AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

BANQUE NATIONALE AGRICOLE-BNA-

Siège social : Rue Hédi Nouria 1001 Tunis

La Banque Nationale Agricole –BNA- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **21 mai 2010**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, M Chérif BEN ZINA (CMC) et M Chiheb GHANMI (GAC).

<u>ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2009</u>					
<u>BILAN</u>					
<i>(unité : en 1000 DT)</i>					
	Notes	31.12.2009	31.12.2008	Variations	
				Volume	(%)
ACTIF					
1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	4.1.1	427 593	168 318	259 275	154,0
2- Créances sur les établissements bancaires & financiers	4.1.2	113 198	72 828	40 370	55,4
3- Créances sur la clientèle	4.1.3	4 357 967	4 543 380	-185 413	-4,1
<i>a- Comptes débiteurs</i>		498 119	618 878	-120 759	-19,5
<i>b- Autres concours à la clientèle</i>		3 342 963	3 363 254	-20 291	-0,6
<i>c- Crédits sur ressources spéciales</i>		489 440	532 601	-43 161	-8,1
<i>d- Créances agricoles sur l'Etat</i>		27 445	28 647	-1 202	-4,2
4- Portefeuille-titres commercial	4.1.4	312 728	349 918	-37 190	-10,6
5- Portefeuille d'investissement	4.1.5	309 628	319 665	-10 037	-3,1
6- Valeurs immobilisées	4.1.6	53 593	48 084	5 509	11,5
7- Autres actifs	4.1.7	73 753	75 254	-1 501	-2,0
<i>a- Comptes d'attente & de régularisation</i>		34 076	37 492	-3 416	-9,1
<i>b- Autres</i>		39 677	37 762	1 915	5,1
TOTAL ACTIF		5 648 460	5 577 447	71 013	1,3
PASSIF					
1- Banque Centrale et CCP		1	8	-7	-87,5
2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers	4.1.8	15 696	210 964	-195 268	-92,6
3- Dépôts & avoirs de la clientèle	4.1.9	4 395 917	4 190 380	205 537	4,9
<i>a- Dépôts à vue</i>		1 108 078	943 506	164 572	17,4
<i>b- Autres dépôts & avoirs</i>		3 287 839	3 246 874	40 965	1,3
4- Emprunts et ressources spéciales	4.1.10	567 808	576 471	-8 663	-1,5
<i>a- Emprunts matérialisés</i>		52 576	22 164	30 412	137,2
<i>c- Ressources spéciales</i>		515 232	554 307	-39 075	-7,0
5- Autres passifs	4.1.11	176 114	188 376	-12 262	-6,5
<i>a- Provisions pour passif et charges</i>		7 833	5 842	1 991	34,1
<i>b- Comptes d'attente & de régularisation</i>		131 953	142 684	-10 731	-7,5
<i>c- Autres</i>		36 328	39 850	-3 522	-8,8
TOTAL PASSIF		5 155 536	5 166 199	-10 663	-0,2
CAPITAUX PROPRES					
1a- Capital social	4.1.12	160 000	100 000	60 000	60,0
1b - Actionnaires : capital non appelé	4.1.12	-25 000		-25 000	
2- Réserves	4.1.12	184 478	149 965	34 513	23,0
3- Actions propres	4.1.13	-3	-3 678	3 675	-99,9
4- Autres capitaux propres	4.1.12	133 000	133 000	0	0,0
5- Résultats reportés	4.1.12	150	198	-48	-24,2
6- Résultat de l'exercice	4.1.12	40 299	31 763	8 536	26,9
TOTAL CAPITAUX PROPRES		492 924	411 248	81 676	19,9
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		5 648 460	5 577 447	71 013	1,3

<u>ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2009</u>					
<u>ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN</u>					
					(unité : en 1000 DT)
	Notes	31.12.2009	31.12.2008	Variations	
				Volume	(%)
PASSIFS EVENTUELS					
HB1- Cautions, avals et autres garanties données	4.2.1	714 665	703 447	11 218	1,6
<i>a - En faveur d'établissements bancaires</i>		100 641	75 466	25 175	33,4
<i>b - En faveur de la clientèle</i>		454 024	467 981	-13 957	-3,0
<i>c - En faveur de l'Etat</i>		160 000	160 000	0	
HB2- Crédits documentaires		324 711	409 103	-84 392	-20,6
<i>Débiteurs par accreditifs export devises</i>		28 207	46 784	-18 577	-39,7
<i>Débiteurs par accreditifs import devises</i>		296 504	362 319	-65 815	-18,2
HB3- Actifs donnés en garantie					
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		1 039 376	1 112 550	-73 174	-6,6
ENGAGEMENTS DONNES					
HB4- Engagements de financement donnés		287 776	211 571	76 205	36,0
<i>Crédits notifiés et non utilisés</i>		287 776	211 571	76 205	36,0
HB5- Engagements sur titres		8 795	5 530	3 265	59,0
<i>a - Participations non libérées</i>		5 216	2 820	2 396	85,0
<i>b - Autres</i>		3 579	2 710	869	32,1
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		296 571	217 101	79 470	36,6
ENGAGEMENTS RECUS					
HB6- Engagements de financement reçus		0	114	-114	-100,0
HB7- Garanties reçues	4.2.2	468 873	489 256	-20 383	-4,2

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2009**ETAT DE RESULTAT****(Période du 01/01 au 31/12/2009)**

<i>(unité : en 1000 DT)</i>					
	Notes	31.12.2009	31.12.2008	Variations	
				Volume	(%)
PR1- Intérêts et revenus assimilés	4.3.1	313 711	306 775	6 936	2,3
<i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i>		10 283	11 863	-1 580	-13,3
<i>b- Opérations avec la clientèle</i>		290 727	283 179	7 548	2,7
<i>c- Autres intérêts & revenus assimilés</i>		12 701	11 733	968	8,3
PR2- Commissions (en produits)	4.3.2	44 760	44 697	63	0,1
PR3- Gains sur portefeuille commercial et opé. financières	4.3.3	27 433	30 573	-3 140	-10,3
PR4- Revenus du portefeuille d'investissement	4.3.4	10 504	9 694	810	8,4
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		396 408	391 739	4 669	1,2
CH1- Intérêts encourus et charges assimilées	4.3.5	153 803	173 045	-19 242	-11,1
<i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i>		1 904	12 654	-10 750	-85,0
<i>b- Opérations avec la clientèle</i>		134 214	140 630	-6 416	-4,6
<i>c- Emprunts & ressources spéciales</i>		14 170	15 524	-1 354	-8,7
<i>d- Autres intérêts & charges</i>		3 515	4 237	-722	-17,0
CH2- Commissions encourues		1 056	1 044	12	1,1
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		154 859	174 089	-19 230	-11,0
PRODUIT NET BANCAIRE		241 549	217 650	23 899	11,0
PR5/CH4- Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif	4.3.6	-68 263	-69 597	1 334	-1,9
PR6/CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	4.3.7	-633	-1 751	1 118	-63,8
PR7- Autres produits d'exploitation (+)		532	444	88	19,8
CH6- Frais de personnel (-)	4.3.8	95 465	80 942	14 523	17,9
CH7- Charges générales d'exploitation (-)		24 727	21 812	2 915	13,4
CH8- Dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations (-)		4 141	4 942	-801	-16,2
RESULTAT D'EXPLOITATION		48 852	39 050	9 802	25,1
PR8/CH9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		53	576	-523	-90,8
CH11- Impôt sur les bénéfices (-)		8 606	7 863	743	9,4
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		40 299	31 763	8 536	26,9
PR9/CH10- Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires					
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		40 299	31 763	8 536	26,9

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2009**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE****(Période du 01/01 au 31/12/2009)***(unité : en 1000 DT)*

	Notes	31.12.2009	31.12.2008
ACTIVITES D'EXPLOITATION			
1- Produits d'exploitation bancaire encaissés		384 030	373 940
2- Charges d'exploitation bancaire décaissées		-161 451	-177 105
3- Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		7 781	18 604
4- Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle		122 955	-721 890
5- Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle		212 243	563 292
6- Titres de placement		-715	120
7- Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-88 672	-80 601
8- Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-37 616	61 705
9- Impôt sur les sociétés		-13 542	0
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		425 013	38 065
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
1- Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		11 010	9 607
2- Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		1 417	-14 919
3- Acquisitions / cessions sur immobilisations		-9 587	-4 392
4- Gains & Plus-values sur titres de participations		7 547	490
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		10 387	-9 214
ACTIVITES DE FINANCEMENT			
1- a - Rachat actions propres		3 551	-233
b - Emission d'actions		45 000	
2- Emission d'emprunts		50 000	0
3- Remboursement d'emprunts		-21 578	-21 578
4- Augmentation / diminution des ressources spéciales		-37 103	-11 267
5- Dividendes versés		-7 914	-7 886
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		31 956	-40 964
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		467 356	-12 113
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		320 735	332 848
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	4.4.1	788 091	320 735

Notes aux états financiers
Arrêtés au 31 décembre 2009
(Chiffres exprimés en milliers de dinars «mDT»)

1. Présentation de la banque

La Banque Nationale Agricole est une société anonyme au capital de 160 millions de dinars, composé de 32.000.000 actions de 5 DT chacune, admises à la côte permanente de la bourse des valeurs mobilières de Tunis.

L'assemblée générale extra-ordinaire tenue le 14/03/2009 a décidé d'augmenter le capital social de la banque de 60 millions de dinars (10 MD par incorporation de réserves et 50 MD par apport en numéraire) pour le porter de 100 MD à 160 MD. La première tranche de l'augmentation de capital en numéraire, s'élevant à 25 MD, a été clôturée le 06 Juillet 2009. Alors que la deuxième tranche restante s'élevant aussi à 25 MD a été clôturée le 09 Mars 2010. Ainsi, et compte tenu de la prime d'émission qui a totalisé 20 MD, l'enveloppe globale mobilisée au titre de cette augmentation a atteint 70 millions de dinars

Le siège social de la Banque est sis à l'avenue Hédi Nouira TUNIS. Elle est dirigée par un conseil d'administration.

Le réseau de la banque est composé de 15 directions régionales, 3 succursales et 152 agences.

La BNA finance, outre les différents autres secteurs économiques, la quasi-totalité des besoins du secteur agricole en crédits.

La banque est soumise au régime fiscal de droit commun.

2. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers de la Banque Nationale Agricole sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux dispositions du décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et aux dispositions des normes comptables tunisiennes publiées par arrêtés du ministre des finances en application de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 et notamment les normes comptables sectorielles n° 21 à 25 publiées par l'arrêté du ministre des finances du 25 mars 1999.

3. Bases de mesure et principes comptables appliqués

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

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1. Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

3.1.1. Les engagements hors bilan

Les engagements de financement afférents aux crédits à moyen et long terme sont portés en hors bilan et constatés au bilan, au fur et à mesure des débloquages, pour leur valeur nominale.

3.1.2. Les créances sur la clientèle

Les prêts et avances sont enregistrés à l'actif pour le montant des fonds mis à la disposition du client.

Les crédits accordés en net escompte sont comptabilisés à leur valeur nominale (fonds mis à la disposition du client en plus des intérêts constatés d'avance).

Les créances sur la clientèle (crédits décaissés et comptes courants débiteurs) sont présentés à l'actif déduction faite des provisions y afférentes, des intérêts et agios réservés et des intérêts constatés d'avance et non encore courus.

Les créances de la banque font l'objet d'une évaluation et d'une classification périodique conformément aux dispositions de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents.

Les engagements supérieurs à 50 mDT font l'objet d'une évaluation au cas par cas. Les provisions constituées sur ces engagements sont déterminées en tenant compte des garanties admises ainsi que des agios et intérêts réservés.

Il est à noter que compte tenu des difficultés de réalisation des anciennes garanties et des procédures appliquées lors des adjudications, une décote de 40 % sur la valeur des garanties réelles a été opérée, et ce, pour les dossiers de crédits dont l'ancienneté de transfert à contentieux est comprise entre trois ans et cinq ans. Pour les dossiers dont l'ancienneté remonte à plus de cinq ans, la décote a été portée à 100 %.

La constitution des provisions sur les créances classées s'effectue conformément aux taux ci-après :

Classe	Taux de la provision
0 & 1	0
2	20%
3	50%
4	100%

Les provisions requises sur les engagements ordinaires inférieurs à 50 mDT sont estimées selon une méthode d'extrapolation en fonction du taux de provisionnement des engagements supérieurs à 50 mDT.

Quant aux provisions requises sur les créances contentieuses inférieures à 50 mDT, elles ont été déterminées en appliquant à l'encours net des créances (après déduction des engagements sur fonds budgétaires, ceux garantis par le FNG et le FNE ainsi que des agios et intérêts réservés) des taux de provisionnement variant entre 30 % et 100 % en fonction de l'antériorité de transfert de ces créances à contentieux.

3.1.3. Comptabilisation des revenus afférents aux créances sur la clientèle

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions encaissés ainsi que les produits courus et non échus, dont l'encaissement est raisonnablement assuré, sont pris en compte dans le résultat.

Lorsque leur encaissement n'est pas raisonnablement assuré, les intérêts et les agios sont comptabilisés en intérêts et agios réservés et présentés en soustraction du poste « Créances sur la clientèle ». Ils ne sont constatés en produits que lors de leur encaissement effectif et sont rattachés au résultat de l'exercice d'encaissement.

3.2. Comptabilisation du portefeuille titres et des revenus y afférents

Le portefeuille titres détenu par la banque est classé en deux catégories : le portefeuille titres commercial et le portefeuille titres d'investissement.

3.2.1. Portefeuille titres commercial et revenus y afférents

Ce portefeuille comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme. Il est composé des titres de transaction et des titres de placement.

Les titres de placement sont évalués à la fin de l'exercice à leur valeur boursière, la moins value latente fait l'objet de provisions. Les bons de trésor sont évalués à leur coût amorti.

Les revenus afférents aux titres à revenu fixe sont pris en compte dans le résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

3.2.2. Portefeuille titres d'investissement et revenus y afférents

Le portefeuille titres d'investissement comprend les titres acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à l'échéance, ainsi que ceux dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque.

Sont classés sous cette rubrique :

- Les titres de participation, parts dans les entreprises associées et parts dans les entreprises liées.
- Les titres à revenu fixe acquis par la banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leur échéance.
- Les dettes des entreprises publiques prises en charge par l'Etat Tunisien.

- Les montants placés en fonds gérés chez la société SICAR INVEST.

Les souscriptions non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur prix d'émission.

Les titres sont comptabilisés aux prix d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des frais d'étude et de conseil engagés par la banque à l'occasion de l'acquisition. L'acquisition et la cession des titres sont constatées à la date de transfert de propriété des titres, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Les dividendes encaissés, les plus values de cession réalisées, les revenus sur fonds gérés et les revenus des emprunts obligataires sont présentés dans le poste «revenus du portefeuille d'investissement» au niveau de l'état de résultat.

Les dividendes non encore encaissés, mais ayant fait l'objet d'une décision de distribution, ainsi que les produits sur fonds gérés et emprunts obligataires courus sont également constatés parmi les «revenus du portefeuille d'investissement».

Le portefeuille titres d'investissement fait l'objet d'une évaluation à la date de clôture en comparant la valeur d'usage des titres à la valeur comptable. Les provisions correspondantes sont réajustées en conséquence.

La valeur d'usage des titres est déterminée en se référant à :

- La valeur boursière pour les titres cotés ;
- La valeur mathématique calculée à partir du dernier bilan disponible pour les titres non cotés.

Les fonds gérés par la SICAR sont constitués des participations effectuées dans le cadre des conventions de rétrocession. Ces titres sont évalués à la date de clôture par référence à la valeur mathématique de la participation dans les fonds propres de l'entreprise émettrice des titres, de la couverture des risques par la SOTUGAR et le FNG et compte tenu des perspectives de recouvrement.

3.3. Comptabilisation des dépôts de la clientèle et des charges y afférentes

Les dépôts et avoirs de la clientèle se composent des :

- dépôts à vue et comptes d'épargne dont les charges d'intérêts sont calculées et constatées trimestriellement ;
- placements à terme de la clientèle, qu'ils soient post comptés ou pré comptés dont les intérêts sont constatés en charges au fur et à mesure qu'ils sont courus.

3.4. Comptabilisation des emprunts extérieurs et des charges y afférentes

Les lignes de crédits extérieurs sont constatées en hors bilan lors de la signature des conventions, puis constatées au passif, converties au cours de change à la date du déblocage, au fur et à mesure des appels de fonds.

Les intérêts sur les emprunts sont constatés en charges de l'exercice au fur et à mesure qu'ils sont courus.

Les pertes de change sur ces emprunts sont couvertes par une police d'assurance contractée auprès de la compagnie TUNIS RE.

3.5. Rachat des actions propres

Conformément à la norme comptable NC 02 relative aux capitaux propres :

- Les actions propres rachetées sont présentées en soustraction des capitaux propres. Ces actions sont celles achetées directement par la banque ou à travers les fonds gérés déposés auprès de la société SICAR INVEST.
- Les plus ou moins values réalisées sur les actions propres rachetées sont imputées directement sur les capitaux propres.
- Les dividendes perçus sur les actions propres sont portés au compte « Résultats reportés ».

3.6. Reclassements au niveau de certains postes des états financiers :

Certains postes des états financiers arrêtés au 31.12.2008 ont été retraités pour tenir compte des reclassements suivants :

Libellé du compte	Ancien poste	Nouveau poste	En mDT
			31.12.2008
<i>Profit/opération d'arbitrage rejets monétique</i>	PR7	PR8/CH9	27
<i>Commissions perçues sur change manuel</i>	PR2	PR3	2 808
<i>Pertes et profits sur cession travellers chèques</i>	PR2	PR3	-6
<i>Prêts sur le marché monétaire en devises BCT</i>	AC2	AC1	82 223
<i>Intérêts à percevoir / Prêts sur le MM en devises BCT</i>	AC2	AC1	169
<i>Intérêts à percevoir /arrêté de comptes sociétés de leasing</i>	AC3A	AC2	5
<i>Intérêts à servir /arrêté de comptes sociétés de leasing</i>	PA3A	PA2	5
<i>Billets de banques étrangers en devises</i>	AC1	PA3B	1 240

4. Notes sur les postes des états financiers**4.1- Notes sur les postes du bilan :****4.1.1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT**

Les avoirs en caisse et auprès de la BCT, CCP et TGT ont totalisé 427.593 mDT au 31.12.2009 contre 168.318 mDT au 31.12.2008, soit une augmentation de 259.275 mDT due essentiellement au prêts sur le marché monétaire en dinars compensés par la baisse des prêts sur le marché monétaire en devises, des avoirs en caisse devises, auprès de la BCT en dinars, et des chèques TGT.

