l'écart de conversion est résorbé sur la durée de vie restante de l'élément monétaire ;

* Les éléments non monétaires, qui sont comptabilisés au coût historique exprimé en monnaies étrangères restent évalués au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

2.4. Modifications comptables.

Au 30 juin 2010, certains postes de l'état de résultat ont été présentés selon une méthode différente de celle selon laquelle ces postes ont été présentés au 30 juin 2009.

Ces changements ont pour objectif l'amélioration de l'intelligibilité de l'information présentée sans pour autant modifier le résultat final de la société. Les modifications ont été traitées d'une façon prospective et les données de l'exercice 2009 ont été retraitées au niveau du présent rapport pour des besoins de comparabilité. Ces modifications portent sur les éléments suivants :

2.4.1. Changement de la méthode de présentation des jetons de présences reçus :

Au 30 juin 2010, les jetons de présence reçus sont classés parmi les autres produits d'exploitation. Ces produits étaient classés parmi les produits des placements au 30 juin 2009.

2.4.2. Changement de la méthode de présentation des reprises de provisions :

Au 30 juin 2010, les reprises de provisions sur les stocks et sur les affaires de pollution en contentieux ont été présentées parmi les autres produits d'exploitation. Ces reprises de provisions étaient classées parmi les autres gains ordinaires au 30 juin 2009.

2.4.3. Changement de la méthode de présentation des produits liés aux subventions reçues :

Au 30 juin 2010, les quote-parts des subventions d'investissement reçues ainsi que les subventions d'exploitation reçues ont été présentées parmi les autres produits d'exploitation. Ces produits étaient classés parmi les autres gains ordinaires au 30 juin 2009.

2.4.4. Changement de la méthode de présentation des dotations aux provisions pour dépréciation de titres de participations :

Au 30 juin 2010, les dotations aux provisions pour dépréciation de titres sont classées parmi les charges financières nettes. Ces dotations étaient classées parmi les autres charges d'exploitation au 30 juin 2009.

2.4.5. Changement de la méthode de présentation des frais et commissions payés à la BVMT, à la STICODEVAM et aux banques :

Au 30 juin 2010, les frais et commissions payés à la BVMT, à la STICODEVAM ainsi qu'aux banques ont été présentés au niveau des autres charges d'exploitation. Ces frais et commissions étaient classés parmi les charges financières au 30 juin 2009.

2.4.6. Changement de la méthode de présentation des gains de changes :

Au 30 juin 2010, les gains de change ont été compensés avec les charges financières. Ces gains étaient classés parmi les produits des placements durant les exercices antérieurs.

L'impact des changements ci-dessus mentionnés sur les données comparatives a été comme suit :

Rubriques	Solde au 30/06/2009 avant modifications	Solde au 30/06/2009 après modifications	Impact sur les données comparatives (Etat de résultat)
Autres produits d'exploitation	281 593	350 872	-69 279
Autres charges d'exploitation	-545 117	-470 879	-74 238
Résultat d'exploitation	2 737 036	2 880 553	-143 517
Charges financières nettes	-44 957	211 861	-256 818
Produits des placements	566 940	278 765	288 175
Autres gains ordinaires	243 659	131 499	112 160
Impact global des modifications sur le résultat au 30 juin 2009			0

3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Prêts à plus d'un an au personnel	105 749	178 844
Participations	21 101 028	18 319 358
Dépôts et cautionnement	210 695	205 752
Prêt accordé à ESSALAMA SICAF	562 500	-
	<u>21 979 972</u>	<u>18 703 954</u>
Moins provisions *	(369 343)	(527 136)
	<u>21 610 629</u>	<u>18 176 818</u>

* Les provisions pour dépréciation des titres sont destinées à couvrir la perte de la valeur des participations dans chacune des sociétés suivantes :

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
ACMG	150 000	150 000
SOTAC	500	500
AL KIMIA	162 965	375 919
CIMENT DE BIZERTE	55 878	-
STB	-	717
	<u>369 343</u>	<u>527 136</u>

4. AUTRES ACTIFS NON COURANTS.

Il s'agit des études de mise à niveau dont la valeur brute et le total des amortissements s'élèvent respectivement à 627 079 D et 624 332 D au 30/06/2010.

5. STOCKS.

Les stocks se répartissent comme suit :

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Stocks matières premières	10 398 769	4 787 128
Stocks matières consommables	1 922 087	1 948 656
Stocks emballages commerciaux	423 440	424 447
Stocks produits finis	5 124 105	11 017 763
	<hr/>	<hr/>
Moins provisions	17 868 401 (834 178)	18 177 994 (349 987)
	<hr/>	<hr/>
	17 034 223	17 828 007
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

6. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
ALUMINIUM BAHRAIN	-	1 796 715
ZEELAND ALUMINIUM COMPANY PNL	-	2 263 128
EGYPTALUM ALIMINIUM	1 481 190	1 490 610
STE CIMENTS GABES	49 368	12 876
LA CHAPE LIQUIDE	-	174 891
ALUMINIUM DE GRECE	900 966	-
ALCOA ALUMINIO BRASIL	1 383 300	-
BILLITON METAIS BRASIL	922 200	-
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	3 205 905	-
RIOTINTO ALCAN CANADA	766 159	-
DUNK ALUMINIUM DUNKERQUE France	726 959	-
ALCOA ALUMINIO SA POCOS	849 699	-
NOVELIS DO BRASIL LTDA	541 380	-
	<hr/>	<hr/>
	10 827 126	5 738 220
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

7. AUTRES ACTIFS COURANTS.

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Emballage à rendre	5 149	5 149
Fournisseurs débiteurs	21 435	105 243
Personnels-avances/salaires	1 509	99
Etat, impôts et taxes	373 156	382 147
Charges payées d'avance	1 554 365	1 767 935
Compte d'attente	575 038	320 730
Débiteurs divers	5 954	1 434
Produits financiers à recevoir	43 500	44 703
Avances sur commandes et assurances	28 587	-
	<u>2 608 693</u>	<u>2 627 440</u>
Moins provisions	-	-
	<u>2 608 693</u>	<u>2 627 440</u>

8. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS.

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Prêts au personnel à moins d'un an	49 142	71 267
Prêt à ESSALAMA SICAF à moins d'un an	187 500	-
	<u>236 642</u>	<u>71 267</u>

9. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Elles se répartissent comme suit :

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Certificats de dépôts	6 500 000	8 400 000
Banques en D.T	158 510	405 624
Banques en devises	3 116 159	1 002
Caisses	4 045	4 000
	<u>9 778 714</u>	<u>8 810 626</u>

10. CAPITAL SOCIAL.

Le capital de la société est composé de 900 000 actions totalement libérées et d'une valeur nominale de 10 dinars chacune.

11. RESERVES.

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Réserves légales	900 000	900 000
Réserves facultatives	34 212 935	32 855 856
	<u>35 112 935</u>	<u>33 755 856</u>
	=====	=====

12. AUTRES CAPITAUX PROPRES.

Il s'agit des subventions d'équipement et des subventions pour frais d'étude relatives à la mise à niveau accordées par l'Etat.

13. RESULTATS REPORTEES.

Le résultat de l'exercice 2009 (bénéfice de 6 171 736 dinars4) a été affecté conformément à la troisième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 avril 2010 comme suit :

- Résultat 2009	6 171 736
- Réserves facultatives	(1 357 078)
- Dividendes à distribuer	(3 150 000)
Résultats reportés	<u>1 664 658</u>
	=====

14. PROVISIONS.

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Provisions litiges pollution	166 753	202 435
Provisions pour amendes et pénalités d'impôt	576 330	723 100
Provisions pour risque	118 608	-
	<u>861 691</u>	<u>925 535</u>
	=====	=====

15. AUTRES PASSIFS COURANTS.

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Personnel	1 034 725	893 106
Etat impôts et taxes	255 678	136 801
Actionnaires – dividendes à payer	852 027	3 154 113
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	522 297	117 819
Créditeurs divers	846 785	571 440
Charges à payer	35 900	138 500
Produits constatés d'avance	117 858	108 776
	<u>3 665 270</u>	<u>5 120 555</u>

16. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Location immeubles et appartements	202 124	192 499
Production immobilisée	17 936	13 997
Cessions diverses	23 973	218
Remboursements divers	28 026	15 587
Produit sur déchargement SPATH et ALF ₃	29 831	21 956
Produits divers ordinaires liés à une modification comptable	8 910	37 336
Reprise sur provisions	222 580	3 916
Jetons de présence	2 313	1 000
Quote-part des subventions	54 917	64 363
	<u>590 610</u>	<u>350 872</u>

17. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION.

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Frais personnels	247 918	125 962
Charges relatives à l'immeuble	83 807	84 294
Dons et subventions	43 679	39 941
Jetons de présence	90 000	90 000
Provisions	44 655	49 332
Pénalités	58 763	9 439
Autres charges d'exploitation	105 326	59 048
Charges diverses ordinaires liées à une modification comptable	609 372	12 863
	<u>1 283 520</u>	<u>470 879</u>

18. CHARGES FINANCIERES NETTES.

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Frais bancaires	(4 383)	-
Pertes de change	(1 578 665)	(35 104)
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	(19 240)	(84 091)
Gain de change	2 196 090	331 056
	<u>593 802</u>	<u>211 861</u>
	=====	=====

19. PRODUIT DES PLACEMENTS.

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Revenus des titres de placement	104 994	82 754
Dividendes	35 740	15 826
Produits/prêt personnels	4 286	4 805
Reprise sur provisions des titres de participation	108 555	175 380
Produits/autres prêts accordés	304	-
	<u>253 879</u>	<u>278 765</u>
	=====	=====

20. AUTRES GAINS ORDINAIRES.

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Produits financiers sur compte courant	1 926	3 204
Plus value sur cession d'immobilisations	12 500	-
Autres gains*	898 614	-
Produits nets sur cession de valeurs mobilières	-	128 295
	<u>913 040</u>	<u>131 499</u>
	=====	=====

* Les autres gains ordinaires comprennent l'annulation d'une dette fournisseur remontant à l'exercice 2005 et qui s'élève à 755 341 dinars et ce, selon une décision prise par la société en se référant à l'historique des relations avec le fournisseur en question.

21. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Le flux de trésorerie provenant de l'exploitation et qui s'élève au 30/06/10 à 12 280 220 DT résulte des encaissements auprès des clients de la somme de 42 066 350 DT majoré de 421 061 DT représentant le montant reçu des débiteurs divers et des décaissements d'exploitation d'un montant de 30 207 191 DT.

22. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS

Le flux de trésorerie provenant des activités d'investissements s'élève à la somme de (1 343 378) DT. Ce montant représente la balance entre les encaissements et les décaissements se rapportant aux activités d'investissements et est détaillé comme suit :

	<i>(En dinars)</i>
1) encaissements :	129 462
- cession d'immobilisations financières (cession 2 chargeuses)	12500
- remboursement des prêts accordés au personnel	9 971
- produits de placement, dividendes et jetons de présence reçus	105 065
- revenu des comptes courants	1 926
2) décaissements	(1 472 840)
- acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(664 715)
- acquisition d'immobilisations financières (Prêt accordé à Essalama)	(750 000)
- prêts accordés au personnel	(13 550)
- charges financières (frais de banque)	(44 575)
Balance encaissement décaissements	(1 343 378)

23. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Le flux de trésorerie provenant des activités de financement au 30/06/2010 s'élève à un montant de – 2 277 526 DT.

24. INCIDENCES DES VARIATIONS DE TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Provient essentiellement de la balance des gains et pertes de change suite aux fluctuations du cours des devises.

25. STATUT FISCAL.

La société bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi 93-120 du 27 décembre 1993 telle que modifiée par les textes subséquents, du fait qu'elle est une société totalement exportatrice. Elle continue à bénéficier de la déduction totale des bénéfices provenant de l'exportation jusqu'à 2011 conformément aux dispositions de l'article 12 de la loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007 portant loi de finances pour l'année 2008.

Pour les exercices ultérieurs, la société sera soumise à l'impôt sur les sociétés au titre de ses bénéfices provenant de l'exportation au taux de 10% conformément aux dispositions réglementaires précitées.

Les produits accessoires réalisés sur le marché local sont soumis à l'impôt sur les sociétés au taux de 30%.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2010

**Messieurs les actionnaires de la
Société les Industries Chimiques
du Fluor - TUNIS.**

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité du bilan de la société les Industries Chimiques du Fluor au 30 juin 2010 ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie arrêtés à cette date. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons effectué notre examen limité conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit, et en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires précédemment mentionnés ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société les Industries Chimiques du Fluor au 30 juin 2010 et des résultats intermédiaires de ses opérations pour la période close à cette même date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Tunis, le 26 Juillet 2010

Jamil Gouider

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS - SIMPAR -

Siège social : 14, rue Masmouda 1082 Tunis

La Société Immobilière et de Participations - SIMPAR - publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr. Raouf MENJOUR et Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2010

(Exprimé en Dinars)

<i>Actifs</i>	Montants au 30 Juin		Montant au 31
	2010	2009	Décembre 2009
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs Immobilisés			
-Immobilisations incorporelles	20.403,859	19.234,449	19.234,449
Moins : Amortissements	(17.665,840)	(14.044,220)	(16.339,451)
	2.738,019	5.190,229	2.894,998
-Immobilisations corporelles	2.630.024,998	2.623.539,634	2.619.212,677
Moins : Amortissements	(1.104.253,526)	(1058.746,808)	(1.087.186,932)
	1.525.771,472	1.564.792,826	1.532.025,745
-Titres de participations	8.338.236,958	8.578.041,666	8.578.041,666
Moins : Provisions	(344.955,013)	(354.261,576)	(358.615,638)
-Autres immobilisations financières	7.993.281,945	8.223.780,090	8.219.426,028
	156.965,000	176.665,000	148.165,000
Total des actifs immobilisés	9.678.756,436	9.970.428,145	9.902.511,771
Total des actifs non courants	9.678.756,436	9.970.428,145	9.902.511,771
ACTIFS COURANTS			
-Stocks	34.011.788,438	38.428.119,421	35.115.310,443
Moins : Provisions	(787.604,190)	(787.604,190)	(787.604,190)
	33.224.184,248	37.640.515,231	34.327.706,253
-Clients et comptes rattachés	1.741.409,072	2.153.112,745	1.105.576,522
Moins : Provisions	(127.302,322)	(125.905,951)	(127.302,322)
	1.614.106,750	2.027.206,794	978.274,200
-Autres actifs courants	2.337.462,353	3.933.591,038	3.457.278,821
-Placements et autres actifs financiers	2.471.436,600	2.140.627,230	2.140.627,230
Moins : Provisions	(9.214,825)	(50.767,602)	(20.625,198)
	2.462.221,775	2.089.859,628	2.120.002,032
-Liquidités et équivalents de liquidités	373.978,434	1.044.396,727	948.671,292
Total des actifs courants	40.011.953,560	46.735.569,418	41.831.932,598
Total des Actifs	49.690.709,996	56.705.997,563	51.734.444,369

<i>Capitaux Propres & Passifs</i>	Montants au 30 Juin		Montant au 31
	2010	2009	Décembre 2009
CAPITAUX PROPRES			
-Capital social	3.500.000,000	3.500.000,000	3.500.000,000
- Réserves	10.061.461,168	9.401.477,819	9.385.682,301
-Autres capitaux propres	5.490.546,673	4.973.044,173	4.973.044,173
-Résultats reportés	4.244.951,745	3.014.202,561	3.014.202,561
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	23.296.959,586	20.888.724,553	20.872.929,035
- Résultat de l'exercice	1.972.528,507	1.454.036,690	3.655.749,184
Total des capitaux propres avant affectation	25.269.488,093	22.342.761,243	24.528.678,219
PASSIFS			
Passifs non courants			
- Emprunts	10.697.433,042	13.957.014,940	9.638.949,023

- Provisions	571.358,237	462.769,331	531.276,114
Total des passifs non courants	11.268.791,279	14.419.784,271	10.170.225,137
Passifs courants			
- Fournisseurs et comptes rattachés	3.608.338,071	2.605.988,917	3.246.520,952
- Autres passifs courants	8.009.984,879	16.047.845,684	13.731.545,272
-Concours bancaires et autres passifs financiers	1.534.107,674	1.289.617,448	57.474,789
Total des passifs courants	13.152.430,624	19.943.452,049	17.035.541,013
Total des passifs	24.421.221,903	34.363.236,320	27.205.766,150
Total des Capitaux Propres et des Passifs	49.690.709,996	56.705.997,563	51.734.444,369

**ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30 JUIN 2010
(Exprimé en Dinars)**

Désignations	Exercice clos le 30 Juin		Montant au 31 Décembre 2009
	2010	2009	
Produits d'Exploitation			
- Revenus	8.154.898,834	6.367.889,218	20.724.871,498
- Produits des participations	997.134,102	939.742,230	940.235,730
- Autres produits d'exploitation	61.522,720	72.763,339	110.430,253
Total des produits d'Exploitation	9.213.555,656	7.380.394,787	21.775.537,481
Charges d'Exploitation			
- Variation des stocks des produits finis et des encours	1.103.522,005	(1.772.419,104)	1.540.389,874
- Achats stockés terrains	(883.113,201)	856.731,550	982.596,968
- Achats d'études et de prestations de services	259.667,118	193.660,523	620.284,945
- Achats de matériel, équipements et travaux	4.944.526,029	4.764.502,828	10.901.361,497
- Charges de personnel	552.558,883	589.887,365	1.090.807,489
- Dotations aux amortissements et provisions	51.008,978	27.298,753	114.033,122
- Autres charges d'exploitation	481.897,937	367.294,193	676.969,203
Total des charges d'Exploitation	6.510.067,749	5.026.956,108	15.926.443,098
Résultat d'Exploitation	2.703.487,907	2.353.438,679	5.849.094,383
- Charges financières nettes	(540.929,698)	(835.802,931)	(1.494.168,191)
- Produits de placements	201.159,941	113.625,875	127.267,275
- Autres gains ordinaires	35.148,457	87.732,067	155.112,217
Résultat des activités ordinaires avant impôt	2.398.866,607	1.718.993,690	4.637.305,684
Impôt sur les Bénéfices	426.338,100	264.957,000	981.556,500
Résultat des activités ordinaires après impôt	1.972.528,507	1.454.036,690	3.655.749,184
Résultat net de la période	1.972.528,507	1.454.036,690	3.655.749,184

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
AU 30 JUIN 2010
(Exprimé en Dinars)**

Désignations	Montants au 30 Juin		Montants au 31 Décembre 2009
	2010	2009	
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat Net	1.972.528,507	1.454.036,690	3.655.749,184
Ajustements pour :			

- Amortissements et provisions	50.316,608	18.655,253	103.815,669
- Variation des :			
* Stocks	1.103.522,005	(1.772.419,104)	1.540.389,874
* Créances	(635.832,550)	(396.488,968)	651.047,255
* Autres actifs	770.457,098	(147.970,572)	347.291,645
* Fournisseurs et autres dettes	(958.139,594)	426.521,106	(546.181,481)
- Plus ou moins values de cession	(13.722,500)	-	900,129
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	2.289.129,574	(417.665,595)	5.753.012,275
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations	(30.431,731)	(442,392)	(7.325,813)
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations	15.260,000	-	-
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(10.000,000)	(28.500,000)	(42.500,000)
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	259.554,708	152.258,027	175.808,027
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	234.382,977	123.315,635	125.982,214
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
- Dividendes et autres distributions	(1.214.855,250)	(965.864,250)	(972.247,500)
- Encaissements provenant des emprunts	2.756.721,726	4.497.131,914	9.472.804,679
- Remboursement d'emprunts	(6.109.986,137)	(3.745.984,932)	(13.736.406,154)
- Fonds social	(6.718,633)	(10.479,654)	(26.275,172)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(4.574.838,294)	(225.196,922)	(5.262.124,147)
Variation de trésorerie	(2.051.325,743)	(519.546,882)	616.870,342
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	891.196,503	274.326,161	274.326,161
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	<i>(1.160.129,240)</i>	<i>(245.220,721)</i>	<i>891.196,503</i>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2010

I - REFERENTIEL COMPTABLE :

Les états financiers sont exprimés en Dinars Tunisiens et ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables Tunisiennes en vigueur.

II - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

Les principes et méthodes comptables de base les plus pertinents, adoptés pour l'établissement des états financiers peuvent être résumés comme suit :

II. 1 : *Immobilisations* :

II.1.a : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût de revient T.T.C après déduction de la quote-part de T.V.A déductible conformément à la note commune n°19 de l'année 2000 et sont amorties sur trois ans.

II.1.b : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles de la SIMPAR sont enregistrées :

- à leur coût de revient T.T.C. pour celles acquises avant l'entrée en vigueur de la note commune n° 19/2000 (Mars 2000).

- à leur coût de revient T.T.C. après déduction de la quote-part de TVA déductible conformément à la note commune n°19 de l'année 2000 et sont amorties linéairement selon les taux suivants tels que fixés par le décret 2008-492 du 25 Février 2008.

Désignations	Taux
- Batiments Administratifs	5 %
- Batiments de rapport	2 %
- Matériel de transport	20 %
- Inst.Générales, Ag. et Aménag.des Constructions.....	10 %
- Inst.générales, Ag. et Aménag.divers	10 %
- Equipements de bureau.....	10 %
- Equipement informatique	15 %

Il est à noter que conformément à l'arrêté précité, les immobilisations dont la valeur d'acquisition est inférieure ou égale à 200 Dinars sont comptabilisées parmi les charges de l'exercice.

II. 2 : **Titres de participation** :

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

A la fin de chaque exercice, ces titres sont évalués.

Une provision pour dépréciation des titres de participation est constatée en fin d'exercice lorsque la valeur mathématique ou le cours moyen boursier du mois de Décembre (pour les titres cotés en bourse) se situe en deçà de leur valeur historique.

Les plus-values constatées ne sont pas comptabilisées.

II. 3 : **Stocks** :

Les stocks sont valorisés en employant les méthodes suivantes :

a - Terrains à bâtir ou à lôtir :

Les acquisitions des terrains à bâtir ou à lôtir sont comptabilisées à leur prix d'acquisition augmentés des frais et des charges financières éventuellement supportés par ces acquisitions.

b - Travaux en cours :

Les travaux en cours afférents aux projets de promotion immobilière sont évalués à leur prix de revient à la date d'arrêté du bilan y compris les charges financières spécifiques supportées pour le financement de ces éléments, courues à la date de clôture.

c - Travaux terminés :

Les travaux terminés sont comptabilisés au prix de revient tel que déterminé par la comptabilité analytique.

II. 4 : **Provisions (pour réparation et maintenance)** :

Une provision est constituée annuellement pour couvrir les risques de réparation et maintenance au titre des projets construits.

Elle est calculée sur la base du chiffre d'affaires réalisé, relatif à chacun des projets achevés.

Son taux qui varie de 0,5 à 1 % du chiffre d'affaires est fixé en fonction des spécificités de chaque projet.

II. 5 : **Provisions pour congés payés** :

Les droits aux congés payés acquis et non consommés à la date de clôture sont comptabilisés parmi les autres passifs courants "Personnel charges à payer".

II. 6 : **Revenus** :

Le chiffre d'affaires est constitué des cessions définitives matérialisées par des contrats signés et ayant donné lieu à la liquidation intégrale du prix en faveur de la SIMPAR et des cessions financées en partie par des crédits accordés par les organismes de financement habilités et dont l'accord de principe concernant la prise en charge partielle du financement par les organismes précités est formellement notifié.

Quant aux autres revenus, ils englobent les produits des participations ainsi que les loyers des immeubles de rapports et autres produits d'exploitation tels que les cotisations syndic, les tantièmes et autres.

III - INFORMATIONS AFFERENTES AUX ELEMENTS FIGURANT DANS LE CORPS DES ETATS FINANCIERS :

1. Notes sur le bilan :

1. 1 . : Notes sur les Actifs :

1. 1. 1. : *Immobilisations incorporelles* :

Le solde de ce compte s'élève à 2.738,019 Dinars après déduction des amortissements pour 17.665,840 Dinars.

1. 1. 2. : *Immobilisations corporelles* :

Le solde de ce compte s'élève à 1.525.771,472 Dinars et se détaille comme suit :

Désignations	Montants Bruts	Amortissements	Montants Nets
-Terrains	458.874,902	-	458.874,902
-Batiments Administratifs	365.936,630	176.770,364	189.166,266
-Batiments de rapport	1.047.981,631	241.473,233	806.508,398
-Matériel de transport	237.353,286	195.643,508	41.709,778
-Installations générales,Agenc et Amén.des constructions	355.462,172	355.462,172	-
-Installations générales,Agenc.et Aménag.divers	82.463,679	73.818,505	8.645,174
-Equipement de bureau	49.025,534	36.046,573	12.978,961
-Equipement informatique	32.927,164	25.039,171	7.887,993
<u>TOTAUX</u>	2.630.024,998	1.104.253,526	1.525.771,472

La variation négative de ce poste par rapport au 31 Décembre 2009 pour 6.254,273 Dinars est justifiée par les éléments suivants :

- Régularisation TVA	- 24,118
- Acquisition d'immobilisations	+ 1.289,153
- Acquisition matériel de transport	+ 27.997,286
- Cession matériel de transport	- 18.450,000
- Dotations aux amortissements au 30 Juin 2010	- 33.979,094
- Annulation amortissement matériel de transport	+ 16.912,500
Variation nette	- 6.254,273

1. 1. 3. : *Immobilisations Financières* :

1.1.3. A/ Titres de participations :

Le solde de ce compte s'élève à 7.993.281,945 Dinars. Les reprises sur provisions au 30 Juin 2010 s'élèvent à 13.660,625 Dinars.

L'écart négatif de 226.144,083 Dinars entre les soldes au 30 Juin 2010 et au 31 Décembre 2009 est justifié par :

- Diminution du capital IFRIKIA	- 239.804,708
- Reprises sur provisions	+ 13.660,625
Ecart net	- 226.144,083

1.1.3. B/ Autres immobilisations financières :

Cette rubrique englobe les postes suivants :

Désignations	Montants
-Prêts au personnel	156.415,000
-Dépôts et cautionnements versés	550,000
<u>TOTAL</u>	156.965,000

L'écart positif de 8.800,000 Dinars entre les soldes arrêtés au 30 Juin 2010 et le 31 Décembre 2009 est justifié par :

- Prêts accordés au personnel en 2010	+ 10.000,000
- Remboursement des prêts en 2010	- 19.750,000
- Ajustements prêts et autres créances au personnel	+ 18.550,000
Ecart net	+ 8.800,000

1. 1. 4. : *Actifs courants* :

1.1.4. A/ Stocks :

Les stocks détenus par la SIMPAR à la date d'arrêté des états financiers sont détaillés comme suit :

Désignations	Montants bruts	Provisions	Montants nets
-Terrains à bâtir	9.400.141,652	105.769,314	9.294.372,338
-Travaux en cours	12.561.686,924	-	12.561.686,924
-Travaux terminés	12.049.959,862	681.834,876	11.368.124,986
TOTAL	34.011.788,438	787.604,190	33.224.184,248

1.1.4. B/ Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique englobe les comptes suivants :

Désignations	Montants	Provisions	Montants
-Clients acquéreurs immeubles construits	1.313.067,500	127.302,322	1.185.765,178
-Clients effets à recevoir	428.341,572	-	428.341,572
TOTAL	1.741.409,072	127.302,322	1.614.106,750

1.1.4. C/ *Autres actifs courants* :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Désignations	Montants
-Entrepreneurs Avances et acomptes versés sur commandes	325,000
-Fournisseurs avances et acomptes versés sur commandes	386.688,195
-Architectes avances et acomptes versés sur commandes	22.400,000
-Bureaux d'études avances et acomptes versés sur commandes	10.132,884
-Personnel avances et acomptes	22.897,522
-Retenue à la source	569,408
-Acomptes provisionnels-	294.466,950
-Autres comptes débiteurs	277.440,563
-Produits à recevoir	117.144,543
-Charges constatées d'avance	1.183.947,288
-Prêts et autres créances financières courants	21.450,000
TOTAL	2.337.462,353

1.1.4. D/ *Placements et autres actifs financiers* :

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

Désignations	Montants
-Actions	11.436,600
-Fonds gérés	2.460.000,000
-Provisions pour dépréciation des titres de placement	(9.214,825)
TOTAL	2.462.221,775

1.1.4. E/ *Liquidités et équivalents de liquidités* :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Désignations	Montants
-Chèques à encaisser	1.245,050
-Effets à l'encaissement	11.000,000
-BNA Nabeul	25.337,570
-B.H. Kheireddine Pacha	33.458,310
-BNA Sousse	12,611
-BNA Hilton projet SOUKRA	302.624,893
-Caisse	300,000
TOTAL	373.978,434

Les comptes courants bancaires ont fait l'objet d'un rapprochement mensuel.

Un inventaire physique de la caisse a été établi.

1. 2. : *Notes sur les capitaux propres et passifs* :1. 2. 1. : *Capitaux propres* :

1.2.1 A/ Réserves :

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignations	Montants
-Réserve légale	350.000,000
-Réserves extraordinaires	9.223.324,000
-Réserves pour fonds social	488.137,168
TOTAL	10.061.461,168

La variation positive de cette rubrique par rapport à son solde au 31/12/2009 pour 675.778,867 Dinars s'explique par :

- Affectation aux réserves extraordinaires	+ 582.497,500
- Variation du fonds social	+ 93.281,367
Ecart net	+ 675.778,867

1.2.1. B/ Autres capitaux propres :

Le solde de cette rubrique ainsi que la variation qu'elle a enregistrée sont détaillés comme suit :

Désignations	Montants au		Ecart
	30 Juin 2010	30 Juin 2009	
-Primes d'émission	3.000.000,000	3.000.000,000	-
-Réserves pour réinvestissements exonérés	2.460.000,000	1.942.497,500	517.502,500
-Autres compléments d'apport	30.546,673	30.546,673	-
TOTAL	5.490.546,673	4.973.044,173	517.502,500

1. 2. 2. : *Passifs* :

1.2.2. A/ Emprunts :

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

Désignations	Montants
-Emprunts non assortis de sûretés sur principal	634.000,000
-Emprunts non assortis de sûretés sur intérêts	22.750,140
-Emprunts assortis de sûretés sur principal	8.434.420,000
-Emprunts assortis de sûretés sur intérêts	741.363,024
-Cautionnements reçus	28.768,700
-Dépôts reçus pour lotissement	327.010,190
-Dépôts reçus pour enregistrement	456.540,872
-Dépôts reçus pour rédaction d'actes	8.660,000
-Dépôts reçus pour syndics	43.920,116
<u>TOTAL</u>	10.697.433,042

1.2.2. B/ Provisions :

Le montant des provisions pour réparation et maintenance au 30 Juin 2010 s'élève à 571.358,237 Dinars contre 531.276,114 Dinars au 31 Décembre 2009. Cette variation s'explique comme suit :

- Dotations de l'exercice	+ 40.774,493
- Charges couvertes par des provisions	- 692,370
Ecart	+ 40.082,123

1.2.2. C/ Fournisseurs et comptes rattachés :

Cette rubrique est détaillée comme suit :

Désignations	Montants
-Entrepreneurs	1.119.721,555
-Fournisseurs	163.927,144
-Architectes	49.367,999
-Bureaux d'études	56.791,152
-Entrepreneurs retenue de garantie	1.726.834,266
-Fournisseurs factures non parvenues	432.811,906
-Fournisseurs effets à payer	58.884,049
<u>TOTAL</u>	3.608.338,071

1.2.2. D/ Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

Désignations	Montants
-Clients avances et acomptes reçus sur commandes	1.667.617,313
-Personnel rémunérations dûes	3.683,080
-Personnel charges à payer	404.886,510
-Etat impôts et taxes retenues à la source	2.539,022
-Impôts sur les revenus retenue à la source	10.937,272
-TVA à payer	38.819,317
-Etat charges à payer	22.477,036
-Groupe	(34.625,434)
-Associés dividendes à payer	20.799,900
-Associés opérations faites en commun	(39.024,483)
-C N S S	41.507,160
-Régime complémentaire CNSS	5.744,291
-Assurance groupe	6.635,284
-CNRPS	728,698
-Organismes sociaux charges à payer	93.000,791
-Autres comptes créditeurs	86.814,949
-Prêts CNSS	2.129,111
-Etat impôts sur les bénéfices	426.338,100
-Prêts B.H	80,000
-Produits constatés d'avance	7.274,700
-Emprunts à moins d'un an non assortis de sûretés sur principal	1.440.648,000
-Emprunts à moins d'un an non assortis de sûretés sur intérêts	48.619,461
-Emprunts à moins d'un an assortis de sûretés sur principal	2.783.974,000
-Emprunts à moins d'un an assortis de sûretés sur intérêts	368.380,801
-Concours bancaires courants	600.000,000
TOTAL	8.009.984,879

1.2.2. E/ Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de ce compte représente le solde créditeur BNA Avenue de Paris au 30 Juin 2010 pour 1.307.773,342 Dinars et le solde créditeur BNA Nord Hilton pour 226.334,332 Dinars.

