



# Bulletin Officiel

N° 3610

Lundi 31 Mai 2010

— 15<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### COMMUNIQUES DU CMF

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

**CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS :** 2  
ATID FUND I

**AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM :** 2  
MAC ETHICAL FCP

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

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

### AVIS DES SOCIÉTÉS

**AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCÉE**  
SOCIÉTÉ L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD 4

#### COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE REASSURANCE -TUNIS RE- : DIVIDENDE  
PROPOSE 5

#### PAIEMENT DE DIVIDENDES

ARAB TUNISIAN BANK 5

#### RESOLUTIONS ADOPTÉES

POULINA GROUP HOLDING -PGH - : AGO 6-7

SOCIÉTÉ L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD : AGO 8-10

#### ASSEMBLÉES GÉNÉRALES

SOCIÉTÉ AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME : AGO 11

SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER : AGO ET AGE 11

#### PROJET DES RESOLUTIONS

AMEN BANK : AGO 12-13

**COURBE DES TAUX** 14

**VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM** 15-16

#### ANNEXE I

ETATS FINANCIERS ARRETÉS AU 31 DECEMBRE 2009  
SOCIÉTÉ AIR LIQUIDE TUNISIE

#### ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETÉS AU 31 DECEMBRE 2009  
AMEN BANK

#### ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ARRETÉS AU 31 DECEMBRE 2009  
GROUPE AMEN BANK

## COMMUNIQUES DU CMF

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

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

---

2010 - AC - 20

### Clôture des souscriptions

La société de gestion ATID Co a informé le Conseil du Marché Financier que les souscriptions et versements au fonds ATID FUND I ont été clôturés en date du 23 avril 2010 pour un montant de six millions six cent mille dinars.

---

2010 - AC - 24

### AGREMENTS DE CONSTITUTION D'OPCVM

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

**MAC ETHICAL FCP**  
Fonds Commun de Placement  
régé par le Code des Organismes de Placement Collectif  
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.  
**Siège Social** : Green Center, Bloc C 2<sup>ème</sup> étage  
Rue du Lac Constance Les Berges du Lac - 1053 TUNIS

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

---

2010 - AC - 21

**COMMUNIQUES DU CMF (suite)**

**AGREMENT DE CONSTITUTION D'UNE SOCIETE DE GESTION**

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

**AMEN CAPITAL**

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

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

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

2010 - AC - 22

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

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

**UNITED GOLF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA**

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

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

2010 - AC - 23

**AVIS DES SOCIETES**

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**

Siège social : Rue de la Fonte – Zone Industrielle Ben Arous – BP N° 7 – 2013 Ben Arous

La société L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire du 20 mai 2010 a décidé d'augmenter le capital social pour le porter de **10.000.000 dinars** à **11.000.000 dinars**, et ce, par l'incorporation des réserves pour un montant de **1.000.000 dinars** et l'émission de **1.000.000 actions nouvelles gratuites** de nominal un (01) dinar chacune. Ces actions seront attribuées aux anciens actionnaires et aux cessionnaires des droits d'attribution en bourse **à raison d'une (01) action nouvelle gratuite pour dix (10) actions anciennes**, et ce, à partir du **02 juin 2010**.

**Jouissance des actions nouvelles gratuites :**

La date de jouissance des actions nouvelles gratuites est fixée au **1<sup>er</sup> janvier 2010**.

**Cotation en Bourse :**

Les actions anciennes de la société L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD seront négociables en Bourse, droits d'attribution détachés, à partir du **02 juin 2010**.

La mise en paiement du dividende au titre de l'exercice 2009 dont bénéficient les seules actions anciennes étant fixée au **02 juin 2010**, les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **02 juin 2010** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir du **02 juin 2010**.

**Prise en charge par la STICODEVAM :**

Les actions nouvelles gratuites seront prises en charge par la STICODEVAM à partir du **02 juin 2010**.

**AVIS DES SOCIETES (suite)**COMMUNIQUE DE PRESSE**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE  
-TUNIS RE-**

Siège social : Avenue Mohamed V, Montplaisir -1002 TUNIS

La Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re » informe ses honorables actionnaires, que son conseil d'administration réuni le lundi 31 mai 2010 a décidé de proposer à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 16 juin 2010 la distribution d'un dividende au titre de l'exercice 2009 de 0,375 dinars par action soit 7,5% du nominal.

---

\* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

---

2010 - AS - 578

---

PAIEMENT DE DIVIDENDES**ARAB TUNISIAN BANK**

Siège Social : 9, rue Hédi Nouira, 1001 Tunis

L'Arab Tunisian Bank porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire tenue le **27 mai 2010** a fixé le montant du dividende unitaire à distribuer au titre de l'exercice 2009 à **0,200 DTU** par action soit 20% de la valeur nominale et la date de mise en paiement se fera à compter du Jeudi **3 juin 2010**.

---

2010 - AS - 579

## AVIS DES SOCIETES (suite)

### RESOLUTIONS ADOPTEES

### POULINA GROUP HOLDING -PGH - Siège Social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous-

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 18 mai 2010, la Société Poulina Group Holding -PGH- publie ci-dessous :

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

#### I-LES RESOLUTIONS ADOPTEES

##### PREMIERE RESOLUTION

*L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports général et spécial du commissaire aux comptes de la société, approuve les états financiers arrêtés au 31/12/2009 de la société Poulina Group Holding.*

##### DEUXIEME RESOLUTION

*L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport du commissaire aux comptes du groupe Poulina Group Holding, approuve les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2009 du groupe Poulina Group Holding.*

##### TROISIEME RESOLUTION

*L'Assemblée Générale décide d'affecter ainsi qu'il suit le résultat de l'exercice 2009 :*

|                                      |                              |
|--------------------------------------|------------------------------|
| Résultat de l'exercice 2009          | 49 435 496,108 Dinars        |
| Résultat reporté                     | 36 115,399 Dinars            |
| <b>Total</b>                         | <b>49 471 611,507 Dinars</b> |
| Réserves légales                     | 2 473 580,575 Dinars         |
| Réintégration de la prime d'émission | 287 000,000 Dinars           |
| <b>Total</b>                         | <b>47 285 030,932 Dinars</b> |
| Dividendes                           | 45 834 250,000 Dinars        |
| Réserves Spéciales                   | 1 450 000,000 Dinars         |
| Report à nouveau                     | 780,932 Dinars               |

##### QUATRIEME RESOLUTION

*L'Assemblée après avoir entendu la lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes tel que prévu par les articles (200) et (475) du code des sociétés commerciales, approuve toutes les opérations y traduites.*

##### CINQUIEME RESOLUTION

*L'Assemblée Générale décide d'affecter la somme de 45 834 250,000 Dinars à titre de dividende soit Deux Cent Soixante Quinze Millimes (0,275 DT) par action à payer à partir du 01/06/2010.*

##### SIXIEME RESOLUTION

*L'Assemblée Générale décide d'allouer au Conseil d'Administration la somme de Quarante Mille (40 000) Dinars à titre de jetons de présence. Ce montant sera réparti équitablement entre les membres du Conseil d'Administration.*

##### SEPTIEME RESOLUTION

*Conformément à la réglementation en vigueur, l'Assemblée Générale informe les actionnaires qu'elle a reçu quatre (04) déclarations de franchissement de seuil au courant de l'exercice 2009 :*

- Franchissement de seuil à la baisse effectué par la Société S.P.D.S.T.
- Franchissement de seuil à la baisse effectué par Mr Taoufik BEN AYED.
- Franchissement de seuil à la baisse effectué par la Société EL HADAYEK.
- Franchissement de seuil à la hausse effectué par la Société FOUNDERS CAPITAL PARTNERS.

##### HUITIEME RESOLUTION

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

*Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.*

## RESOLUTIONS ADOPTEES - Suite -

## II- LE BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE

| ACTIFS  | 2009                   | 2008                   | CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS                                    | 2009                   | 2008                   |
|---|------------------------|------------------------|--|------------------------|------------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                        |                        |                        | <b>CAPITAUX PROPRES</b>  |                        |                        |
| <i>Immobilisations incorporelles</i>              |                        |                        | Capital social   | 166 670 000,000        | 166 670 000,000        |
| Logiciels   | 4 830,508              |                        | Réserves légales   | 2 473 770,912          | 190,337                |
| Amortissement logiciels                           | (406,160)              |                        | Autres réserves  | 41 979 500,000         | 40 816 500,000         |
| <b>Total immobilisations incorporelles</b>        | <b>4 424,348</b>       | <b>-</b>               | Résultats reportés   | 780,932                | 36 115,399             |
| <i>Immobilisations corporelles</i>                |                        |                        | <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> | <b>211 124 051,844</b> | <b>207 522 805,736</b> |
| Terrains  | 1 692 295,285          |                        | Résultat de l'exercice   | -                      | -                      |
| Constructions                                     | 1 087 600,997          |                        | <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            | <b>211 124 051,844</b> | <b>207 522 805,736</b> |
| Amortissement Constructions                       | (14 885,697)           |                        | <b>PASSIFS</b>   |                        |                        |
| Materiel de Transport                             | 1 247 654,422          | 354 974,911            | <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                                    |                        |                        |
| Amortissement Materiel de Transport               | (190 815,768)          | (15 025,053)           | Emprunts   | 160 629,769            | 205 498,490            |
| Installation générales, agencement et aménagement | 14 874,289             |                        | <b>PASSIFS COURANTS</b>  |                        |                        |
| Amortissement installations, agence. et amenge.   | (68,739)               |                        | Fournisseurs & comptes rattachés                               | 504 196,087            | 384 155,447            |
| Equipement de bureau                              | 944 536,093            |                        | Autres passifs courants  | 46 598 240,089         | 41 871 286,499         |
| Amortissement Equipement de Bureau                | (45 063,380)           |                        | Concours bancaires & autres passifs financiers                 | 386 019,573            | 12 187 978,328         |
| <b>Total immobilisations corporelles</b>          | <b>4 736 127,502</b>   | <b>339 949,858</b>     | <b>Total des passifs</b>                                       | <b>47 649 085,518</b>  | <b>54 648 918,764</b>  |
| <i>Immobilisations Financières</i>                |                        |                        |  |                        |                        |
| Titres de participation                           | 232 064 809,000        | 172 932 400,000        |  |                        |                        |
| Prêts   | 384 781,469            |                        |  |                        |                        |
| <b>Total Immobilisations financières</b>          | <b>232 449 590,469</b> | <b>172 932 400,000</b> |  |                        |                        |
| <b>Total des actifs non courants</b>              | <b>237 190 142,319</b> | <b>173 272 349,858</b> |  |                        |                        |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                            |                        |                        |  |                        |                        |
| Clients et comptes rattachés                      | 1 685 388,490          |                        |  |                        |                        |
| Autres actifs courants                            | 845 327,286            | 948 674,478            |  |                        |                        |
| Placements et autres actifs financiers            | 18 710 458,402         | 86 450 000,000         |  |                        |                        |
| Liquidités et équivalents de liquidités           | 341 820,865            | 1 500 700,164          |  |                        |                        |
| <b>Total des actifs courants</b>                  | <b>21 582 995,043</b>  | <b>88 899 374,642</b>  |  |                        |                        |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                           | <b>258 773 137,362</b> | <b>262 171 724,500</b> | <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                   | <b>258 773 137,362</b> | <b>262 171 724,500</b> |