Les différentes rubriques composant ce poste se présentent comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
<i>Avoirs en caisse en dinars</i>	31 579	29 189
<i>Avoirs en caisse en devises</i>	8 469	13 913
<i>Avoirs auprès de la BCT en dinars</i>	1 978	14 492
<i>Avoirs auprès de la BCT en devises</i>	7 878	7 401
<i>Prêts sur le marché monétaire dinars BCT</i>	329 000	-
<i>Prêts sur le marché monétaire devises BCT</i>	38 214	82 223
<i>Intérêts à percevoir</i>	54	169
<i>Mouvements IBS</i>	6 682	9 257
<i>Avoirs auprès du CCP</i>	570	1 177
<i>Chèques TGT</i>	3 169	10 497
TOTAL	427 593	168 318

4.1.2- Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers sont passées de 72.828 Mdt au 31.12.2008 à 113.198 Mdt au 31.12.2009, soit une augmentation de 40.370 Mdt.

Les différentes rubriques composant ce poste ainsi que leurs soldes se détaillent comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
a – Créances sur les établissements bancaires	110 256	72 823
<i>Comptes a vue</i>	4 748	5 090
<i>Prêts sur le marché monétaire dinars</i>	105 170	39 752
<i>Prêts sur le marché monétaire devises</i>	-	27 092
<i>Intérêts à percevoir</i>	338	889
b - Créances sur les établissements financiers	2 942	5
<i>Comptes a vue</i>	2 908	-
<i>Intérêts à percevoir</i>	34	5
TOTAL	113 198	72 828

4.1.3- Créances sur la clientèle

Les créances nettes sur la clientèle se sont établies au 31.12.2009 à 4.357.967 mDT contre 4.543.380 mDT au 31.12.2008, enregistrant une diminution de 185.413 mDT, soit un taux de régression de 4,1%. La structure de ces créances par nature se présente comme suit :

	Encours brut en principal	Créances rattachées	Produits constatés d'avance	Provisions	Intérêts et agios réservés	Encours net
Engagements agricoles	632 010	299 464	-1 697	-	-293 635	636 142
<i>Comptes débiteurs</i>	18 072	-	-	-	-	18 072
<i>Autres concours à la clientèle</i>	330 803	44 066	-1 697	-	-39 278	333 894
<i>Crédits sur ressources spéciales</i>	283 135	255 398	-	-	-254 357	284 176
Engagements commerciaux et industriels	4 074 607	74 201	-10 585	-	-96 439	4 041 784
<i>Comptes débiteurs</i>	494 715	17 671	-	-	-32 339	480 047
<i>Autres concours à la clientèle</i>	3 376 467	44 661	-10 585	-	-54 070	3 356 473
<i>Crédits sur ressources spéciales</i>	203 425	11 869	-	-	-10 030	205 264
Comptes courants associés	680	-	-	-	-	680
Créances agricoles prises en charge par l'Etat	27 445	-	-	-	-	27 445
Provisions	-	-	-	-348 084	-	-348 084
TOTAL au 31.12.2009	4 734 742	373 665	-12 282	-348 084	-390 074	4 357 967
TOTAL au 31.12.2008	4 873 008	359 716	-17 322	-301 391	-370 631	4 543 380

Les dotations brutes aux provisions sur les créances constituées au titre de l'année 2009 se sont élevées à 95.990 mDT contre 85.590 mDT durant l'année 2008.

4.1.4- Portefeuille titres commercial

L'encours total du portefeuille titres commercial de la banque s'élève à 312.728 mDT au 31.12.2009 contre 349.918 mDT au 31.12.2008, soit une diminution de 37.190 mDT. Cette régression s'explique essentiellement par la baisse des bons de trésor détenus par la banque qui sont passés de 356.540 mDT au 31.12.2008 à 318.039 mDT au 31.12.2009.

Le portefeuille titres commercial détenu par la banque se détaille comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Titres à revenu variable	1 078	312
<i>Titres cotés</i>	1 092	377
<i>Provisions sur titres</i>	-14	-65
Titres à revenu fixe	311 650	349 606
<i>Bons du trésor</i>	318 039	356 540
<i>Créances et dettes rattachées</i>	-6 389	-6 934
Total Net	312 728	349 918

4.1.5- Portefeuille titres d'investissement

Les titres d'investissement de la banque ont totalisé 309.628 mDT au 31.12.2009 contre 319.665 mDT au 31.12.2008.

Les mouvements par catégorie de titres classés dans ce poste ainsi que les provisions correspondantes se présentent comme suit :

	Titres de participation	Autres Titres d'investissement	Fonds gérés	Dettes des Entreprises Publiques	Participation avec engagement de rétrocession	Agios réservés / portage	Total au 31/12/2009
Valeur brute au 31 Décembre 2009	102 162	24 909	46 092	164 262	2 500	-207	339 718
<i>Valeur au 1er janvier</i>	101 149	23 750	38 553	175 176	3 300	-273	341 655
<i>Acquisitions/Souscription</i>	4 075	5 000	8 500	-	-	-	17 575
<i>Annulation reclassement titres BNA/FG</i>	-	-	3 047	-	-	-	3 047
<i>Cessions</i>	-2 905	-	-	-	-800	-	-3 705
<i>Récupération souscription</i>	-157	-	-	-	-	-	-157
<i>Moins valeur sur cession actions propres</i>	-	-	-295	-	-	-	-295
<i>Remboursements</i>	-	-3 841	-3 713	-10 914	-	66	-18 402
Créances rattachées	54	194	1 709	63	-	-	2 020
Provisions au 31 Décembre 2009	-20 424	-	-10 883	-	-803	-	-32 110
<i>Provisions au 1er janvier</i>	-14 960	-	-8 495	-	-1 059	-	-24 514
<i>Dotations de l'exercice</i>	-5 788	-	-2 835	-	-	-	-8 623
<i>Reprises de provisions</i>	324	-	447	-	256	-	1 027
Valeur nette au 31 Décembre 2009	81 792	25 103	36 918	164 325	1 697	-207	309 628
Valeur nette au 31 Décembre 2008	86 244	24 049	32 204	175 200	2 241	-273	319 665

Les autres titres d'investissement détenus par la banque sont composés des souscriptions en emprunts obligataires (7.909 mDT) et au FCP OPTIMA (17.000 mDT).

La répartition des titres de participation de la banque en titres cotés, titres non cotés et participations dans les OPCVM se présente comme suit :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
Titres cotés	34 925	36 925
Titres non cotés	66 638	63 625
Titres des OPCVM	599	599
Total	102 162	101 149

Les provisions sur les titres de participation sont passées de 14.960 mDT au 31.12.2008 à 20.424 mDT au 31.12.2009 suite à l'affectation durant l'année 2009 d'une dotation supplémentaire aux provisions de 5.788 mDT et la constatation de reprises pour un montant de 324 mDT.

Les fonds gérés de la banque confiés à la société SICAR INVEST se détaillent au 31.12.2009 comme suit :

	Année d'affectation	Montant initial	Remboursements	Moins values / cession actions propres	Solde au 31.12.2009
Fonds géré 1	1997	4 500	-1 914	-187	2 399
Fonds géré 2	1997	2 057	-874	-239	944
Fonds géré 3	1998	5 550	-3 329	-1 170	1 051
Fonds géré 4	1999	7 350	-2 674		4 676
Fonds géré 5	2000	7 000	-1 374	-12	5 614
Fonds géré 6	2001	7 000	-1 052	-70	5 878
Fonds géré 7	2002	5 000	-253	-156	4 591
Fonds géré 8	2003	3 500	-	-	3 500
Fonds géré 9	2005	1 500	-	-	1 500
Fonds géré 10	2006	5 000	-	-	5 000
Fonds géré 11	2007	2 500	-	-	2 500
Fonds géré 12	2008	8 500		-	8 500
TOTAL		59 457	-11 470	-1 834	46 153
Moins values / FG 8 & 9 en instance d'affectation		-	-	-61	-61
TOTAL		59 457	-11 470	-1 895	46 092

L'encours des provisions sur les fonds gérés s'est élevé au 31.12.2009 à 10.883 mDT, soit une enveloppe supplémentaire nette de 2.388 mDT par rapport au 31.12.2008.

4.1.6- Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées sont évaluées à leur coût d'acquisition historique comprenant tout frais et taxes non récupérables par la banque.

Ces immobilisations sont amorties selon les modes et taux suivants :

Nature des immobilisations	Mode d'amortissement	Taux d'amortissement
Logiciels informatiques	Linéaire	33%
Matériel informatique	Linéaire	15%
Immeubles d'exploitation	Linéaire	2%
Frais d'agencement	Linéaire	10%
Mobilier de bureau	Linéaire	10%
Matériel roulant	Linéaire	20%
Coffres forts	Linéaire	3%

La valeur nette des immobilisations corporelles et incorporelles, au 31.12.2009 se présente comme suit :

Libellé	31/12/2008	Acquisitions / dotations	Cessions / reprises	Affectation interne	31/12/2009
Immobilisations incorporelles	4 931	1 510	-	-	6 441
* Logiciels	4 931	1 510	-	-	6 441
Amortissements	-4 071	-498	-	-	-4 569
* Logiciels	-4 071	-498	-	-	-4 569
Total net (1)	860	1 012	-	-	1 872
Immobilisations corporelles	108 028	17 086	-31	-8 978	116 105
* Terrains	5 008	135	-	-2 074	3 069
* Constructions	47 285	1 784	-31	-3 187	45 851
* Agencement, aménagement et Installation	21 629	1 836	-	-4	23 461
* Matériel de transport	1 463	552	-	-	2 015
* Mobiliers, matériel de bureau	31 035	1 167	-	-	32 202
* Immobilisations en cours	1 093	2 812	-	-2 347	1 558
* Mobiliers, matériel de bureau en Stocks	318	1 584	-	-1 179	723
* Avance sur achat Mobiliers, matériel de bureau	183	327	-	-42	468
* Dépenses nouvelles agences	14	132	-	-145	1
* Autres immobilisations	-	6 757	-	-	6 757
Amortissements	-60 804	-3 799	219	-	-64 384
* Constructions	-17 972	-1 102	219	-	-18 855
* Agencement, aménagement et Installation	-17 504	-858	-	-	-18 362
* Matériel de transport	-1 301	-81	-	-	-1 382
* Mobiliers, matériel de bureau	-24 027	-1 758	-	-	-25 785
Total net (2)	47 224	13 287	188	-8 978	51 721
Total général (1) + (2)	48 084	14 299	188	-8 978	53 593

4.1.7- Autres actifs

Les autres postes d'actifs de la banque ont totalisé 73.753 mDT au 31.12.2009 contre 75.254 mDT au 31.12.2008 :

	31/12/2009	31/12/2008
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	34 076	37 492
* Débiteurs divers	5 199	6 005
* Etat, impôts & taxes	7 069	1 389
* Commissions de gestion à percevoir	4 691	4 246
* Ajustements devises	281	219
* Autres comptes	16 836	25 633
AUTRES	39 677	37 762
* Prêts au personnel	31 769	32 466

	31/12/2009	31/12/2008
* Charges reportées	16	53
* Stock cartes de retrait	404	189
* Dotations timbres postes	25	24
* Dotations timbres fiscaux	5	5
* Dotations timbres spéciaux de voyage	83	67
* Dépôts et cautionnements	143	140
* Autres comptes	7 232	4 818
TOTAL	73 753	75 254

4.1.8- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Ce poste a atteint 15.696 mDT au 31.12.2009 contre 210.964 mDT au 31.12.2008 enregistrant une diminution de 195.268 mDT résultant essentiellement de la baisse des emprunts sur le marché monétaire dinars et des comptes à vue. Il se détaille comme suit :

Décomposition par nature de poste	31/12/2009	31/12/2008
* Dépôts & avoirs des établissements bancaires	12 823	210 021
* Dépôts & avoirs des établissements financiers	2 873	943
TOTAL	15 696	210 964

Décomposition par nature de compte	31/12/2009	31/12/2008
* Comptes à vue	9 175	29 436
* Emprunts sur marché monétaire dinars	-	179 000
* Emprunts sur marché monétaire devises	6 486	2 248
* Intérêts à payer	35	280
TOTAL	15 696	210 964

4.1.9- Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle ont totalisé 4.395.917 mDT au 31.12.2009 contre 4.190.380 mDT au 31.12.2008, enregistrant une augmentation de 205.537 mDT, soit un taux d'accroissement de 4,9 %.

Ces dépôts se détaillent comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Dépôts en dinars	4 006 167	3 792 998
Dépôts à vue	917 965	745 658
Dépôts d'épargne	1 466 067	1 320 179
Bons de caisse	162 423	151 081
Comptes à terme	219 939	210 608
Comptes spéciaux de placement	1 054 291	1 229 687
Certificats de dépôts	51 500	6 500
Autres sommes dues à la clientèle	133 982	129 285
Dépôts en devises	368 705	369 634
Dépôts à vue	189 271	196 918

	31/12/2009	31/12/2008
Bons de caisse	9 020	8 714
Comptes à terme	69 131	53 009
Comptes de placement	92 048	101 608
Autres sommes dues à la clientèle	9 235	9 385
Dettes rattachées	21 045	27 748
Intérêts à payer sur dépôts à vue	842	930
Intérêts à payer sur dépôts à terme en devises	23	519
Intérêts à payer sur comptes d'épargne, Bons de Caisse, Compte à Terme & autres produits financiers	29 418	35 675
Intérêts servis d'avance sur Bons de Caisse & Comptes Spéciaux de Placement	-9 238	-9 376
TOTAL	4 395 917	4 190 380

4.1.10- Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales de la banque ont totalisé 567.808 mDT au 31.12.2009 contre 576.471 mDT au 31.12.2008 et se détaillent comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Emprunts obligataires	52 576	586
Emprunt ABC Bahrein	-	21 578
Ressources spéciales	510 626	547 729
Intérêts à payer	4 606	6 578
TOTAL	567 808	576 471

Il est à signaler qu'au cours du deuxième trimestre 2009, la BNA a lancé et clôturé avec succès, la première tranche de 50 millions de dinars de l'emprunt obligataire subordonné.

4.1.11- Autres passifs

Les autres postes de passif totalisent 176.114 mDT au 31.12.2009 contre 188.376 mDT au 31.12.2008. Leur détail se présente comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Etat, impôts et taxes	11 194	7 864
Impôts sur les sociétés	8 606	7 863
Organismes sociaux	20 801	17 824
Créditeurs divers	36 328	39 850
Autres comptes de régularisation passif	88 899	108 528
Comptes d'ajustement devises	1 892	605
SWAPS devises	561	
Provisions pour passifs et charges	7 833	5 842
TOTAL	176 114	188 376

4.1.12- Capitaux propres

Les capitaux propres bruts (avant déduction du rachat par la banque de ses actions propres) ont totalisé 492.927 mDT au 31.12.2009 contre 414.926 mDT au 31.12.2008. Les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2009 se détaillent comme suit :

	Solde au 31/12/2008	Affectation du résultat 2008	Autres mouvements	Solde au 31/12/2009
Capital social	100 000	-	60 000	160 000
Actionnaires : capital non appelé	-	-	-25 000	-25 000
Dotation de l'Etat	133 000	-	-	133 000
Réserves légales	10 000	-	-	10 000
Réserves extraordinaires	35 051	9 800	-10 124	34 727
Réserves à régime spécial	13 703	-	-	13 703
Réserves pour réinvestissements exonérés	25 230	13 594	-	38 824
Primes d'émission et de fusion	35 077	-	20 000	55 077
Réserves pour fonds social	30 904	500	743	32 147
Résultats reportés avant répartition	198	-198	-	-
Résultats reportés après répartition	-	68	82	150
Résultat net de l'exercice	31 763	-31 763	40 299	40 299
TOTAL	414 926	-7 999	86 000	492 927

Conformément aux termes de la loi n°94-30 du 21 février 1994, la dotation de l'Etat de 133.000 mDT est non remboursable jusqu'à rétablissement de l'équilibre financier de la Banque.

Parmi les autres mouvements, figurent :

- Les moins values et plus values constatées pour une valeur nette de **-124** mDT suite à la cession d'une partie des actions propres de la banque (- 295 mDT représentant des moins values suite à la cession d'actions propres détenues à travers les fonds gérés et + 171 mDT représentant des plus values réalisées suite à la cession d'actions propres détenues directement par la BNA).
- L'augmentation de capital pour un montant de **60.000** mDT, simultanément par incorporation des réserves pour un montant de **10.000** mDT et par apport en numéraire pour un montant de **50.000** mDT dont **25.000** mDT ont été appelés et libérés en debut de l'exercice 2010.
- L'augmentation de la prime d'émission de **20.000** mDT suite à l'augmentation de capital de la banque réalisée en 2009.
- Les intérêts perçus sur les prêts accordés sur le fonds social pour un montant de **743** mDT.
- Les dividendes revenant aux actions propres de la BNA constatés parmi les résultats reportés pour une valeur de **82** mDT.

4.1.13- Actions propres

Les actions propres détenues par la banque s'élèvent à 3 mDT au 31.12.2009 contre 3.678 mDT au 31.12.2008, enregistrant une diminution de 3.675 mDT suite à :

- La cession des actions propres détenues directement par la BNA dont les valeurs d'acquisition s'élèvent à **628** mDT (1^{er} lot) et **37** mDT (2^{ème} lot) et sur lesquelles des plus values respectivement de 81 mDT et 89 mDT ont été constatées.

- L'acquisition en fin d'exercice des actions propres détenues directement par la BNA pour un montant de mille dinars.
- La cession des actions propres détenues à travers les fonds gérés dont la valeur d'acquisition s'élève à 3.048 mDT et sur lesquelles une moins value de 295 mDT a été constatée.