Les comptes bancaires ont fait l'objet d'un rapprochement mensuel.

2 - Notes sur l'Etat de Résultat :

2.1. *Produits d'Exploitation* :

2.1. A/ Revenus :

Le chiffre d'affaires réalisé par la SIMPAR au 30 Juin 2010 s'élève à 8.154.898,834 Dinars et provient en totalité de la vente de logements et commerces des projets achevés.

2.1. B/ Produits des participations :

Les produits des participations du premier semestre 2010 s'élèvent à 997.134,102 Dinars.

2.1. C/ Autres produits d'exploitation :

Ces produits sont détaillés comme suit :

Désignations	Montants
-Loyers magasins et bureaux	27.721,720
-Cotisations syndics	25.060,000
-Vente dossiers appel d'offres	2.090,000
-Frais de dossiers	6.651,000
Total	61.522,720

2.2. Charges d'Exploitation :**2.2. A/ Variations des stocks, des produits finis et des encours :**

Ce poste est ventilé comme suit :

Désignations	Montants
-Variations des stocks de terrains	1.394.533,951
-Variations des stocks travaux en cours	3.544.384,605
-Variations des stocks travaux terminés	(3.835.396,551)
<u>Variation nette</u>	1.103.522,005

2.2. B/ Achats stockés terrains :

Les achats terrains au cours du premier semestre 2010 ont enregistré un solde créditeur de 883.113,201 Dinars représentant l'annulation par l'AFH de la vente du lot ECH12 aux Jardins d'El Menzah.

2.2. C/ Achats d'études et de prestations de services :

Ce compte dont le solde s'élève au 30 Juin 2010 à 259.667,118 Dinars englobe l'ensemble des prestations fournies par les tiers en matières d'études techniques, architecturales et pilotage des projets de promotion immobilière.

2.2. D/ Achats de matériel, équipements et travaux :

Ce compte dont le solde au 30 Juin 2010 s'élève à 4.944.526,029 Dinars englobe l'ensemble des travaux et achats directs engagés au cours du premier semestre pour la réalisation des projets de promotion immobilière.

2.2. E/ Charges de personnel :

Ce compte est détaillé comme suit :

Désignations	Montants
-Appointements et compléments d'appointements	437.044,098
-Charges sociales légales	115.514,785
<u>TOTAL</u>	552.558,883

2.2. F/ Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations du premier semestre 2009 sont détaillées comme suit :

Désignations	Montants
-Dotations aux amortissements des immobilisations	35.305,483
- Dotations aux provisions pour dépréciation des éléments financiers	1.420,000
-Dotations aux provisions pour réparation et maintenance	40.774,493
-Reprises sur provisions pour dépréciation des éléments financiers	(26.490,998)
<u>TOTAL</u>	51.008,978

2.2. G/ Autres charges d'exploitation :

Ces charges dont le montant s'élève à 481.897,937 Dinars au 30 Juin 2010 sont détaillées comme suit :

Désignations	Montants
-Achats non stockés de matières et fournitures	38.717,835
-Services extérieurs	34.232,367
-Entretiens et réparations des immeubles construits	2.351,895
-Autres services extérieurs	133.633,479
-Charges diverses ordinaires	241.108,162
-Impôts, taxe et versements assimilés	31.360,177
-Droits d'enregistrement et de timbres achats stockés	1.186,392
-Reprises sur provisions pour risques et charges	(692,370)
<u>TOTAL</u>	481.897,937

2.3. Résultat d'Exploitation :

2.3. A/ Charges financières nettes :

Ces charges sont détaillées comme suit :

Désignations	Montants
-Charges financières	37.766,801
-Charges financières des projets	506.820,465
-Produits financiers (autres que les produits de placements 201.159,941)	(3.657,568)
<u>TOTAL</u>	540.929,698

3 - Notes sur l'état des flux de trésorerie :

3.1 - Ajustements pour amortissements et provisions :

Ces ajustements pour 50.316,608 sont détaillés comme suit :

-Provisions pour dépréciation des éléments financiers au 30 Juin 2010	1.420,000
-Provisions pour réparations et maintenance au 30 Juin 2010	40.774,493
-Dotations aux amortissements au 30 Juin 2010	35.305,483
	<u>77.499,976</u>
-Reprises sur provisions pour risques	(692,370)
-Reprises sur provisions pour dépréciation éléments financiers	(26.490,998)
<u>TOTAL</u>	50.316,608

3.2 - Variation des autres actifs :

La rubrique "autres actifs" affiche une variation négative de 770.457,098 Dinars. Cette variation provient de :

	30 Juin 2010	31 Décembre 2009	Variations
-Autres actifs courants :	2.337.462,353	3.457.278,821	(1.119.816,468)
- Placements et autres actifs financiers	2.462.221,775	2.120.002,032	342.219,743
			<u>(777.596,725)</u>
*Provisions pour dépréciation titres de placements au 30 Juin 2010			1.420,000
*Reprises sur provisions des titres de placements au 30 Juin 2010			(12.830,373)
*Ajustements prêts et autres créances financières courantes	21.450,000	40.000,000	18.550,000
Variation des autres actifs			<u>(770.457,098)</u>

3.3 - Variation Fournisseurs et autres dettes :

La rubrique "Fournisseurs et autres dettes" affiche une variation négative de 958.139,594 Dinars. Cette variation provient de :

	30 Juin 2010	31 Décembre 2009	Variations
- Fournisseurs et comptes rattachés	3.608.338,071	3.246.520,952	361.817,119
- Autres passifs courant	8.009.984,879	13.731.545,272	(5.721.560,393)
			<u>(5.359.743,274)</u>
- Ajustements emprunts à moins d'un an	4.641.622,262	9.053.370,692	4.411.748,430
- Ajustements paiement dividendes 2010 (1.225.000,000 – 1.214.855,250)			<u>(10.144,750)</u>
			<u>(958.139,594)</u>

3.4 – Plus ou moins values de cession :

- Encaissements sur cessions immobilisations corporelles	+ 15.260,000
- Cessions immobilisations corporelles	- 18.450,000
- Annulations amortissements	+ 16.912,500
	<u>+ 13.722,500</u>

3.5 – Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations :

- Régularisation TVA	- 24,118
- Acquisition immobilisations incorporelles	+ 1.169,410
- Acquisition immobilisations corporelles	+ 29.286,439
	<u>+ 30.431,731</u>

3.6 - Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières :

- Remboursement des prêts au personnel	+ 19.750,000
- Diminution du capital IFRIKIA	+ 239.804,708
	<u>+ 259.554,708</u>

3.7 - Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières :

- Prêts accordés au personnel	10.000,000
-------------------------------	------------

3.8 - Encaissements provenant des emprunts :

-Emprunts:Principal	2.500.000,000
prise en charge intérêts	247.964,184
-Cautionnements reçus	2.850,000
-Dépôts reçus pour lotissement	4.331,445
-Dépôts reçus pour syndics	1.576,087
	<u>2.756.721,726</u>

3.9 – remboursements d'emprunts :

-Emprunts : Règlement principal divers crédits	5.339.200,000
Règlements intérêts	736.090,092
-Dépôts reçus pour rédactions d'actes	3.130,000
-Dépôts reçus pour enregistrements	31.566,045
	<u>6.109.986,137</u>

3.10 - *Fonds social* :

- Au 30 Juin 2010	+ 488.137,168
- au 31 Décembre 2009	- 394.855,801
	<u>+ 93.281,367</u>
- Réajustements répartition bénéfice	- 100.000,000
	<u>- 6.718,633</u>

**TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT
FISCAL AU 30 JUIN 2010
(Exprimé en Dinars)**

- Résultat comptable	+ 2.398.866,607
- A réintégrer	
. Dotations aux provisions pour réparation et maintenance	+ 40.774,493
. Charges non déductibles	+ 91.108,674
	<u>+ 2.530.749,774</u>
A déduire	
. Dividendes	- 997.134,102
. Plus values sur ventes actions ESSOUKNA	- 106.435,469
. Charges couvertes par des provisions	- 692,370
. Reprises sur provisions	- 5.360,000
	<u>- 6.085,941</u>
	<u>+ 1.421.127,833</u>
- Impôt sur les sociétés 1.421.127,000 x 30 %	+ 426.338,100

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2010**

Messieurs les Actionnaires de la Société Immobilière et de Participations « SIMPAR »

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94 -117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la **Société Immobilière et de Participations « SIMPAR SA »** pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2010.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la « **SIMPAR SA** », comprenant le bilan au 30 Juin 2010, l'état des résultat, ainsi que l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité consiste à exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon la Norme Internationale relative à « l'examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables de la société ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédures d'examen aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Par ailleurs, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences qu'implique une mission de certification.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la « **SIMPAR** » arrêtés au 30 Juin 2010, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre avis susmentionné, nous attirons votre attention que le pourcentage de détention de la BNA dans le capital de la « **SIMPAR** » est de 30,3%. Cette dernière détient à son tour 1,38% du capital de la BNA.

Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 466 de la loi n°2000-117 complétant le Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le

Les Commissaires Aux Comptes

Moncef BOUSSANOUGA-ZAMMOURI
Managing Partner

Raouf MENJOUR

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

GSAudit&Advisory

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
-SOTUVER-**

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

La Société Tunisienne de Verreries -SOTUVER- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr MENJOUR Raouf .

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2010*En Dinars Tunisien*

ACTIF	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>		<u>22 084 765</u>	<u>21 797 885</u>	<u>23 396 645</u>
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations Incorporelles	(1)	188 082	107 991	160 480
<i>Moins : Amortissements</i>		-121 236	-106 631	-110 213
		66 847	1 360	50 267
Immobilisations Corporelles	(1)	49 930 160	46 338 936	49 393 813
<i>Moins : Amortissements</i>		-28 408 998	-25 088 920	-26 544 191
		21 521 162	21 250 016	22 849 622
Immobilisations Financières	(1)	577 192	674 493	577 192
<i>Moins : Provisions</i>		-80 436	-127 983	-80 436
		496 756	546 509	496 756
<u>Total des Actifs Immobilisés</u>		<u>22 084 765</u>	<u>21 797 885</u>	<u>23 396 645</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>		<u>18 391 888</u>	<u>15 186 457</u>	<u>17 470 671</u>
Stocks	(2)	10 123 732	6 690 564	8 663 353
<i>Moins : Provisions</i>		-401 228	-513 099	-401 228
		9 722 503	6 177 465	8 262 125
Clients et comptes rattachés	(3)	7 687 345	7 896 409	6 412 428
<i>Moins : Provisions</i>		-2 166 456	-2 094 209	-2 167 188
		5 520 889	5 802 200	4 245 240
Autres actifs courants	(4)	1 469 021	1 449 603	1 679 351
<i>Moins : Provisions</i>		-146 221	-120 503	-146 249
		1 322 799	1 329 100	1 533 102
Placements et autres actifs financiers	(5)	300 000	300 000	300 000
Liquidités	(6)	1 525 696	1 577 692	3 130 204
Total des Actifs		40 476 653	36 984 343	40 867 315

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2010*(En Dinars Tunisien)*

CAPIRAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>CAPITAUX PROPRES</u>		<u>25 695 813</u>	<u>21 945 325</u>	<u>24 320 397</u>
Capital Social	(7)	12 632 500	12 632 500	12 632 500
Réserves	(8)	2 516 703	2 209 977	2 209 992
Résultats Reportés		3 847 676	557 093	557 093
Subventions d'investissement	(9)	2 392 925	3 202 208	2 797 566
<i>Capitaux Propres avant Résultat</i>		<u>21 389 804</u>	<u>18 601 778</u>	<u>18 197 152</u>
<i>Résultat de l'exercice</i>		4 306 009	3 343 547	6 123 245
<u>PASSIFS</u>		<u>14 780 840</u>	<u>15 039 017</u>	<u>16 546 920</u>
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>	(10)	<u>5 258 151</u>	<u>4 681 097</u>	<u>3 974 709</u>
Emprunts		4 937 384	4 453 927	3 744 651
Provisions		320 766	227 170	230 058
<u>PASSIFS COURANTS</u>		<u>9 522 689</u>	<u>10 357 920</u>	<u>12 572 211</u>
Fournisseurs et comptes rattachés	(11)	3 073 777	2 554 268	4 264 395
Autres passifs courants	(12)	1 857 521	1 402 254	1 627 564
Concours Bancaires et autres passifs financiers	(13)	4 591 392	6 401 399	6 680 252
Total des Capitaux propres & Passifs		40 476 653	36 984 343	40 867 315

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30 JUIN 2010

(En Dinars Tunisien)

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>Produits d'Exploitation</u>			
Revenus	12 946 879	14 711 088	26 215 313
Autres Produits d'exploitation	677 704	576 517	1 212 116
<u>Total des Produits d'Exploitation</u>	<u>13 624 583</u>	<u>15 287 605</u>	<u>27 427 429</u>
<u>Charges d'Exploitation</u>			
Variation des Stocks des P. F.	-721 469	415 546	-1 129 683
Achats d'approvisionnement consommés	4 548 930	6 803 982	12 587 825
Charge de Personnel	1 897 287	1 488 942	3 199 112
Dotation aux Amortissements et aux provisions	2 175 830	1 606 181	3 133 440
Autres Charges d'Exploitation	1 018 345	1 068 749	2 661 908
<u>Total des Charges d'Exploitation</u>	<u>8 918 923</u>	<u>11 383 400</u>	<u>20 452 602</u>
<u>Résultat d'Exploitation</u>	<u>4 705 660</u>	<u>3 904 205</u>	<u>6 974 827</u>
Charges Financières nettes	-457 999	-569 413	-1 075 763
Produits de Placements	5 424	19 308	329 103
Autres gains ordinaires	80 537	90 424	19 951
Autres pertes ordinaires	-27 613	-100 977	-117 373
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>	<u>4 306 009</u>	<u>3 343 547</u>	<u>6 130 745</u>
Impôts sur les sociétés	0	0	-7 500
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>	<u>4 306 009</u>	<u>3 343 547</u>	<u>6 123 245</u>
Effets de modifications comptables	0	0	0
<u>Résultat net après modifications comptables</u>	<u>4 306 009</u>	<u>3 343 547</u>	<u>6 123 245</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
ARRETE AU 30 JUIN 2010

(En Dinars Tunisiens)

<i>Libellé</i>	<i>30/06/2010</i>	<i>30/06/2009</i>	<i>31/12/2009</i>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat Net	4 306 009	3 343 547	6 123 245
Ajustement pour			
Amortissements et Provisions	2 175 830	1 606 181	3 133 440
Variation des :			
Stocks	-1 460 379	416 413	-1 556 376
Créances	-1 274 917	-1 962 411	-478 480
Autres actifs	210 330	3 339 434	3 109 686
Fournisseurs et autres dettes	-960 662	-862 408	1 063 498
Plus ou moins value de cession d'immobilisations	0	0	0
Produits non encaissables	-404 642	-404 642	-809 283
Reprise sur amortissements & provisions	-210 051	-5 097	-131 311
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	2 381 519	5 471 018	10 454 469
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements / acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	-563 949	-131 808	-3 239 174
Décaissement / acquisitions d'immob Fin	0	-46 775	0
Encaissements / cessions d'immob Fin	0	3 183 673	3 234 199
Flux de trésorerie provenant des activités D'investissement	-563 949	3 005 090	-4 975
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement			
Encaissement sur fonds social	549	1 449	1 454
Encaissements provenant des emprunts	2 000 000	4 000 000	4 000 000
Remboursements d'emprunts	-3 134 416	-7 865 313	-8 112 153
Distribution de dividendes	-2 526 500	-1 263 250	-1 263 250
Encaissements des subventions d'investissement			
Reprise des subventions d'investissement non encaissées		-3 298 143	-3 298 143
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement	-3 660 367	-8 425 257	-8 672 082
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
Variation de trésorerie	<u>-1 842 797</u>	<u>50 851</u>	<u>1 777 413</u>
Trésorerie au début de l'exercice	3 127 390	1 349 977	1 349 977
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 284 593	1 400 827	3 127 390