## III – L'ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES (exprimé en dinars)

|   | Capital            | Primes<br>d'émission | Réserves<br>régaliées | Réserves<br>de réévaluation | Réserves<br>pour risques<br>et provisions | Réserves<br>pour risques<br>et provisions<br>indisponibles | Réserves<br>spéciales | Réserves<br>pour<br>distributions | Résultats       | Rejets de<br>change | Multiplicables | Total              |
|---|--------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------|---|--|-----------------------|-----------------------------------|-----------------|---------------------|----------------|--------------------|
| <b>Soldes au<br/>31/12/2009 Avant<br/>affectation,</b>    | 166 670 000        | 40 816 500           | 190                   |                             |   |  |                       |                                   | 36 115          | 49 435 496          |                | 256 958 301        |
| Affectation des<br>résultats                              |                    | 287 000              | 2 473 581             | 1 450 000                   |   |  |                       |                                   | 45 798 915,00   | 49 435 496          |                | 0                  |
| Dividendes<br>distribués                                  |                    |                      |                       |                             |   |  |                       |                                   | - 45 834 250,00 |                     |                | - 45 834 250       |
| <b>Soldes au<br/>31/12/2009<br/>Après<br/>affectation</b> | <b>166 670 000</b> | <b>40 529 500</b>    | <b>2 473 771</b>      | <b>1 450 000</b>            |   |  |                       |                                   | <b>781</b>      | <b>0</b>            |                | <b>211 124 051</b> |

## AVIS DES SOCIETES (suite)

### RESOLUTIONS ADOPTEES

#### L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 20 mai 2010, la Société l'Accumulateur Tunisien –ASSAD- publie ci-dessous :

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

### **I – LES RESOLUTIONS ADOPTEES** **PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et ceux du Commissaire aux comptes, approuve le rapport du conseil dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers de l'exercice clos au 31 Décembre 2009 dégageant un bénéfice net de 7.052.951,597 Dinars tels qu'ils viennent d'être présentés par le conseil.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

### **DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale approuve les opérations spéciales signalées dans le rapport spécial du commissaire aux comptes conformément aux articles 200 et suivant et l'article 475 du Code des sociétés commerciales.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

### **TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion du groupe et celui du Commissaire aux comptes, approuve le rapport du conseil dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers consolidés du groupe au titre de l'exercice 2009 faisant ressortir un résultat bénéficiaire du groupe consolidé s'élevant à 9.279.640,166 Dinars tels qu'ils viennent d'être présentés par le conseil.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

### **QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale donne quitus entier et définitif aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2009.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

### **CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice 2009 s'élevant à 7.052.951,597 Dinars comme suit :

|   |                       |
|---|-----------------------|
| <b>BENEFICE NET</b> .....                                 | 7.052.951,597         |
| Reprise des reports à nouveaux antérieurs.....            | 5.368.800,957         |
| <b>-PREMIER RELIQUAT</b> .....                            | <b>12.421.752,554</b> |
| - Réserves légales 5% (solde).....                        | 200.000,000           |
| - Réserves pour réinvestissement exonérées.....           | 1.000.000,000         |
| <b>. BENEFICE DISPONIBLE</b> .....                        | 11.221.752,554        |
| - Intérêts statutaires (6% du capital de 10.000.000)..... | 600.000,000           |
| <b>DEUXIEME RELIQUAT</b> .....                            | 10.621.752,554        |
| - Super dividendes (0,310D par action X 10.000.000).....  | 3.100.000,000         |
| <b>- Report à nouveau 2009</b> .....                      | 7.521.752,554         |

Ainsi, les dividendes sont fixés à 0,370 Dinar par action d'une valeur nominale de Un dinar.

Monsieur le Directeur Général est chargé de la distribution des dividendes conformément à la réglementation en vigueur. La date de mise en distribution des dividendes est fixée pour le 2 Juin 2010.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité



RESOLUTIONS ADOPTEES - Suite -**SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale décide d'allouer au Conseil d'Administration des jetons de présence pour la somme de Cent mille dinars (100.000,000D) au titre de l'exercice 2009.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

**SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale décide de nommer Mr. Mahmoud ZAHAF en qualité de commissaire aux comptes pour les exercices 2010, 2011 et 2012.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

**HUITIEME RESOLUTION**

L'Assemblée confère tous pouvoirs au porteur de l'un des exemplaires du présent pour effectuer toutes régularisations.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

**II- LE BILAN APRES AFFECTATION COMPTABLE**

**BILAN après affectation du résultat**  
(Exprimé en dinars )

| <b>ACTIFS</b>                           | <b>NOTES</b> | <b>2009</b>            | <b>2008</b>            |
|---|--------------|------------------------|------------------------|
|   |              | <b>Au 31/12/2009</b>   | <b>Au 31/12/2008</b>   |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              |              |                        |                        |
| <b>Actifs immobilisés</b>               |              |                        |                        |
| Immobilisations incorporelles           | <b>A1</b>    | 817 808,464            | 494 450,874            |
| Moins : amortissement                   |              | <u>-537 988,472</u>    | <u>-406 410,658</u>    |
| <i>S/Total</i>                          |              | 279 819,992            | 88 040,216             |
| Immobilisations corporelles             | <b>A2</b>    | 41 403 021,406         | 33 621 735,890         |
| Moins : amortissement                   |              | <u>-17 707 268,647</u> | <u>-15 236 563,326</u> |
| <i>S/Total</i>                          |              | 23 695 752,759         | 18 385 172,564         |
| Immobilisations financières             | <b>A3</b>    | 3 765 667,944          | 3 756 880,273          |
| Moins : Provisions                      |              | <u>-1 319 567,394</u>  | <u>-1 258 253,970</u>  |
| <i>S/Total</i>                          |              | 2 446 100,550          | 2 498 626,303          |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>     |              | <b>26 421 673,301</b>  | <b>20 971 839,083</b>  |
| Autres actifs non courants              | <b>A4</b>    | 0,000                  | 0,000                  |
| <b>Total des actifs non courants</b>    |              | <b>26 421 673,301</b>  | <b>20 971 839,083</b>  |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  |              |                        |                        |
| Stocks                                  | <b>A5</b>    | 12 308 192,880         | 13 464 314,576         |
| Moins : Provisions                      |              | <u>-350 441,879</u>    | <u>-1 691 607,873</u>  |
| <i>S/Total</i>                          |              | 11 957 751,001         | 11 772 706,703         |
| Clients et comptes rattachés            | <b>A6</b>    | 19 976 058,775         | 14 236 856,006         |
| Moins : Provisions                      |              | <u>-1 052 778,026</u>  | <u>-823 012,576</u>    |
| <i>S/Total</i>                          |              | 18 923 280,749         | 13 413 843,430         |
| Autres actifs courants                  | <b>A7</b>    | 5 040 118,943          | 3 478 004,485          |
| Placement et autres actifs financiers   |              | 0,000                  | 0,000                  |
| Moins : Provisions                      |              | 0,000                  | 0,000                  |
| Liquidités et équivalents de liquidités | <b>A8</b>    | 217 922,086            | 2 551 090,885          |
| <b>Total des actifs courants</b>        |              | <b>36 139 072,779</b>  | <b>31 215 645,503</b>  |
| <b>Total des actifs</b>                 |              | <b>62 560 746,080</b>  | <b>52 187 484,586</b>  |

RESOLUTIONS ADOPTEES - Suite -

| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                             | <b>NOTES</b> | <b>2009</b>           | <b>2008</b>           |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
|  |              | <b>Au 31/12/2009</b>  | <b>Au 31/12/2008</b>  |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>  |              |                       |                       |
| Capital social   | <b>P1</b>    | 10 000 000,000        | 8 000 000,000         |
| Réserves   | <b>P1</b>    | 6 771 263,461         | 7 571 263,461         |
| Autres capitaux propres  | <b>P1</b>    | 240 000,000           | 320 000,000           |
| Resultats reportés   | <b>P1</b>    | 7 521 752,554         | 5 368 800,957         |
| <b>Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice</b> |              | <b>24 533 016,015</b> | <b>21 260 064,418</b> |
| Résultat de l'exercice   | <b>P1</b>    | -                     | -                     |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            |              | <b>24 533 016,015</b> | <b>21 260 064,418</b> |
| <b>PASSIFS</b>   |              |                       |                       |
| <b>Passifs non courants</b>                                    |              |                       |                       |
| Emprunts   | <b>P2</b>    | 8 537 281,682         | 9 631 442,106         |
| Autres passifs financiers                                      |              | 0,000                 | 0,000                 |
| Provisions   | <b>P3</b>    | 1 955 268,735         | 1 340 601,175         |
| <b>Total des passifs non courants</b>                          |              | <b>10 492 550,417</b> | <b>10 972 043,281</b> |
| <b>Passifs courants</b>  |              |                       |                       |
| Fournisseurs et comptes rattachés                              | <b>P4</b>    | 6 752 372,673         | 5 028 538,270         |
| Autres passifs courants  | <b>P5</b>    | 6 876 776,005         | 6 495 058,785         |
| Concours banc et autres passifs financiers                     | <b>P6</b>    | 13 906 030,970        | 8 431 779,832         |
| <b>Total des passifs courants</b>                              |              | <b>27 535 179,648</b> | <b>19 955 376,887</b> |
| <b>Total des passifs</b>                                       |              | <b>38 027 730,065</b> | <b>30 927 420,168</b> |
| <b>Total des capitaux propres et des passifs</b>               |              | <b>62 560 746,080</b> | <b>52 187 484,586</b> |