	Solde au 31/12/2008	Acquisitions	Cessions	Solde au 31/12/2009
Actions propres rachetées directement	-630	-38	665	-3
Actions propres rachetées à travers les fonds gérés	-3 048	-	3 048	-
TOTAL	-3 678	-38	3 713	-3

4.2- Notes sur les engagements hors bilan

4.2.1- Cautions, avals et autres garanties données

Ce poste a totalisé 714.665 mDT au 31.12.2009 contre 703.447 mDT au 31.12.2008. Il est composé comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
a- En faveur d'établissements bancaires	100 641	75 466
Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos correspondants étrangers	100 641	75 466
b- En faveur de la clientèle	454 024	467 981
Débiteurs par avals et acceptations	56 560	41 855
Débiteurs par lettres de garanties	85 228	84 446
Débiteurs par obligations cautionnées	10 025	11 205
Débiteurs par cautions fiscales	49 545	52 846
Débiteurs par cautions sur marchés publics	179 422	156 740
Avals emprunts obligataires	8 075	9 703
Avals billets de trésorerie	64 950	110 900
Débiteurs par cautions bancaires taxation d'office	219	286
c- En faveur de l'état	160 000	160 000
Créances budgétaires transférées par l'Etat	160 000	160 000
TOTAL	714 665	703 447

4.2.2- Garanties reçues (HB7)

Le poste «garanties reçues» est constitué au 31.12.2009 des éléments suivants :

	31/12/2009	31/12/2008
Garanties reçues des banques et des compagnies d'assurance	4 548	4 548
Garanties reçues de l'Etat	206 012	209 770
Garanties reçues de la clientèle	258 313	274 938
TOTAL	468 873	489 256

4.3- Notes sur l'état de résultat

4.3.1- Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont atteint 313.711 mDT au 31.12.2009 contre 306.775 mDT au 31.12.2008, enregistrant ainsi un taux d'accroissement de 2,3 %. Leur ventilation se présente comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	10 283	11 863
Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en dinars	9 253	3 928
Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en devises	809	6 675
Intérêts sur autres avoirs auprès des établissements bancaires et financiers	101	540
Gains/ Report sur opérations de SWAPS	120	720
Opérations avec la clientèle	290 727	283 179
Agios sur comptes débiteurs de la clientèle	48 795	46 816
Intérêts sur crédits à la clientèle	241 932	236 363
Autres intérêts et revenus assimilés	12 701	11 733
TOTAL	313 711	306 775

4.3.2- Commissions perçues

Les commissions perçues par la banque ont totalisé 44.760 mDT au 31.12.2009 contre 44.697 mDT au 31.12.2008. Elles sont ventilées comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Commissions sur opérations de chèques, effets, virements et tenue de comptes	23 364	22 040
Commissions sur opérations monétique	2 936	2 780
Commissions sur opérations de change	715	1 250
Commissions sur opérations de commerce extérieur	2 092	1 794
Commissions sur location de coffre-fort	21	14
Commissions d'études, de montage de financement, de conseil et d'assistance	7 962	9 147
Commissions de gestion des fonds budgétaires & extérieurs	2 057	1 850
Commissions sur avals billets de trésorerie	380	374
Commissions diverses	5 233	5 448
TOTAL	44 760	44 697

4.3.3- Gains sur portefeuille commercial et opérations financières

Ce a atteint 27.433 mDT au 31.12.2009 contre 30.573 mDT au 31.12.2008.

Ces gains se ventilent au 31.12.2009 comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Gains nets (ou pertes nettes) sur titres de placement	20 962	22 928
Intérêts nets sur Bons du Trésor (+)	20 895	22 915
Dividendes & revenus assimilés (+)	16	21
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de placement (+)	51	16
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement (-)	-	-24
Gains nets (ou pertes nettes) sur opérations de change	6 471	7 645
Résultat positif / négatif sur opérations de change	4 504	4 837
Commissions sur change manuel	1 967	2 808
TOTAL	27 433	30 573

4.3.4- Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé 10.504 mDT au 31.12.2009 contre 9.694 mDT au 31.12.2008, soit une évolution de 8,4 %. Ils sont ventilés comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Revenus des titres de participation	8 456	7 300
Revenus des obligations	339	346
Revenus des fonds gérés	1 709	2 048
TOTAL	10 504	9 694

4.3.5- Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées se sont élevées à 153.803 mDT au 31.12.2009 contre 173.045 mDT au 31.12.2009, soit un taux diminution de 11,1%. Ils sont ventilés comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	1 904	12 654
Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en dinars	1 275	11 449
Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en devises	25	109
Intérêts sur autres comptes des établissements bancaires et financiers	459	1 069
Deport/ Report sur opérations de SWAPS	145	27
Opérations avec la clientèle	134 214	140 630
Intérêts sur comptes à vue	4 559	7 254
Intérêts sur comptes d'épargne	38 726	48 085
Intérêts sur bons de caisse, comptes à terme et autres produits Financiers	90 929	85 291
Emprunts	14 170	15 524
Autres intérêts et charges	3 515	4 237
TOTAL	153 803	173 045

4.3.6- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passifs

Ce poste a atteint 68.263 mDT au 31.12.2009 contre 69.597 mDT au 31.12.2008, soit une diminution de 1.334 mDT. Il se présente au 31.12.2009 comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Dotations aux provisions pour créances douteuses	-95 990	-85 590
Créances cédées ou passées par pertes	-17 065	-10 907
Reprises sur provisions pour créances douteuses, engagements hors bilan et pour passif	49 297	29 275
Dotations aux provisions pour risques divers	-4 569	-2 953
Reprises sur provisions diverses	63	572
Sommes recouvrées au titre des créances passées par pertes	1	6
T O T A L	-68 263	-69 597

4.3.7- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement (PR6/CH5)

Ce poste a totalisé 633 mDT au 31.12.2009 contre 1 751 mDT au 31.12.2008 et se présente comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	-5 788	-835
Dotations aux provisions pour fonds gérés	-2 835	-1 833
Plus values de cession du portefeuille d'investissement	4 094	490
Gains de change sur portefeuille d'investissement	3 453	
Pertes exceptionnelles sur portefeuille d'investissement	-584	-280
Reprises sur provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	580	644
Reprises sur provisions pour fonds gérés	447	63
T O T A L	-633	-1 751

4.3.8- Frais du personnel

Les frais du personnel se sont élevés au 31.12.2009 à 95.465 mDT contre 80.942 mDT au 31.12.2008, et sont composés comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Salaires	71 402	61 459
Charges sociales et fiscales	19 355	16 125
Autres charges du personnel	4 708	3 358
T O T A L	95 465	80 942

4.4- Note sur l'état des flux de trésorerie

4.4.1- Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités ont totalisé 788.091 mDT au 31.12.2009 contre 320.735 mDT au 31.12.2008, soit une variation positive de 467.356 mDT.

Les activités d'exploitation, d'investissement et de financement ont dégagé un flux net positif respectivement de 425.013 mDT, de 10.387 mDT et de 31.956 mDT.

L'analyse de ces trois composantes fait ressortir les constatations suivantes :

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

Les principaux postes qui ont engendré ce flux net positif de 425.013 mD sont les suivants :

- les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation nette entre décembre 2008 et décembre 2009 de 212.243 mDT;
- les crédits à la clientèle ont diminué en net entre décembre 2008 et décembre 2009 de 122.955 mDT;
- les décaissements nets en faveur du personnel et des créiteurs divers s'élèvent pour la période allant du 31.12.2008 au 31.12.2009 à 88.672 mDT;
- l'excédent des produits encaissés par rapport aux charges décaissées au titre de la période allant du 31.12.2008 au 31.12.2009 s'élève à 225.579 mDT.

2- Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement

Ce flux net positif de 10.387 mDT pour la période allant de décembre 2008 à décembre 2009 provient essentiellement des intérêts et dividendes encaissés sur le portefeuille d'investissement pour 11.010 mDT, la variation du portefeuille d'investissement pour 1.417 mDT et les gains et plus-values sur titres de participation pour 7.547 mDT compensés en partie par l'acquisition d'immobilisations pour 9.587 mDT

3- Flux de trésorerie net provenant des activités de financement

Ce flux net positif de 31.956 mDT relatif à la période allant de décembre 2008 à décembre 2009 provient essentiellement de l'émission d'actions pour 45.000 mDT (nominal : 25.000 mDT et prime d'émission : 20.000 mDT) et le lancement de l'emprunt subordonné pour un montant de 50.000 mDT compensés en partie par le remboursement d'emprunts pour 21.578 mDT, de la diminution des ressources spéciales de 37.103 mDT et des dividendes versés pour 7.914 mDT.

4- Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique est composée par les avoirs en dinars et en devises en caisse, auprès de la Banque Centrale et du Centre de Chèques Postaux ainsi que des avoirs nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires inférieurs à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

Ces liquidités et équivalents de liquidités se sont élevés au 31.12.2009 à 788.091 mDT et proviennent essentiellement des postes suivants :

LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	788 091
LIQUIDITES EN DINARS TUNISIENS	451 357
*Caisse dinars	31 579
*Avoirs à la BCT Dinars	1 978
*Avoirs en C.C.P	570
*Mouvements IBS	6 682
*Chèque T.G.T à encaisser	3 169
*Placements en dinars	407 500
*Correspondants débiteurs en dinars	7 642
*Correspondants créditeurs en dinars	-7 763
LIQUIDITES EN DEVISES	43 284
*Caisse devises	8 469
*Avoirs à la BCT Devises	7 877
*Correspondants débiteurs en devises	15
*Correspondants créditeurs en devises	-1 413
*Placements en devises	28 336
EMPTUNTS EN DINARS	-
EMPTUNTS EN DEVISES	6 485
PLACEMENTS SUP. A 3 MOIS *	299 935

* Les placements en BTA et BTZC, présentés en portefeuille titres commercial, sont considérés comme des équivalents de liquidités.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » arrêtés au 31 Décembre 2009, tels qu'ils sont annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

I - Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE - (BNA) » arrêtés au 31 Décembre 2009. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la banque. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie ainsi qu'aux termes de référence pour l'audit des comptes objet de la note de la « BANQUE CENTRALE DE TUNISIE (BCT) » n° 93-23 du 30 Juillet 1993. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

Les états financiers ci-joints, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2009, font apparaître un total bilan net de 5 648,5 Millions de Dinars et un bénéfice net de 40,3 Millions de Dinars. Ce résultat est arrêté compte tenu :

- d'une dotation aux provisions nette et du résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif de 68,3 Millions de Dinars ;
- d'un impôt sur les sociétés de 8,6 Millions de Dinars ;
- des produits de cession de titres de participation de 7,5 Millions de Dinars.

Sur la base des diligences accomplies et à notre avis, les états financiers de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » ainsi que les résultats de ses opérations et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2009 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II - Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Internationales d'Audit applicables en Tunisie.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé ou pris connaissance d'incohérences significatives dans les informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice, pouvant contredire les états financiers de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » arrêtés au 31 Décembre 2009.

Dans le cadre de notre audit et en application de l'article 3 (Nouveau) de la Loi n° 94-117, portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par les textes subséquents, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Il nous a été permis, à travers cet examen, de déceler certaines insuffisances au niveau du système d'information et de contrôle interne de la banque.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du Décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la «BANQUE NATIONALE AGRICOLE » à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 26 Avril 2010

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA

P/ GAC – CPA International
Chiheb GHANMI

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

En application des dispositions de l'article 29 de la Loi n°2001-65 du 10 Juillet 2001, relative aux établissements de crédits et des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de porter à votre connaissance les conventions prévues par les dits articles et réalisées ou qui demeurent en vigueur, durant l'exercice 2009.

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

1. Fonds gérés par la société « SICAR INVEST »

La « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » a signé avec la filiale « SICAR INVEST » des conventions de gestion de fonds à capital risque. Ces fonds gérés se détaillent comme suit :

En Milliers de Dinars

Libellé	Montant du fonds	Encours du fonds au 31/12/2009
Fonds BNA 1 (1997)	4 500	2 399
Fonds BNA 2 (1998)	2 057	944
Fonds BNA 3 (1999)	5 550	1 051
Fonds BNA 4 (2000)	7 350	4 676
Fonds BNA 5 (2000/2001)	7 000	5 614
Fonds BNA 6 (2002)	7 000	5 878
Fonds BNA 7 (2003)	5 000	4 591
Fonds BNA 8 (2004)	3 500	3 500
Fonds BNA 9 (2005/2006)	1 500	1 500
Fonds BNA 10 (2007)	5 000	5 000
Fonds BNA 11 (2008)	2 500	2 500
Fonds BNA 12 (2009)	8 500	8 500
Total	59 457	46 153

Les conditions de rémunérations de la société « SICAR INVEST » au titre de la gestion de ces fonds sont résumées comme suit :

- Commission de gestion sur l'encours des fonds confiés de 0,5% avec un plafond de 200 000 Dinars par an.
- Commission de recouvrement de :
 - 0,75% si l'ancienneté de la créance est inférieure à 3 mois,

- 1,50% si l'ancienneté de la créance est comprise entre 3 mois et 1 an,
 - 2,50% si l'ancienneté de la créance est supérieure à 1 an.
- Commission de 3% sur les produits perçus.

2. Conventions de dépositaire de titres et de fonds

En vertu des conventions de dépositaire conclues avec la « SICAV PLACEMENT OBLIGATAIRE », la « SICAV BNA » et la « BNA-CAPITAUX », la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » assure la mission de dépositaire des titres et fonds. En rémunération de ces prestations, la banque perçoit les commissions suivantes :

- « SICAV PLACEMENT OBLIGATAIRE » : 0,15% Hors Taxes du montant de l'actif net ;
- « SICAV BNA » : 1 000 Dinars Hors Taxes annuellement ;
- « BNAC CONFIANCE FCP » : 0,1% TTC du montant de l'actif net et versées trimestriellement ;
- « BNAC PROGRES FCP » : 0,1% TTC du montant de l'actif net et versées trimestriellement.

3. Convention de tenue du registre des actionnaires et des services annexes

En 2007, il a été procédé à la mise à jour de la convention entre la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » et la « BNA-CAPITAUX » portant sur :

- La tenue du registre des actionnaires et des services annexes et en contrepartie desquels la « BNA-CAPITAUX » perçoit une rétribution forfaitaire s'élevant à 50 000 Dinars pour l'exercice 2007, ramenée à 40 000 Dinars en 2008 et à 30 000 Dinars en 2009 ;
- La gestion du portefeuille pour le compte de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » et pour laquelle la « BNA-CAPITAUX » perçoit :
 - Une commission sur transaction boursière de 0,4% du montant de la transaction,
 - Une commission sur encaissement de coupons de 0,2% du montant du coupon,
 - Des frais de tenue de compte de 0,075% du montant du portefeuille des valeurs mobilières mouvementées avec un maximum de 2 500 Dinars par valeur.
- La gestion du portefeuille pour le compte des clients de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » et pour laquelle la « BNA-CAPITAUX » sera rémunérée conformément à la tarification de cette dernière affichée au public. Pour les opérations boursières passant par le réseau « BNA », il a été convenu de partager à part égale les commissions de transaction y afférentes entre la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » et la « BNA-CAPITAUX ».

4. Opérations réalisées avec la société « TUNISIE INFORMATIQUE SERVICES »

Le montant des achats d'équipements, de consommables informatiques et des prestations de services auprès de la société « TUNISIE INFORMATIQUE SERVICES » s'élève, au titre de l'exercice 2009, à 1 037 170 Dinars contre 2 225 367 Dinars en 2008.

5. Contrats de location conclus avec la « BNA-CAPITAUX»

Au cours de l'exercice 2009, la « Banque Nationale Agricole » a loué à la société « BNA Capitaux » un local à usage commercial pour l'agence de Sousse.

Faute de signifier un congé trois mois avant l'expiration du délai du bail, la présente location se renouvelle pour une nouvelle période d'une année aux mêmes conditions, mais moyennant une majoration de 5% du montant du loyer jusqu'à ce qu'un congé par lettre recommandée avec accusée de réception soit signifié par le locataire ou par le propriétaire.

A partir du 1^{er} avril 2009, le loyer mensuel s'élève à 420 Dinars hors taxes payable d'avance.

Au cours de l'exercice 2009, la « Banque Nationale Agricole » a loué à la société « BNA Capitaux » un local à usage commercial. Ce contrat s'étale sur une période d'une année, renouvelable par tacite reconduction. Le loyer annuel s'élève à 4 630,500 Dinars hors taxes à partir de 1^{er} Juillet 2009.

6. Rémunérations et avantages attribués aux dirigeants et aux administrateurs

- Les émoluments bruts servis à Monsieur le Président Directeur Général, courant l'année 2009, se sont élevés à 66 420,400 Dinars (y compris les avantages en nature).
- Les émoluments bruts servis à Monsieur le Directeur Général Adjoint, courant l'année 2009, se sont élevés à 60 601,970 Dinars (y compris les avantages en nature).
- Les jetons de présence revenant aux membres du Conseil d'Administration, au titre de l'exercice 2009, ont totalisé un montant brut de 57 187 500 Dinars :

Tunis, le 26 Avril 2010

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA

P/ GAC – CPA International
Chiheb GHANMI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

ESSOUKNA

Siège social : 46, rue Tarek Ibn Ziyed Mutuelleville -1082 Tunis Mahrajène-

La Société Essoukna publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 24 mai 2010. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Mohamed FESSI.