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 30/06/2010

DESIGNATION	TAUX	VALEUR BRUT				AMORTISSEMENT					VCN
		AU 31/12/2009	ACQ/ RECL 10	CESSION 2010	AU 30/06/2010	ANTERIEUR	DOTATION	PROVISION	REPRISE 10	CUMUL	AU 30/06/2010
INVEST RECH & DEV	6,67%	701	0	0	701	152	23	0	0	175	526
LICENCE	33%	97 275	0	0	97 275	86 245	1 973	0	0	88 218	9 057
LOGICIEL	33%	62 504	27 602	0	90 107	23 816	9 027	0	0	32 843	57 264
TOTAL IMMO INCORPOR		160 480	27 602	0	188 083	110 213	11 023	0	0	121 236	66 847
TERRAIN		1 359 717	0	0	1 359 717	0	0	0	0	0	1 359 717
CONSTRUCTIONS		13 818 027	125 201	0	13 943 228	2 902 348	230 928	0	0	3 133 276	10 809 952
CONSTRUCTIONS EN DUR DO	2%	7 572 208	0	0	7 572 208	925 622	75 100	0	0	1 000 721	6 571 487
CONSTRUCTIONS METAL DO	5%	6 245 818	125 201	0	6 371 020	1 976 726	155 828	0	0	2 132 554	4 238 466
MATERIEL INDUSTRIEL		29 004 613	2 910 284	0	31 914 898	21 992 140	1 129 474	400 000	0	23 521 614	8 393 283
MAT. IND. MEG.	10%	8 301 717		0	8 301 717	8 301 717				8 301 717	0
MAT. IND. DO.	10%	13 111 035	2 910 284	0	16 021 319	7 689 903	658 883	400 000	0	8 748 786	7 272 533
MAT.IND.(REFRACTEUR).DO.	10%	7 591 861			7 591 861	6 000 520	470 591	0	0	6 471 111	1 120 750
MATERIEL DE TRANSPORT	20%	395 482	0	0	395 482	269 146	13 588			282 734	112 747
EQUIPEMENT DE BUREAU		249 156	31 601	0	280 757	146 936	8 686	0	0	155 622	125 135
EQUIP.DE BUREAU MEG.	10%	108 737			108 737	103 992	1 251	0	0	105 243	3 494
EQUIP.DE BUREAU DO.	10%	140 419	31 601		172 020	42 944	7 435	0	0	50 379	121 641
MATERIEL INFORMATIQUE		445 686	41 892	0	487 579	375 910	9 786	0	0	385 695	101 883
MAT.INFORMATIQUE MEG.	15%	315 281			315 281	315 281	0	0	0	315 281	0
MAT.INFORMATIQUE DO.	15%	130 405	41 892		172 297	60 629	9 786	0	0	70 414	101 883
IGAA		1 453 541	15 363	0	1 468 905	857 706	72 344	0	0	930 053	538 852
AAI DO	10%	308 101	11 756		319 858	166 878	15 488	0	0	182 367	137 490

DESIGNATION	TAUX	VALEUR BRUT				AMORTISSEMENT					VCN
		AU 31/12/2009	ACQ/ RECL 10	CESSION 2010	AU 30/06/2010	ANTERIEUR	DOTATION	PROVISION	REPRISE 10	CUMUL	AU 30/06/2010
OUT IND	10%	140 695	3 607		144 303	76 451	7 032	0	0	83 483	60 819
INST TEC	10%	1 004 745	0		1 004 745	614 378	49 824	0	0	664 202	340 543
IMMOBILISATIONS EN COURS		2 667 590		2 587 996	79 594			0	0		79 594
TOTAL IMMO CORPOR		49 393 813	3 124 343	2 587 996	49 930 159	26 544 191	1 464 807	400 000	0	28 408 998	21 521 162
IMMBILISATIONS FINANCIERES		577 192	0	0	577 192	80 436	0	0	0	80 436	496 756
Titres de participation		203 230			203 230	80 436	0	0	0	80 436	122 794
Dépôts et cautionnements		373 962	0		373 962	0		0	0	0	373 962
M MOB CORP ET INCORP		50 131 485	3 151 945	2 587 996	50 695 434	26 734 840	1 475 830	400 000	0	28 610 670	22 084 765

NOTE N° 2**STOCKS**

LIBELLE	MONTANT BRUT AU		PROVISIONS	VARIATION
	30/06/2010	31/12/2009		
Matières Premières	1 584 424	1 052 889	0	531 535
Matières Consommables	3 130 067	2 977 421	-245 902	152 646
Emballages	222 482	167 754	0	54 728
Palettes	161 856	161 856	0	0
TOTAL 1	5 098 829	4 359 920	-245 902	738 909
Produits finis	5 024 902	4 303 433	-155 326	721 469
TOTAL 2	5 024 902	4 303 433	-155 326	721 469
<u>TOTAUX</u>	10 123 732	8 663 353	-401 228	1 460 379

NOTE N° 3**CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

LIBELLE	30/06/2010			31/12/2009	VARIATION
	MONTANT BRUT	PROVISIONS	MONTANT NET	MONTANT NET	
Clients d'exploitation	5 071 807	0	5 071 807	3 774 156	1 297 651
Clients, Effets en portefeuille	444 534	0	444 534	458 422	-13 888
Clients impayés & douteux	2 171 005	2 166 456	4 548	12 662	-8 114
<u>TOTAUX</u>	7 687 345	2 166 456	5 520 889	4 245 240	1 275 649

NOTE N° 4**AUTRES ACTIFS COURANTS**

LIBELLE	30/06/2010	31/12/2009	VARIATION
	MONTANT NET	MONTANT NET	
Fournisseurs débiteurs	259 116	225 112	34 004
Personnel et comptes rattachés	265 125	324 042	-58 917
Etat et collectivités publiques	863 709	1 037 743	-174 034
Débiteurs divers	23 011	27 496	-4 485
Comptes de régularisation actifs	58 060	64 957	-6 897
Total Brut	1 469 021	1 679 351	-210 329
<i>Provision sur débiteurs divers</i>	<i>-146 221</i>	<i>-146 249</i>	<i>28</i>
<u>TOTAL</u>	1 322 799	1 533 102	-210 302

NOTE N° 5**PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS
FINANCIERS**

LIBELLE	MONTANT NET 30/06/2010	MONTANT NET 31/12/2009	VARIATION
Placement BIAT	300 000	300 000	0
<u>TOTAL</u>	300 000	300 000	0

NOTE N° 6**LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE
LIQUIDITES**

LIBELLE	MONTANT NET 30/06/2010	MONTANT NET 31/12/2009	VARIATION
Chèques à l'encaissement	175 609	936 862	-761 253
Banques	1 336 934	2 187 101	-850 167
Caisse	13 153	6 241	6 912
<u>TOTAL</u>	1 525 696	3 130 204	-1 604 508

NOTE N° 7**CAPITAL SOCIAL****12 632 500****STRUCTURE ACTUELLE DU CAPITAL
SOCIAL**

	NOMBRE D'ACTIONS	VALEURS	%
C F I Portefeuille	11 026 510	11 026 510	87,3%
TOTAL GROUPE	11 026 510	11 026 510	87,3%
DIVERS	1 605 990	1 605 990	12,7%
TOTAL	12 632 500	12 632 500	100%

NOTE N°8**RESERVES**

LIBELLE	30/06/2010	31/12/2009	VARIATIONS
Réserve légale	990 328	684 166	306 162
Primes d'émission	808 824	808 824	0
Autres réserves	200 000	200 000	0
Réserve pour fonds social	517 551	517 002	549
<u>TOTAL</u>	2 516 703	2 209 992	306 711

NOTE N°9**SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT**

	AFFECTATION	RESORPTION	30/06/2010	31/12/2009	VARIATIONS
Subvention M A N	2 696 829	2 180 567	516 262	658 986	-142 724
Subvention A P I	5 535 539	3 658 876	1 876 663	2 138 580	-261 917
TOTAUX	8 232 368	5 839 443	2 392 925	2 797 566	-404 641

NOTE N° 10**PASSIFS NON COURANTS****CREDIT L.M.T.**

LIBELLE	30/06/2010	31/12/2009	VARIATIONS
	MONTANT NET	MONTANT NET	
Crédits BIAT	1 913 452	0	1 913 452
Crédits BTEI	375 000	562 500	-187 500
Crédits AB	142 857	285 714	-142 857
Crédits ATTIJARI BANK	2 506 075	2 896 437	-390 362
<u>TOTAL</u>	4 937 384	3 744 651	1 192 733

NOTE N° 11**FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

LIBELLE	30/06/2010	31/12/2009	VARIATIONS
	MONTANT NET	MONTANT NET	
Fournisseurs d'exploitation	2 447 567	3 498 037	-1 050 470
Fournisseurs effets à payer	624 595	764 743	-140 148
Fournisseurs retenue de garantie	1 615	1 615	0
TOTAL	3 073 777	4 264 395	-1 190 618

NOTE N° 12**AUTRES PASSIFS COURANTS**

	30/06/2010	31/12/2009	Variation
* CLIENTS CRÉDITEURS	<u>182 256</u>	<u>245 114</u>	<u>-62 858</u>
* PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES			
- Personnel UGTT / RCD	3 064	4 844	-1 781
- Assurance Groupe	2 788	2 471	317
- Rémunérations dus	4 605	3 838	767
- Personnel amicale	46 707	0	46 707
- Personnel, cession divers	3 392	9 863	-6 471
- Dettes pour congés à payer	267 885	307 822	-39 937
- Autres charges à payer	303 507	346 944	-43 437
TOTAL	<u>631 947</u>	<u>675 782</u>	<u>-43 835</u>
* ÉTAT			
- État retenue à la source	99 262	99 649	-387
- État TVA à payer	245 623		245 623
- État, fopros,TFP	20 412	11 031	9 381
- État, fodec	40 137	27 812	12 325
- État, droit de timbre	220	229	-9
- TCL	9 653	6 806	2 847
TOTAL	<u>415 307</u>	<u>145 527</u>	<u>269 780</u>
CRÉDITEURS DIVERS			
* JETONS DE PRESENCE	2 400	39 900	-37 500
* DIVIDENDES	4 301	4 154	147
* ADMINISTRATEURS	0	0	0
* C.N.S.S.	235 953	170 671	65 282
* ASSURANCES	273	55 316	-55 043
* AUTRES CREDITEURS	385 083	26390	358 693
TOTAL	<u>628 011</u>	<u>296 431</u>	<u>331 580</u>
- CHARGES À PAYER	0	264 710	-264 710
TOTAL	<u>0</u>	<u>264 710</u>	<u>-264 710</u>
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	<u>1 857 521</u>	<u>1 627 564</u>	<u>229 957</u>

NOTE N° 13**CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

	30/06/2010	31/12/2009	Variation
- Dettes financement stock	<u>1 905 000</u>	<u>1 905 000</u>	<u>0</u>
	1 905 000	1 905 000	0
- Échéances à moins d'un an	<u>2 429 995</u>	<u>4 747 518</u>	<u>-2 317 523</u>
<i>BTEI</i>	375 000	375 000	0
<i>BIAT</i>	0	337 360	-337 360
<i>ATTIJARI B</i>	769 280	749 444	19 836
<i>A B</i>	285 714	285 714	0
<i>Billet de trésorerie</i>	1 000 000	3 000 000	-2 000 000
- Intérêts courus sur	<u>15 294</u>	<u>24 920</u>	<u>-9 626</u>
crédit STB	0	14 900	-14 900
crédit BTEI	12 556	6 429	6 127
crédit BIAT	0	3 591	-3 591
crédit A B	2 738	0	2 738
- Banques	<u>241 103</u>	<u>2 813</u>	<u>238 290</u>
B.I.A.T.	234 353	0	234 353
S.T.B.	1 100	633	467
BNA	5 650	2 180	3 470
TOTAL DES CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	<u>4 591 392</u>	<u>6 680 251</u>	<u>-2 088 859</u>

NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

PRODUITS D'EXPLOITATION	2010		2009		EVOLUTION	
* Revenus		<u>12 946 879</u>		<u>14 711 088</u>	<u>-1 764 209</u>	<u>-12%</u>
- Chiffre d'Affaires Local	10 640 834		8 697 001			
- Chiffre d'Affaires Export	2 306 045		6 014 087			
* Autres Produits d'Exploitation		<u>677 704</u>		<u>576 517</u>	<u>101 187</u>	<u>18%</u>
* Autres Produits Locaux	69 419		139 280			
* Autres Produits Etrangers	202		27 498			
* Reprise sur Provisions	203 442		5 097			
* Résorptions subvention d'investissement	404 642		404 642			
TOTAL AU 30/06/		<u>13 624 583</u>		<u>15 287 605</u>	<u>-1 663 022</u>	<u>-11%</u>

CHARGES D'EXPLOITATION	2010		2009		EVOLUTION	
Variation Des Stocks des P.F.		721 469		-415 546	1 137 015	-274%
- S.T 1	4 303 433		3 173 750			
- S.T 2	5 024 902		2 758 205			
Achats d'Approvisionnement Consommés		4 548 930		6 803 982	-2 255 052	-33%
* Matières Premières		1 391 011		2 797 721	-1 406 710	-50%
- S.T 1	1 052 889		1 091 787			
- Achats	1 922 547		2 664 691			
- S.T 2	1 584 424		958 757			
Variation Stock	531 536		-133 030			
* Matières Consommables		713 679		1 425 097	-711 418	-50%
- S.T 1	2 977 421		2 472 851			
- Achats	866 325		1 585 675			
- S.T 2	3 130 067		2 633 429			
Variation Stock	152 646		160 578			
* Emballages		358 897		470 759	-111 862	-24%
- S.T 1	167 754		206 733			
- Achats	413 626		442 344			
- S.T 2	222 482		178 318			
Variation Stock	54 728		-28 415			
* Palettes		188 002		147 870	40 132	27%
- S.T 1	161 856		161 856			
- Achats	188 002		147 870			
- S.T 2	161 856		161 856			
Variation Stock	0		0			
* Energie		1 897 340		1 962 535	-65 195	-3%
- Eau	6 912		9 150			
- Gaz	1 265 666		1 297 452			
- Electricité	624 762		655 933			
TOTAL ACHATS au 30/06/		5 287 840		6 803 116	-1 515 276	-22%
TOTAL STOCK INITIAL		4 359 920		3 933 226	426 694	11%
TOTAL STOCK FINAL		5 098 829		3 932 360	1 166 469	30%
		4 548 930		6 803 982	-2 255 052	-33%

CHARGES D'EXPLOITATION	2010		2009		EVOLUTION	
Charges de Personnel		1 897 287		1 488 942	408 345	27%
* Salaires & Appointements	1 634 018		1 222 463			
* Charges Patronales	263 270		266 479			

Dotation aux Amortissements et aux résorptions		2 175 830		1 606 181	569 649	35%
Amortissement Imm. Incorpor.	11 023		460			
Amortissement Imm. Corpor.	1 464 807		1 437 312			
Provisions dépréciation stock	0		130 848			
Provision dépréciation créances	0		0			
Provisions dépréciation imm. fin.	400 000		37 561			
Provision pour risques & charges	300 000		0			

Autres Charges d'Exploitation		1 018 345		1 068 749	-50 404	-5%
* Services extérieurs	482 982		653 690			
* Autres Services extérieurs	436 156		305 926			
* Jetons de présence	18 750		18 750			
* Impôts & Taxes	80 457		90 383			

Charges Financières		457 999		569 413	-111 414	-20%
* Intérêts des emprunts	162 549		296 732			
* Intérêts des comptes courants	5 227		31 135			
* Frais d'escompte & autres	150 418		166 560			
* Pertes de change	139 805		74 986			

Produits de placement		5 424		19 308	-13 884	-72%
------------------------------	--	--------------	--	---------------	----------------	-------------

Autres gains ordinaires		80 537		90 424	-9 887	-11%
Revenue des autres créances	3 092		16 552			
Profit exceptionnel	19 341		7 116			
Gain de change	58 103		66 756			
Autres pertes ordinaires		27 613		100 976	-73 363	-73%

	2010	2009	EVOLUTION
RESULTAT AU 30 JUIN	4 306 009	3 343 547	29%

NOTES AUX ETATS DE FLUX

Résultat net		4 306 009	
Amortissements & Provisions		2 175 830	
Amortissements Immobilisations Incorporelles	11 023		
Amortissements Immobilisations Corporelles	1 464 807		
Provisions constituées	700 000		
Stock		-1 460 379	
Stock fin 2009	8 663 353		
Stock 30/06/2010	10 123 732		
Créances		-1 274 917	
Créances fin 2009	6 412 428		
Créances 30/06/2010	7 687 345		
Autres Actifs		210 330	
Autres Actifs fin 2009	1 679 351		
Autres Actifs 30/06/2010	1 469 021		
Fournisseurs & autres Dettes		-960 662	
Fournisseurs & autres Dettes fin 2009	5 891 959		
Fournisseurs & autres Dettes 30/06/2010	4 931 297		
quote part des subventions inscrites aux comptes de résultat		-404 642	
Reprise sur amortissements & provisions		-210 051	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION			2 381 519
Décaissements / acquisition d'immobilisations		-563 949	
Décaissements / acquisitions d'immobilisations .Fin		0	
Décaissement pour placement financier			
Encaissement provenant de la cession d'immobs corporelles			
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			-563 949
Encaissements provenant des emprunts		2 000 000	
Remboursements d'emprunts		-3 134 416	
Distribution de dividendes		-2 526 500	
Encaissements sur fonds social		549	
Encaissements des subventions d'investissement			
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement			-3 660 367
VARIATION DE TRESORERIE			-1 842 797