**III- ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES**

(en Dinars)

|   | Capital social    | Prime d'émission | Réserves légales | Réserves spéciales de réévaluation | Réserves pour réinvest. Exonérés disponibles | Réserves pour réinvest. Exonérés indisponibles | Prime de fusion | Bonis de fusion  | Réserves à régime spéciale devenues disponibles | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Modifications comptables | Total             |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------------------------|--|--|-----------------|------------------|---|--------------------|------------------------|--------------------------|-------------------|
| Solde au 31/12/2008 avant affectation du résultat 2008        | 8 000 000         | 1 656 000        | 800 000          | 0                                  | 0  | 137 551  | 78 327          | 3 499 385        | 320 000   | 4 310 898          | 5 257 903              | 0                        | 24 060 064        |
| Affectation bénéfices 2008 (AGO du 27/05/2009)                |                   |                  |                  |                                    | 1 400 000                                    |  |                 |                  |   | 3 857 903          | -5 257 903             |                          | 0                 |
| Dividendes à verser sur exercice 2008                         |                   |                  |                  |                                    |  |  |                 |                  |   | -2 800 000         |                        |                          | -2 800 000        |
| Augmentation de capital par incorporation de réserves         | 2 000 000         |                  |                  |                                    | -1 400 000                                   |  | -78 327         | -521 673         |   |                    |                        |                          | 0                 |
| Augmentation de capital par apport nouveau                    |                   |                  |                  |                                    |  |  |                 |                  |   |                    |                        |                          | 0                 |
| <b>Solde au 31/12/2008 après affectation du résultat 2008</b> | <b>10 000 000</b> | <b>1 656 000</b> | <b>800 000</b>   | <b>0</b>                           | <b>0</b>                                     | <b>137 551</b>                                 | <b>0</b>        | <b>2 977 712</b> | <b>320 000</b>                                  | <b>5 368 801</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>                 | <b>21 260 064</b> |
| Résultat de l'exercice 2009                                   |                   |                  |                  |                                    |  |  |                 |                  |   |                    | 7 052 952              |                          | 7 052 952         |
| Subvention d'investissement - amt subvention                  |                   |                  |                  |                                    |  |  |                 |                  | -80 000   |                    |                        |                          | -80 000           |
| <b>Solde au 31/12/2009 avant affectation du résultat 2009</b> | <b>10 000 000</b> | <b>1 656 000</b> | <b>800 000</b>   | <b>0</b>                           | <b>0</b>                                     | <b>137 551</b>                                 | <b>0</b>        | <b>2 977 712</b> | <b>240 000</b>                                  | <b>5 368 801</b>   | <b>7 052 952</b>       | <b>0</b>                 | <b>28 233 016</b> |
| Affectation bénéfices 2009 (AGO du 20/05/2010)                |                   |                  | 200 000          |                                    | 1 000 000                                    |  |                 |                  |   | 5 852 952          | -7 052 952             |                          | 0                 |
| Dividendes à verser sur exercice 2008                         |                   |                  |                  |                                    |  |  |                 |                  |   | -3 700 000         |                        |                          | -3 700 000        |
| Augmentation de capital par incorporation de réserves         |                   |                  |                  |                                    |  |  |                 |                  |   |                    |                        |                          | 0                 |
| Augmentation de capital par apport nouveau                    |                   |                  |                  |                                    |  |  |                 |                  |   |                    |                        |                          | 0                 |
| <b>Solde au 31/12/2009 après affectation du résultat 2009</b> | <b>10 000 000</b> | <b>1 656 000</b> | <b>1 000 000</b> | <b>0</b>                           | <b>1 000 000</b>                             | <b>137 551</b>                                 | <b>0</b>        | <b>2 977 712</b> | <b>240 000</b>                                  | <b>7 521 753</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>                 | <b>24 533 016</b> |

**AVIS DES SOCIETES (suite)**

ASSEMBLEES GENERALES

**SOCIETE AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME**

Siège social : Hôtel Al jazira Zone Touristique  
Sidi Mahrez DJERBA

La Société AlJazira de Transport et de Tourisme porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **samedi 5 juin 2010 à 10h**, à l'hôtel Al Jazira -Djerba-, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice clos le 31/12/2009.
- Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes afférents au même exercice.
- Approbation des dits rapports et des états financiers arrêtés au 31/12/2009.
- Affectation des résultats de l'exercice 2009
- Approbation des conventions relevant de l'article 200 du code des Sociétés Commerciales.
- Quitus aux Administrateurs.
- Approbation d'une modification statutaire en application de la loi 2009-16 du 16 mars 2009.

2010 - AS - 569

\*\*\*

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES**

**-SOTUVER-**

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

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

**\* En Assemblée Générale Ordinaire:**

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

**\* En Assemblée Générale Extraordinaire**

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

2010 - AS - 529

|                                  |
|----------------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES (suite)</b> |
|----------------------------------|

PROJET DES RESOLUTIONS

**AMEN BANK**

Siège social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

Projet de résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 31/05/2010 statuant sur l'exercice clos au 31 Décembre 2009

**Première Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve les rapports du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils sont présentés par le Conseil d'Administration.

L'Assemblée Générale Ordinaire donne en conséquence, quitus entier et définitif aux Administrateurs pour la gestion de l'exercice clos au 31 décembre 2009.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée .....

**Deuxième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le bénéfice de l'exercice 2009 comme suit :

|                              | <b>2009</b>    |
|------------------------------|----------------|
| BENEFICE DE L'EXERCICE       | 45 101 781,159 |
| REPORT A NOUVEAU             | 768,110        |
| RESULTAT A REPARTIR          | 45 102 549,269 |
| RESERVE A REGIME SPECIAL     | 708 795,159    |
| DIVIDENDES                   | 11 900 000,000 |
| FONDS SOCIAL                 | 2 000 000,000  |
| FONDS DE RETRAITE            | 300 000,000    |
| RESERVES EXTRAORDINAIRES     | 30 193 000,000 |
| <b>REPORT A NOUVEAU 2009</b> | <b>754,110</b> |

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer la date du paiement des dividendes pour le .....

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée .....

**Troisième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise l'émission d'emprunts sous forme obligataire ou autres pour un montant ne dépassant pas les 200 millions de dinars. Elle délègue au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires pour fixer les modalités pratiques des émissions précitées. Cette autorisation est valable jusqu'à la date de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2010.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée .....

**Quatrième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le mandat des commissaires aux Comptes, le cabinet de M. Moncef Boussanouga-Zamouri arrive à échéance lors de la présente assemblée.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer le cabinet AMC Ernst & Young, représenté par Monsieur Nouredine Hajji pour une durée de trois années aux mêmes conditions. Ce mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale statuant sur l'exercice 2012.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée .....

**Cinquième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers consolidés du groupe Amen Bank arrêtés au 31 décembre 2009.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée .....

**Sixième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence à 200 milles dinars.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée .....

**Septième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération des membres du comité permanent d'audit à un montant global de 30 mille dinars.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée .....

**Huitième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des fonctions de responsabilités occupées par Monsieur le Président, Monsieur le Vice Président Directeur Général et Messieurs les administrateurs dans d'autres sociétés en tant que gérant, Administrateur, Président Directeur Général, Directeur Général, membres de Directoire ou de conseil de Surveillance et ce en application des dispositions des articles 192 et 209 nouveaux du code des sociétés commerciales.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée .....

**Neuvième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire accepte la démission de Monsieur Néji M'hiri de son poste d'administrateur.

Elle nomme Monsieur Mourad M'hiri en tant que nouvel administrateur pour une durée de trois ans expirant lors de l'assemblée Générale statuant sur l'exercice 2012.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée .....

**Dixième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère à tout porteur de copie ou d'extrait de la présente, tous pouvoirs pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publications légales ou autres.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée .....

|             |
|-------------|
| <b>AVIS</b> |
|-------------|

### COURBE DES TAUX DU 31 MAI 2010

| Code ISIN    | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel<br>(existence d'une<br>adjudication) <sup>[1]</sup> | Taux<br>interpolé | Valeur (pied de<br>coupon) |
|--------------|--|--|-------------------|----------------------------|
|              | Taux moyen mensuel du marché monétaire     | 4,177%   |                   |                            |
| TN0008002362 | BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010                |  | 4,197%            |                            |
| TN0008002370 | BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010                |  | 4,215%            |                            |
| TN0008002388 | BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010                |  | 4,229%            |                            |
| TN0008002396 | BTC 52 SEMAINES 12/10/2010                 |  | 4,248%            |                            |
| TN0008002404 | BTC 52 SEMAINES 16/11/2010                 |  | 4,267%            |                            |
| TN0008002420 | BTC 52 SEMAINES 18/01/2011                 |  | 4,300%            |                            |
| TN0008002438 | BTC 52 SEMAINES 01/03/2011                 |  | 4,323%            |                            |
| TN0008002446 | BTC 52 SEMAINES 05/04/2011                 |  | 4,341%            |                            |
| TN0008002453 | BTC 52 SEMAINES 10/05/2011                 | 4,360%   |                   |                            |
| TN0008000283 | BTA 2 ans "4,3% août 2011"                 |  | 4,378%            | 998,989                    |
| TN0008000192 | BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"                |  | 4,422%            | 1 026,121                  |
| TN0008000259 | BTA 4 ans "5% mars 2013"                   | 4,495%   |                   | 1 012,612                  |
| TN0008000200 | BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"           |  | 4,548%            | 1 046,990                  |
| TN0008000143 | BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "          |  | 4,594%            | 1 100,642                  |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "        |  | 4,615%            | 1 132,896                  |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"            |  | 4,669%            | 1 095,849                  |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"               | 4,767%   |                   | 1 023,465                  |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016                       |  | 4,859%            |                            |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"         |  | 4,976%            | 1 103,681                  |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018                      |  | 5,199%            |                            |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"               | 5,238%   |                   | 1 017,578                  |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"               |  | 5,735%            | 1 098,288                  |