2008/12/31	2009/12/31	إيضاحات Notes	ACTIFS	الأصول
			ACTIFS NON COURANTS	الأصول غير الجارية
7 348,856 (6 234,534)	7 348,856 (6 810,846)		Immobilisations incorporelles Moins amortissements	الأصول غير المادية يطرح الإستهلاكات
1 114,322	538,010	أ1.1.1	Actifs Immobilisés	الأصول الثابتة
1 114 199,919 (639 918,349)	1 119 995,143 (701 311,316)		Immobilisations corporelles Moins amortissements	الأصول المادية الثابتة يطرح الإستهلاكات
474 281,570	418 683,827	ب1.1.1		
3 539 990,034 (234 725,248)	3 795 575,534 (159 721,443)		Titres de participations Moins provisions	الأصول المالية تطرح المدخرات
3 305 264,786	3 635 854,091	أ2.1.1		
78 753,843	90 999,116	ب2.1.1	Autres immobilisations financières	الأصول المالية الأخرى
3 859 414,521	4 146 075,044		Total des Actifs Immobilisés	مجموع الأصول الثابتة
3 859 414,521	4 146 075,044			مجموع الأصول غير الجارية
			TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	
			ACTIFS COURANTS	الأصول الجارية
27 259 704,207 (210 809,612)	26 239 703,318 (285 713,823)	أ3.1.1	Stocks Moins provisions	المخزونات تطرح المدخرات
27 048 894,595	25 953 989,495			
1 412 540,313	1 559 015,150	ب3.1.1	Clients et comptes rattachés	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
2 888 688,004	1 873 827,569	ج3.1.1	Autres actifs courants	أصول جارية أخرى
3 024 464,292 (175 000,000)	2 048 000,000 (127 820,000)	د3.1.1	Placements et autres actifs financiers Moins provisions	توضيفات وأصول مالية أخرى تطرح المدخرات
2 849 464,292	1 920 180,000			
207 080,854	462 124,054	هـ3.1.1	Liquidités et équivalents de liquidités	السيولة أو ما يعادل السيولة
34 406 668,058	31 769 136,268			مجموع الأصول الجارية
			TOTAL DES ACTIFS COURANTS	
38 266 082,579	35 915 211,312			مجموع الأصول
			TOTAL DES ACTIFS	

* هذه الموازنة محررة ومقدمة باللغة العربية وترجمت بياناتها للفرنسية

2008/12/31	2009/12/31	إيضاحات Notes	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	الأموال الذاتية والخصوم
			CAPITAUX PROPRES	الأموال الذاتية
3 006 250,000	3 006 250,000		Capital social	رأس المال الإجتماعي
1 676 562,500	1 676 562,500		Primes d'émission	منح إصدار
5 565 466,668	7 387 153,049	أ1.2.1	Réserves	الإحتياطيات
1 737 325,353	1 288 863,041	ب1.2.1	Autres capitaux propres	الأموال الذاتية الأخرى
2 147 786,198	2 539 023,056		Résultats reportés	النتائج المؤجلة
14 133 390,719	15 897 851,646			مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة الفترة المعنية
			Total des capitaux propres avant résultat de la période	
2 302 924,358	3 104 174,225		Résultat de la période	نتيجة الفترة المحاسبية
				مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
16 436 315,077	19 002 025,871		Total des capitaux propres avant affectation	
			PASSIFS	الخصوم
			Passifs non courants	الخصوم غير الجارية
8 861 281,120	6 761 466,996	أ2.2.1	Emprunts	القروض
270 627,704	386 827,527	ب2.2.1	Provisions	المتخيرات
9 131 908,824	7 148 294,523		Total des passifs non courants	مجموع الخصوم غير الجارية
			Passifs courants	الخصوم الجارية
3 228 200,325	2 662 292,235	ج2.2.1	Fournisseurs, Entrepreneurs et comptes rattachés	المزودون والحسابات المتصلة بهم
3 651 075,455	2 132 170,839	د2.2.1	Autres passifs courants	الخصوم الجارية الأخرى
5 818 582,898	4 970 427,844		Concours bancaires et autres passifs financiers	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
12 697 858,678	9 764 890,918		Total des passifs courants	مجموع الخصوم الجارية
21 831 606,502	16 913 185,441			مجموع الخصوم
			TOTAL DES PASSIFS	
38 266 082,579	35 915 211,312			مجموع الأموال الذاتية والخصوم
			TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	

قائمة النتائج لغاية 31 ديسمبر 2009 (بالدينار)*

Etat de résultat au 31 Décembre 2009 (en Dinars)

المبالغ في Montants au		إيضاحات Notes		
2008/12/31	2009/12/31			
			Produits d'exploitation	إيرادات الإستغلال
17 272 508,473	17 346 738,260	أ1.2	- Revenus	مداخيل
124 273,997	115 063,710	ب1.2	- Produits des participations	إيرادات المساهمات
23 037,000	35 361,907	ج1.2	- Autres produits d'exploitation	إيرادات الإستغلال الأخرى

17 419 819,470	17 497 163,877		Total des produits d'exploitation	مجموع إيرادات الإستغلال
			Charges d'exploitation	أعباء الإستغلال
-254 779,346	1 020 000,889	أ2.2	- Variation des stocks	تغيير المخزونات
2 905 303,000	2 256 095,000	ب2.2	- Achat de terrains à construire	مشتريات الأراضي المعدة للبناء
218 877,070	472 865,350		- Frais sur achat de terrains à construire	مصاريف مشتريات الأراضي المستهلكة
300 428,351	481 126,517	ج2.2	- Achat d'études et des prestations de services	مشتريات الدراسات
8 803 996,801	7 337 462,521	د2.2	- Achat de matériels, équipements et travaux	مشتريات الأشغال
683 992,690	911 356,656	هـ2.2	- Charges du personnel	أعباء الأعدوان
70 135,879	61 969,279	و2.2	- Dotations aux amortissements	مخصصات الإستهلاكات
240 349,734	201 403,665	ز2.2	- Dotations aux provisions	مخصصات المدخرات
521 485,475	580 412,280	ن2.2	- Autres charges d'exploitation	أعباء الإستغلال الأخرى
13 489 789,654	13 322 692,157		Total des charges d'exploitation	مجموع أعباء الإستغلال
3 930 029,816	4 174 471,720		Résultat d'exploitation	نتيجة الإستغلال
1 330 448,695	812 605,931	3-2	- Charges financières nettes	أعباء مالية صافية
154 871,021	149 292,237	4-2	- Produits des placements	إيرادات التوظيف
	2 457,983		- Autres pertes ordinaires	خسائر عادية أخرى
127 336,216	374 145,382	5-2	- Autres gains ordinaires	إيرادات عادية أخرى
2 881 788,358	3 882 845,425		Résultat des activités ordinaires avant impôts	نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الضريبة
578 864,000	778 671,200		Impôts sur les bénéfices	الأداءات على المربح
2 302 924,358	3 104 174,225		Résultat des activités ordinaires après impôts	نتيجة الأنشطة العادية بعد طرح الضريبة/المربح
2 302 924,358	3 104 174,225		Résultat net de la période	النتيجة الصافية للفترة

(*) هذه القائمة محررة ومقدمة باللغة العربية وترجمت بياناتها للفرنسية.

Flux de Trésorerie au 31 Décembre 2009 (en Dinars)

(Modèle de référence)

المبلغ الى Montant au 2008/12/31	المبلغ إلى Montant au 2009/12/31	إيضاحات Notes	العنوان Désignation
			FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION
19 252 112,853	17 283 533,292		التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال
-13 772 333,564	-13 264 067,289		Encaissements reçus des clients المقابض المتأتية من الحرفاء
-1 087 298,969	-806 771,363		Sommes versées aux fournisseurs et au personnel الدفعات لفائدة المزودين والعملة
-625 788,926	-685 655,823		Intérêts payés الفوائض المدفوعة
			Impôts sur les bénéfices payés الأداءات على المربح المدفوعة
3 766 691,394	2 527 038,817		Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation
			التدفقات النقدية المتأتية من الإستغلال

			FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار
			Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	الدفعات عن إقتناء أصول ثابتة
-11 810,196	-5 086,024	1-3		
-96 023,713	-255 585,500	3-3	Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	الدفعات عن إقتناء أصول مالية
			Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	مقاييض متأتية من التفويت في أصول مالية
124 273,997	115 063,710	2-3	Dividendes reçus	مقاييض متأتية من حصص أرباح
16 440,088	-145 607,814		Flux de trésorerie provenant de (affecté à) activités d'investissement	التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار
			FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT	التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل
			Dividendes et autres distributions	حصص أرباح وغيرها من أنواع التوزيع
-721 500,000	-811 687,500			
11 704,320	14 949,360	4-3	Dividendes reçus sur actions propres	مقاييض متأتية من حصص أرباح الشركة
52 284,484	83 235,879		Encaissement provenant des produits des placements	مقاييض متأتية من إيرادات التوظيف
	298 433,523		Encaissement provenant de la cession d'actions propres	
-67 036,954	-15 170,272		Décaissements provenant de l'acquisition d'actions propres	الدفعات عن شراء حصص في رأس مال الشركة
6 765 709,000	6 660 000,000	5-3	Encaissement provenant des emprunts	مقاييض متأتية من القروض
-10 474 674,996	-8 992 990,000	6-3	Remboursement d'emprunts	سداد القروض
	1 690 524,477		Encaissement provenant des placements	مقاييض متأتية من إسترجاع مبالغ موظفة
	-700 000,000		Décaissements provenant des placements	دفعات متعلقة بمبالغ موظفة
-4 433 514,146	-1 772 704,533		Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل
			VARIATION DE TRESORERIE	تغيير الخزينة
-650 382,664	608 726,470		Trésorerie au début de l'exercice	الخبزينة في بداية السنة المحاسبية
503 780,248	-146 602,416		Trésorerie à la clôture de l'exercice	الخبزينة عند ختم السنة المحاسبية
-146 602,416	462 124,054			

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtés au 31 Décembre 2009

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 :

Les immobilisations corporelles de la société ESSOUKNA sont enregistrées à leur coût de revient toutes taxes comprises (partiellement) et sont amorties linéairement selon les taux suivants tels que fixés par l'arrêté du 16 janvier 1990 :

- Bâtiments administratifs.....	5%
- Matériel de transport	20%
- Installations Générales, Agencements et Aménagements Divers	10%

- Equipements de bureau	10%
- Equipements informatiques	15%
- Logiciels	33%

Il est à noter que conformément à l'arrêté du 16/01/1990, 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 :

Les acquisitions des terrains à bâtir sont comptabilisées à leur prix d'acquisition augmenté des frais et des charges financières éventuellement supportées 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. Les charges de financement du projet sont incluses dans le stock jusqu'à achèvement des travaux, constaté par le procès-verbal de récolement délivré par la municipalité.

II.4 - Provisions (pour réparation et maintenance) :

Une provision est constatée 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 est fixé en fonction de la spécificité du 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 "Charges à payer". Au 31/12/2009 ces droits s'élèvent à la somme de cent cinquante neuf mille quarante dinars quatre cent soixante cinq millimes (159.040,465D) y compris les charges sociales.

II.6 - Revenus :

Le chiffre d'affaires est constitué des cessions définitives matérialisées par des contrats signés des deux parties (ESSOUKNA et le client) et ayant donné lieu à la liquidation intégrale du prix en faveur de la société ESSOUKNA 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.

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.A – Immobilisations incorporelles :

Au 31/12/2009 le solde de ce compte s'élève à cinq cent trente huit dinars huit cent dix millimes (538,810D) après déduction du montant des amortissements qui s'élève à la somme de six mille huit cent dix dinars huit cent quarante six millimes (6.810,846D).

1.1.1.B - Immobilisations corporelles :

Le solde de ce compte s'élève au 31/12/2009 à quatre cent dix huit mille six cent quatre vingt trois dinars huit cent vingt sept millimes (418.683,827D) et se détaille comme suit :

Désignation	Montant Brut	Amortissement	Montant Net
Terrains	162.500,000	-	162.500,000
Bâtiments Administratifs + Archives	350.780,237	181.320,204	169.460,033
Matériel de transport	200.663,343	192.152,192	8.511,151
Installations générales, Agencements et Aménagements Divers	253.501,300	205.199,119	48.302,181
Mobilier et Matériel de Bureau	78.168,031	60.750,031	17.418,000
Matériel informatique	74.382,232	61.889,770	12.492,462
TOTAUX	1.119.995,143	701.311,316	418.683,827

1.1.2 - Immobilisations financières :**1.1.2.A - Titres de participations :**

Le solde de ce compte s'élève au 31/12/2009 à trois millions six cent trente cinq mille huit cent cinquante quatre dinars quatre vingt et onze millimes (3.635.854,091D), après constitution d'une provision pour dépréciation des titres de participations, pour cent cinquante neuf mille sept cent vingt et un dinars quatre cent quarante trois millimes (159.721,443D). Une reprise sur nos provisions antérieures pour soixante quinze mille trois dinars huit cent cinq millimes (75.003,805D) a été comptabilisée en 2009.

Provisions au 31/12/2008	Reprise sur provisions antérieures exercice 2009	Total des provisions
234.725,248	75.003,805	159.721,443

1.1.2.B - Autres immobilisations financières :

Cette rubrique englobe les postes suivants :

Désignation	Montant
Prêts au personnel à moyen terme	90.479,116
Dépôts et cautionnements versés	520,000
TOTAL	90.999,116

1.1.3 - Actifs courants :**1.1.3.A - Stocks :**

Les stocks détenus par la société ESSOUKNA à la date d'arrêt des états financiers sont détaillés comme suit :

Désignation	Montant
Terrains à bâtir	10.655.771,147
Travaux en cours	7.645.497,829
Travaux terminés	7.938.434,342
Provisions pour maintenance des projets	- 285.713,823
TOTAL	25.953.989,495

1.1.3.B - Clients comptes rattachés :

Cette rubrique englobe les comptes suivants :

Désignation	Montant
-------------	---------

Clients	1.134.434,561
Clients effets à recevoir	424.580,589
TOTAL	1.559.015,150

1.1.3.C - Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Désignation	Montant
Entrepreneurs avances et acomptes sur commandes en cours	345.893,837
Fournisseurs avances et acomptes versés sur commandes	10.733,124
Débiteurs divers	119.439,977
Charges constatées d'avance	1.197.066,741
Prêt au personnel à moins d'un an	40.872,227
Autres débiteurs (dans le cadre de projets communs)	156.361,905
Compte d'attente à régulariser	3.459,758
TOTAL	1.873.827,569

1.1.3.D – Placements et autres actifs financiers :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Désignation	Montant
Placement (fonds géré SIP-SICAR)	2.024.000,000
BNA Capitaux (fonds commun)	24.000,000
Provisions pour risques crédits Sip-Sicar	- 127.820,000
TOTAL	1.920.180,000

1.1.3.E - Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Désignation	Montant
Banque Nationale Agricole	196.757,310
Effets à l'encaissement	21.586,892
Chèques en caisse	239.844,841
Banque de l'Habitat	2.918,343
Caisse	1.016,668
TOTAL	462.124,054

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 :

Désignation	Montant
Réserves légales	300.325,000
Réserves extraordinaires	6.540.502,014

Réserves pour fonds social	546.026,035
TOTAL	7.387.153,049

1.2.1.B - Autres capitaux propres :

Le solde de cette rubrique ainsi que la variation qu'elle a enregistré sont dus aux affectations faites lors des assemblées générales ordinaires statuant sur les résultats des exercices précédents, il se résume comme suit :

Date de l'A.G.O.	Réinvestissements exonérés	
	+	-
18/06/1991	47.050,000	
05/05/1992	137.170,000	
10/06/1993	103.885,980	
25/05/1994	248.799,034	
25/05/1995	260.517,000	
18/06/1996	120.000,000	
22/05/1997	276.550,000	184.220,000
10/06/1998	407.900,000	103.885,980
02/06/1999	100.000,000	248.799,034
12/05/2000	140.000,000	260.517,000
20/04/2001	400.000,000	120.000,000
03/05/2002	641.502,500	276.550,000
23/04/2003	841.502,500	407.900,000
16/03/2004	750.000,000	100.000,000
24/03/2005	900.000,000	140.000,000
09/03/2006	350.000,000	400.000,000
30/03/2008		641.502,500
05/05/2008		841.502,500
20/05/2009		750.000,000
	5.724.877,014	4.474.877,014
Solde	1.250.000,000	
Autres provisions	38.863,041	
	1.288.863,041	

1.2.2. - Passifs :**1.2.2.A - Emprunts :**

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

Désignation	Montant
Crédit bancaire à moyen terme	5.659.855,000
Intérêts	554.051,440
Dépôt et cautionnement reçus	547.560,556
TOTAL	6.761.466,996

1.2.2.B - Provisions :

Le montant des provisions au 31/12/2009 s'élève à trois cent quatre vingt six mille huit cent vingt sept dinars cinq cent vingt sept millime (386.827,527D), il concerne les provisions pour la maintenance et la dépréciation de stock.

1.2.2.C - Fournisseurs, entrepreneurs et comptes rattachés :

Cette rubrique est détaillée comme suit :

Désignation	Montant
Entrepreneurs	535.965,930
Fournisseurs	389.068,348
Entrepreneurs retenues de garanties	1.667.532,428
Fournisseurs retenues de garanties	31.358,768
Fournisseurs factures non parvenues	38.366,761
TOTAL	2.662.292,235

1.2.2.D - Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

Désignation	Montant
Personnel rémunérations dues	2.660,200
Etat impôts sur les revenus	13.470,746
Etat impôts sur les bénéfices	778.671,200
Associés dividendes à payer	538,450
Etat impôt sur paiement aux tiers	9.673,608
C.N.S.S.	36.526,872
Assurance groupe	6.320,755
Produits constatés d'avance	4.142,323
C A V I S	8.076,617
Personnel charges à payer	230.199,867
Créditeurs divers	486,602
Acomptes provisionnels	- 520.977,945
Associés jetons de présence	56.875,000
Organismes sociaux charges à payer	54.812,522
Assurance collective retraite	9.861,799
Autres charges à payer	7.500,000
Etat charges à payer	6.940,887
Clients avances et acomptes	1.327.134,500
TVA à payer	99.256,836
TOTAL	2.132.170,839

2°/ Notes sur l'état de Résultat :**2.1. - Produits d'exploitation :****2.1.A - Revenus :**

Le chiffre d'affaires réalisé par la société **ESSOUKNA** au cours de l'exercice 2009 s'élève à dix sept millions trois cent quarante six mille sept cent trente huit dinars deux cent soixante millimes (17.346.738,260D) et provient en totalité de la vente, hors taxes, de logements et terrains des projets achevés.

2.1.B – Produits des participations :

Les revenus des valeurs mobilières de l'exercice 2009 sont de cent quinze mille soixante trois dinars sept cent dix millimes (115.063,710D).

2.1.C – Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation comportent les montants facturés à la société « Immobilière des Cœllets » relatifs à l'exercice 2009 et qui s'élèvent à la somme de vingt trois mille sept cent dix sept dinars (23.717,000D) et une subvention accordée par l'Agence Nationale de Maîtrise de l'Energie d'un montant égal à onze mille six cent quarante quatre dinars neuf cent sept millimes (11.644,907D).