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Etats financiers Intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2010

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la **Société « SOTUVER ».SA** pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2010.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la « **SOTUVER ».SA**, comprenant le bilan au 30 Juin 2010, l'état des résultat, ainsi que l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité consiste à exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon la Norme Internationale relative à « *l'examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité* ». Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables de la société ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédures d'examen aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Par ailleurs, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences qu'implique une mission de certification.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la « **SOTUVER** ».SA arrêtés au 30 Juin 2010, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 12 Août 2010

P/GSAUDIT&ADVISORY
Raouf MENJOUR

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES**GROUPE TUNISIE LEASING**

Siège social : Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis

Le Groupe TUNISIE LEASING publie ci-dessous ses états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au **30 juin 2010**, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Cabinet M.S.Louzir (Mohamed LOUZIR) et cabinet FINOR (Faycal DERBEL)

BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2010

(exprimé en dinars)

Notes	30-juin		31-déc	Notes	30-juin		31-déc
	2010	2009	2009		2010	2009	2009
ACTIFS				CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Liquidités et équivalent de liquidités				PASSIFS			
5	<u>36 142 886</u>	<u>4 700 188</u>	<u>60 398 295</u>	Emprunts et ressources spéciales			
Créance sur la clientèle				Concours bancaires			
	526 332 337	425 442 507	452 594 764	Emprunts et dettes rattachées			
	(10 969 571)	(9 717 650)	(10 072 146)	14	12 744 402	16 297 376	17 875 414
6	<u>515 362 766</u>	<u>415 724 857</u>	<u>442 522 618</u>	Total Emprunts et ressources spéciales			
	15 048 030	13 189 206	13 775 560		<u>438 833 178</u>	<u>378 103 780</u>	<u>393 882 367</u>
	(11 224 912)	(10 509 029)	(11 082 968)	Autres Passifs			
7	<u>3 823 118</u>	<u>2 680 177</u>	<u>2 692 592</u>	Fournisseurs et comptes rattachés			
	(3 967 741)	(3 324 358)	(3 441 836)		30 277 921	19 068 908	25 731 030
Total des créances sur la clientèle				Comptes courants des adhérents et comptes rattachés			
	<u>515 218 143</u>	<u>415 080 676</u>	<u>441 773 374</u>	8	27 688 340	28 141 637	29 029 307
Acheteurs factorés				Provisions pour passifs et charges			
	89 921 353	85 873 428	87 246 752	15	1 872 821	1 673 819	1 775 498
	(1 982 318)	(2 097 506)	(1 937 683)	12	3 886 683	3 713 018	2 688 115
8	<u>87 939 035</u>	<u>83 775 922</u>	<u>85 309 069</u>	16	18 890 790	11 915 926	16 790 979
Moins : provisions				Autres passifs			
				17	12 163 598	11 617 061	9 123 762
Portefeuille titres de placement				Total des autres passifs			
	<u>6 289 972</u>	<u>1 373 261</u>	<u>1 775 712</u>		<u>94 780 152</u>	<u>76 130 368</u>	<u>85 138 691</u>
Portefeuille d'investissement				CAPITAUX PROPRES			
	8 036 129	9 189 877	9 053 813	Capital social			
	10 330 999	7 084 023	9 464 838	Réserves consolidées			
	(898 745)	(783 069)	(943 182)		35 000 000	29 000 000	34 500 000
9	<u>17 468 383</u>	<u>15 490 831</u>	<u>17 575 469</u>	Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice			
Titres mis en équivalence					<u>93 890 989</u>	<u>62 544 127</u>	<u>82 361 585</u>
	3 643 708	(3 159 135)	(3 378 019)	Résultat consolidé			
	1 941 705	890 493	1 032 168		7 613 350	8 102 606	14 241 005
10	<u>24 915 293</u>	<u>22 039 471</u>	<u>23 352 003</u>	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE			
	(8 051 336)	(7 038 799)	(7 464 103)	18	<u>101 504 338</u>	<u>70 646 733</u>	<u>96 602 590</u>
	16 863 957	15 000 672	15 887 900	INTERETS MINORITAIRES			
11	<u>18 805 662</u>	<u>15 891 165</u>	<u>16 920 068</u>	19	<u>66 194 960</u>	<u>26 454 155</u>	<u>59 812 639</u>
Moins : amortissements				TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE			
					<u>167 699 299</u>	<u>97 100 888</u>	<u>156 415 230</u>
Total des valeurs immobilisées				TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
	<u>701 312 629</u>	<u>551 335 036</u>	<u>635 436 288</u>		<u>701 312 629</u>	<u>551 335 036</u>	<u>635 436 288</u>
Actifs d'impôts différés							
12	<u>2 476 419</u>	<u>4 152 729</u>	<u>2 195 522</u>				
Autres actifs							
13	<u>16 972 128</u>	<u>10 870 263</u>	<u>9 488 780</u>				
TOTAL DES ACTIFS							

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
Période du 1^{er} janvier au 30 JUIN 2010
(exprimé en dinars)

	Notes	30-juin 2010	2009	31-déc 2009
Revenu de crédit bail	20	28 170 796	24 905 083	50 557 403
Revenu du factoring	21	4 090 768	3 827 321	7 955 191
Revenu des opérations de location longue durée		2 803 357	1 941 817	4 686 068
Autres produits d'exploitation		445 829	321 056	912 798
Total des Produits d'exploitations		35 510 751	30 995 277	64 111 460
CHARGES FINANCIERES NETTES	22	(12 438 164)	(11 738 470)	(24 115 909)
PRODUITS DES PLACEMENTS		366 594	207 413	512 200
PRODUIT NET		23 439 180	19 464 220	40 507 751
Charges de personnel		(4 605 561)	(3 853 058)	(7 556 157)
Autres charges d'exploitation		(4 326 467)	(4 165 089)	(8 369 091)
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	23	(1 019 055)	1 082 670	321 592
Dotations aux amortissements des immobilisations propres		(1 595 516)	(1 356 936)	(2 853 441)
Dotations aux provisions pour risques divers	24	(150 988)	(330 612)	(456 059)
RESULTAT D'EXPLOITATION		11 741 593	10 841 195	21 594 594
Autres gains ordinaires		160 243	297 662	222 071
Autres pertes ordinaires		(59 270)	(20 561)	(2 320)
RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES		11 842 566	11 118 295	21 814 345
Impôts différés		107 698	(64 465)	(206 580)
Impôts exigibles		(3 034 349)	(2 593 637)	(4 736 512)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		8 915 915	8 460 193	16 871 253
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	9	1 537 464	1 801 321	1 766 907
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		10 453 379	10 261 514	18 638 160
Part revenant aux intérêts minoritaires	19	(2 840 030)	(2 158 908)	(4 397 155)
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		7 613 350	8 102 606	14 241 005
Résultat par action		1,088	1,350	2,356

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

	<u>2010</u>	<u>30-juin</u> 2009	<u>31-déc</u> 2009
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	198 840 602	164 898 678	340 454 176
Encaissements reçus des acheteurs factorés	127 309 636	112 373 661	233 835 329
Financements des adhérents	(126 700 310)	(112 974 491)	(230 463 866)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(6 995 587)	(5 971 440)	(10 480 737)
Intérêts payés	(13 000 128)	(9 843 228)	(22 244 268)
Impôts et taxes payés	(9 117 815)	(8 739 464)	(11 387 038)
Décaissement pour financement de contrats de leasing	(226 084 162)	(160 200 647)	(325 492 544)
Autres flux de trésorerie	(824 726)	(205 462)	(10 026 824)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	<u>(56 572 490)</u>	<u>(20 662 394)</u>	<u>(35 805 772)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(581 581)	(5 463 649)	(2 380 597)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	519 263	23 040	908 588
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(2 669 262)	(3 535 308)	(12 465 907)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	2 142 398	747 943	2 616 715
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	<u>(589 182)</u>	<u>(8 227 974)</u>	<u>(11 321 201)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'action	500 000	1 000 000	65 670 686
Dividendes et autres distributions	(5 710 602)	(5 470 382)	(2 221 827)
Encaissements provenant des emprunts	88 000 000	98 044 603	218 094 082
Remboursement d'emprunts	(67 351 004)	(85 633 377)	(174 452 396)
Flux liés au financement à court terme	15 735 699	14 628 478	(12 946 831)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	<u>31 174 093</u>	<u>22 569 322</u>	<u>94 143 714</u>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	<u>6 865 099</u>	<u>(95 056)</u>	<u>(214 769)</u>
Variation de trésorerie	<u>(19 122 481)</u>	<u>(6 416 102)</u>	<u>46 801 971</u>
Trésorerie au début de l'exercice	42 522 882	(4 279 091)	(4 279 091)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	23 400 401	(10 695 192)	42 522 882

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010

NOTE 1 : PRESENTATION DU GROUPE « TLG »

1-1 : Structure juridique des sociétés du Groupe

Le Groupe « **TLG** » est composé de treize sociétés spécialisées chacune dans l'un des métiers de la finance qui sont le leasing, le factoring, l'intermédiation en bourse et le capital investissement.

- La société « **Tunisie Leasing** » a été créée en octobre 1984 avec comme objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel. Cet objet a été étendu en 1994 aux opérations de leasing portant sur des biens immobiliers à usage professionnel et aux opérations d'affacturage.

A compter du premier juillet 1999, la branche d'activité « affacturage » a été abandonnée au profit d'une nouvelle société filiale « Tunisie factoring ».

Le capital social de Tunisie Leasing s'élève au 30 juin 2010 à la somme de 35.000.000 dinars divisé en 7.000.000 actions de 5 dinars chacune.

Les titres de la société sont admis à la côte de la Bourse depuis l'année 1992.

- La société « **Maghreb Leasing Algérie** » a été créée en janvier 2006 avec comme objet principal la réalisation d'opérations de leasing.

Le capital social de Maghreb Leasing Algérie s'élève, au 30 juin 2010, à la somme de 3.500.000.000 DZD divisé en 3.500.000 actions de 1.000 DZD chacune.

- La société « **Tunisie Valeurs** » est une société anonyme constituée en mai 1991. Elle a pour objet principal le commerce et la gestion des valeurs mobilières et notamment :
 - Le placement de titres émis par les entreprises faisant appel à l'épargne ;
 - La négociation de valeurs mobilières et de produits financiers sur le marché pour le compte de tiers ;
 - La gestion de portefeuille pour le compte de clients ;
 - Le conseil et l'assistance en matière de restructuration, cessions, acquisitions d'entreprises, évaluation de projets, introduction de sociétés en Bourse.

Le capital social de Tunisie Valeurs s'élève au 30 juin 2010 à 5.000.000 dinars, divisé en 50.000 actions de 100 dinars chacune.

- La société « **Tunisie Factoring** » a été créée en juin 1999, avec pour objet principal la prise en charge, par différents moyens tels que paiement, financement, garantie, tenue des comptes, encaissement, et recouvrement de créances, détenues par ses clients et ses correspondants, représentées par des factures.

Le capital de Tunisie Factoring s'élève au 30 juin 2010 à la somme de 10.000.000 dinars, divisé en 1.000.000 actions de 10 dinars chacune totalement libérées.

▪ **Sociétés d'investissement**

A l'initiative de Tunisie Leasing, il a été procédé à la constitution de quatre sociétés d'investissement à capital risque, ayant pour objet la participation pour leurs propres comptes ou pour le compte des tiers au renforcement des fonds propres des entreprises.

Il s'agit de :

- **Tuninvest-Sicar** : constituée en 1994 sous la forme d'une société d'investissement à capital fixe, puis transformée en 1998 en société d'investissement à capital risque.

Son capital actuel s'élève à 1.932.000 dinars, divisé en 966.000 actions de 2 dinars chacune, totalement libérées.

Les titres de Tuninvest Sicar sont cotés en Bourse.

- **Tunisie - Sicar**: constituée en 1997. Son capital actuel s'élève à 500.000 dinars, divisé en 50.000 actions de 10 dinars chacune, totalement libérées.
- **Tuninvest International-Sicar**: constituée en 1998. Son capital actuel s'élève à 1.000.000 dinars, divisé en 100.000 actions de 10 dinars chacune, totalement libérées.
- **Tuninvest Innovations-Sicar**: constituée en 2002 avec un capital de 5.500.000 dinars, divisé en 550.000 actions de 10 dinars chacune.

▪ **Les autres sociétés du Groupe**

- La **Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie (SIMT)** est une société anonyme constituée en 1998 pour la construction du nouveau siège du Groupe TLG.

Son capital social s'élève à 4.100.000 dinars, divisé en 41.000 actions de 100 dinars chacune, détenu, principalement, par Tunisie Leasing et Tunisie Factoring.

- **Tunis Call Center (TCC)** est une société anonyme constituée en 1998 avec pour objet principal l'étude et le conseil en marketing.

Son capital social s'élève à 1.050.000 dinars, divisé en 105.000 actions de 10 dinars chacune.

- **Société Tunisienne d'Ingénierie Financière (STIF)** est une société anonyme constituée en 2001 avec pour objet principal l'audit économique, juridique et financier.

Son capital social s'élève à 400.000 dinars, divisé en 40.000 actions de 10 dinars chacune, détenu quasi - totalement par Tunisie Valeurs.

-
- **Société Tunisie Location Longue Durée (Tunisie LLD)** est une société à responsabilité limitée constituée en 1999 avec pour objet principal la location de voitures.
Son capital social s'élève à 250.000 dinars, divisé en 2.500 parts de 100 dinars chacune.

 - **Société Pole de Compétitivité de Sousse** est une société anonyme constituée en 2009 avec pour objet principal le développement du pôle technologique de Sousse et des zones industrielles.

Son capital social s'élève à 5.000.000 dinars divisé en 500.000 actions de 10 dinars chacune.

1-2 : Tableaux des participations et périmètre du Groupe

La synthèse des participations des sociétés du Groupe est présentée dans le tableau 1 ci-après.

L'analyse des pourcentages d'intérêts directs et indirects est présentée dans le tableau 2 ci-après.