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

| LIBELLE   |                                  | Gestionnaire              | Date d'ouverture              | VL au 31/12/2009 | VL antérieure    | Dernière VL   |             |         |
|---|----------------------------------|---------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|---------------|-------------|---------|
| <b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>                              |                                  |                           |                               |                  |                  |               |             |         |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>                 |                                  |                           |                               |                  |                  |               |             |         |
| 1   | TUNISIE SICAV                    | TUNISIE VALEURS           | 20-juil-92                    | 130,635          | 132,586          | 132,616       |             |         |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>  |                                  |                           |                               |                  |                  |               |             |         |
| 2   | FCP SALAMETT CAP                 | AFC                       | 02-janv-07                    | 11,298           | 11,530           | 11,533        |             |         |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> |                                  |                           |                               |                  |                  |               |             |         |
| 3   | FCP MAGHREBIA PRUDENCE           | UFI                       | 23-janv-06                    | 1,180            | 1,192            | 1,193         |             |         |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>                       |                                  |                           |                               |                  |                  |               |             |         |
| 4   | SICAV AMEN                       | AMEN INVEST               | 01-oct-92                     | 31,352           | 31,907           | 31,916        |             |         |
| 5   | SICAV PLUS                       | TUNISIE VALEURS           | 17-mai-93                     | 43,193           | 43,933           | 43,945        |             |         |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL quotidienne</i>        |                                  |                           |                               |                  |                  |               |             |         |
| 6   | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE       | AXIS Gestion              | 28-mars-08                    | 142,554          | 158,090          | 158,280       |             |         |
| 7   | FCP AXIS TUNISIE INDICE          | AXIS Gestion              | 28-mars-08                    | 618,245          | 679,706          | 679,940       |             |         |
| 8   | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE  | MAXULA BOURSE             | 15-oct-08                     | 119,657          | 133,116          | 133,231       |             |         |
| 9   | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE             | 15-oct-08                     | 114,675          | 124,415          | 124,489       |             |         |
| 10  | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE   | MAXULA BOURSE             | 15-oct-08                     | 107,668          | 113,258          | 113,311       |             |         |
| 11  | FCP MAXULA STABILITY             | MAXULA BOURSE             | 18-mai-09                     | 103,884          | 111,246          | 111,302       |             |         |
| 12  | FCP INDICE MAXULA                | MAXULA BOURSE             | 23-oct-09                     | 99,737           | 104,245          | 104,404       |             |         |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>       |                                  |                           |                               |                  |                  |               |             |         |
| 13  | FCP CAPITALISATION ET GARANTIE   | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30-mars-07                    | 1 159,446        | 1 214,561        | 1 214,956     |             |         |
| 14  | FCP AXIS CAPITAL PROTEGE         | AXIS GESTION              | 05-févr-04                    | 1 989,862        | 2 129,375        | 2 129,506     |             |         |
| 15  | FCP OPTIMA                       | BNA CAPITAUX              | 24-oct-08                     | 112,477          | 117,558          | 117,283       |             |         |
| 16  | FCP SECURITE                     | BNA CAPITAUX              | 27-oct-08                     | 111,738          | 118,410          | 118,327       |             |         |
| 17  | FCP FINA 60                      | FINACORP                  | 28-mars-08                    | 1 108,194        | 1 106,801        | 1 104,650     |             |         |
| 18  | FCP CEA MAXULA                   | MAXULA BOURSE             | 04-mai-09                     | 105,306          | 119,418          | 119,584       |             |         |
| 19  | FCP KOUNOUZ                      | TSI                       | 28-juil-08                    | 140,512          | 158,171          | 157,904       |             |         |
| 20  | AIRLINES FCP VALEURS CEA         | TUNISIE VALEURS           | 16-mars-09                    | 12,597           | 14,103           | 14,088        |             |         |
| 21  | FCP VALEURS QUIETUDE 2014        | TUNISIE VALEURS           | 13-mars-09                    | 5 227,909        | 5 513,100        | 5 520,215     |             |         |
| 22  | FCP VALEURS SERENITE 2013        | TUNISIE VALEURS           | 15-janv-08                    | 6 168,392        | 6 406,095        | 6 409,541     |             |         |
| 23  | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE          | UFI                       | 23-janv-06                    | 2,018            | 2,267            | 2,263         |             |         |
| 24  | FCP MAGHREBIA MODERE             | UFI                       | 23-janv-06                    | 1,668            | 1,807            | 1,805         |             |         |
| 25  | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS     | UFI                       | 15-sept-09                    | 1,106            | 1,117            | 1,163         |             |         |
| <b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>                                |                                  |                           |                               |                  |                  |               |             |         |
| LIBELLE   | Gestionnaire                     | Date d'ouverture          | Dividende                     |                  | VL au 31/12/2009 | VL antérieure | Dernière VL |         |
|   |                                  |                           | Date de détachement du coupon | Montant          |                  |               |             |         |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i>                                   |                                  |                           |                               |                  |                  |               |             |         |
| 26  | SANADETT SICAV                   | AFC                       | 01-nov-00                     | 15/04/10         | 4,060            | 108,334       | 105,990     | 106,015 |
| 27  | AMEN PREMIERE SICAV              | AMEN INVEST               | 02-oct-95                     | 24/03/10         | 3,950            | 104,705       | 102,283     | 102,310 |
| 28  | AMEN TRESOR SICAV                | AMEN INVEST               | 02-mai-06                     | 05/03/10         | 3,991            | 105,146       | 102,770     | 102,795 |
| 29  | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV       | ATTIJARI GESTION          | 01-nov-00                     | 12/05/10         | 4,453            | 103,561       | 100,767     | 100,777 |
| 30  | TUNISO-EMIRATIE SICAV            | AUTO GEREE                | 07-mai-07                     | 19/04/10         | 3,425            | 103,057       | 101,358     | 101,383 |
| 31  | SICAV AXIS TRÉSORERIE            | AXIS GESTION              | 01-sept-03                    | 27/05/10         | 3,976            | 107,137       | 104,643     | 104,663 |
| 32  | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV      | BNA CAPITAUX              | 06-janv-97                    | 10/05/10         | 4,289            | 104,221       | 101,580     | 101,610 |
| 33  | SICAV TRESOR                     | BIAT ASSETS MANAGEMENT    | 03-févr-97                    | 13/04/10         | 4,337            | 104,369       | 101,649     | 101,680 |
| 34  | MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV       | CGF                       | 12-nov-01                     | 27/05/09         |                  | 106,171       | 107,680     | 107,707 |
| 35  | GENERAL OBLIG SICAV              | CGI                       | 01-juin-01                    | 13/05/10         | 4,100            | 103,266       | 100,697     | 100,724 |
| 36  | CAP OBLIG SICAV                  | COFIB CAPITAL FINANCE     | 17-déc-01                     | 19/04/10         | 4,111            | 104,345       | 101,958     | 101,990 |
| 37  | FINA O SICAV                     | FINACORP                  | 11-févr-08                    | 17/05/10         | 4,108            | 104,623       | 101,969     | 101,994 |
| 38  | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE     | BIAT ASSETS MANAGEMENT    | 16-avr-07                     | 13/04/10         | 3,843            | 104,184       | 101,869     | 101,897 |
| 39  | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | INI                       | 07-oct-98                     | 08/04/10         | 3,770            | 106,288       | 103,964     | 103,992 |
| 40  | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV       | MAC SA                    | 20-mai-02                     | 07/04/10         | 3,920            | 106,291       | 103,925     | 103,950 |
| 41  | MAXULA PLACEMENT SICAV           | MAXULA BOURSE             | 02-févr-10                    | -                |                  | 100,000       | 101,002     | 101,015 |
| 42  | SICAV RENDEMENT                  | SBT                       | 02-nov-92                     | 31/03/10         | 3,580            | 103,071       | 100,886     | 100,914 |
| 43  | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV        | SCIF                      | 16-oct-00                     | 27/05/10         | 4,090            | 104,494       | 102,074     | 102,103 |
| 44  | SICAV BH OBLIGATAIRE             | SIFIB-BH                  | 10-nov-97                     | 10/05/10         | 4,088            | 102,662       | 100,175     | 100,207 |
| 45  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT    | SIFIB BH                  | 06-juil-09                    | -                |                  | 102,837       | 104,182     | 104,207 |
| 46  | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV      | SMART ASSET MANAGEMENT    | 05-juin-08                    | 25/06/09         |                  | 104,138       | 105,593     | 105,623 |
| 47  | SICAV L'ÉPARGNANT                | STB MANAGER               | 20-févr-97                    | 10/05/10         | 4,162            | 103,032       | 100,464     | 100,494 |
| 48  | AL HIFADH SICAV                  | TSI                       | 15-sept-08                    | 05/05/10         | 3,731            | 104,557       | 102,341     | 102,371 |
| 49  | SICAV ENTREPRISE                 | TUNISIE VALEURS           | 01-août-05                    | 28/05/10         | 3,629            | 104,638       | 102,571     | 102,595 |
| 50  | ALYSSA SICAV                     | UBCI FINANCE              | 15-nov-93                     | 18/05/10         | 3,613            | 102,042       | 100,120     | 100,145 |