2.2. Charges d'Exploitation :**2.2.A - Variation des stocks des produits finis et des encours :**

Ce poste est ventilé comme suit :

Désignation	Montant
Variation des stocks de terrains	- 1.189.385,704
Variation des stocks travaux en cours	5.756.822,513
Variation des stocks travaux terminés	- 3.547.435,920
Variation nette	1.020.000,889

2.2.B - Achats de terrains :

Les achats de terrains au cours de l'exercice 2009 s'élèvent à deux millions deux cent cinquante six mille quatre vingt quinze dinars (2.256.095,000D) :

- Lot EHC-19 à El Mourouj V	535.255,000
- Lot EHC-46 à El Mourouj V	408.155,000
- Lot EHC-45 à El Mourouj V	477.650,000
- Lot EHC-28 à El Mourouj V	429.225,000
- Lot EHC-27 à El Mourouj V	405.810,000
	2.256.095,000

2.2.C - Achats d'études et prestations de services :

Ce compte dont le solde s'élève au 31 décembre 2009 à quatre cent quatre vingt et un mille cent vingt six dinars cinq cent dix sept millimes (481.126,517D) englobe l'ensemble des prestations fournies par les tiers en matière 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 31 décembre 2009 s'élève à sept millions trois cent trente sept mille quatre cent soixante deux dinars cinq cent vingt et un millimes (7.337.462,521D) englobe l'ensemble des travaux et achats directs engagés au cours de l'exercice pour la réalisation des projets de promotion immobilière détaillés comme suit :

Désignation	Montant
Lot EHC-14 à El Mourouj V	198.310,419
Lot « El Bosten 2 » et « El Bosten 3 » à la Soukra	1.443.972,407
Lot HSC-14 aux Jardins d'El Menzah	1.323.219,777
Lots CUD-48 et CUD-50 à Ennasr II	2.570.685,085
Lot HC-14 à Ennasr II	254.239,453
Lot EHC-17 à El Mourouj V	940.536,862
Lot CUD-39 + HC-3 + HSC3.3.3	2.718,606
Lot EHC-43 à El Mourouj V	9.161,866
Lot EHC-44 à El Mourouj V	12.356,340
Lot EHC-42 à El Mourouj V	9.438,454
Lot HC-11 au Centre Urbain Nord de Tunis	530.344,254
Lot EHC-61 aux Jardins de Carthage	35.398,998
Lot Mhamdia	7.080,000
TOTAL	7.337.462,521

2.2.E - Charges de personnel :

Ce compte est détaillé comme suit :

Désignation	Montant
Appointements et compléments d'appointements	720.521,156
Charges sociales légales	190.835,500
TOTAL	911.356,656

L'augmentation des charges du personnel de six cent quatre vingt trois mille neuf cent quatre vingt douze dinars six cent quatre vingt dix millimes (683.992,690D) en 2008 à neuf cent onze mille trois cent cinquante six dinars six cent cinquante six millimes (911.356,656D) en 2009, est expliquée par :

- L'augmentation légale relative aux années 2008 et 2009.	86.500,000
---	------------

- La gratification exceptionnelle décidée par le conseil d'administration du 02/03/2009 à l'occasion du 25ème anniversaire de la société.	53.000,000
- Le recrutement ou intégration de 3 cadres et 2 agents administratifs.	43.500,000
- L'augmentation des provisions pour congé payé.	13.500,000
- Les indemnités payées dans le cadre des contrats SIVP	4.900,000
- L'augmentation du nombre d'employés occasionnels dans les résidences en cours de commercialisation.	26.000,000

2.2.F - Dotations aux amortissements :

Les dotations aux amortissements relatives à l'exercice 2009 sont de soixante et un mille neuf cent soixante neuf dinars deux cent soixante dix neuf millimes (61.969,279D).

2.2.G - Dotations aux provisions :

Les dotations aux provisions de l'exercice 2009 sont de deux cent un mille quatre cent trois dinars six cent soixante cinq millimes (201.403,665D) détaillés comme suit :

Désignation	Montant
Dotations aux provisions pour réparations et maintenances	116.199,823
Dotations aux provisions pour dépréciation des actifs	82.383,842
Dotations aux provisions pour les crédits accordés par la Sip-Sicar	2.820,000
TOTAL	201.403,665

2.2.H - Autres charges d'exploitation :

Ces charges dont le montant s'élève à cinq cent quatre vingt mille quatre cent douze dinars deux cent quatre vingt millimes (580.412,280D) au 31 Décembre 2009 sont détaillées comme suit :

Désignation	Montant
Achats non stockés de matières et fournitures	53.893,866
Fournitures consommables + entretien et réparation	99.954,600
Autres services extérieurs	49.906,637
Transport administratif	41.830,726
Déplacement, mission et réception	47.954,126
Publicité - Relations publiques	124.467,128
Jetons de présence	65.000,000
Impôts, taxes et versements assimilés	70.865,067
Frais postaux et frais de télécommunication	26.540,130
TOTAL	580.412,280

2.3. Charges financières :

Charges financières nettes :

Ces charges sont détaillées comme suit :

Désignation	Montant
Charges financières des projets en cours + terrains	747.968,908
Charges financières des projets terminés	65.372,334
Frais financiers de fonctionnement	22.416,018
Produits financiers	- 23.151,329
TOTAL	812.605,931

2.4. Autres gains ordinaires :

Les autres produits d'exploitation sont d'un montant global de trois cent soixante quatorze mille cent quarante cinq dinars trois cent quatre vingt deux millimes (374.145,382D) comportant les reprises sur les dotations pour les provisions des exercices antérieurs ainsi que les produits réalisés sur les frais de dossiers d'appel d'offres, de syndic et de lotissement des projets réalisés :

– <u>Reprise sur provision sur fonds gérés</u>	50.000,000
– <u>Reprise sur provision pour risques et charges</u>	7.479,631
– Reprise sur provision pour dépréciation de titres	75.003,805
– Annulation de factures de fournisseurs et entrepreneurs et intérêts bancaires	185.593,502
– Annulation provision sur primes 2008	1.750,255
– Vente de dossiers d'appel d'offres	10.040,000
– Profits réalisés sur gestions de mission de syndic	11.050,000
– Profits réalisés sur dossiers clients et création de titres fonciers	18.721,000
– Profits réalisés sur désistements faits par les clients	14.190,079
– Profits provenant de locations	317,110
TOTAL	374.145,382

3°/ Notes sur l'état des flux de trésorerie :**3.2. – Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles :**

– <u>Décaissement pour achat d'équipement de bureau</u>	2.782,740
– Décaissement pour achat d'équipement informatique	2.303,284
TOTAL	5.086,024

3.3. – Dividendes reçus :

– <u>Encaissement reçu de la société « Zied »</u>	45.568,040
– Encaissement reçu de la B.N.A.	38.431,200
– Encaissement reçu de SOIVM-SICAF	22.857,000
– Encaissement reçu de TUNIS-RE	7.524,750
– Encaissement reçu d'autres sociétés	682,720
TOTAL	115.063,710

3.8. - Encaissements provenant des emprunts :

Cette rubrique affiche un montant de six millions six cent soixante mille dinars (6.660.000,000D) provenant des débloques relatifs aux crédits bancaires sur les projets en cours.

3.9. - Remboursement d'emprunts :

Cette rubrique affiche un montant de huit millions neuf cent quatre vingt douze mille neuf cent quatre vingt dix dinars (8.992.990,000D) provenant des remboursements des crédits sur acquisition de terrains et crédits sur les constructions.

RAPPORT GENERAL

A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE ESSOUKNA SA.

Messieurs,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport général sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2009.

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

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

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux conventions et normes comptables édictées par le système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

Opinion

A notre avis, les états financiers présentés aux pages 6 à 9 du présent rapport sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2009, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de

trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux conventions et normes comptables édictées par le système comptable des entreprises.

Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

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

Ainsi, en application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales nous avons contrôlé l'exactitude des informations données sur les comptes de la société et consignées dans le rapport annuel du conseil d'administration. Ces informations n'appellent pas de notre part de remarques particulières

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons vérifié que la tenue des comptes relatifs aux valeurs mobilières émises par la société, est assurée conformément aux dispositions du texte sus indiqué.

Tunis le 22 Avril 2010

Union des Experts Comptables, Membre de Grant Thornton

Mohamed FESSI

RAPPORT SPECIAL

A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE ESSOUKNA SA

Messieurs,

En exécution de notre mission de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial au titre de l'exercice 2009.

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous vous informons que votre société a :

- contracté en 2009 des crédits bancaires auprès de la BNA pour un montant total (en principal) de 6.660.000 dinars. Les remboursements de crédits effectués en 2009 se sont élevés à 8.992.990 dinars.
- facturé à la société les Œillets un montant de 23.717 dinars au titre de prestations d'assistance technique (convention autorisée par le conseil d'administration du 27 Juin 2003).
- facturé aux sociétés les Œillets et Zied un loyer annuel pour des montants respectifs de 300 dinars et 372,249 dinars.

En outre, et en application des dispositions du §II-5 de l'article 200 du code des sociétés commerciales, le président directeur général de la société a reçu au titre de l'année 2009 une rémunération brute totale de 124.030 dinars (pour un net de 70.936 dinars). Le directeur général adjoint de la société a reçu au titre de l'année 2009 une rémunération brute totale de 89.326 dinars (pour un net de 45.437 dinars)

Ces rémunérations ont été calculées conformément aux résolutions prises par le conseil d'administration de la société dans ses réunions suivantes :

- Le conseil d'administration en date du 25 Novembre 1983 a fixé le premier salaire et les différentes primes et avantages dont bénéficie le président directeur général de la société. Ce salaire a été par la suite augmenté par différentes décisions du conseil dont la dernière remonte au 5 Mars 2007.
- Le conseil d'administration en date du 23 Décembre 2005 a fixé le premier salaire et les différentes primes et avantages dont bénéficie le directeur général adjoint de la société. Ce salaire a été par la suite augmenté par la décision du conseil en date du 5 Mars 2007.
- Le conseil d'administration réuni le 2 Mars 2009 a fixé la partie de la rémunération relative à la prime d'intéressement de la direction générale à verser en 2009.
- Le conseil d'administration de la société en date du 4 Juin 1990 a décidé de faire bénéficier les membres de la direction générale et le personnel de la société des augmentations et autres avantages prévus par la convention collective des banques (et ce en l'absence d'une convention collective pour le secteur de la promotion immobilière).

Tunis le 22 Avril 2010

Union des Experts Comptables, Membre de Grant Thornton

Mohamed FESSI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE ELECTROSTAR

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

La Société ELECTROSTAR publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mme BESMA et Mr BEN HASSINE Yousri.

BILAN DEFINITIF AU 31 DECEMBRE 2009

Actifs

DESIGNATION	NOTES	31/12/2009	31/12/2008
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<i>Actifs Immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	1	1 675 696,815	1 671 056,815
Moins: Amortissements	1	1 634 455,411	1 545 215,193
		41 241,404	125 841,622
Immobilisations corporelles	2	16 248 101,358	15 342 869,387
Moins: Amortissements	2	5 317 781,900	4 665 118,167
		10 930 319,458	10 677 751,220
Immobilisations Financières	3	5 087 802,445	6 624 612,539
Total des Actifs Immobilisés		16 059 363,307	17 428 205,381
Autres actifs non courants	3bis	239 050,131	207 413,250
Total des actifs non courants		16 298 413,438	17 635 618,631
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	4	6 921 400,118	10 919 250,670
Moins: Provisions	4	167 542,510	186 527,840
		6 753 857,608	10 732 722,830
Clients et comptes rattachés	5	41 959 572,081	37 022 543,666
Moins: Provisions	5	3 006 167,739	2 524 332,076
		38 953 404,342	34 498 211,590
Autres actifs courants	6	7 363 000,393	6 412 078,313
Placements et autres actifs financiers	7	20 000,000	20 000,000
Liquidités et équivalents en liquidités	8	567 010,820	798 999,591
Total des actifs courants		53 657 273,163	52 462 012,324
TOTAL DES ACTIFS		69 955 686,601	70 097 630,955

BILAN DEFINITIF AU 31 DECEMBRE 2009

DESIGNATION	NOTES	31/12/2009	31/12/2008
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital Social	9	8 750 000,000	8 750 000,000
Réserves Légales	10	890 189,526	890 189,526
Prime d'émission	10bis	1 720 223,625	1 720 223,625
Résultats reportés	11	3 904 406,453	2 913 826,257
Réserve Spéciale de Réévaluation	11bis	8 411 581,139	8 411 581,139
Total des capitaux propres avant Résultat		23 676 400,743	22 685 820,547
Résultat net de l'exercice		1 108 893,423	1 515 580,196
Total des capitaux propres		24 785 294,166	24 201 400,743
<u>PASSIFS</u>			
Passifs non courants			
Emprunts	12	3 630 413,767	6 727 536,179
Total Passifs non courants		3 630 413,767	6 727 536,179
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	10 666 749,994	9 317 389,211
Autres passifs courants	15	11 585 313,565	9 057 755,455
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	19 287 915,109	20 793 549,367
Total Passifs courants		41 539 978,668	39 168 694,033
Total des Passifs		45 170 392,435	45 896 230,212
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		69 955 686,601	70 097 630,955

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2009

DESIGNATION	NOTES	31/12/2009	31/12/2008
Produits d'exploitation			
Revenus	17	66 637 973,909	68 342 712,959
Total des produits d'exploitation		66 637 973,909	68 342 712,959
Charges d'exploitation			
Variation des stocks produits finis	18	1 898 533,000	-675 270,251
Achats de marchandises consommés	19	18 875 389,248	8 928 545,113
Achats d'approvisionnement consommés	20	29 339 653,054	39 847 622,237
Charges de personnel	21	2 543 800,088	2 481 263,332
Dotations aux comptes d'amortissements/provisions	22	1 473 222,062	2 161 218,332
Autres charges d'exploitation	23	7 760 119,896	8 920 040,167
Total des charges d'exploitation		61 890 717,348	61 663 418,930
Résultat d'exploitation		4 747 256,561	6 679 294,029
Charges Financières Nettes	24	3 706 787,620	4 539 972,754
Autres gains ordinaires	26	530 000,969	92 412,580
Autres pertes ordinaires	27	22 319,277	58 985,700
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 548 150,633	2 172 748,155
Impôts sur les Bénéfices	28	439 257,210	657 167,959
Résultat net de l'exercice		1 108 893,423	1 515 580,196

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2009

DESIGNATION	NOTES	31/12/2009	31/12/2008
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net d'impôt	29	1 108 893,423	1 515 580,196
Ajustements pour:			
+ Amortissements	30	963 379,569	1 238 310,267
+ Provisions	31	509 842,493	922 908,065
- Reprises sur Amortissements et provisions	32	46 300,925	59 857,288
Variation des :			
-	33	-3 997 850,552	1 695 089,921
-	34	6 437 028,415	9 804 348,550
-	35	-974 783,992	1 872 809,114
+ *Fournisseurs et autres dettes	36	4 112 092,234	7 597 508,846
- Autres Produits non encaissables	37	320 988,067	20 134,955
+ Intérêts sur emprunts	40	461 076,967	537 140,091
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		5 323 601,823	-1 640 792,363
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	43	1 166 245,028	668 339,831
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	60 937,000	19 521,534
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	45	198 401,199	271 406,175
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	46	1 572 125,611	236 226,953
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		268 416,384	-683 997,519
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
+ Encaissements provenant des emprunts	47	432 935,955	191 800,000
- Remboursement d'emprunts	48	1 990 424,985	2 368 360,042
- Paiement d'intérêts sur emprunts	49	461 076,967	537 140,091
- Dividendes	49bis	799 806,651	752 656,735
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-2 818 372,648	-3 466 356,868
Variation de trésorerie		2 773 645,559	-5 791 146,750
Trésorerie au début de l'exercice	50	-16 810 264,132	-11 019 117,382
Trésorerie à la clôture de l'exercice	51	-14 036 618,573	-16 810 264,132

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

A - Les comptes annuels de la société ELECTROSTAR pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, 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 coût 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.	2009	2008
Logiciels	1 675 696,815	1 634 455,411	241,404 ⁴¹	125 841,622
TOTAL	1 675 696,815	1 634 455,411	241,404⁴¹	125 841,622

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

2-Immobilisations Corporelles

Eléments	Valeur Brute	Amort.	2009	2008
Terrains nus	4 485 837,590	0,000	4 485 ⁴ 837,590	4 485 837,590
Terrains Bâti	1 685 100,000	0,000	1 685 ¹ 100,000	1 685 100,000
Agencements Et Aménagements des Terrains	26 963,000	16 641,157	10 ¹⁰ 321,843	11 574,643
Bâtiments Industriels	342 947,160	137 235,721	205 ²⁰⁵ 711,439	222 856,554
Bâtiments Administratifs	3 586 215,438	764 964,605	2 821 ^{2 821} 250,833	2 755 307,367
Installations Générales des Constructions	55 645,963	54 548,304	1 097,659	3 168,182
Installations Techniques	564 327,478	564 246,825	80,653	403,651
Matériel Industriel	1 001 496,567	857 896,126	143 ¹⁴³ 600,441	192 207,600
Outilsage Industriel	298 732,968	145 275,772	153 ¹⁵³ 457,196	37 348,334
Agencement Du Matériel Industriel	21 614,964	21 184,448	430,516	586,646
Matériel Transport Biens	420 473,998	268 319,014	152 ¹⁵² 154,984	66 149,728
Matériel Transport Personnes	1 310 603,791	720 189,397	590 ⁵⁹⁰ 414,394	460 595,574
A.A.I Divers	1 366 374,649	879 389,282	486 ⁴⁸⁶ 985,367	553 524,912
Equipement De Bureau	335 977,256	278 420,463	57 ⁵⁷ 556,793	71 569,188
Matériel Informatique	745 790,536	609 470,786	136 ¹³⁶ 319,750	131 521,251
TOTAL	16 248 101,358	5 317 781,900	319,458^{10 930}	10 677 751,220

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

3-Immobilisations Financières

Eléments	2009	2008
Titres de Participations	4 843 630,383	5 006 716,065
Créances rattachés à des participations	0,000	1 305 000,000
Prêt Au Personnel	187 403,279	255 512,691
Dépôts	3 625,000	3 625,000
Cautionnements	53 143,783	53 758,783
TOTAL	5 087 802,445	6 624 612,539

3bis-Autres actifs non courants

Eléments	Valeur Brute	Résorp.	2009	2008
Charges à répartir	426 253,509	187 203,378	239 050,131	207 413,250

4-Stocks

Eléments	Valeur Brute	Provisions	2009	2008
Matières Premières	336 566,280		336 566,280	1 003 714,000
Produits Finis	2 700 683,000	167 542,510	2 533 140,490	4 412 688,160
Marchandises	2 513 272,838		2 513 272,838	3 961 765,000
Pièces de Rechanges	1 370 878,000		1 370 878,000	1 354 555,670
TOTAL	6 921 400,118	167 542,510	6 753 857,608	10 732 722,830

5-Clients & Comptes rattachés

Eléments	Valeur Brute	Provisions	2009	2008
Clients	28 146 328,725	123 982,508	28 022 346,217	19 551 701,284
Clients-Effets à recevoir	10 668 264,761	607 744,277	10 060 520,484	14 071 579,968
Clients -Impayés et douteux	3 144 978,595	2 274 440,954	870 537,641	874 930,338
TOTAL	41 959 572,081	3 006 167,739	38 953 404,342	34 498 211,590

6-Autres Actifs Courants

Eléments	2009	2008
Avances & Acomptes au Personnel	49 514,930	111 664,805
T.V.A à Régulariser	21 250,394	8 203,486
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	2 914 729,880	2 034 660,691

Créances sur Cession d'Immobilisations	2 010 564,737	84 858,665
Débiteurs Divers	6 897,129	2 812 632,410
Associés Comptes Courant	645 566,565	0,000
Produits a Recevoir	843 289,993	696 997,470
Compte d'attente à Régulariser Actif	40 291,657	9 565,370
Charges Constatées d'Avance	830 895,108	653 495,416
TOTAL	7 363 000,393	6 412 078,313