L'organigramme du Groupe est présenté dans le tableau 3 ci-après

Tableau 1

Tableau des Participations au 30 Juin 2010

	Tunisie valeurs		Tuninvest SICAR		Tunisie SICAR		Tuninvest Inter.SICAR		Tuninvest Innov. SICAR		Tunisie Factoring		Tunis Call Center		S.I.M.T		STIF		Tunisie LLD		Maghreb L. Algérie		SPCS	
	Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres	%
Tunisie Leasing	15 000	30,00%	352 645	36,51%	21 999	44,00%	25 000	25,00%	150 000	27,27%	545 448	54,54%	29 997	28,57%	33 306	81,23%			501	20,04%	655 185	18,72%	149 990	30,00%
Tunisie Valeurs							2 500	2,50%					74 998	71,43%			39 994	99,99%	750	30,00%				
Tunisie Factoring														7 688	18,75%									
Société d'Ingénierie Financière (STIF)											48 409	4,84%												
Autres	35 000	70,00%	613 355	63,49%	28 001	56,00%	72 500	72,50%	400 000	72,73%	406 143	40,61%	5	0,00%	6	0,01%	6	0,02%	1 249	49,96%	2 844 815	81,28%	350 010	70,00%
Total	50 000	100,00%	966 000	100,00%	50 000	100,00%	100 000	100,00%	550 000	100,00%	1 000 000	100,00%	105 000	100,00%	41 000	100,00%	40 000	100,00%	2 500	100,00%	3 500 000	100,00%	500 000	100,00%

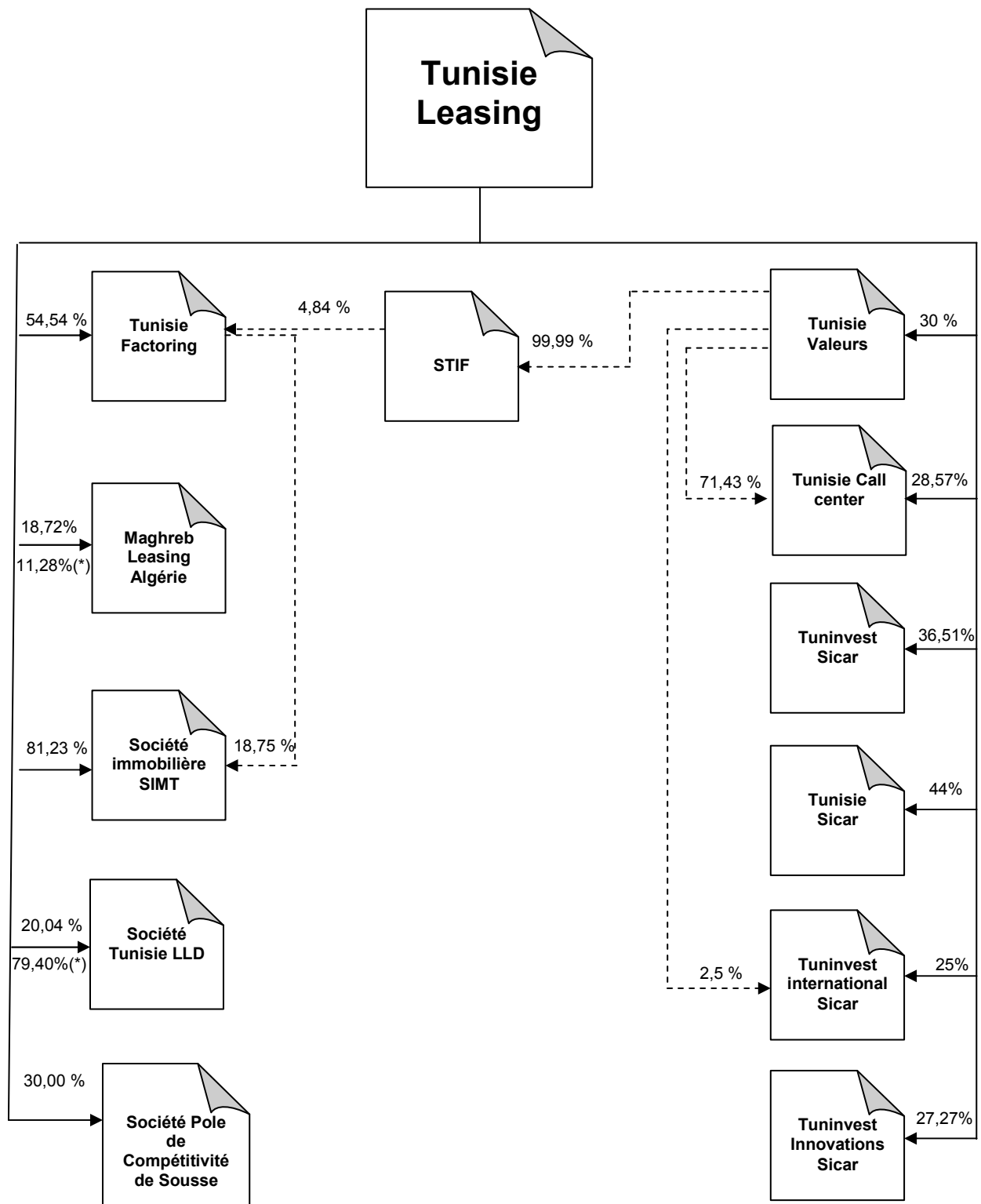
Tableau 2

Analyse des pourcentages d'intérêts directs et indirects de la société consolidante au 30 Juin 2010

	Tunisie valeurs		Tuninvest SICAR		Tunisie SICAR		Tuninvest Inter.SICAR		Tuninvest Innov. SICAR		Tunisie Factoring		Tunis Call center		S.I.M.T		STIF		Tunisie Location LD		Maghreb L. Algérie		SPCS			
	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte		
Tunisie Leasing	30,00%		36,51%		44,00%		25,00%		27,27%		54,54%		28,57%		81,23%				20,04%	(*)	79,40%	18,72%	(*)	11,28%	30,00%	
Tunisie Valeurs							0,75%							21,43%			30,00%									
Tunisie Factoring															10,50%											
Société d'Ingénierie Financière (STIF)											1,45%															
Autres																										
Total	30,00%	0,00%	36,51%		44,00%		25,00%	0,75%	27,27%		54,54%	1,45%	28,57%	21,43%	81,23%	10,50%	0,00%	30,00%	20,04%	79,40%	18,72%	11,28%	30,00%	0,00%		
Total participation	30,00%		36,51%		44,00%		25,75%		27,27%		56,00%		50,00%		91,73%		30,00%		99,44%		30,00%		30,00%			

(*) A travers des contrats de portage

**TABLEAU 3 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION
AU 30 JUIN 2010**



———— Participations directes

----- Participations indirectes

(*) A Travers des contrats de portage

NOTE 2 : METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

2.1 : Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation appliquées à chaque société du Groupe, sont déterminées en fonction du pourcentage des droits de vote, détenu par Tunisie Leasing, ainsi que son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de chaque société incluse dans le périmètre de consolidation.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

<i>Sociétés</i>	<i>Degré de contrôle</i>	<i>Méthode retenue</i>
Tunisie Valeurs	Influence notable	Mise en équivalence
Tuninvest Sicar	Influence notable	Mise en équivalence
Tunisie Sicar	Influence notable (1)	Mise en équivalence
Tuninvest International Sicar	Influence notable	Mise en équivalence
Tuninvest Innovations Sicar	Influence notable	Mise en équivalence
Tunisie Factoring	Contrôle exclusif	Intégration globale
Tunis Call Center	Influence notable	Mise en équivalence
Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie	Contrôle exclusif	Intégration globale
Société Tunisie Location Longue Durée	Contrôle exclusif (2)	Intégration globale
Société Pole de compétitivité de Sousse (SPCS)	Contrôle exclusif (3)	Intégration globale
Maghreb Leasing Algérie	Contrôle exclusif	Intégration globale

(1) Bien que Tunisie Leasing détienne 44% du capital de Tunisie SICAR et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne, cette participation a été consolidée selon la méthode de mise en équivalence car, d'une part, Tunisie Leasing n'a aucun pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette société et d'autre part, Tunisie Leasing est représentée par un seul membre au niveau du conseil d'administration.

(2) Les titres TLLD détenus respectivement par Tunisie Valeurs (750 parts) et par TFG (1235 parts) en vertu des contrats de portage pour le compte de Tunisie Leasing ont été pris en compte dans le pourcentage d'intérêt du Groupe comme s'ils étaient détenus directement par Tunisie Leasing.

(3) Bien que Tunisie Leasing détienne que 30% du capital de la Société Pôle de Compétitivité de Sousse et il existe une autre société qui détienne une fraction égale à la sienne, cette participation a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale car le représentant de Tunisie Leasing a été désigné en tant que Président Directeur Général de cette société, ce qui lui permettra de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette dernière.

-
- La Société Tunisienne d'Ingénierie Financière (STIF) a été intégrée globalement au niveau de Tunisie Valeurs
 - Le contrôle exclusif est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.
 - Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise exploitée en commun par un nombre limité d'associés de sorte que les décisions résultent de leur accord.
 - L'influence notable est présumée lorsque l'investisseur détient, directement ou indirectement par le biais de filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue.

L'existence de l'influence notable est mise en évidence par la représentation de l'investisseur au conseil d'administration de l'entreprise détenue.

2.2 : Date de clôture

La date retenue pour l'établissement des états financiers consolidés intermédiaires correspond à celle des états financiers individuels intermédiaires, soit le 30 juin.

2.3 : Modalités de consolidation

La consolidation des sociétés du Groupe est effectuée selon les étapes suivantes :

- ***Traitement des participations dans les entreprises associées***

Les participations dans les entreprises associées, sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

La quote-part dans les résultats de ces participations est présentée comme un élément distinct au compte de résultat.

L'opération de mise en équivalence a été effectuée à travers des tableaux d'analyse de chaque participation permettant de prendre en ligne de compte, l'effet des participations indirectes et ce, à travers :

- L'annulation de la participation de chaque société au capital d'une autre société du Groupe
- La prise en compte de la fraction de la participation indirecte annulée, revenant à la société mère

Parallèlement, toute différence, lors de l'acquisition de la participation, entre le coût d'acquisition et la quote-part de chaque investisseur dans les justes valeurs des actifs identifiables nets de l'entreprise associée, est comptabilisée selon la NCT 38 ;

▪ **Intégration des sociétés sous contrôle exclusif**

L'établissement des états financiers consolidés, a été réalisé en suivant les étapes suivantes :

- Les états financiers individuels de la société mère et de ses filiales, sont combinés ligne à ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ;
- Les soldes et les transactions intra-groupe sont intégralement éliminés ;
- Les méthodes comptables sont revues afin de s'assurer qu'elles sont uniformes au sein de toutes les sociétés du Groupe ;
- La valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale, sont éliminées ;
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées, sont identifiés et soustraits du résultat du Groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Les intérêts minoritaires dans l'actif net des filiales consolidées sont identifiés et présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

2.4 : Règles de consolidation

Les états financiers consolidés sont établis selon une optique à la fois financière et économique, suivant laquelle, les comptes consolidés ont pour objet de fournir aux associés de la société mère, la véritable valeur de leurs titres et ce dans le cadre d'une même entité économique englobant les intérêts majoritaires et minoritaires. Ces derniers ne sont pas considérés comme des tiers.

Les conséquences de cette optique se traduisent comme suit :

- Ecart d'acquisition: l'écart d'acquisition est retenu à hauteur de la part de la société mère lors de l'acquisition.
- Ecart d'évaluation : L'écart d'évaluation correspond à la différence entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiable des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.
- Résultats inter-sociétés: les résultats réalisés suite à des transactions conclues entre la société mère et les sociétés sous contrôle exclusif ou conjoint ou mise en équivalence sont éliminés respectivement dans leur intégralité ou dans la limite du pourcentage d'intérêt.
- Présentation des intérêts minoritaires: ils sont présentés au bilan et au compte de résultat respectivement entre les capitaux propres et les dettes, et en déduction du résultat consolidé.

2.5 : Principaux retraitements effectués dans les comptes consolidés

▪ **Homogénéisation des méthodes comptables**

Les méthodes comptables utilisées pour l'arrêté des comptes des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont été alignées sur celles retenues pour les comptes consolidés du Groupe.

▪ **Elimination des soldes et transactions intra-groupe**

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

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

▪ **Conversion des états financiers des entités étrangères**

Conformément à la norme internationale IAS 21 § 39, le résultat et la situation financière d'une entité étrangère sont convertis en monnaie de présentation (TND), en utilisant les procédures suivantes :

- les actifs et les passifs de chaque bilan présenté (y compris à titre comparatif) sont convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- les produits et les charges de chaque compte de résultat (y compris à titre comparatif) sont convertis au cours de change moyen des périodes de transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant sont comptabilisés au niveau des capitaux propres.

NOTE 3 : DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux dispositions de la loi 96-112 dont notamment:

- La norme comptable générale (NCT 1);
- La NCT 35 (Etats financiers consolidés), la NCT 36 (Participations dans des entreprises associées) et la NCT 37 (Participations dans des coentreprises), et notamment les principes régissant les techniques, règles de présentation, et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés ;
- La norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38);
- Règles de la Banque Centrale de Tunisie prévues par la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par le circulaire n° 99-04 du 19 mars 1999 et n° 2001-12 du 4 mai 2001.

NOTE 4 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

4.1 : Base de préparation des états financiers

Les états financiers du Groupe Tunisie Leasing sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les états financiers consolidés sont préparés sur la base du coût historique. Les chiffres présentés sont exprimés en Dinar Tunisien (DT).

Les états financiers consolidés comportent :

- Un bilan
- Un état de résultat
- Un état de flux de trésorerie
- Des notes aux états financiers

Les actifs et passifs du bilan consolidé du Groupe TLG sont présentés par ordre décroissant de liquidité.

4.2 : Valeurs Immobilisées

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par le Groupe figurent à l'actif pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux retenus sont les suivants :

- Logiciels	33%
- Construction	5%
- Constructions sur sol d'autrui	20%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10% et 20%
- Matériel informatique	15% et 33%
- Installations générales	10% et 15%

4.3 : Portefeuille titres

Les titres immobilisés ainsi que les titres de placement sont enregistrés dans les livres à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

Au 30 Juin, les plus-values potentielles ne sont pas constatées en produits sauf, en ce qui concerne les titres SICAV.

Les moins values latentes affectent le résultat de la période, et sont constatées par le biais de provision pour dépréciation.

4.4 : Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « emprunts et dettes rattachées ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de change étant couvert.

4.5 : Créances de leasing (Tunisie Leasing et Maghreb Leasing Algérie)

Les contrats de location financement établis par Tunisie Leasing et Maghreb Leasing Algérie transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée des contrats de location financement établis varie entre trois et sept ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Avant 2008, Tunisie Leasing enregistrait les investissements de leasing à l'actif du bilan selon l'approche juridique pour leur coût d'acquisition en tant qu'immobilisation et leur appliquait un amortissement financier sur la durée du bail. L'amortissement du bien correspond à la portion du capital incluse dans chaque loyer facturé (principal).

Avec l'apparition de l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008 portant approbation de la norme comptable NCT 41 relative au contrats de location, et à partir de 2008, Tunisie Leasing comptabilise dans son bilan les actifs détenus en vertu d'un contrat de leasing selon l'approche économique et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location-financement.

Les paiements minimaux au titre de la location sont les paiements que le preneur est, ou peut être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

- a- la somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- b- la valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, pendant toute la durée du bail, la propriété juridique de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers

4.6 : Politique de provisions

Société mère (Tunisie Leasing)

Les provisions pour créances sont estimées sur la base du coût du risque de l'exercice et ce conformément aux règles prudentielles fixées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire aux banques N° 91-24 du 17 décembre 1991 et les textes l'ayant modifiée.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provision minima par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur du bien en leasing.

Filiale (Tunisie Factoring)

Le coût du risque est calculé conformément à la circulaire de BCT n° 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents.

4.6.1 : Les classes sont au nombre de 5 :

	Minimum de provision A appliquer par classe
. A : Actifs courants	-
. B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	-
. B2 : Actifs incertains	20%
. B3 : Actifs préoccupants	50%
. B4 : Actifs compromis	100%

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité ;
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés ;
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement ;
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais ;

- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

4.6.2 : Les garanties reçues

Les garanties réelles comprennent :

- . Les cautions bancaires
- . Les actifs financiers affectés
- . Les dépôts de garantie
- . Les hypothèques inscrites

A partir de 2007 et afin de maintenir le taux de couverture des actifs classés préconisé par la BCT, le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing du 27 décembre 2007 a décidé de ne plus prendre en considération la valeur des hypothèques pour le calcul des provisions pour créances.

4.6.3 : Valeur du matériel en leasing (Tunisie Leasing) :

La valeur du matériel donné en leasing est prise en considération en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créance et ce compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Avant 2009

Les principes retenus pour l'évaluation du matériel en location étaient les suivants :

- . Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 25% par an d'âge
- . Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 50% par an d'âge
- . Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 10% par an d'âge

A partir de 2009

Le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing du 29 décembre 2009 a revu à la hausse les décotes appliquées à la valeur du matériel donné en leasing comme suit :

- . Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 33% par an d'âge
- . Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 60% par an d'âge
- . Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 15% par an d'âge

Par ailleurs et pour les contrats de leasing mobilier au contentieux (à l'exclusion des cas d'exécutions suspendues pour causes d'arrangement), la valeur du matériel retenue comme garantie est considérée nulle dans chacun des cas suivants :

- le contrat est au contentieux depuis plus de six mois sans qu'un jugement de récupération ne soit rendu;
- le matériel a fait l'objet d'un jugement de récupération dont la grosse a été obtenue depuis plus de six mois sans que le matériel ne soit vendu.

4.6.4 : Les autres garanties (Tunisie Factoring)

Sont considérées comme garanties, pour l'activité d'affacturage :

- Les créances détenues sur les acheteurs factorés, à l'exclusion des factures litigieuses et dans la limite de 90% :
 - . Des créances courantes pour les acheteurs du secteur privé, à l'exclusion de l'encours des factures achetées et non échues sur les acheteurs ayant des impayés non régularisés ;
 - . Des créances dont l'âge est inférieur à 360 jours, pour le secteur public
- Les garanties reçues des correspondants étrangers. Elles correspondent à la somme des limites de garantie reçues des correspondants étrangers, si cette dernière est inférieure à l'encours des factures achetées et à l'encours des factures achetées s'il est inférieur à la somme des limites de garanties.

4.7 : Comptabilisation des revenus de leasing

Conformément à la norme comptable NC 41, Tunisie Leasing ne distingue plus entre les loyers de leasing et les amortissements financiers aussi bien pour les nouveaux contrats que pour les anciens. Une rubrique intérêts sur crédit bail figure au niveau de l'état de résultat et qui englobe les produits financiers de la période.