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

| <b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>  |                                 |                             |            |          |         |           |            |            |
|---|---------------------------------|-----------------------------|------------|----------|---------|-----------|------------|------------|
| 51  | FCP SALAMMET PLUS               | AFC                         | 02-janv-07 | 29/04/10 | 0,390   | 10,493    | 10,337     | 10,340     |
| 52  | FCP AXIS AAA                    | AXIS Gestion                | 11-nov-08  | 24/05/10 | 4,952   | 104,934   | 101,710    | 101,742    |
| 53  | FCP SECURAS                     | STB Manager                 | 08-sept-08 | 05/04/10 | 3,441   | 102,193   | 100,125    | 100,150    |
| <b>FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE</b> |                                 |                             |            |          |         |           |            |            |
| 54  | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP       | CGF                         | 25-févr-08 | 28/5/09  |         | 102,252   | 104,151    | 104,214    |
| <b>SICAV MIXTES</b>                       |                                 |                             |            |          |         |           |            |            |
| 55  | ARABIA SICAV                    | AFC                         | 15-août-94 | 22/04/10 | 0,770   | 70,388    | 75,860     | 75,671     |
| 56  | ATTIJARI VALEURS SICAV          | ATTIJARI GESTION            | 22-mars-94 | 12/05/10 | 1,685   | 136,395   | 153,885    | 154,019    |
| 57  | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV       | ATTIJARI GESTION            | 22-mars-94 | 12/05/10 | 19,014  | 1 355,316 | 1 508,544  | 1 510,176  |
| 58  | SICAV PROSPERITY                | BIAT ASSETS MANAGEMENT      | 25-avr-94  | 13/04/10 | 3,385   | 105,405   | 108,475    | 108,473    |
| 59  | SICAV OPPORTUNITY               | BIAT ASSETS MANAGEMENT      | 01-nov-01  | 13/04/10 | 2,853   | 113,757   | 118,502    | 118,623    |
| 60  | SICAV BNA                       | BNA CAPITAUX                | 08-déc-93  | 10/05/10 | 0,577   | 91,143    | 101,248    | 101,691    |
| 61  | SICAV SECURITY                  | COFIB CAPITAL FINANCE       | 26-juil-99 | 19/04/10 | 0,369   | 15,562    | 15,782     | 15,795     |
| 62  | SICAV CROISSANCE                | SBT                         | 27-nov-00  | 31/03/10 | 4,222   | 254,450   | 278,042    | 278,783    |
| 63  | SICAV BH PLACEMENT              | SIFIB-BH                    | 22-sept-94 | 03/05/10 | 2,116   | 49,465    | 51,825     | 52,136     |
| 64  | STRATÉGIE ACTIONS SICAV         | SMART ASSET MANAGEMENT      | 01-mars-06 | 28/05/10 | 0,184   | 1 890,601 | 2 189,727  | 2 190,445  |
| 65  | SICAV L'INVESTISSEUR            | STB MANAGER                 | 30-mars-94 | 27/04/10 | 1,977   | 74,615    | 77,788     | 77,948     |
| 66  | SICAV AVENIR                    | STB MANAGER                 | 01-févr-95 | 29/04/10 | 1,418   | 57,159    | 57,887     | 57,909     |
| 67  | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE                | 01-févr-99 | 18/05/10 | 1,690   | 101,028   | 101,723    | 101,832    |
| 68  | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE                | 17-mai-99  | 18/05/10 | 1,801   | 106,984   | 110,198    | 110,405    |
| 69  | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | UBCI FINANCE                | 10-avr-00  | 18/05/10 | 0,034   | 99,691    | 108,156    | 108,336    |
| <b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>        |                                 |                             |            |          |         |           |            |            |
| 70  | FCP IRADETT 20                  | AFC                         | 02-janv-07 | 29/04/10 | 0,280   | 11,531    | 11,868     | 11,864     |
| 71  | FCP IRADETT 50                  | AFC                         | 02-janv-07 | 29/04/10 | 0,230   | 12,327    | 12,949     | 12,934     |
| 72  | FCP IRADETT 100                 | AFC                         | 02-janv-07 | 29/04/10 | 0,135   | 15,797    | 16,965     | 16,938     |
| 73  | FCP IRADETT CEA                 | AFC                         | 02-janv-07 | 29/04/10 | 0,250   | 15,561    | 17,506     | 17,487     |
| 74  | ATTIJARI FCP CEA                | ATTIJARI GESTION            | 30-juin-09 | -        |         | 10,846    | 11,773     | 11,789     |
| 75  | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS       | STB MANAGER                 | 08-sept-08 | 06/04/10 | 1,193   | 120,055   | 127,234    | 127,211    |
| 76  | FCP VALEURS CEA                 | TUNISIE VALEURS             | 04-juin-07 | 28/05/10 | 0,351   | 17,671    | 19,914     | 19,601     |
| <b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>       |                                 |                             |            |          |         |           |            |            |
| 77  | FCP AMEN PREVOYANCE             | Amen Invest                 | 01-févr-10 |          |         | 100,000   | 101,846    | 101,842    |
| 78  | FCP AMEN PERFORMANCE            | Amen Invest                 | 01-févr-10 |          |         | 100,000   | 105,462    | 105,624    |
| 79  | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS        | BIAT ASSETS MANAGEMENT      | 15-janv-07 | 13/04/10 | 2,864   | 127,788   | 140,002    | 139,994    |
| 80  | BNAC PROGRÈS FCP                | BNA CAPITAUX                | 03-avr-07  | 26/08/09 |         | 119,707   | 130,021    | 130,395    |
| 81  | BNAC CONFIANCE FCP              | BNA CAPITAUX                | 03-avr-07  | 26/08/09 |         | 116,320   | 124,017    | 124,264    |
| 82  | AL AMANAH ETHICAL FCP           | CGF                         | 25-mai-09  | -        |         | 10,385    | 10,862     | 10,851     |
| 83  | AL AMANAH EQUITY FCP            | CGF                         | 25-févr-08 | 28/05/09 |         | 115,099   | 125,280    | 125,116    |
| 84  | AL AMANAH PRUDENCE FCP          | CGF                         | 25-févr-08 | 28/05/09 |         | 113,355   | 119,346    | 119,220    |
| 85  | MAC CROISSANCE FCP              | MAC SA                      | 15-nov-05  | 17/05/10 | 2,065   | 159,087   | 167,563    | 167,242    |
| 86  | MAC EQUILIBRE FCP               | MAC SA                      | 15-nov-05  | 17/05/10 | 1,967   | 143,828   | 149,325    | 149,215    |
| 87  | MAC ÉPARGNANT FCP               | MAC SA                      | 15-nov-05  | 17/05/10 | 3,786   | 129,895   | 131,372    | 131,341    |
| 88  | MAC EXCELLENCE FCP              | MAC SA                      | 28-avr-06  | 17/05/10 | 236,843 | 9 142,327 | 9 565,768  | 9 540,363  |
| 89  | MAC EPARGNE ACTIONS FCP         | MAC SA                      | 20-juil-09 | -        |         | 134,168   | 162,762    | 161,930    |
| 90  | FCP SMART EQUITY                | SMART Asset Management      | 01-sept-09 | -        |         | 1 166,664 | 1 410,466  | 1 405,674  |
| 91  | FCP SERENA VALEURS FINANCIERES  | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 27-janv-10 | -        |         | 100,000   | 103,556    | 102,880    |
| 92  | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03-mars-10 | -        |         | 100,000   | 103,998    | 103,881    |
| 93  | TUNISIAN EQUITY FUND            | UGFS-NA                     | 30-nov-09  | -        |         | 9 989,736 | 10 127,542 | 10 054,686 |

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

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

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

e-mail : [cmf@cmf.org.tn](mailto:cmf@cmf.org.tn)

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

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

Le Président du CMF  
Mr. Mohamed Férid EL KOBBI

**IMPRIMERIE  
du  
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS



|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**ETATS FINANCIERS****LA SOCIETE AIR LIQUIDE TUNISIE**

Siège social : 37, Rue des Entrepreneurs- Z.I. La Charguia II 2035 ARIANA Aéroport.

La Société Air Liquide Tunisie 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 du rapport général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Mohamed MEHDI (ECC MAZARS ) et Mr Mourad GUELLATY ( Cabinet Mourad GUELLATY).

**ACTIFS****Exercice clos au 31/12/2009**

|   | Notes | Au 31 décembre<br>2009 | Au 31 décembre<br>2008 |
|---|-------|------------------------|------------------------|
| <b>Actifs non courants</b>              |       |                        |                        |
| <b>Actifs immobilisés</b>               |       |                        |                        |
| Immobilisations incorporelles           | (1)   | 983 155                | 907 102                |
| Moins: amortissements                   |       | -875 158               | -767 420               |
|   |       | <b>107 997</b>         | <b>139 682</b>         |
| Immobilisations corporelles             | (1)   | 77 585 617             | 69 898 008             |
| Moins: amortissements                   |       | -48 067 987            | -44 942 735            |
|   |       | <b>29 517 630</b>      | <b>24 955 273</b>      |
| Immobilisations financières             | (2)   | 931 651                | 939 524                |
| Moins: provisions                       |       | -45 826                | -45 826                |
|   |       | <b>885 825</b>         | <b>893 698</b>         |
| <b>Total des Actifs immobilisés</b>     |       | <b>30 511 452</b>      | <b>25 988 653</b>      |
| Autres actifs non courants              |       |                        |                        |
| <b>Total des actifs non courants</b>    |       | <b>30 511 452</b>      | <b>25 988 653</b>      |
| <b>Actifs courants</b>                  |       |                        |                        |
| Stocks                                  | (3)   | 3 447 224              | 3 166 658              |
| Moins: provisions                       |       | -130 942               | -130 942               |
|   |       | <b>3 316 282</b>       | <b>3 035 716</b>       |
| Clients et comptes rattachés            | (4)   | 12 770 964             | 14 330 791             |
| Moins: provisions                       |       | -116 426               | -116 426               |
|   |       | <b>12 654 538</b>      | <b>14 214 365</b>      |
| Autres actifs courants                  | (5)   | 6 728 197              | 7 696 046              |
| Moins: provisions                       |       | -20 000                | -20 000                |
|   |       | <b>6 708 197</b>       | <b>7 676 046</b>       |
| Placements et autres actifs financiers  | (6)   | 2 079 484              | 3 312 652              |
| Moins: provisions                       |       | -54 583                | -54 583                |
|   |       | <b>2 024 901</b>       | <b>3 258 069</b>       |
| Liquidités et équivalents de liquidités | (7)   | 672 068                | 165 267                |
| <b>Total des actifs courants</b>        |       | <b>25 375 986</b>      | <b>28 349 463</b>      |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |       | <b>55 887 438</b>      | <b>54 338 116</b>      |