7-Placements & Autres Actifs Financiers

Eléments	2009	2008
Titres De Placement	20 000,000	20 000,000

8-Liquidités & Equivalents en Liquidités

Eléments	2009	2008
Chèques et Effets à l'Encaissement	547 824,105	790 663,673
Caisse	19 186,715	8 335,918
TOTAL	567 010,820	798 999,591

9-Capital Social

Eléments	2009	2008
Capital social	8 750 000,000	8 750 000,000

10-Réserves

Eléments	2009	2008
Réserve Légale	890 189,526	890 189,526

10bis-Prime d'émission

Eléments	2009	2008
Prime d'émission	1 720 223,625	1 720 223,625

11-Résultats Reportés

Eléments	2009	2008
Report à Nouveau	3 904 406,453	2 913 826,257

11bis-Résultats Reportés

Eléments	2009	2008
Réserve spéciale de Réévaluation	8 411 581,139	8 411 581,139

12-Emprunts

Eléments	2009	2008
Emprunt à long terme	3 630 413,767	6 727 536,179

14-Fournisseurs &Comptes rattachés

Eléments	2009	2008
Fournisseurs d'Exploitation	403 057,081	33 315,871
Fournisseurs Etrangers	1 850 720,758	6 582 370,775
Effets à Payer Exploitation	8 901 597,175	5 086 493,722
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	397 843,774	531 441,767
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-884 768,794	-2 914 532,924
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700,000	-1 700,000
TOTAL	10 666 749,994	9 317 389,211

15-Autres Passifs Courants

Eléments	2009	2008
Rémunérations Dues Au Personnel	117 715,348	31 079,503
Etat ,Retenue sur Honoraires	45 030,271	21 465,873
Etat ,Retenue à la Source sur Salaires	55 630,111	45 777,820
Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	7 510,651	143 200,458
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	17 360,000	4 380,000
Obligations Cautionnées	726 579,952	2 655 204,751
T.V.A à Payer	1 679 102,916	718 087,718
FO.DE.C	20 656,329	20 035,641
Droit à la consommation	28 005,395	7 976,516
Timbres Fiscaux	512,700	507,000
FO.PRO.LO.S	2 573,466	2 070,577
T.F.P	2 573,466	2 070,577
Tantièmes	100 894,302	100 894,302
Dividendes a payer	64 229,514	339 036,165
C.N.S.S	158 407,679	117 112,879
C.A.V.I.S	17 655,826	13 147,723
Accidents de Travail	8 307,703	6 306,133
Créditeurs Divers	8 504 981,080	4 801 249,999
Compte d'attente à régulariser passif	27 522,503	28 087,526
Produits Constatées d'Avance	64,353	64,294
TOTAL	11 585 313,565	9 057 755,455

16-Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers

Eléments	2009	2008
Financement De Stock	7 050 000,000	7 050 000,000
Financement en Devises	1 845 520,590	5 060 058,168
Billet de Trésorerie Avalisé	2 000 000,000	1 000 000,000
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 664 285,716	3 164 285,644
Intérêts courus sur emprunt	190 332,942	255 533,758
Banques	3 537 775,861	4 263 671,797
TOTAL	19 287 915,109	20 793 549,367

III/ ETAT DE RESULTAT

-

17- Revenus

Eléments	2009	2008
Ventes	66 044 491,497	67 717 161,402
Ventes à l'export	10 390,431	37 929,840
Travaux	430 091,935	444 964,987
Produits des Activités Connexes	153 000,046	142 656,730
TOTAL	66 637 973,909	68 342 712,959

18- Variation Produits Finis

Eléments	2009	2008
Variation Produits Finis & Encours	1 898 533,000	-675 270,251
TOTAL	1 898 533,000	-675 270,251

19-Achats Marchandises

Eléments	2009	2008
Achats Marchandises	17 426 897,086	9 951 800,113
Variation Stock Marchandises	1 448 492,162	-1 023 255,000
TOTAL	18 875 389,248	8 928 545,113

20-Achats d'Approvisionnement Consommés

Eléments	2009	2008
Achats Matières Premières Etrangères	22 606 538,530	28 549 990,355
Frais sur Achats	5 351 829,748	10 618 263,826
Achats Matières & Fournitures Consommables	364 031,495	331 690,345
Variation des stocks de Matières Premières	667 147,720	101 061,000
Variation des stocks Pièces de Rechanges	-16 322,330	-97 625,670
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	366 427,891	344 242,381
TOTAL	29 339 653,054	39 847 622,237

21-Charges de Personnel

Eléments	2009	2008
Salaires & Compléments de Salaires	2 088 537,802	2 004 020,546
Charges Sociales Légales	416 041,130	448 662,935
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	39 221,156	28 579,851
TOTAL	2 543 800,088	2 481 263,332

22-Dotations aux Comptes d'Amortissements & Provisions

Eléments	2009	2008
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	89 240,218	463 409,405
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	686 935,973	660 644,237
Dotations aux résorptions des charges à répartir	187 203,378	114 256,625
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	481 835,663	876 915,905
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	27 006,830	45 992,160
Dotations Aux provisions pour dépréciation des créances sur cession	1 000,000	0,000
TOTAL	1 473 222,062	2 161 218,332

23-Autres Charges d'Exploitation

Eléments	2009	2008
Charges Locatives	748 116,916	734 449,308
Entretien & Réparations	1 156 726,814	1 088 213,735
Primes d'Assurances	185 815,466	198 458,429
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	80 397,381	53 133,348
Personnel Extérieur à L'Entreprise	1 094 959,913	1 116 697,540
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	1 014 539,454	880 416,354
Publicité, Publications, Relations Publiques	2 745 161,703	3 422 650,789
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	599 296,551	626 847,143
Déplacements, Missions & Réceptions	414 060,026	384 268,974
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	241 598,493	193 311,164

Services Bancaires & Assimilés	385 776,149	470 313,293
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	233 278,529	177 302,227
Transfert de charge	-1 139 607,499	-426 022,137
TOTAL	7 760 119,896	8 920 040,167

24-Charges Financières

Eléments	2009	2008
Charges D'intérêt	3 883 899,444	3 453 400,554
Pertes de Change	755 463,452	1 858 452,208
TOTAL	4 639 362,896	5 311 852,762

25-Produits Financiers

Eléments	2009	2008
Revenus des créances	60 970,924	104 400,000
Autres Produits Financiers	7 283,550	182 193,965
Gains de Change	864 320,802	485 286,043
TOTAL	932 575,276	771 880,008

26-Autres Gains Ordinaires

Eléments	2009	2008
Gains Exceptionnels	163 020,742	14 035,066
Produits sur cessions d'immobilisations	320 988,067	20 134,955
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	45 992,160	39 239,460
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	19 003,099
TOTAL	530 000,969	92 412,580

27-Autres Pertes Ordinaires

Eléments	2009	2008
Pertes Exceptionnelles	22 319,277	58 985,700
TOTAL	22 319,277	58 985,700

28-Impôts sur les bénéfices

Eléments	2009	2008
Impôts sur les bénéfices	439 257,210	657 167,959
TOTAL	439 257,210	657 167,959

III/ ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

29- Résultat Après Impôt

Eléments	2009	2008
Résultat Net d'Impôt	1 108 893,423	1 515 580,196
TOTAL	1 108 893,423	1 515 580,196

30-Amortissements

Eléments	2009	2008
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles	89 240,218	463 409,405
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	686 935,973	660 644,237
Dotations aux résorptions des charges à répartir	187 203,378	114 256,625
TOTAL	963 379,569	1 238 310,267

31-Provisions

Eléments	2009	2008
Provisions pour Dépréciation Des Stocks	27 006,830	45 992,160
Provisions pour Dépréciation Des Créances Douteuses	481 835,663	876 915,905
Primes d'Assurances	1 000,000	0,000
TOTAL	509 842,493	922 908,065

32-Reprises sur Amortissement et Provisions

Eléments	2009	2008
Reprises sur Provisions Pour Dépréciation des Stocks	45 992,160	39 239,460
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	0,000	19 003,099
Reprise sur Amortissements	308,765	1 614,729
TOTAL	46 300,925	59 857,288

33-Variation des Stocks

Eléments	2009	2008
Variation des stocks de Matières Premières	-667 147,720	-101 061,000
Variation des stocks de Pièces de Rechange	16 322,330	97 625,670
Variation Stock Marchandises	-1 448 492,162	1 023 255,000
Variation Produits Finis & Encours	-1 898 533,000	675 270,251
TOTAL	-3 997 850,552	1 695 089,921

34-Variation des créances

Eléments	2009	2008
Variation Clients	8 472 514,874	8 065 986,740
Variation Clients-Effets à recevoir	-3 790 730,475	1 756 019,370
Variation Clients-Impayés	255 244,016	-17 657,560
Reclassement clients en titres de participations	1 500 000,000	0,000
TOTAL	6 437 028,415	9 804 348,550

35-Variation Autres Actifs

Eléments	2009	2008
Variation Avances & Acomptes au Personnel	-62 149,875	26 249,372
Variation T.V.A à Régulariser	13 046,908	-15 575,292
Variation Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter	880 069,189	790 021,594
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	1 925 706,072	2 621,000
Variation Associés Comptes Courant	645 566,565	0,000
Variation Débiteurs Divers	-2 805 735,281	1 137 774,819
Variation Produits à Recevoir	146 292,523	-217 329,171
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	30 726,287	-886,332
Variation Charges Constatées d'Avance	177 399,692	152 554,124
Variation sur Cession d'Immobilisations	-1 925 706,072	-2 621,000
TOTAL	-974 783,992	1 872 809,114

36-Variation Fournisseurs & Autres Dettes

Eléments	2009	2008
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	2 029 764,130	-190 408,732
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	-133 597,993	36 456,679
Variation Effets à Payer	3 815 103,453	2 097 201,990
Variation Fournisseurs Etrangers	-4 731 650,017	337 714,053
Variation Fournisseurs Locaux	369 741,210	-44 981,004
Reclassement Fournisseurs d'Immobilisations à Court terme en Fournisseurs d'Exploitation	-39 633,310	34 104,288
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	86 635,845	-25 395,771
Variation Etat ,Retenue sur Honoraires	23 564,398	-2 754,290
Variation Etat ,Retenue à la Source sur salaires	9 852,291	20 335,464
Variation Etat ,Retenue de 1.5% sur les marchés	-135 689,807	134 098,341
Variation Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	12 980,000	-1 370,000
Variation, TVA à Payer	961 015,198	302 548,957
Variation Obligations Cautionnées	-1 928 624,799	1 167 403,097
Variation FO.DE.C	620,688	6 782,048
Variation Droit à la consommation	20 028,879	-6 580,635

Variation Timbres Fiscaux	5,700	117,600
Variation FO.PRO.LO.S	502,889	560,965
Variation T.F.P	502,889	560,965
Variation C.N.S.S	41 294,800	-21 668,534
Variation C.A.V.I.S	4 508,103	-4 527,126
Accidents de Travail	2 001,570	-1 227,044
Créditeurs Divers	3 703 731,081	3 748 473,664
Compte d'attente à régulariser passif	-565,023	11 203,040
Produits Constatés d'Avance	0,059	-1 139,169
TOTAL	4 112 092,234	7 597 508,846

37-Autres Produits non encaissables

Eléments	2009	2008
Produits sur cessions d'immobilisations	320 988,067	20 134,955
TOTAL	320 988,067	20 134,955

40-Intérêts sur Emprunts

Eléments	2009	2008
Intérêts sur Emprunts	461 076,967	537 140,091

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

Eléments	2009	2008
Variation Immobilisations Corporelles & Incorporelles	909 871,971	385 672,873
Variation des Charges à Répartir	218 840,259	279 469,875
Cession Matériel de Transport (Valeur brute)	37 532,798	501,000
Cession Equipement de Bureau (Valeur brute)	0,000	1 076,443
Cession Matériel Informatique (Valeur brute)	0,000	188,640
Cession Agencements Aménagement et Installations (Valeur brute)	0,000	1 431,000
TOTAL	1 166 245,028	668 339,831

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

Eléments	2009	2008
Cession Matériel de Transport(Valeur Cession)	61 400,000	20 001,000
Cession Equipement de Bureau (Valeur Cession)	0,000	787,897
Cession Matériel Informatique (Valeur cession)	0,000	125,760
Cession Agencements Aménagement et Installations (Valeur cession)	0,000	1 227,877
Créances sur cession d'immobilisations	-463,000	-2 621,000
TOTAL	60 937,000	19 521,534

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

Eléments	2009	2008
Variation titres de participations	-163 085,682	0,000
Décaissements provenant des Prêts au Personnel	198 401,199	270 291,175
Décaissements provenant des Dépôts et Cautionnements	0,000	1 115,000
Reclassement clients en titres de participations	-1 500 000,000	0,000
Reclassement Titres de Participations en Créances sur cession d'Immobilisations	1 663 085,682	0,000
TOTAL	198 401,199	271 406,175

46-Encaissements Provenant de la Cession d'Immobilisations Financières

Eléments	2009	2008
Encaissements provenant des Prêts au Personnel	266 510,611	232 261,791
Encaissements provenant des créances rattachées a des participations	1 305 000,000	0,000
Encaissements provenant des Remboursements des Cautionnements	615,000	3 965,162
TOTAL	1 572 125,611	236 226,953

47-Encaissements Provenant des emprunts

Eléments	2009	2008
Encaissements provenant des emprunts	432 935,955	191 800,000
TOTAL	432 935,955	191 800,000

48-Remboursement d'Emprunts

Eléments	2009	2008
Remboursement Fournisseurs d'Immobilisations	326 139,269	344 074,325
Remboursement Principal Emprunt	1 664 285,716	2 024 285,717
TOTAL	1 990 424,985	2 368 360,042

49-Paiement d'Intérêts sur Emprunts

Eléments	2009	2008
Intérêts sur Emprunts	461 076,967	537 140,091

49bis-Dividendes et Tantièmes

Eléments	2009	2008
Paiement Dividendes	799 806,651	752 656,735
TOTAL	799 806,651	752 656,735

50-Trésorerie au début de La période

Eléments	2009	2008
Titres de Placements au 31-12-08	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités au 31-12-08	798 999,591	264 877,891
	-20 793	
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers au 31-12-08	549,367	-13 328 280,990
Emprunt-Échéance à moins d'un an	3 164 285,644	2 024 285,717
TOTAL	-16 810 264,132	-11 019 117,382

51-Trésorerie à la Clôture de l'exercice

Eléments	2009	2008
Titres de Placements au 31-12-09	20 000,000	20 000,000
Liquidités & Equivalents en Liquidités au 31-12-09	567 010,820	798 999,591
	-19 287	
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers au 31-12-09	915,109	-20 793 549,367
Emprunt-Échéance à moins d'un an	4 664 285,716	3 164 285,644
TOTAL	-14 036 618,573	-16 810 264,132

Rapport général des commissaires aux comptes

Mesdames et Messieurs les Actionnaires;

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous avons examiné les états financiers de la société ELECTROSTAR arrêté au 31 décembre 2009 et comprenant le bilan qui totalise 69 955 687 DT, l'état de résultat dégageant un bénéfice de 1 108 893 DT, l'état de flux de trésorerie dégageant une variation positive de trésorerie de 2 773 646 DT ainsi que les notes aux états financiers.

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

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

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

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, nous certifions que les états financiers arrêtés au 31/12/2009 et annexés au présent rapport, sont réguliers, sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société ELECTROSTAR ainsi que des résultats de ses opérations pour l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents destinés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Tunis, le 27 Avril 2010

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Yousri BEN HASSINE

Basma BEDOUI

Rapport spécial des commissaires aux comptes

Mesdames et Messieurs les Actionnaires;

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous soumettre notre rapport spécial sur les conventions réglementées au sens de l'article susvisé.

1- Convention et opérations nouvellement réalisées :

Votre conseil d'administration nous a informé des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009 :

- La cession de 90 792 actions de la société SODINCO à la société de Commerce International Méditerranéenne CIM pour 108 950 400 dinars algériens soit 1 926 243 dinars tunisiens. Cette opération a généré une plus value de cession de 263 157 DT ; elle a été autorisée par le conseil d'administration de la société ELECTROSTAR réuni le 14 décembre 2009. L'attestation de transaction a été établie en Algérie le 15 mars 2010.
- La participation dans l'augmentation du capital de la société SOGES pour 1 500 000 DT. Cette augmentation a été effectuée par conversion des créances. Elle a été décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société SOGES réunie le 9 mars 2009.

2- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures :

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

- Le crédit de 11 500 000 DT contracté auprès de la BIAT au taux de TMM+ 1,125% sur une durée de remboursement de neuf ans dont deux années de grâce. Ce crédit ayant servi en partie pour la consolidation de la situation financière des sociétés du groupe. Il est à noter que le restant dû à long terme relatif au dit emprunt s'élève au 31 décembre 2009 à 3 630 414 DT. La partie à moins d'un an est de 1 642 857 DT.

Il est à noter que le prêt accordé à la société SOGES au cours des exercices antérieurs, pour un montant de 1 305 000 DT a été remboursé en totalité au cours de l'exercice 2009.

3- Rémunération des dirigeants :

Les engagements pris par la société concernant les éléments de rémunérations annuelles des dirigeants se présentent comme suit :

- Président Directeur Général : 84 467 DT pour le salaire brut et 7 297 DT pour les cotisations au régime indépendant de sécurité sociale
- Directeur Général Adjoint: 66 749 DT pour le salaire brut et 11 060 DT pour les charges patronales de sécurité sociale.
- Le Président Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leur fonction (téléphone, voiture et charges connexes).

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

Tunis, le 27 Avril 2010

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Yousri BEN HASSINE

Basma BEDOUI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**GROUPE COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

Le groupe Compagnie Internationale de Leasing publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au **31 décembre 2009** tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **25 mai 2010** accompagnés du rapport des Commissaires Aux Comptes, BDO Tunisie (Adnène ZGHIDI) et FINOR (Mustapha MEDHIOUB).