Les intérêts des contrats de location financement sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les loyers (principal et intérêts) sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés mensuellement. A la fin de chaque période les intérêts non encore facturés sont constatés en produits à recevoir.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés, venant en déduction de la rubrique « Créance de leasing ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, émanant de la Banque Centrale de Tunisie.

4.8 : Opérations d'affacturage

Les opérations d'affacturage consistent en un ensemble de services couvrant la gestion, le financement et le cas échéant la garantie des créances des adhérents, dès lors qu'elles correspondent à des ventes fermes de marchandises effectivement livrées ou à des prestations de services réellement fournies.

Dans ce cadre, il est ouvert dans les livres un compte courant au nom de l'adhérent, qui enregistre toutes les opérations traitées en exécution du contrat de factoring.

Ce compte est crédité du montant des créances transférées et d'une manière générale de toutes les sommes qui seraient dues à l'adhérent, et débité de toutes les sommes dont la société serait, à quelque titre que ce soit, créancière de l'adhérent.

En contrepartie de ses services, la société est rémunérée par :

- Une commission d'affacturage prélevée sur la base du montant des remises de factures transférées.
- Une commission de financement, calculée sur la base des avances consenties par le débit du compte courant de l'adhérent.

4.9 : Taxe sur la valeur ajoutée

Les charges et les produits sont comptabilisés en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

La loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008, prévoit que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations. Par ailleurs les entreprises de leasing peuvent déduire la TVA grevant l'achat d'équipement, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

NOTE 5 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Tunisie leasing	Tunisie factoring	Tunisie L.L.D	S.I.M.T	M.L.Algérie	S.P.C.S	TOTAL
Banques	1 565 088	3 674	107 850	146 995	34 301 584	11 468	36 136 659
Caisses	4 363	101	1 722			41	6 227
TOTAL	1 569 451	3 775	109 572	146 995	34 301 584	11 509	36 142 886

NOTE 6 : CREANCES DE LEASING : ENCOURS FINANCIERS

Les créances de leasing s'analysent comme suit :

	30-juin		31-déc
	2010	2009	2009
- Créances de leasing (encours financiers)	515 870 669	419 972 472	445 356 980
- Créances échues (valeurs résiduelles échus)	3 569 794	983 634	1 573 663
- Créances en cours (encours des contrats décaissés et non mis en force)	6 891 874	4 486 401	5 664 122
Total brut	526 332 337	425 442 507	452 594 765
- Provisions pour dépréciation de l'encours classé	(10 957 611)	(9 703 490)	(10 057 904)
- Provisions pour dépréciation des valeurs résiduelles	(11 960)	(14 160)	(14 243)
Total des provisions	(10 969 571)	(9 717 650)	(10 072 147)
Solde au 30 juin 2010	515 362 766	415 724 857	442 522 618

NOTE 7 : CREANCES DE LEASING : IMPAYES

L'analyse des comptes des clients se présente comme suit :

	30-juin		31-déc
	2010	2009	2009
<u>Clients ordinaires</u>			
- Impayés	4 271 363	3 478 209	3 214 718
- Intérêts de retard à facturer	25 001	16 613	25 385
Montant brut	4 296 364	3 494 822	3 240 103
A déduire :			
- Provisions	(187 282)	(459 092)	(260 375)
- Produits réservés	(234 003)	(312 507)	(228 093)
Montant net	3 875 079	2 723 223	2 751 635
<u>Clients litigieux</u>			
- Impayés	10 603 108	9 545 825	10 386 899
- Créances radiées	148 558	148 559	148 558
Montant brut	10 751 666	9 694 384	10 535 457
A déduire :			
- Provisions	(9 057 875)	(8 079 523)	(8 841 009)
- Produits réservés	(1 524 389)	(1 449 922)	(1 543 007)
- Provisions sur créances radiées	(148 558)	(148 558)	(148 558)
Montant net	20 844	16 381	2 883
- Agios Réservés sur opérations de consolidation et de Relocation	(72 804)	(59 428)	(61 926)
Solde des clients et comptes rattachés	3 823 118	2 680 177	2 692 593

NOTE 8 : COMPTES COURANTS DES ADHERENTS ET COMPTES DES ACHETEURS

L'analyse des comptes courants des adhérents se présente au 30 juin 2010, comme suit :

	30-juin		31-déc
	2010	2009	2009
Comptes des acheteurs factorés			
Comptes des acheteurs locaux	78 012 118	71 507 465	69 195 860
Comptes des acheteurs export	1 725 678	5 587 317	7 315 943
Comptes des acheteurs import	10 183 557	8 778 646	10 734 949
<u>Sous total</u>	(A) <u>89 921 353</u>	<u>85 873 428</u>	<u>87 246 752</u>
A déduire			
Provisions	(1 982 318)	(2 097 506)	(1 937 683)
<u>Montant net</u>	<u>87 939 035</u>	<u>83 775 922</u>	<u>85 309 069</u>
Comptes des adhérents			
Correspondants étrangers (FDG comptes en devise)	190 693	795 013	1 028 180
Fonds de garantie	20 598 487	18 353 034	20 067 288
Disponible	6 899 159	8 993 590	7 933 839
<u>Sous total</u>	(B) <u>27 688 340</u>	<u>28 141 637</u>	<u>29 029 307</u>
<u>Encours de Financement des adhérents</u>	(A) - (B) <u>62 233 013</u>	<u>57 731 791</u>	<u>58 217 445</u>

NOTE 9 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30-juin		31-déc
	2010	2009	2009
Titres mis en équivalence	8 036 129	9 189 877	9 053 813
Titres immobilisés	9 149 586	5 842 470	8 187 826
Prêts au personnel	1 120 654	981 781	1 032 820
Dépôts et cautionnements versés	23 357	21 280	22 457
Cautionnements imputables aux adhérents de TF	(205 024)	11 795	(5 115)
Échéances à moins d'un an prêts au personnel	242 426	226 698	226 850
<u>Total brut</u>	<u>18 367 128</u>	<u>16 273 900</u>	<u>18 518 651</u>
Provisions pour dépréciation des titres immobilisés	(879 268)	(763 593)	(919 918)
Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements	(17 880)	(17 880)	(17 880)
Provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel	(1 596)	(1 596)	(5 384)
<u>Total brut</u>	<u>17 468 383</u>	<u>15 490 831</u>	<u>17 575 469</u>

NOTE 9 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Les titres mis en équivalence s'analysent au 30 juin 2010 comme suit :

<u>Emetteur</u>	Coût d'acquisition (a)	Ecart d'acquisition (b)	Quote-part dans les réserves	Quote-part dans les résultats	Valeur des titres mis en équivalence	% détenu (a)
* Tuninvest Sicar	873 729	(53 573)	178 350	484 730	1 483 236	36,51%
* Tunisie Sicar	219 990	0	(2 287)	225 992	443 695	44,00%
* Tunisie Valeurs	1 269 255	0	1 285 016	650 005	3 204 276	30,00%
* Tuninvest International Sicar	257 500	0	465 327	169 003	891 830	25,75%
* Tuninvest Innovations Sicar	1 500 000	0	(10 194)	11 083	1 500 889	27,27%
*Tunis call center	565 417	(40 451)	(9 413)	(3 350)	512 203	50,00%
	<u>4 685 891</u>	<u>(94 024)</u>	<u>1 906 799</u>	<u>1 537 464</u>	<u>8 036 129</u>	

(a) Compte tenu des effets des participations indirectes

(b) Classé parmi les immobilisations incorporelles

Les titres immobilisés s'analysent au 30 juin 2010 comme suit :

<u>Emetteur</u>	Nombre d'action	Valeur nominale	Montant total	Provision	Date souscription	Observation
- B.T.S	500	10	5 000		1997	
- S T I F	1	10	10		2000	
- Société moderne de titrisation	500	100	50 000	50 000	2002	
- Esprit	6 100	10	61 000		2003	
- Polyclinique La Marsa	420	100	99 540	69 394	2005	
- ALIOS FINANCE	44 762		812 886		2006	
- FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT	1 000	1 000	1 000 000		2010	
- Tourisme Balnéaire et Saharien	4 291	10	42 910	42 910	2000	(*)
- Academie des Banques et Finances "ABF"	1	100	100		2010	
- S.T.P.A TF	1 060	500	530 000	530 000	2001	(*)
- Société Méhari Hammamet	1 000	100	100 000		2005	(*)
- Société BYZACENE	1 200	100	120 000		2006	(*)
- Société PROMOTEL TL	2 167	100	216 700		2006	(*)
- Société PROMOTEL TF	8 400	100	840 000		2006	(*)
- Amen Santé	750	100	75 000		2009	
- M.B.G	20 000	100	2 000 000		2009	(*)
- Marble & Limestone Blocks "M.L.B"	13 320	19	246 420		2009	(*)
- Les Ciments de Bizerte	43 480	12	500 020	186 964	2009	
- Tunisian Health Care Centers	35 000	10	350 000		2009	(*)
- Société Touristique "OCEANA"	5 000	100	500 000		2009	(*)
- Société Méhari Beach Tabarka	10 000	100	1 000 000		2009	(*)
- Société Comete Immobiliere	3 000	100	300 000		2010	(*)
- Société Golden Yasmine Loisirs	30 000	10	300 000		2008	(*)
			9 149 586	879 268		

(*) Ayant fait l'objet de contrats de portage

TABLEAUX DES IMMOBILISATIONS
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2010
(Exprimés en dinars)

NOTE 10 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute					Amortissements				Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Transferts	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions ou transferts	Fin de période	
Logiciels	33%	3 900 645	174 259	-	-	4 074 904	3 328 298	263 041	-	3 591 339	483 565
Logiciels (en cours)		356 042	996 456	-	-	1 352 498	-	-	-	-	1 352 498
Ecart d'acquisition		153 500	4 512			158 012	49 721	2 649		52 370	105 642
TOTAUX		4 410 187	1 175 227	-	-	5 585 414	3 378 019	265 690	-	3 643 709	1 941 705

NOTE 11 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute					Amortissements				Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Transferts	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions ou transferts	Fin de période	
Terrain	0%	1 143 058	-	-	-	1 143 058	-	-	-	-	1 143 058
Constructions	5%	2 774 194	67 364	1 615 627	-	4 457 185	460 714	41 018	-	501 732	3 955 453
Constructions sur sol d'autrui	20%	30 670	-	-	-	30 670	30 670	-	-	30 670	-
Matériel de transport	20%	11 194 131	2 832 311	-	1 334 266	12 692 176	3 027 731	1 125 127	709 066	3 443 793	9 248 384
Mobilier de bureau	10% et 20%	1 714 022	43 769	-	43 447	1 714 344	676 675	43 741	41 100	679 316	1 035 027
Matériel informatique	15% et 33%	1 605 777	69 230	-	-	1 675 007	1 538 197	88 520	-	1 626 717	48 290
Installations générales	10% et 15%	3 109 295	137 841	-	44 283	3 202 853	1 730 114	82 161	43 168	1 769 107	1 433 746
Constructions en cours		1 780 856	24 839	(1 805 695)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAUX		23 352 003	3 175 354	(190 068)	1 421 996	24 915 293	7 464 103	1 380 567	793 334	8 051 336	16 863 957

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire

NOTE 12 : IMPOTS DIFFERES

Les impôts différés se détaillent par société intégrée comme suit :

	30-juin		31décembre
	2010	2009	2009
- Passif d'impôt différé, Tunis Location Longue Durée	(289 029)	-	(289 029)
- Passif d'impôt différé, MLA	(3 597 654)	(3 713 018)	(2 399 086)
<u>Total des passifs d'impôt différé</u>	<u>(3 886 683)</u>	<u>(3 713 018)</u>	<u>(2 688 115)</u>
- Actif d'impôt différé, Tunisie Leasing	415 304	363 509	374 664
- Actif d'impôt différé, Maghreb Leasing Algérie	1 550 330	3 486 817	1 377 131
- Actif d'impôt différé, Tunisie Factoring	392 068	368 278	372 777
- Actif d'impôt différé, Tunis Location Longue Durée	118 717	(65 875)	70 950
<u>Total des actifs d'impôt différé</u>	<u>2 476 419</u>	<u>4 152 729</u>	<u>2 195 522</u>
<u>Total des impôts différés</u>	<u>(1 410 264)</u>	<u>439 711</u>	<u>(492 593)</u>

NOTE 13 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	30-juin		31-déc
	2010	2009	2009
-Stocks	272 644	2 807 286	160 659
- Clients autres sociétés du groupe	276 850	291 146	338 485
- Fournisseurs, avances	1 413 194	603 369	1 595 279
- Avances et acomptes au personnel	121 529	97 282	87 337
- Crédit d'impôt	9 054 795	3 437 684	3 834 719
- Autres comptes débiteurs	3 042 374	1 330 048	1 424 189
- Produits à recevoir des tiers	562 167	475 517	753 001
- Produits à recevoir sur contrats de portages	405 511	337 986	371 076
- Charges constatées d'avance	1 620 582	1 521 497	869 383
- frais d'émission des emprunts à long terme	891 945	663 440	754 204
<u>Total brut</u>	<u>17 661 591</u>	<u>11 565 254</u>	<u>10 188 333</u>
A déduire			
- Provisions pour dépréciation des comptes clients	(15 111)	(2 281)	(15 111)
- Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs	(76 169)	(105 136)	(76 169)
- Provisions pour dépréciation des produits à recevoir	(153 359)	(161 224)	(161 224)
- Provisions pour dépréciation des autres comptes débite	(444 823)	(426 349)	(447 049)
<u>Total net</u>	<u>16 972 128</u>	<u>10 870 263</u>	<u>9 488 780</u>

NOTE 14 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

	<u>30-juin</u>		<u>31-Déc</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
Emprunts			
- Banques locales	116 425 620	102 103 500	95 901 085
- Banques étrangères	80 590 395	55 991 380	91 226 053
- Emprunts obligataires	139 000 000	115 000 000	119 000 000
- Crédit à court terme UTB	707 245	3 719 864	5 385 793
- Crédit à court terme BTE	231 802	-	-
- Ligne d'avance CITIBANK	11 000 000	11 000 000	11 000 000
- Billets de trésorerie	63 700 000	67 550 000	39 000 000
- Amen Bank (Portages sur titres MLA)	8 454 613	-	8 454 613
<u>Total emprunts</u>	<u>420 109 676</u>	<u>355 364 744</u>	<u>369 967 544</u>
Dettes rattachées			
- Intérêts courus et commissions à payer sur emprunts bancaires loc	1 297 565	1 167 155	708 349
- Intérêts courus et commissions à payer sur emprunts bancaires étr	697 797	1 388 855	1 641 601
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	3 741 738	3 645 228	3 668 266
- Intérêts courus sur billets de trésorerie	-	240 422	-
- Intérêts courus sur Emprunts Amen Bank (Portages sur titres MLA)	242 000	-	21 193
<u>Total dettes rattachées</u>	<u>5 979 100</u>	<u>6 441 660</u>	<u>6 039 409</u>
<u>Total</u>	<u>426 088 776</u>	<u>361 806 404</u>	<u>376 006 953</u>