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**  
**Exercice clos au 31/12/2009**

|   | Notes | <b>Au 31<br/>décembre<br/>2009</b> | <b>Au 31<br/>décembre<br/>2008</b> |
|---|-------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Capitaux propres</b>   |       |                                    |                                    |
| Capital social  |       | 21 867 125                         | 20 185 050                         |
| Réserves  |       | 2 417 508                          | 3 764 890                          |
| Subventions reçues  |       | 105 722                            | 163 917                            |
| Résultats reportés  |       |                                    | 39 095                             |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>  |       | <b>24 390 355</b>                  | <b>24 152 952</b>                  |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                                   |       | <b>11 896 059</b>                  | <b>8 773 319</b>                   |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation du résultat</b> | (8)   | <b>36 286 414</b>                  | <b>32 926 271</b>                  |
| <b>Passifs</b>  |       |                                    |                                    |
| <b>Passifs non courants</b>                                     |       |                                    |                                    |
| Emprunts  |       |                                    |                                    |
| Autres passifs financiers                                       | (9)   | 12 533 090                         | 12 509 888                         |
| Provisions  | (10)  | 110 553                            | 385 000                            |
| <b>Total des passifs non courants</b>                           |       | <b>12 643 643</b>                  | <b>12 894 888</b>                  |
| <b>Passifs courants</b>   |       |                                    |                                    |
| Fournisseurs et comptes rattachés                               | (11)  | 4 939 673                          | 5 457 094                          |
| Autres passifs courants   | (12)  | 1 958 629                          | 2 237 693                          |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                 | (13)  | 59 079                             | 822 170                            |
| <b>Total des passifs courants</b>                               |       | <b>6 957 381</b>                   | <b>8 516 957</b>                   |
| <b>Total des passifs</b>  |       | <b>19 601 024</b>                  | <b>21 411 845</b>                  |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                    |       | <b>55 887 438</b>                  | <b>54 338 116</b>                  |

**ETAT DE RESULTAT**

Période allant du 01 janvier au 31 décembre 2009

(modèle de référence)

|  | Notes | Au 31 décembre<br>2009 | Au 31 décembre<br>2008 |
|--|-------|------------------------|------------------------|
| <b>Revenus</b>                                       | (14)  | <b>23 225 264</b>      | <b>19 719 379</b>      |
| Coût des ventes                                      | (15)  | -14 476 246            | -12 792 291            |
| <b>Marge brute</b>                                   |       | <b>8 749 018</b>       | <b>6 927 088</b>       |
| Autres produits d'exploitation                       | (16)  | 4 346 645              | 5 176 047              |
| Frais de distribution                                | (17)  | -1 906 719             | -1 781 386             |
| Frais d'administration                               | (18)  | -2 540 728             | -3 279 880             |
| Autres charges d'exploitation                        | (19)  | -1 234 609             | -1 215 490             |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                       |       | <b>7 413 607</b>       | <b>5 826 379</b>       |
| Produits financiers nets                             | (20)  | 996 267                | 1 242 049              |
| Produits des placements                              | (21)  | 22 165                 | 246 685                |
| Produits des participations                          | (22)  | 3 937 185              | 1 942 345              |
| Autres gains ordinaires                              | (23)  | 719 632                | 838 987                |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b> |       | <b>13 088 856</b>      | <b>10 096 445</b>      |
| Impôt sur les sociétés                               | (24)  | -1 192 797             | -1 323 126             |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b> |       | <b>11 896 059</b>      | <b>8 773 319</b>       |
| Effet des modifications comptables                   |       |                        |                        |
| <b>Résultat après modifications comptables</b>       |       | <b>11 896 059</b>      | <b>8 773 319</b>       |

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
**Exercice clos au 31/12/2009**  
**( modèle de référence )**

|   | Notes | Au 31<br>décembre<br>2009 | Au 31<br>décembre<br>2008 |
|---|-------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>   |       |                           |                           |
| Encaissements reçus des clients   |       | 32 529 784                | 27 254 296                |
| Intérêts reçus  | (25)  | 42 002                    | 10 609                    |
| Encaissements provenant des placements à court terme  | (26)  | 9 464 277                 | 21 551 685                |
| Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel                             |       | -17 954 841               | -18 721 140               |
| Décaissements en faveur de l'Etat ( impôts et taxes )   | (27)  | -2 305 706                | -2 396 697                |
| Intérêts payés  |       | -43 902                   | -465                      |
| Décaissements provenant des placements à court terme  | (28)  | -7 941 102                | -13 405 961               |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>   |       | <b>13 790 512</b>         | <b>14 292 327</b>         |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                                       |       |                           |                           |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles             | (29)  | -8 942 115                | -10 724 763               |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles                | (30)  | 952 700                   | 900 129                   |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>                                  |       | <b>-7 989 415</b>         | <b>-9 824 634</b>         |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>   |       |                           |                           |
| Dividendes et autres distributions payés  | (31)  | -8 477 472                | -7 768 236                |
| Dividendes et autres distributions reçus  | (32)  | 3 937 185                 | 2 354 333                 |
| Encaissement provenant des emprunts   |       |                           |                           |
| Remboursement d'emprunts  |       |                           |                           |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>                                    |       | <b>-4 540 287</b>         | <b>-5 413 903</b>         |
| <b>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</b> | (33)  | <b>9 082</b>              | <b>23 273</b>             |
| <b>Variation de trésorerie</b>  |       | <b>1 269 892</b>          | <b>-922 937</b>           |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>  |       | <b>-656 903</b>           | <b>266 034</b>            |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>  | (34)  | <b>612 989</b>            | <b>-656 903</b>           |

## **1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

### **REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

- Les états financiers de la société Air Liquide Tunisie sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes.
- Les états financiers sont établis en dinars tunisiens et couvrent la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 Décembre 2009.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.
- L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles de référence prévus par la norme comptable générale.

### **PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

#### ▪ **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels informatiques.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur prix de revient d'origine (coût historique). L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur trois ans.

#### ▪ **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient d'origine (coût historique).

Le prix de revient correspond au prix d'achat auquel sont ajoutés les droits et taxes supportés et non récupérables, et en général tous les frais directement rattachés à la mise en marche de l'équipement.

Les immobilisations sont amorties linéairement aux taux suivants :

|  |      |
|--|------|
| Constructions                              | 5 %  |
| Agencements, aménagements et installations | 10 % |
| Matériel et outillage                      | 10 % |
| Matériel de transport                      | 20 % |
| Mobilier et matériel de bureau             | 10 % |
| Emballages commerciaux                     | 10 % |
| Matériel informatique                      | 15 % |

La date de départ des amortissements est celle de leur mise en service. L'amortissement des immobilisations mises en service au cours de l'exercice est calculé en respectant la règle du prorata temporis.

## ▪ **Revenus**

Les revenus sont évalués à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente des marchandises, des produits fabriqués et des prestations de services.

### ↳ Ventes de marchandises

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsque, l'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété. En général, ce transfert s'opère lors de la livraison de la marchandise.

### ↳ Prestations de services

Les revenus découlant des prestations de services sont comptabilisés au fur et à mesure de l'exécution du service.

## ▪ **Stocks**

Les stocks de la société comprennent :

- Les matières premières
- Les matières consommables
- Les produits finis (gaz fabriqués)
- Les marchandises (gaz et autres produits importés)

Les matières premières, matières consommables et marchandises sont valorisées à leurs prix de revient qui comprennent les prix d'achat majorés des frais d'approche.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent et valorisés selon la méthode de prélèvement par lot.

A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet le cas échéant d'une provision pour dépréciation.

## ▪ **Opérations libellées en monnaies étrangères**

Les opérations en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour de l'opération, à l'exception de celles faisant l'objet d'une couverture de change à terme, constatées au cours de couverture.

A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en devises et ne faisant pas l'objet d'une couverture à terme sont actualisés au cours de clôture.

Les pertes et gains de change sur les éléments monétaires à court terme sont portés, respectivement, dans les comptes de charges ou de produits financiers.

**2. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS****BILAN - ACTIFS****NOTE 1 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

| Rubriques                            | Valeurs brutes au 31/12/2008 | Acquisitions     | Virements de compte à compte | Autres variations      | Valeurs brutes au 31/12/2009 |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|------------------------|------------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b> | <b>907 102</b>               | <b>0</b>         | <b>76 053</b>                | <b>0</b>               | <b>983 155</b>               |
| <i>Logiciels</i>                     | 887 102                      |                  | 76 053                       |                        | 963 155                      |
| <i>Fonds de commerce</i>             | 20 000                       |                  |                              |                        | 20 000                       |
| <b>Immobilisations corporelles</b>   | <b>69 898 008</b>            | <b>8 194 722</b> | <b>&lt;76 053&gt;</b>        | <b>&lt;431 060&gt;</b> | <b>77 585 617</b>            |
| <i>Terrains</i>                      | 1 526 405                    |                  |                              | <335 021>              | 1 191 384                    |
| <i>Constructions</i>                 | 2 338 288                    |                  |                              |                        | 2 338 288                    |
| <i>Matériel et outillage</i>         | 22 506 526                   |                  | 1 277 825                    | <8 748>                | 23 775 603                   |
| <i>Matériel de transport</i>         | 2 183 104                    |                  |                              | <87 291>               | 2 095 813                    |
| <i>M.M.B &amp; A.A.I</i>             | 9 127 506                    |                  | 614 620                      |                        | 9 742 126                    |
| <i>Emballages</i>                    | 26 981 281                   |                  | 1 207 062                    |                        | 28 188 343                   |
| <i>Immobilisations encourus</i>      | 5 234 898                    | 8 194 722        | <3 175 560>                  |                        | 10 254 060                   |
| <b>Total</b>                         | <b>70 805 110</b>            | <b>8 194 722</b> | <b>0</b>                     | <b>&lt;431 060&gt;</b> | <b>78 568 772</b>            |