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2009

(exprimé en dinar tunisien)

		31 Décembre <u>2009</u>	31 Décembre <u>2008</u>
ACTIFS			
	Notes		
Caisses et avoirs auprès des banques		6 174 255	5 599 667
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	5	251 188 411	223 737 076
Portefeuille-titres commercial	6	15 688 802	1 741 139
Portefeuille d'investissement	7	5 022 332	3 218 500
Valeurs Immobilisées	8	5 460 891	6 752 294
Autres actifs		3 564 105	2 295 088
TOTAL DES ACTIFS		<u>287 098 796</u>	<u>243 343 764</u>
PASSIFS			
	Notes		
Dettes envers la clientèle	9	4 958 573	5 354 084
Emprunts et ressources spéciales	10	231 058 333	193 393 455
Fournisseurs et comptes rattachés		11 050 223	10 960 879
Autres passifs		6 635 029	5 750 736
TOTAL DES PASSIFS		<u>253 702 158</u>	<u>215 459 154</u>
INTERETS MINORITAIRES	11	<u>195 000</u>	<u>204 242</u>
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		15 000 000	15 000 000
Réserves consolidées		10 857 414	8 472 149
Résultat consolidés		7 344 224	4 208 219
Total des capitaux propres avant affectation	12	<u>33 201 638</u>	<u>27 680 368</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>287 098 796</u>	<u>243 343 764</u>

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>31 Décembre 2009</u>	<u>31 Décembre 2008</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Intérêts et produits assimilés de leasing	13	26 857 937	24 226 407
Intérêts et charges assimilées	14	(12 231 143)	(11 922 396)
Produits des placements		213 803	361 364
Autres produits d'exploitation		653 420	345 183
Produit net		<u>15 494 017</u>	<u>13 010 558</u>
CHARGES D'EXPLOITATION			
Charges de personnel		3 081 943	2 432 155
Dotations aux amortissements		574 246	538 870
Autres charges d'exploitation		1 726 194	1 416 027
Total des charges d'exploitation		<u>5 382 383</u>	<u>4 387 052</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		<u>10 111 634</u>	<u>8 623 506</u>
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	15	1 037 107	2 882 444
Dotations aux autres provisions		(119 562)	261 145
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>9 194 089</u>	<u>5 479 917</u>
Autres gains ordinaires		133 346	173 910
Autres pertes ordinaires		(77 065)	(228 966)
RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES		<u>9 250 370</u>	<u>5 424 861</u>
Impôts exigibles		(1 856 826)	(1 194 339)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		<u>7 393 544</u>	<u>4 230 522</u>
Parts revenant aux intérêts minoritaires		(49 320)	(22 303)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		<u>7 344 224</u>	<u>4 208 219</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(exprimé en dinar tunisien)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	169 474 208	147 344 792
Investissements dans les contrats de Leasing	(170 092 594)	(151 349 899)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(3 459 692)	(3 806 029)
Intérêts payés	(12 426 318)	(10 487 324)
Impôts et taxes payés	(3 572 419)	(2 440 611)
Autres flux liés à l'exploitation	1 627 557	1 203 842
	<hr/>	<hr/>
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	<u>(18 449 258)</u>	<u>(19 535 229)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(302 738)	(389 828)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	41 723	77 430
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(3 055 600)	(2 813 400)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	1 181 534	1 163 053
	<hr/>	<hr/>
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	<u>(2 135 081)</u>	<u>(1 962 745)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(1 822 926)	(1 874 512)
Encaissements provenant des emprunts	99 500 000	70 000 000
Remboursements d'emprunts	(62 018 147)	(43 406 634)
	<hr/>	<hr/>
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	<u>35 658 927</u>	<u>24 718 854</u>
	<hr/>	<hr/>
Flux de trésorerie liés aux placements monétaires	<u>(14 500 000)</u>	<u>-</u>
	<hr/>	<hr/>
Variation de trésorerie	<u>574 588</u>	<u>3 220 880</u>
	<hr/>	<hr/>
Trésorerie au début de l'exercice	5 599 667	2 378 787
	<hr/>	<hr/>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6 174 255	5 599 667

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DU GROUPE

1.1. Structure juridique des sociétés du groupe

Le groupe « CIL » est composé de deux sociétés spécialisées chacune dans l'un des métiers de la finance qui sont le leasing et l'intermédiation en bourse.

- ◆ La Compagnie Internationale de Leasing « **C.I.L** » a été créée en octobre 1992 avec comme objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens à usage industriel ou professionnel.

Le capital social de la Compagnie Internationale de Leasing s'élève à la clôture de l'exercice, à la somme de D : 15.000.000 divisé en 3.000.000 actions de D : 5 chacune.

Les titres de la société sont admis à la côte de la bourse depuis l'année 1995.

- ◆ La Compagnie Générale d'Investissement est une société anonyme constituée en octobre 1994. Elle a pour objet principal le commerce et la gestion des valeurs mobilières et notamment :

- La négociation de valeurs mobilières sur le marché pour le compte de clients ;
- La gestion de portefeuilles titres pour le compte de clients ;
- Le placement de titres et la garantie de bonne fin des émissions ;
- La gestion de fonds et organismes de placement collectif en valeurs mobilières ;
- L'ingénierie financière et le conseil.

Le capital social de la Compagnie Générale d'Investissement s'élève à la clôture de l'exercice à D : 1.250.000, divisé en 250.000 actions de D : 5 chacune, totalement libérées.

1.2. Participations et organigramme du groupe

Les participations de la Compagnie Internationale de Leasing dans les entreprises associées et filiales, se limitent à celle détenue au capital de la Compagnie Générale d'Investissement.

La Compagnie Internationale de Leasing détient 200.248 titres sur les 250.000 actions formant le capital de la Compagnie Générale d'Investissement, soit un pourcentage de participation de 80,1%.

*Note 2 : Méthodes et modalités de consolidation***2.1. Méthode de consolidation**

La méthode de consolidation appliquée est déterminée en fonction du pourcentage des droits de vote, détenu par la Compagnie Internationale de Leasing, ainsi que de son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la Compagnie Générale d'Investissement.

La méthode de consolidation retenue est celle de l'intégration globale, eu égard au degré de contrôle (plus de la moitié des droits de vote) exercé par la société mère.

2.2. Date de clôture

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque année.

2.3. Modalités de consolidation

L'établissement des états financiers consolidés, a été réalisé en suivant les étapes suivantes :

- Les états financiers individuels de la société mère et de sa filiale, 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 sa filiale et la quote part de la mère dans les capitaux propres de la filiale, sont éliminées ;
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net de la filiale consolidée, 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 de la filiale consolidée, sont identifiés et présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

2.4. Optique 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 Compagnie Internationale de Leasing), 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.
- Résultats inter-sociétés : les résultats réalisés suite à des transactions conclues entre la société et les sociétés sous contrôle exclusif sont éliminées dans leur intégralité.
- 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.

NOTE 3 : DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux dispositions de (u) :

- La NC 35 (Etats financiers consolidés) et notamment les principes régissant les techniques, règles de présentation, et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés.
- Système comptable des entreprises, et notamment les règles de présentation, d'évaluation et de divulgation des opérations.

NOTE 4 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers consolidés se résument comme suit :

4.1 Comptabilisation des créances issues d'opérations de leasing

Les contrats de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée contractuelle du bail varie entre trois et neuf ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité de lever l'option d'achat du bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

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, juridiquement et pendant toute la durée du bail, la propriété 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.

Ces contrats transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs donnés en location et justifient, comptablement, leur classification en tant que contrats de location-financement.

Antérieurement au 1er janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient parmi les actifs corporels de la société pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Les redevances de crédit-bail, échues et non courues à la date de clôture, figuraient parmi les passifs sous l'intitulé « produits constatés d'avance ».

Avec l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NC 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Cette nouvelle approche a été appliquée de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1er janvier 2008.

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.

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne, au commencement du contrat de location, une valeur actualisée cumulée des paiements minimaux au titre de la location, égale au montant de l'investissement net dans le contrat de location, déduction faite de la valeur résiduelle.

Le bailleur vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net du bailleur. 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.

4.2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing

Les provisions sur créances issues d'opérations de leasing sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, qui fixe les classes de risque de la manière suivante :

A- Actifs courants

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier

B2- Actifs incertains

B3- Actifs préoccupants

B4- Actifs compromis

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.

Le taux de provisionnement retenu par la société correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, à savoir :

B2- Actifs incertains	20%
B3- Actifs préoccupants	50%
B4- Actifs compromis	100%

Ces taux sont appliqués à l'exposition nette au risque de contrepartie, soit le montant de l'engagement brut déduction faite des produits réservés et de la valeur de réalisation attendue des biens donnés en leasing et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

- Les cautions bancaires ;
- Les actifs financiers affectés ;
- Les dépôts de garantie ;
- Les hypothèques inscrites.

A partir de 2008, et afin de maintenir le taux de couverture des actifs classés préconisé par la BCT, le conseil d'administration de la CIL a décidé de ne plus prendre en considération la valeur des hypothèques pour le calcul des provisions pour créances.

La valeur du matériel donnée en leasing est prise 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 2008 :

Les principes retenus pour l'évaluation des biens en location étaient les suivants :

- 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
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

A partir de 2008 :

Afin de maintenir le taux de couverture des actifs classés préconisés par la BCT, le conseil d'administration a revu à la hausse les décotes appliquées à la valeur du bien 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 classés en actifs compromis, la valeur du bien est considérée nulle, tant que ledit bien n'a pas fait l'objet d'une évaluation individuelle circonstanciée tenant compte des possibilités réelles d'encaissement.

4.3 Revenus sur créances issues d'opérations de leasing

Antérieurement au 1er janvier 2008, les loyers bruts facturés et rattachés à la période incluant aussi bien l'amortissement financier du capital, que la marge financière brute (intérêt) figuraient pour leur montant intégral sous l'intitulé « Revenus bruts de leasing » au niveau de l'état de résultat. Pour corriger le solde du produit net de leasing, la portion du loyer couru correspondant au remboursement du capital, figuraient en soustractif sous l'intitulé « Dotations aux amortissements des immobilisations en location ».

L'abandon du traitement patrimonial des opérations de leasing, à partir de l'entrée en vigueur, au 1er janvier 2008, de la norme NC 41 relative aux contrats de location, était à l'origine de la reconsidération de la méthode susvisée. Désormais, seule la marge financière brute (intérêt) figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing ».

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

Les intérêts relatifs aux créances classées parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de leasing ».

4.4 Portefeuille titres

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres commercial) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de part leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.
- à la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

4.5 Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « Emprunts et dettes rattachées ».

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portés à l'actif en tant que charges reportées et amortis systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de change étant couvert.

4.6 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.

NOTE 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	31 Décembre 2009	31 Décembre 2008
Créances sur contrats mis en force	266 409 112	240 745 127
Encours financiers	252 719 357	226 323 751
Impayés	14 868 645	15 474 283
Intérêts échus différés	(1 178 890)	(1 052 907)
Créances sur contrats en instance de mise en force	1 574 467	830 213
Total brut des créances leasing	267 983 579	241 575 340
A déduire couverture		
Provisions pour dépréciation des encours	(6 929 390)	(7 203 855)
Provisions pour dépréciation des impayés	(8 453 174)	(8 871 785)
Produits réservés	(1 412 604)	(1 762 624)
Total net des créances leasing	251 188 411	223 737 076

5.1 Encours financiers

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing sont indiqués ci-après :

Solde au 31 décembre 2008	<u>227 153 964</u>
<u>Addition de la période</u>	
- Investissements	150 191 177
- Relocations	461 298
- Transferts	3 402 655
<u>Retraits de la période</u>	
- Cessions à la valeur résiduelle	(403 481)
- Cessions anticipées	(8 746 350)
- Radiation des créances	(824 266)
- Relocations	(382 851)
- Transferts	(3 264 856)
- Remboursement du capital	(113 293 466)
<u>Solde au 31 décembre 2009</u>	<u>254 293 824</u>

L'analyse des contrats par maturité se présente comme suit :

	<u>31 Décembre 2009</u>	<u>31 Décembre 2008</u>
- Paiements minimaux sur contrats actifs		
- A recevoir dans moins d'un an	115 976 161	102 331 013
- A recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans	163 664 471	146 061 886
- A recevoir dans plus de 5 ans	6 606 212	8 666 305
Total des paiements minimaux sur contrats actifs	<u>286 246 844</u>	<u>257 059 204</u>
- Produits financiers non acquis		
- Revenus non acquis à moins d'un an	20 797 020	19 387 866
- Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans	19 207 726	18 814 607
- Revenus non acquis à plus de 5 ans	698 685	810 126
Total des produits financiers non acquis	<u>40 703 431</u>	<u>39 012 599</u>
- Valeurs résiduelles	2 575 859	3 085 954
- Contrats suspendus ordinaires	499 150	452 984
- Contrats suspendus contentieux	4 100 935	4 738 208
- Contrats en instance de mise en force	1 574 467	830 213
<u>Encours des contrats</u>	<u>254 293 824</u>	<u>227 153 964</u>

5.1.1 Analyse par secteur d'activité

	Au 31 décembre 2009	Au 31 décembre 2008
Bâtiment et travaux publics	29 389 157	26 330 407
Industrie	26 155 209	25 672 362
Tourisme	38 735 609	30 302 461
Commerces et services	116 536 008	107 487 441
Agriculture	43 477 841	37 361 293
Total	254 293 824	227 153 964

5.1.2 Analyse par type de matériel

	Au 31 décembre 2009	Au 31 décembre 2008
Equipements	37 929 291	33 991 963
Matériel roulant	174 128 345	148 192 944
Matériel spécifique	64 470	166 708
<u>Sous Total</u>	<u>212 122 106</u>	<u>182 351 615</u>
Immobilier	42 171 718	44 802 349
Total	254 293 824	227 153 964

5.2 Impayés

L'analyse des impayés se présente comme suit :

	Au 31 décembre 2009	Au 31 décembre 2008
<u>Clients ordinaires (1)</u>	6 954 043	7 021 657
Inférieur à 1 mois	3 461 444	3 213 084
Entre 1 et 3 mois	2 166 936	1 995 509
Entre 3 et 6 mois	325 937	396 915
Entre 6 mois et 1 année	304 881	356 624
Supérieur à 1 année	694 845	696 776
Notes de débit (*)	-	147 218
Intérêts de retard (*)	-	215 531
<u>Clients litigieux (2)</u>	7 914 602	8 452 626
<u>Total (1)+(2)</u>	<u>14 868 645</u>	<u>15 474 283</u>

(*) : Les notes de débit et les intérêts de retard sont présentés, en 2009, parmi les tranches de créances par âge.

5.3 ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 Actifs incertains	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers	212 886 910	31 244 734	652 716	575 027	7 359 970	252 719 357
Impayés	1 593 252	3 289 768	66 378	129 714	9 306 024	14 385 136
Autres créances	9 059	88 707	1 320	-	384 423	483 509
Contrats en instance de mise en force	1 574 467	-	-	-	-	1 574 467
CREANCES LEASING	216 063 688	34 623 209	720 414	704 741	17 050 417	269 162 469
Avances reçues (*)	(2 019 456)	(53)	-	-	(563 817)	(2 583 326)
Dépôts de garantie (*)	(2 076 595)	(248 677)	-	-	(41 750)	(2 367 022)
ENCOURS GLOBAL	211 967 637	34 374 479	720 414	704 741	16 444 850	264 212 121
ENGAGEMENTS HORS BILAN	10 844 265	-	-	-	-	10 844 265
TOTAL ENGAGEMENTS	222 811 902	34 374 479	720 414	704 741	16 444 850	275 056 386
Produits réservés	-	-	(18 813)	(21 681)	(1 372 110)	(1 412 604)
Provisions sur encours financiers	-	-	(276)	(96 704)	(6 832 410)	(6 929 390)
Provisions sur impayés	-	-	(27 072)	(107 817)	(8 318 285)	(8 453 174)
TOTAL DE LA COUVERTURE	-	-	(46 161)	(226 202)	(16 522 805)	(16 795 168)
ENGAGEMENTS NETS	222 811 902	34 374 479	674 253	478 539	(77 955)	258 261 218
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)			0,26%	0,26%	5,98%	
			6,50%			
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) de 2008						7,83%
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés			6,41%	32,10%	100,00%	
			93,99%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés de 2008						94,37%

(*) Présentés au niveau des passifs (Dettes envers la clientèle)

NOTE 6 : PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	2009	2008
Certificats de dépôt	15 000 000	500 000
Obligations et actions cotées	693 267	1 281 814
Montant Brut	15 693 267	1 781 814
A déduire :		
Provisions pour dépréciation	(4 465)	(40 675)
	15 688 802	1 741 139

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	2009	2008
Titres immobilisés	4 977 708	3 184 308
Dépôts et cautionnements versés	44 624	34 192
Total	5 022 332	3 218 500

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

	<u>Montant total</u>	<u>Partie libérée</u>	<u>Partie non libérée</u>
Soldes au 31 Décembre 2008	3 184 308	3 184 308	-
<u>Additions de l'exercice</u>			
- Société TECNOCASA	54 000	54 000	-
- Société ECOLO CONCEPT	120 000	120 000	-
- Société Immobilière BEL AIR	600 000	600 000	-
- Société INTERMETAL SA	300 000	300 000	-
- Société Immobilière de CARTHAGE	600 000	600 000	-
- Société SODAS	120 000	120 000	-
- Société BOMAR	300 000	300 000	-
- Société STAUR	300 000	300 000	-
- Société touristique OCEANA	550 000	550 000	-
<u>Cessions de l'exercice</u>			
- Société Nouvelles Accumulateurs NOUR	88 920	88 920	-
- Société BOMAR	516 680	516 680	-
- Société AROMA INDUSTRIES	39 900	39 900	-
- Société Immobilière SIDI AMEUR	75 000	75 000	-
- Société MINERAUX BOYES DU SUD	60 000	60 000	-
- COS TUNISIE	45 000	45 000	-
- Société INTERMETAL SA	300 000	300 000	-
- Société GII	25 000	25 000	-
- GO SICAV	100	100	-
<u>Soldes au 31 Décembre 2009</u>	<u>4 977 708</u>	<u>4 977 708</u>	<u>-</u>

Le portefeuille titres s'analyse au 31 Décembre 2009 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
*BOURSE DES VALEURS MOBILIERES DE TUNIS	49 407	49 407
*STICODEVAM	13 461	13 461
*IFBT	100	100
*GENERAL OBLIGATAIRE SICAV	50 000	50 100
*COS TUNISIE	-	45 000
*INDUSTRIES DE MATERIAUX DE CONSTRUCTION "BOMAR"	800 000	1 016 680
*Société Nouvelles Accumulateurs NOUR	281 440	370 360
*Société Immobilière SIDI AMEUR	225 000	300 000
*KOKET	750 000	750 000
*AROMA INDUSTRIES	80 100	120 000
*Société MINERAUX BOYES DU SUD	90 000	150 000
*GII	100 000	125 000
*FORACHEM	194 200	194 200
*Société Immobilière BEL AIR	600 000	-
*Société Immobilière de CARTHAGE	600 000	-
*Société ECOLO CONCEPT	120 000	-
*Société TECNOCASA CONSULTING	54 000	-
*Société SODAS	120 000	-
*Société STAUR	300 000	-
- Société touristique OCEANA	550 000	-
<u>Total</u>	<u>4 977 708</u>	<u>3 184 308</u>