NOTE 14 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Fin de période		
				Total	Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
<u>BANQUES LOCALES</u>	95 901 085	53 000 000	32 475 465	116 425 620	47 913 386	68 512 234
* AMEN BANK	437 500	-	437 500	-	-	-
* AMEN BANK	6 250 000	-	1 250 000	5 000 000	2 500 000	2 500 000
* STUSID	2 187 500	-	625 000	1 562 500	312 500	1 250 000
* AL BARAKA BANK	19 000 000	25 000 000	19 000 000	25 000 000	-	25 000 000
* A.B.C TUNISIE	-	6 000 000	-	6 000 000	4 000 000	2 000 000
* BANQUE DE L'HABITAT	659 024	-	435 528	223 496	-	223 496
* CITIBANK	10 000 000	2 000 000	-	12 000 000	-	12 000 000
* BTE	625 000	-	625 000	-	-	-
* BTE	1 668 000	-	833 000	835 000	-	835 000
* ATTIJARI BANK 2008	750 000	-	500 000	250 000	-	250 000
* ATTIJARI BANK 2009	10 000 000	-	1 000 000	9 000 000	7 000 000	2 000 000
* BIAT 2009/1	4 500 000	-	500 000	4 000 000	3 000 000	1 000 000
* BIAT 2009/2	9 500 000	-	1 000 000	8 500 000	6 500 000	2 000 000
* BIAT 2010	-	10 000 000	-	10 000 000	8 000 000	2 000 000
* AMEN BANK(SIMT)	279 055	-	36 128	242 927	205 740	37 187
* AB (MLA)	1 192 667	-	521 334	671 333	-	671 333
* AGB (MLA)	3 130 750	-	948 917	2 181 833	-	2 181 833
* BNP (MLA)	20 950 922	-	3 520 392	17 430 531	7 552 479	9 878 051
* CITIBANK (MLA)	4 770 667	-	742 667	4 028 000	1 342 667	2 685 333
* AMEN BANK (factoring)	-	10 000 000	500 000	9 500 000	7 500 000	2 000 000
<u>BANQUES ETRANGERES</u>	91 226 053	99 803	10 735 460	80 590 395	50 378 687	30 211 709
* Crédit BIRD 3678 TUN	1 227 263	-	340 568	886 695	-	886 695
* Etat (ligne BIRD 3671 TUN)	1 021 160	-	340 391	680 769	-	680 769
* Crédit FMO V	6 027 667	-	1 506 917	4 520 750	1 506 917	3 013 833
* JEXIM BANK	2 110 344	-	703 448	1 406 896	-	1 406 896
* BEI (credit participatif)	374 398	-	-	374 398	374 398	-
* BEI	18 154 500	-	1 701 201	16 453 299	12 977 258	3 476 041
* B.E.I	6 414 333	-	1 165 385	5 248 948	3 713 327	1 535 621
* PROPARCO	1 349 207	-	299 799	1 049 408	449 810	599 598
* PROPARCO	18 000 000	-	-	18 000 000	14 000 000	4 000 000
* OPEC FUND	2 905 003	-	580 999	2 324 004	1 162 000	1 162 004
* FMO (TF)	-	-	-	-	-	-
* BEI (MLA)	14 378 409	-	2 941 890	11 436 519	6 686 277	4 750 242
* FMO (MLA)	4 344 385	-	516 243	3 828 142	1 276 048	2 552 095
* HSBC	5 009 200	99 803	-	5 109 003	2 920 165	2 188 838
* FRANSABANK	9 910 184	-	638 620	9 271 564	5 312 487	3 959 078
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	187 127 138	53 099 803	43 210 925	197 016 015	98 292 072	98 723 943

NOTE 14 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Fin de période		
				Total	Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
* Emprunt obligataire 2004 II	3 000 000	-	3 000 000	-	-	-
* Emprunt obligataire 2005 I	3 000 000	-	-	3 000 000	-	3 000 000
* Emprunt obligataire 2006 I	6 000 000	-	-	6 000 000	3 000 000	3 000 000
* Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2007"	12 000 000	-	-	12 000 000	8 000 000	4 000 000
* Emprunt obligataire 2007 I	9 000 000	-	-	9 000 000	6 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2007 II	12 000 000	-	3 000 000	9 000 000	6 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2008 I	12 000 000	-	3 000 000	9 000 000	6 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2008 II	12 000 000	-	-	12 000 000	9 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2008 III	15 000 000	-	3 000 000	12 000 000	9 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2009 I	15 000 000	-	3 000 000	12 000 000	9 000 000	3 000 000
* Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2009"	20 000 000	-	-	20 000 000	16 000 000	4 000 000
* Emprunt obligataire 2009 II	-	15 000 000	-	15 000 000	12 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2010 I	-	20 000 000	-	20 000 000	16 000 000	4 000 000
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	119 000 000	35 000 000	15 000 000	139 000 000	100 000 000	39 000 000

NOTE 15 : PROVISIONS POUR PASSIFS ET CHARGES

Les provisions pour risques se détaillent par société intégrée comme suit :

	<u>30-juin</u>		<u>31-déc</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
- Provisions non affectées, Tunisie Leasing	419 266	419 266	419 266
<u>Total des provisions non affectées</u>	<u>419 266</u>	<u>419 266</u>	<u>419 266</u>
- Provisions pour risques divers, Tunisie Leasing	1 056 814	958 874	1 013 153
- Provisions pour risques divers, Tunisie Factoring	396 741	295 679	343 079
<u>Total des provisions pour risques</u>	<u>1 453 555</u>	<u>1 254 553</u>	<u>1 356 232</u>
<u>Total général</u>	<u>1 872 821</u>	<u>1 673 819</u>	<u>1 775 498</u>

NOTE 16 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	<u>30-juin</u>		<u>31-déc</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
- Avances et acomptes reçus des clients	11 913 315	7 295 583	9 561 504
- Dépôts et cautionnements reçus	6 977 475	4 620 343	7 229 475
<u>Total général</u>	<u>18 890 790</u>	<u>11 915 926</u>	<u>16 790 979</u>

NOTE 17 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	<u>30-juin</u>		<u>31-Déc</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
- Personnel, remunerations dues	11 416	143 095	308 136
- Personnel, provisions pour congés payés	784 909	671 704	629 890
- Personnel, autres charges à payer	1 709 782	1 249 395	1 704 363
- Fonds social	290 965	242 254	251 020
- Etat, retenues sur salaires	96 702	112 180	54 250
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	487 534	389 042	437 121
- Etat, retenues sur revenus des capitaux	20 289	18 054	10 175
- Etat, impôts sur les bénéfices	2 044 546	1 722 918	586 854
- Etat, TVA à payer	1 337 635	1 317 707	1 460 557
- Etat, autres impôts et taxes à payer	55 104	178 270	221 537
- Actionnaires, dividendes à payer	2 601 469	5 867	5 664
- C.N.S.S	394 041	246 961	248 157
- Autres comptes créditeurs	1 076 923	1 713 373	1 759 338
- Diverses charges à payer	1 032 066	605 935	1 189 890
- Charges à payer sur contrats de portage	50 234	23 064	25 928
- Produits constatés d'avance	169 982	190 545	230 882
- Comptes courants Tunisie Valeurs & TFG	-	2 786 696	-
<u>Total</u>	<u>12 163 598</u>	<u>11 617 061</u>	<u>9 123 762</u>

NOTE 18 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		30-juin		31-déc
		2010	2009	2009
- Capital social	(A)	35 000 000	29 000 000	34 500 000
- Réserve légale		3 450 000	3 211 665	3 211 664
- Prime d'émission		22 500 000	7 500 000	22 500 000
- Réserves spéciales de réinvestissement		1 000 000	0	0
- Autres réserves		4 889 125	4 889 125	4 889 125
- Ecart de conversion		2 339 415	(108 563)	(316 925)
- Quote-part dans les réserves des sociétés mises en équivalence	(B)	1 906 799	795 350	691 053
- Dividendes reçus des filiales		1 912 885	1 590 069	1 590 069
- Résultats reportés		20 892 765	15 666 481	15 296 599
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		93 890 989	62 544 127	82 361 585
- Résultat net des sociétés intégrées		8 915 916	8 460 193	16 871 253
- Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	(B)	1 537 464	1 801 321	1 766 907
- Part revenant aux intérêts minoritaires		(2 840 030)	(2 158 908)	(4 397 155)
Résultat net revenant à la société consolidante (1)		7 613 350	8 102 606	14 241 005
Total des capitaux propres avant affectation	(C)	101 504 338	70 646 733	96 602 590
Nombre d'actions (2)	(D)	7 000 000	6 000 000	6 043 836
Résultat par action	(1) / (2)	1,088	1,350	2,356

(A) L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 4 juin 2009, a décidé de ne pas procéder à l'incorporation au capital de la somme de 1.000.000 Dinars correspondant aux quatrième et cinquième tranches de l'augmentation du capital de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves, décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2006.

La même assemblée a décidé de porter le capital social de 29.000.000 Dinars à 34.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 actions nouvelles, au prix de 20 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 15 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital d'un montant de 1.000.000 de Dinars, et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation a été réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme à la création de 200.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, à attribuer gratuitement aux propriétaires des 6.800.000 actions, en deux tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2009 et le 1er janvier 2010, à raison de :

- 1 action nouvelle pour 68 anciennes pour la première tranche.
- 1 action nouvelle pour 69 anciennes pour la deuxième tranche.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2010 à la somme de 35.000.000 Dinars divisé en 7.000.000 actions de 5 Dinars chacune.

(B) Voir note 9

(C) Voir tableau de mouvements ci-joint

(D) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

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

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

30-juin-2010

(exprimé en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserve affectée à l'augmentation du capital	Réserve spéciale de reinvestissement	Prime d'émission	Autres réserves	Ecart de conversion	Quote-part dans les réserves des sociétés mises en équivalence	Dividendes reçus des filiales	Résultats reportés	Résultat consolidé de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2008	28 500 000	3 211 664	1 500 000	-	7 500 000	4 889 125	377 752	225 369	1 731 120	8 536 377	11 350 225	67 821 632
Ajustement des capitaux propres d'ouverture							(309 021)			(430 167)		(739 188)
Effets ajustements résultats filiales								(119 300)				(119 300)
Solde au 31 décembre 2008 ajusté	28 500 000	3 211 664	1 500 000	-	7 500 000	4 889 125	68 731	106 069	1 731 120	8 106 210	11 350 225	66 963 144
Effets ajustements résultats filiales												
Affectations approuvées par l'A.G.O du 04/06/2009									(1 731 120)	8 922 161	(7 191 041)	-
Affectations des résultats des filiales								584 984	740 000	2 810 252	(4 159 184)	(23 948)
Effets de variation du pourcentage d'intérêts										(2 455)		(2 455)
Dividendes reçus des filiales intégrées									850 069	(850 069)		-
Ecart de conversion							(385 656)					(385 656)
Sixième résolution approuvée par L'A.G.E du 08/06/2006	500 000		(500 000)									-
Première résolution approuvée par l'A.G.E du 04/06/2009			(1 000 000)							1 000 000		-
Augmentation de capital approuvée par l'A.G.E du 04/06/2009	5 000 000				15 000 000							20 000 000
Quatrième résolution approuvée par l'A.G.E du 04/06/2009	500 000									(500 000)		-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2008										(4 189 500)		(4 189 500)
Résultat consolidé au 31 Décembre 2009											14 241 005	14 241 005
Solde au 31 décembre 2009	34 500 000	3 211 664	-	-	22 500 000	4 889 125	(316 925)	691 053	1 590 069	15 296 599	14 241 005	96 602 590
Quatrième résolution approuvée par l'A.G.E du 04/06/2009	500 000									(500 000)		-
Affectations approuvées par l'A.G.O du 03/06/2010		238 335							(1 590 069)	9 411 313	(9 059 579)	-
Affectations des résultats des filiales								1 215 746	517 500	3 454 899	(5 181 426)	6 719
Dividendes reçus des filiales intégrées									1 395 384	(1 330 046)		65 338
Ecart de conversion							2 656 340					2 656 340
Dividendes versés sur le bénéfice de 2009										(5 440 000)		(5 440 000)
Résultat consolidé au 30 Juin 2010											7 613 350	7 613 350
Solde au 30 juin 2010	35 000 000	3 450 000	-	1 000 000	22 500 000	4 889 125	2 339 415	1 906 799	1 912 884	20 892 765	7 613 350	101 504 338

NOTE 19 : INTERETS MINORITAIRES

Les intérêts minoritaires se détaillent comme suit :

	30-juin		31-déc
	2010	2009	2009
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de Tunisie Factoring			
- Dans le capital	4 062 047	4 070 831	4 070 831
- Dans les réserves	2 267 530	1 647 593	1 647 593
- Dans le résultat	(A) 423 149	304 279	898 253
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la MLA			
- Dans le capital	43 879 465	15 318 024	43 879 465
- Ecart de conversion	6 010 428	(19 301)	(159 518)
- Dans les réserves	3 399 713	2 345 818	2 244 751
- Dans le résultat	(A) 2 420 531	1 858 735	3 494 785
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la S.I.M.T			
- Dans le capital	338 898	339 630	339 630
- Dans les réserves	(107 132)	(106 901)	(106 901)
- Dans le résultat	(A) (6 972)	(5 343)	(231)
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la TLLD			
- Dans le capital	1 400	1 400	1 400
- Dans les réserves	2 481	(1 867)	(1 867)
- Dans le résultat	(A) 3 322	1 237	4 348
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la SPCS			
- Dans le capital	3 500 100	700 020	3 500 100
- Dans les réserves	0	0	0
- Dans le résultat	0	0	0
<u>Total des intérêts minoritaires</u>	<u>66 194 960</u>	<u>26 454 155</u>	<u>59 812 639</u>
Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires	(A) <u>2 840 030</u>	<u>2 158 908</u>	<u>4 397 155</u>

NOTE 20 : REVENUS DE LEASING

L'analyse des revenus du leasing se présente ainsi :

	30-juin		31-Déc
	2010	2009	2009
- intérêts conventionnels	27 570 936	24 133 674	49 151 566
- Intérêts intercalaires	298 631	371 879	726 256
<u>Revenus bruts de leasing</u>	(A) <u>27 869 567</u>	<u>24 505 553</u>	<u>49 877 822</u>
- Intérêts de retard	(B) 299 401	236 514	527 735
<u>Total des autres produits</u>	<u>299 401</u>	<u>236 514</u>	<u>527 735</u>
- Produits réservés de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers	(102 689)	(78 587)	(152 842)
. Intérêts de retard	(78 175)	(71 591)	(169 389)
- Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	125 553	153 499	222 991
. Intérêts de retard antérieurs	57 139	159 695	251 086
<u>Variation des produits réservés</u>	(C) <u>1 828</u>	<u>163 016</u>	<u>151 846</u>
<u>Total des revenus du leasing</u>	(A)+(B)+(C)+(D) <u>28 170 796</u>	<u>24 905 083</u>	<u>50 557 403</u>

NOTE 21 : REVENUS DE FACTORING

L'analyse des revenus du factoring au titre de la période close le 30 juin 2010, se présente ainsi :

	<u>30-juin</u>		<u>31-Déc</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
- Commissions de factoring	1 725 241	1 613 001	3 372 850
- Intérêts de financement	2 365 527	2 214 320	4 582 341
<u>Total</u>	<u>4 090 768</u>	<u>3 827 321</u>	<u>7 955 191</u>

NOTE 22 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières se détaillent comme suit :

	<u>30-juin</u>		<u>31-Déc</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
- Intérêts des emprunts obligataires	3 845 753	3 822 512	7 642 690
- Intérêts des emprunts bancaires locaux	2 991 403	1 881 533	7 628 673
- Intérêts des emprunts bancaires étrangers	2 662 998	2 960 600	2 346 769
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	158 616	168 218	354354
<u>Total des charges financières des emprunts</u>	<u>9 658 770</u>	<u>8 832 864</u>	<u>17 972 486</u>
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	461 206	759 599	1 093 223
- Intérêts bancaires et sur opérations de financement	1 329 709	1 722 402	3 163 511
- Autres	988 479	423 606	1 886 690
<u>Total des autres charges financières</u>	<u>2 779 394</u>	<u>2 905 606</u>	<u>6 143 424</u>
<u>Total général</u>	<u>12 438 164</u>	<u>11 738 470</u>	<u>24 115 909</u>

NOTE 23 : DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	<u>30-juin</u>		<u>31-Déc</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (Tunisie Leasing)	2 090 067	1 383 626	3 786 469
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Tunisie Leasing)	(1 649 707)	(2 831 724)	(4 434 872)
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (Tunisie Factoring)	162 439	360 611	249 916
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Tunisie Factoring)	(125 668)	(79 422)	(128 551)
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (MLA)	541 924	84 241	205 446
Dotation nette aux provisions et résultat des créances radiées	<u>1 019 055</u>	<u>(1 082 670)</u>	<u>(321 592)</u>

NOTE 24 : DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions pour risques divers se détaillent ainsi :

	<u>30-juin</u>		<u>31-Déc</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres immobilisés	64 350	67500	122 614
- Reprise sur provisions pour dépréciation des titres immobilisés	-	(177 014)	(17 102)
- Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-	-	4 922
- Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-	-	(178 178)
- Reprise sur provisions sur avances fournisseurs	-	-	(33 492)
- Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	86 638	440 126	557 295
<u>Dotations nettes aux provisions pour risques divers</u>	<u>150 988</u>	<u>330 612</u>	<u>456 059</u>

NOTE 25 : ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 26 Août 2010. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2010

A la suite de la demande qui nous a été faite et en notre qualité de commissaire aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du Groupe TLG couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2010. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Les comptes au 30 juin 2010 de la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie (SIMT), Tunisie LLD, Tunis Call Center, Tunisie Valeurs, STIF, SPCS et Tuninvest International Sicar, dont la contribution au résultat consolidé du semestre s'élève à **1 524KDT**, n'ont pas fait l'objet d'audit ou de revue limitée.

Sur la base de nos travaux et sous réserve de l'incidence éventuelle du point exposé ci-dessus, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'autres éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers intermédiaires consolidés annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 26 août 2010

Les commissaires aux comptes

Cabinet MS Louzir
Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Mohamed LOUZIR

Cabinet FINOR

Fayçal DERBEL