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

| Rubriques                            | Solde au 31/12/2008 | Dotations 2009   | Autres variations     | Amortissements au 31/12/2009 |
|--------------------------------------|---------------------|------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b> | <b>767 420</b>      | <b>107 738</b>   | <b>0</b>              | <b>875 158</b>               |
| <i>Logiciels</i>                     | 767 420             | 107 738          |                       | 875 158                      |
| <i>Fonds de commerce</i>             |                     |                  |                       | 0                            |
| <b>Immobilisations corporelles</b>   | <b>44 942 735</b>   | <b>3 213 937</b> | <b>&lt;88 685&gt;</b> | <b>48 067 987</b>            |
| <i>Terrains</i>                      |                     |                  |                       |                              |
| <i>Constructions</i>                 | 1 198 234           | 109 363          |                       | 1 307 597                    |
| <i>Matériel et outillage</i>         | 17 921 631          | 1 018 846        | <1 395>               | 18 939 082                   |
| <i>Matériel de transport</i>         | 1 609 127           | 136 738          | <87 290>              | 1 658 575                    |
| <i>M.M.B &amp; A.A.I</i>             | 3 886 183           | 729 314          |                       | 4 615 497                    |
| <i>Emballages</i>                    | 20 327 560          | 1 219 676        |                       | 21 547 236                   |
| <i>Immobilisations encourus</i>      |                     |                  |                       |                              |
| <b>Total</b>                         | <b>45 710 155</b>   | <b>3 321 675</b> | <b>&lt;88 685&gt;</b> | <b>48 943 145</b>            |

**NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| <b>Rubriques</b>  |     | <b>2009</b>    | <b>2008</b>    |
|---|-----|----------------|----------------|
| Titres de participation                                       | (a) | 753 495        | 753 495        |
| Prêts au personnel  | (b) | 93 245         | 96 868         |
| Dépôts et cautionnements                                      |     | 84 911         | 89 161         |
| <b>Total brut</b>   |     | <b>931 651</b> | <b>939 524</b> |
| Provisions pour dépréciations des immobilisations financières |     | <45 826>       | <45 826>       |
| <b>Total net</b>  |     | <b>885 825</b> | <b>893 698</b> |

(a) Le solde de ce compte comprend principalement la valeur des titres détenus dans notre filiale, la société Air Liquide Tunisie Services, pour un montant de 749 940 DT correspondant à la détention de 99,99 % de son capital.

(b) Il s'agit de la partie à plus d'un an des prêts accordés au personnel.

**NOTE 3 : STOCKS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| <b>Rubriques</b>                       |  | <b>2 009</b>     | <b>2008</b>      |
|--|--|------------------|------------------|
| Matières premières                     |  | 142 821          | 293 994          |
| Matières consommables                  |  | 2 488 817        | 2 177 050        |
| Gaz fabriqués                          |  | 336 012          | 579 612          |
| Travaux en cours                       |  | 377 671          | 13 066           |
| Marchandises en transit                |  | 101 903          | 102 936          |
| <b>Total brut</b>                      |  | <b>3 447 224</b> | <b>3 166 658</b> |
| Provision pour dépréciation des stocks |  | <130 942>        | <130 942>        |
| <b>Total net</b>                       |  | <b>3 316 282</b> | <b>3 035 716</b> |

**NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| <b>Rubriques</b>                        |  | <b>2009</b>       | <b>2008</b>       |
|---|--|-------------------|-------------------|
| Air Liquide Tunisie Services            |  | 9 307 015         | 13 034 945        |
| Autres clients                          |  | 3 463 949         | 1 295 846         |
| <b>Total brut</b>                       |  | <b>12 770 964</b> | <b>14 330 791</b> |
| Provision pour dépréciation des clients |  | <116 426>         | <116 426>         |
| <b>Total net</b>                        |  | <b>12 654 538</b> | <b>14 214 365</b> |



**NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| <b>Rubriques</b>                              | <b>2009</b>      | <b>2008</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Taxe de formation professionnelle             | 190 573          | 213 282          |
| Charges payées ou comptabilisées d'avance     | 3 880            | 28 095           |
| Sociétés du Groupe (a)                        | 629 129          | 477 654          |
| Consignations en douane                       | 34 150           | 44 524           |
| Produits à recevoir (b)                       | 4 907 034        | 5 831 237        |
| TVA   | 416 579          | 846 502          |
| Impôt sur les sociétés                        | 247 082          |                  |
| Autres comptes d'actifs courants              | 299 770          | 254 752          |
| <b>Total brut</b>                             | <b>6 728 197</b> | <b>7 696 046</b> |
| Provision pour dépréciation des autres actifs | <20 000>         | <20 000>         |
| <b>Total</b>                                  | <b>6 708 197</b> | <b>7 676 046</b> |

(a) Ce poste enregistre principalement les règlements clients encaissés par Air Liquide Tunisie Services pour le compte d'Air Liquide Tunisie.

(b) Ce poste enregistre notamment la redevance due par Air Liquide Tunisie Services à Air Liquide Tunisie au titre de l'exercice 2008 pour un montant de 3 907 294 DT ainsi que les intérêts de retard sur les factures commerciales échues et non payées par Air Liquide Tunisie Services pour un montant de 999 740 DT.

**NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| <b>Rubriques</b>                            | <b>2009</b>      | <b>2008</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Prêts à moins d'un an accordés au personnel | 61 265           | 92 405           |
| Titres de placement                         | 2 018 219        | 3 220 247        |
| <b>Total brut</b>                           | <b>2 079 484</b> | <b>3 312 652</b> |
| Provision pour dépréciation des prêts       | <54 583>         | <54 583>         |
| <b>Total net</b>                            | <b>2 024 901</b> | <b>3 258 069</b> |

**NOTE 7 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| <b>Rubriques</b>                | <b>2009</b>    | <b>2008</b>    |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Banque de Tunisie               | 381 378        | 143 545        |
| UBCI                            | 6 865          | 1 385          |
| Autres établissements bancaires | 278 556        | 15 124         |
| Caisses                         | 5 269          | 5 213          |
| <b>Total</b>                    | <b>672 068</b> | <b>165 267</b> |

**BILAN – CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS****NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES**

Le tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2009 se détaille comme suit :

|                                 | <b>Au 31<br/>décembre 2008<br/>(avant<br/>affectation du<br/>résultat)</b> | <b>Affectation du<br/>résultat 2008<br/>(conformément à<br/>l'AGO de juin 2009)</b> | <b>Autres<br/>variations</b> | <b>Au 31<br/>décembre 2009<br/>(avant<br/>affectation du<br/>résultat)</b> |
|---------------------------------|--|---|------------------------------|--|
| Capital social (a)              | 20 185 050   |   | 1 682 075                    | 21 867 125   |
| Réserve légale                  | 1 850 298  | 168 207   |                              | 2 018 505  |
| Primes d'émission               | 1 092 000  | <1 092 000>   |                              | 0  |
| Primes et boni de fusion        | 822 592  | <822 592>   |                              | 0  |
| Autres réserves                 | 0  | 481 078   | <82 075>                     | 399 003  |
| Subvention d'investissement     | 163 917  |   | <58 195>                     | 105 722  |
| Report à nouveau                | 39 095   | <39 095>  |                              | 0  |
| Résultat de l'exercice          | 8 773 319  | <8 773 319>   | 11 896 059                   | 11 896 059   |
| Compte spécial d'investissement | 0  | 1 600 000   | <1 600 000>                  | 0  |
| <b>Total</b>                    | <b>32 926 271</b>  | <b>(b) &lt;8 477 721&gt;</b>  | <b>11 837 864</b>            | <b>36 286 414</b>  |

(a) Le capital dont le montant s'élève au 31/12/2009 à 21 867 125 dinars est divisé en 874 685 actions de 25 Dinars chacune.

Les principaux actionnaires sont les suivants :

| <b>Actionnaires</b>       | <b>Nombre<br/>d'actions</b> | <b>Pourcentage</b> |
|---------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Air Liquide International | 517 026                     | 59,11 %            |
| Banque de Tunisie         | 166 802                     | 19,07 %            |
| Banque Nationale Agricole | 96 740                      | 11,06 %            |

(b) Il s'agit des dividendes payés en 2009.

**NOTE 9 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Le solde de ce poste correspond aux dépôts de garantie reçus des clients. Ces dépôts sont remboursables à la restitution des emballages dans l'état où ils ont été pris par le client.

**NOTE 10 : PROVISIONS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| <b>Rubriques</b>            | <b>2009</b>    | <b>2008</b>    |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Provisions pour risques     | 10 553         | 135 000        |
| Provisions pour charges (a) | 100 000        | 250 000        |
| <b>Total</b>                | <b>110 553</b> | <b>385 000</b> |

(a) Une reprise de provision de 150 000 DT a été effectuée au 31 décembre 2009 couvrant les coûts de restructuration de nos sites du Grand Tunis.

**NOTE 11 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| <b>Rubriques</b>                                    | <b>2009</b>      | <b>2008</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Fournisseurs d'exploitation                         | 427 272          | 1 526 429        |
| Fournisseurs d'immobilisation                       | 3 794 791        | 3 162 648        |
| Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues | 717 610          | 768 017          |
| <b>Total</b>  | <b>4 939 673</b> | <b>5 457 094</b> |

**NOTE 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| <b>Rubriques</b>            |     | <b>2009</b>      | <b>2008</b>      |
|-----------------------------|-----|------------------|------------------|
| Charges à payer             | (a) | 959 764          | 1 272 210        |
| C.N.S.S.                    |     | 209 943          | 221 065          |
| Compte courant actionnaires | (b) | 232 632          | 180 302          |
| Clients créditeurs          |     | 0                |                  |
| Société du Groupe           | (c) | 107 816          | 123 286          |
| Impôts et taxes             |     | 208 675          | 294 555          |
| Autres créditeurs           |     | 239 799          | 146 275          |
| <b>Total</b>                |     | <b>1 958 629</b> | <b>2 237 693</b> |

(a) Ce poste comprend pour l'essentiel les charges du personnel à payer au titre des congés payés, des départs à la retraite et des bonus.