NOTE 8 : VALEURS IMMOBILISEES

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS PROPRES
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2009
(Montants exprimé en dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute					Amortissements					Provisions pour dépréciation	Valeur comptable nette
		Début période	Acquisitions	Cessions	Mises en rebut	Fin de période	Début période	Dotation de la période	Cessions	Mises en rebut	Fin de période		
Logiciels	33,33%	213 238	3 230	-	-	216 468	152 184	34 176	-	-	186 360	-	30 108
Ecart d'acquisition	5%	311 760	51 438	-	-	363 198	165 840	18 160	-	-	184 000	-	179 198
Immeubles	5,0%	7 485 399	1 209	-	-	7 486 608	1 650 881	261 083	-	-	1 911 964	1 050 000	4 524 643
Matériel de transport	20,0%	872 179	114 234	94 241	-	892 172	401 014	164 717	68 603	-	497 128	-	395 044
Equipements de bureau	10,0%	299 364	45 293	-	2 346	342 311	212 535	22 971	-	2 305	233 201	-	109 110
Matériel informatique	33,33%	319 574	59 046	-	11 741	366 879	267 761	42 473	-	11 466	298 768	-	68 111
Installations générales	10,0%	241 122	73 286	-	1 800	312 608	140 126	26 000	-	1 755	164 371	-	148 237
Immobilisations en cours		-	6 440	-	-	6 440	-	-	-	-	-	-	6 440
TOTAUX		9 742 636	354 176	94 241	15 887	9 986 684	2 990 342	569 580	68 603	15 526	3 475 792	1 050 000	5 460 891

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 9 : Dettes envers la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle se détaillent comme suit :

	31 Décembre 2009	31 Décembre 2008
- Dépôts et cautionnements reçus de la clientèle	2 367 022	2 801 258
- Avances et acomptes reçus des clients	2 583 326	2 544 601
- Autres dépôts et cautionnements reçus	8 225	8 225
Total	4 958 573	5 354 084

NOTE 10 : Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales se détaillent ainsi :

	31 Décembre 2009	31 Décembre 2008
- Banques locales	66 721 792	50 411 641
- Banques étrangères	11 088 239	15 339 756
- Emprunts obligataires	133 066 150	98 990 584
- Billets de trésorerie	7 989 078	16 341 761
- Certificats de leasing	12 193 074	12 309 713
Total	231 058 333	193 393 455

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et dettes rattachées" sont récapitulés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2009
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Variation des comptes rattachés	Fin de période		
							Solde	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
CREDITS BANCAIRES									
BANQUES LOCALES									
AMEN BANK (10/2006)	3 000 000	Annuellement (2007-2011)	1 800 000	-	600 000		1 200 000	600 000	600 000
B.I.A.T (09/2006)	3 000 000	Annuellement (2007-2011)	1 800 000	-	600 000		1 200 000	600 000	600 000
B.I.A.T (2007/1)	5 000 000	Annuellement (2008-2012)	4 000 000	-	1 000 000		3 000 000	2 000 000	1 000 000
B.T	5 000 000	Annuellement (2008-2012)	4 000 000	-	1 000 000		3 000 000	2 000 000	1 000 000
A.B.C (2007)	3 000 000	Semestriellement (2007-2009)	750 000	-	750 000		-	-	-
ATB (2007)	3 000 000	Annuellement (2008-2012)	2 400 000	-	600 000		1 800 000	1 200 000	600 000
AMEN BANK (2007/1)	2 000 000	Annuellement (2008-2012)	1 600 000	-	400 000		1 200 000	800 000	400 000
AMEN BANK (2007/2)	3 000 000	Annuellement (2008-2012)	2 400 000	-	600 000		1 800 000	1 200 000	600 000
AMEN BANK (2007/3)	2 000 000	Annuellement (2008-2012)	1 600 000	-	400 000		1 200 000	800 000	400 000
BIAT (20007/2)	1 000 000	Annuellement (2008-2012)	800 000	-	200 000		600 000	400 000	200 000
BIAT (20007/3)	4 000 000	Annuellement (2008-2012)	3 200 000	-	800 000		2 400 000	1 600 000	800 000
ATTIJARI BANK	5 000 000	Semestriellement (2008-2010)	3 333 334	-	1 666 667		1 666 667	-	1 666 667
BIAT (2008/1)	5 000 000	Annuellement (2009-2013)	5 000 000	-	1 000 000		4 000 000	3 000 000	1 000 000
BIAT (2008/2)	5 000 000	Annuellement (2009-2013)	5 000 000	-	1 000 000		4 000 000	3 000 000	1 000 000
BT 2008	7 000 000	Annuellement (2009-2013)	7 000 000	-	1 400 000		5 600 000	4 200 000	1 400 000
BTE 2008	5 000 000	Annuellement (2009-2013)	5 000 000	-	1 000 000		4 000 000	3 000 000	1 000 000
AMEN BANK (2009/1)	5 000 000	Annuellement (2010-2014)	-	5 000 000	-		5 000 000	4 000 000	1 000 000
AMEN BANK (2009/2)	5 000 000	Annuellement (2010-2014)	-	5 000 000	-		5 000 000	4 000 000	1 000 000
AMEN BANK (2009/3)	5 000 000	Annuellement (2010-2014)	-	5 000 000	-		5 000 000	4 000 000	1 000 000
AMEN BANK (2009/4)	5 000 000	Annuellement (2010-2014)	-	5 000 000	-		5 000 000	4 000 000	1 000 000
ATTIJARI BANK 2009	5 000 000	Annuellement (2010-2014)	-	5 000 000	-		5 000 000	4 000 000	1 000 000
BT 2009	4 500 000	Annuellement (2010-2014)	-	4 500 000	-		4 500 000	3 600 000	900 000
Ligne d'avance				2 000 000	2 000 000		-	-	-
<i>Dettes rattachées</i>			798 533	-	-	(170 162)	628 371	-	628 371
<i>Charges constatées d'avance</i>			(70 226)	-	-	(3 020)	(73 246)	-	(73 246)
Sous-total			50 411 641	31 500 000	15 016 667	(173 182)	66 721 792	48 000 000	18 721 792
BANQUES ETRANGERES									
JEXIMBANK YJ	800 000 000	Semestriellement (1999-2011) (a)	1 719 947	-	687 978		1 031 969	343 991	687 978
B.E.I EUR	50 000 000	Semestriellement (2004-2013) (b)	13 460 676	-	3 513 502		9 947 174	6 303 163	3 644 011
<i>Dettes rattachées</i>			159 133	-	-	(50 037)	109 096	-	109 096
Sous-total			15 339 756	-	4 201 480	(50 037)	11 088 239	6 647 154	4 441 085
Total des crédits bancaires			65 751 397	31 500 000	19 218 147	(223 219)	77 810 031	54 647 154	23 162 877

- (a) L'Etat Tunisien a consenti le 14 Mai 1998 à la société un financement subsidiaire sur le prêt J.EXIM BANK du 27 Mai 1997 .
Le financement a été consenti en dinar tunisien pour l'équivalent de JPY : 800.000.000, au taux du marché monétaire majoré de 0,5 point sans que ce taux ne soit inférieur au taux d'intérêt applicable au prêt .
- (b) la B.E.I a consenti au courant de l'exercice 2004 et 2005 un financement subsidiaire sur le crédit global, accordé dans le cadre du programme EUROMED II .
Le financement a été consenti en dinar tunisien, débloqué en quatre tranches, respectivement pour l'équivalent de EURO : 5.000.000 , 4.000.000 , 2.000.000 et 2.095.600, à un taux fixe ouvert lors de chaque tirage majoré d'une prime de couverture du risque de change de 3% calculé sur la base des intérêts payés à chaque échéance.

EMPRUNTS OBLIGATAIRES									
CIL 2002/2	15 000 000	Annuellement (2005-2009)	3 000 000	-	3 000 000	-	-	-	
CIL 2002/3	12 000 000	Annuellement (2006-2010)	4 800 000	-	2 400 000	2 400 000	-	2 400 000	
CIL 2003/1	15 000 000	Annuellement (2006-2010)	6 000 000	-	3 000 000	3 000 000	-	3 000 000	
CIL 2004/1	15 000 000	Annuellement (2007-2011)	9 000 000	-	3 000 000	6 000 000	3 000 000	3 000 000	
CIL 2004/2	15 000 000	Annuellement (2006-2010)	6 000 000	-	3 000 000	3 000 000	-	3 000 000	
CIL 2005/1	15 000 000	Annuellement (2008-2012)	12 000 000	-	3 000 000	9 000 000	6 000 000	3 000 000	
CIL 2007/1	15 000 000	Annuellement (2009-2013)	15 000 000	-	3 000 000	12 000 000	9 000 000	3 000 000	
CIL 2007/2	15 000 000	Annuellement (2009-2013)	15 000 000	-	3 000 000	12 000 000	9 000 000	3 000 000	
CIL 2008/1	15 000 000	Annuellement (2009-2013)	15 000 000	-	3 000 000	12 000 000	9 000 000	3 000 000	
CIL 2008 subordonné	10 000 000	Annuellement (2015-2019)	10 000 000	-	-	10 000 000	10 000 000	-	
CIL 2009/1	20 000 000	Annuellement (2010-2014)	-	20 000 000	-	20 000 000	16 000 000	4 000 000	
CIL 2009/2	20 000 000	Annuellement (2010-2014)	-	20 000 000	-	20 000 000	16 000 000	4 000 000	
CIL 2009/3	20 000 000	Annuellement (2011-2015)	-	20 000 000	-	20 000 000	20 000 000	-	
<i>Dettes rattachées</i>			3 190 584			475 566	3 666 150	3 666 150	
Total des emprunts obligataires			98 990 584	60 000 000	26 400 000	475 566	133 066 150	98 000 000	35 066 150
BILLETS DE TRESORERIE & CERTIFICATS DE LEASING									
BILLETS DE TRESORERIE									
SICAV AMEN	1 000 000	En bloc le 04/06/2009	1 000 000	-	1 000 000	-	-	-	
SICAV AMEN	1 000 000	En bloc le 11/06/2009	1 000 000	-	1 000 000	-	-	-	
AXIS	1 200 000	En bloc le 29/06/2009	1 200 000	-	1 200 000	-	-	-	
TUNISO EMIRATIE SICAV	1 000 000	En bloc le 16/03/2011	-	1 000 000	-	1 000 000	1 000 000	-	
Billets de trésorerie à court terme			13 200 000		6 200 000	7 000 000	-	7 000 000	
<i>Dettes rattachées</i>			108 045			(64 142)	43 903	43 903	
<i>Charges constatées d'avance</i>			(166 284)			111 459	(54 825)	(54 825)	
Sous-total			16 341 761	1 000 000	9 400 000	47 317	7 989 078	1 000 000	6 989 078
Certificat N°1 BEST BANK	2 000 000	En bloc le 24/05/2009	2 000 000	-	2 000 000	-	-	-	
Certificat N°2 BEST BANK	1 000 000	En bloc le 31/05/2009	1 000 000	-	1 000 000	-	-	-	
Certificat N°3 BEST BANK	2 000 000	En bloc le 21/09/2009	2 000 000	-	2 000 000	-	-	-	
Certificat N°4 BEST BANK	3 000 000	En bloc le 22/05/2010	3 000 000	-	-	3 000 000	-	3 000 000	
Certificat N°5 BEST BANK	1 000 000	En bloc le 31/07/2010	1 000 000	-	-	1 000 000	-	1 000 000	
Certificat N°6 BEST BANK	1 000 000	En bloc le 03/09/2010	1 000 000	-	-	1 000 000	-	1 000 000	
Certificat N°7 BEST BANK	2 000 000	En bloc le 01/12/2009	2 000 000	-	2 000 000	-	-	-	
Certificat N°8 BEST BANK	3 000 000	En bloc le 17/02/2010	-	3 000 000	-	3 000 000	-	3 000 000	
Certificat N°9 BEST BANK	2 000 000	En bloc le 26/02/2010	-	2 000 000	-	2 000 000	-	2 000 000	
Certificat N°10 BEST BANK	2 000 000	En bloc le 27/02/2010	-	2 000 000	-	2 000 000	-	2 000 000	
<i>Dettes rattachées</i>			309 713			(116 639)	193 074	193 074	
Sous-total			12 309 713	7 000 000	7 000 000	(116 639)	12 193 074	0	12 193 074
Total des BILLETS DE TRESORERIE & CERTIFICATS DE LEASING			28 651 474	8 000 000	16 400 000	(69 322)	20 182 152	1 000 000	19 182 152
TOTAL GENERAL			193 393 455	99 500 000	62 018 147	183 025	231 058 333	153 647 154	77 411 179

NOTE 11 : INTERETS MINORITAIRES

Les intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la Compagnie Générale d'investissement se détaillent comme suit :

	2009	2008
- Dans le capital	248 760	348 760
- Dans les résultats reportés	(103 080)	(166 821)
- Dans le résultat de l'exercice	49 320	22 303
Total des intérêts minoritaires	195 000	204 242

NOTE 12 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
- Capital social	(A)	15 000 000	15 000 000
- Réserve légale	(B)	1 421 765	1 195 151
- Réserve extraordinaire		4 700 000	3 200 000
- Réserves pour réinvestissements		300 000	300 000
- Primes d'émission		2 250 000	2 250 000
- Réserves pour fonds social	(C)	921 649	832 101
- Fonds pour risques généraux		500 000	500 000
- Résultats reportés		764 000	194 897
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>25 857 414</u>	<u>23 472 149</u>
- Résultat net des sociétés intégrés		7 393 544	4 230 522
- Part revenant aux intérêts minoritaires		(49 320)	(22 303)
<u>- Résultat consolidé de l'exercice</u>		<u>7 344 224</u>	<u>4 208 219</u>
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	(D)	<u>33 201 638</u>	<u>27 680 368</u>
Nombre d'actions (2)		3 000 000	3 000 000
Résultat par action (1) / (2)		2,448	1,403

(A) Le capital social s'élève au 31 décembre 2009 à D : 15.000.000 composé de 3.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 chacune, libérée en totalité.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son bénéfice distribuable à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Le fonds social est constitué par une affectation des résultats de l'exercice et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder des prêts au personnel.

(D) Voir tableau de mouvements ci-joint

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS
AU 31 DÉCEMBRE 2009
(Montants exprimés en euros)

	Capital social	Réserve légale	Réserve extraordinaire	Réserve pour réinvestissement	Primes d'émission	Réserves pour fonds social	Fonds pour risques généraux	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2007	12 500 000	1 000 000	4 200 000	300 000	2 250 000	75 649	500 000	353 709	3 486 337	25 346 695
Affectations approuvées par l'AGO du 17 avril 2008		195 150	1 500 000			75 000		1 716 187	(3 486 337)	-
Augmentation décidée par l'AGE du 26 avril 2007	2 500 000		(2 500 000)							-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2007								(1 875 000)		(1 875 000)
Divers						453		1		454
Résultat consolidé de l'exercice 2008									4 208 219	4 208 219
Solde au 31 Décembre 2008	15 000 000	1 195 150	3 200 000	300 000	2 250 000	832 102	500 000	194 897	4 208 219	27 680 368
Affectations approuvées par l'AGO du 14 avril 2009		226 615	1 500 000			100 000		2 381 604	(4 208 219)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2008								(1 812 500)		(1 812 500)
Divers						(10 453)		(1)		(10 454)
Résultat consolidé de l'exercice 2009									7 344 224	7 344 224
Solde au 31 Décembre 2009	15 000 000	1 421 765	4 700 000	300 000	2 250 000	921 649	500 000	764 000	7 344 224	33 201 638

NOTE 13 : Intérêts et produits assimilés de leasing

L'analyse des intérêts et produits assimilés de leasing se présente ainsi :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
- Intérêts de leasing	25 268 674	22 857 704
- Intérêts de retard	997 463	838 096
- Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing	261 921	255 181
- Autres	293 398	255 525
Total	<u>26 821 456</u>	<u>24 206 506</u>
- Transferts en produits de la période		
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	260 589	211 933
Intérêts de retard antérieurs	91 912	117 680
- Produits réputés réservés en fin de période		
Intérêts inclus dans les loyers	(240 962)	(229 481)
Intérêts de retard	(75 058)	(80 232)
Variation des produits réservés	<u>36 481</u>	<u>19 901</u>
Total des intérêts et des produits de leasing	<u>26 857 937</u>	<u>24 226 407</u>
- Encours financiers		
. Au début de la période	221 962 772	192 651 989
. A la fin de la période	249 693 739	221 269 581
. Moyenne	(D) 235 828 256	207 307 382
- Intérêts de la période	(C) 25 268 674	22 857 704
- Taux moyen	(C) / (D) 10,71%	11,03%

NOTE 14 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
- Intérêts des emprunts obligataires	6 433 199	5 907 590
- Intérêts des crédits des banques locales	3 123 691	2 653 391
- Intérêts des crédits des banques étrangères	635 941	786 903
- Intérêts des autres opérations de financement	2 026 622	2 575 051
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	39 800	35 183
Total des charges financières des emprunts	(A) <u>12 259 253</u>	<u>11 958 118</u>
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	(50 623)	(52 024)
- Autres charges financières	22 513	16 302
Total des autres charges financières	<u>(28 110)</u>	<u>(35 722)</u>
Total général	<u>12 231 143</u>	<u>11 922 396</u>
- Encours des ressources		
. Au début de l'exercice	189 063 957	162 470 589
. A la fin de l'exercice	226 545 810	189 063 957
. Moyenne	(B) 207 804 884	175 767 273
- Taux moyen (A) / (B)	5,89%	6,78%

NOTE 15 : Dotations nettes aux provisions et résultats des créances radiées

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	4 919 303	4 594 077
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(3 879 318)	(1 818 920)
- Créances radiées	2 051 922	2 948 127
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	(1 733 061)	(2 549 420)
- Intérêts inclus dans les loyers antérieurs suite à la radiation des créances	(282 820)	(265 426)
- Intérêts de retard antérieurs suite à la radiation des créances	(30 719)	(25 994)
- Encaissement sur créances radiées	(8 200)	-
<u>Total</u>	<u>1 037 107</u>	<u>2 882 444</u>

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Messieurs,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » pour l'exercice clos le 31 Décembre 2009, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 287.098.796 et un résultat consolidé bénéficiaire de D : 7.344.224, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL », comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2009, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

2- Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

3- Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe au 31 Décembre 2009, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

4- Vérifications spécifiques

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

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

Tunis, le 15 Avril 2010

Les Commissaires aux Comptes

BDO Tunisie

Adnène ZGHIDI

FINOR

Mustapha MEDHIOUB