(b) Il s'agit des jetons de présence et des dividendes à payer.

(c) Ce poste enregistre les règlements clients encaissés par Air Liquide Tunisie pour le compte d'Air Liquide Tunisie Services.

**NOTE 13 : CONCOURS BANCAIRES COURANTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| <b>Rubriques</b>  | <b>2009</b>   | <b>2008</b>    |
|-------------------|---------------|----------------|
| Banque de Tunisie | 48 104        | 810 573        |
| Autres            | 10 975        | 11 597         |
| <b>Total</b>      | <b>59 079</b> | <b>822 170</b> |

**ETAT DE RESULTAT****NOTE 14 : REVENUS**

Le solde de ce poste englobe notre chiffre d'affaires réalisé sur les ventes de gaz et de matériel durant l'année 2009.

| <b>Rubriques</b>   | <b>2 009</b> | <b>2008</b> |
|--------------------|--------------|-------------|
| Chiffre d'affaires | 23 225 264   | 19 719 379  |

**NOTE 15 : COUT DES VENTES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| <b>Rubriques</b>             | <b>2 009</b>      | <b>2008</b>       |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Achats consommés             | 8 795 955         | 7 408 915         |
| Frais de personnel           | 1 909 488         | 1 693 666         |
| Services extérieurs          | 1 632 174         | 1 485 539         |
| Amortissements et provisions | 2 138 629         | 2 158 582         |
| Autres charges               |                   | 45 589            |
| <b>Total</b>                 | <b>14 476 246</b> | <b>12 792 291</b> |

**NOTE 16 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| <b>Rubriques</b>  | <b>2 009</b>     | <b>2008</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Redevance (a)   | 3 907 293        | 4 657 998        |
| Produits divers d'exploitation                                      |                  | 445 065          |
| Quote-part des subventions d'investissement<br>Inscrite au résultat | 439 352          | 72 984           |
| <b>Total</b>  | <b>4 346 645</b> | <b>5 176 047</b> |

(a) Il s'agit de la redevance due par Air Liquide Tunisie Services à Air Liquide Tunisie au titre de l'exercice 2009.

**NOTE 17 : COUTS DE DISTRIBUTION**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| <b>Rubriques</b>             | <b>2 009</b>     | <b>2008</b>      |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Achats non stockés           | 94 339           | 95 236           |
| Frais de personnel           | 268 603          | 201 837          |
| Services extérieurs          | 617 713          | 616 265          |
| Amortissements et provisions | 926 064          | 833 343          |
| Autres charges               |                  | 34 705           |
| <b>Total</b>                 | <b>1 906 719</b> | <b>1 781 386</b> |

**NOTE 18 : CHARGES ADMINISTRATIVES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| <b>Rubriques</b>                 | <b>2009</b>      | <b>2008</b>      |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Frais du personnel administratif | 1 496 523        | 1 695 679        |
| Services extérieurs              | 764 808          | 966 528          |
| Achats non stockés               | 22 414           | 20 400           |
| Amortissements                   | 256 983          | 344 819          |
| Autres charges administratives   |                  | 252 454          |
| <b>Total</b>                     | <b>2 540 728</b> | <b>3 279 880</b> |

**NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| <b>Rubriques</b>                 | <b>2009</b>      | <b>2008</b>      |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Redevance Air Liquide SA         | 1 335 322        | 1 247 928        |
| Diverses charges ordinaires      | 9 943            | 8 167            |
| Frais de personnel               |                  | <4 612>          |
| Amortissements et provisions (a) | <139 447>        | <50 000>         |
| Services extérieurs              | 28 791           | 14 007           |
| <b>Total</b>                     | <b>1 234 609</b> | <b>1 215 490</b> |

(a) Ce montant comprend une provision de 100 000 DT constituée afin de couvrir des charges futures d'aménagement de notre site de production de Borj Cédria

**NOTE 20 : PRODUITS FINANCIERS NETS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| <b>Rubriques</b>                         | <b>2009</b>           | <b>2008</b>            |
|--|-----------------------|------------------------|
| <b>Charges financières</b>               | <b>&lt;82 691&gt;</b> | <b>&lt;125 431&gt;</b> |
| Intérêts débiteurs des comptes courants  | <22 246>              | <465>                  |
| Pertes de change                         | <60 445>              | <124 966>              |
| <b>Produits financiers</b>               | <b>1 078 958</b>      | <b>1 367 480</b>       |
| Intérêts de retard (a)                   | 999 740               | 1 157 247              |
| Intérêts créditeurs des comptes courants | 3 284                 | 10 609                 |
| Gain de change                           | 75 934                | 199 624                |
| <b>Produits financiers nets</b>          | <b>996 267</b>        | <b>1 242 049</b>       |

(a) Ce poste enregistre principalement le montant des intérêts de retard sur les factures commerciales échues et non payées par Air Liquide Tunisie Services.

**NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS**

Il s'agit des revenus des placements en SICAV.

**NOTE 22 : PRODUITS DES PARTICIPATIONS**

Il s'agit des dividendes perçus de notre filiale Air Liquide Tunisie Services au titre de l'exercice 2008.

**NOTE 23 : AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Le solde de ce poste comprend notamment le produit net de cession du terrain de Borj Cedria pour un montant de 610 KDT.

**NOTE 24 : IMPOT SUR LES SOCIETES**

L'impôt a été calculé en prenant en compte les réintégrations et les déductions fiscales ainsi que les exonérations d'impôt provenant des opérations d'exportation et d'investissement.

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE****NOTE 25 : INTERETS REÇUS**

Ce poste représente les encaissements des intérêts des comptes bancaires et des gains de change.

**NOTE 26 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DES PLACEMENTS A COURT TERME**

Ce poste représente l'encaissement lié au rachat de 115 840 parts SICAV BT « Rendement », de 67 000 parts SICAV BIAT « Trésor ».

**NOTE 27 : IMPOTS ET TAXES PAYES**

Ce poste représente les règlements des acomptes provisionnels ainsi que les droits et taxes mensuels.

**NOTE 28 : DECAISSEMENTS PROVENANT DES PLACEMENTS A COURT TERME**

Ce poste représente le décaissement lié à l'acquisition de 110 210 parts SICAV BT « Rendement » et de 20 050 parts SICAV BIAT « Trésor ».

**NOTE 29 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS**

Ce poste représente les paiements sur investissements corporels et incorporels réalisés au cours de l'exercice 2009.

**NOTE 30 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS**

Ce poste représente les encaissements liés aux ventes d'immobilisations corporelles réalisées au cours de l'exercice 2009 et notamment la vente du terrain de Borj Cédria pour un montant de 945 000 dinars.

**NOTE 31 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS PAYES**

Le solde de ce poste représente pour l'essentiel les dividendes payés par Air Liquide Tunisie au titre de l'exercice 2008.

**NOTE 32 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS REÇUS**

Le solde de ce poste représente les dividendes reçus d'Air Liquide Tunisie Services au titre de l'exercice 2008 ainsi que les dividendes reçus des placements en SICAV.

**NOTE 33 : INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Le solde de ce poste représente l'incidence des variations des taux de change sur les liquidités en devises.

**NOTE 34 : TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| <b>Rubriques</b>                | <b>2009</b>    | <b>2008</b>            |
|---------------------------------|----------------|------------------------|
| Banque de Tunisie               | 333 274        | <667 028>              |
| UBCI                            | 6 865          | 1 385                  |
| Autres établissements bancaires | 267 581        | 3 527                  |
| Caisses                         | 5 269          | 5 213                  |
| <b>Total</b>                    | <b>612 990</b> | <b>&lt;656 903&gt;</b> |

**NOTE 35 : ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Les engagements hors bilan s'analysent comme suit :

| <b>Rubriques</b>         | <b>2009</b>    | <b>2008</b>    |
|--------------------------|----------------|----------------|
| <b>Engagements reçus</b> |                |                |
| Cautions douanières      | 630 285        | 860 700        |
| Cautions sur marchés     | 163 352        | 8 817          |
| <b>Total</b>             | <b>793 637</b> | <b>869 517</b> |

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE AU 31 DECEMBRE 2009**

| Charges par destination       | Montant           | Ventilation          |                      |                              |                  | Observations |
|-------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|------------------|--------------|
|                               |                   | Achats consommés (1) | Charges de personnel | Amortissements et provisions | Autres charges   |              |
| Coût des ventes               | 14 476 246        | 8 795 955            | 1 909 488            | 2 138 629                    | 1 632 174        |              |
| Frais de distribution         | 1 906 719         | 94 339               | 268 602              | 926 066                      | 617 714          |              |
| Frais d'administration        | 2 540 728         | 22 414               | 1 496 523            | 256 983                      | 764 808          |              |
| Autres charges d'exploitation | 1 234 609         |                      |                      |                              | 1 234 609        |              |
|                               | <b>20 158 302</b> | <b>8 912 708</b>     | <b>3 674 613</b>     | <b>3 321 675</b>             | <b>4 249 305</b> |              |

(1) Achats consommés de matières stockées, de matières non stockées et de fournitures



**RAPPORT DE COMMISSARIAT AUX COMPTES SUR LES**  
**ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS**  
**LE 31 DECEMBRE 2009**

Mesdames et Messieurs les actionnaires

En exécution du mandat que vous avez bien voulu nous confier, nous vous présentons ci-dessous notre rapport sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

**Rapport sur les états financiers**

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

Ces états financiers, qui font apparaître un total net de bilan de 55 887 438 dinars tunisiens et un résultat bénéficiaire de 11 896 059 dinars tunisiens, ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des entreprises en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

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

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

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

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

A notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société AIR LIQUIDE TUNISIE SA au 31 décembre 2009, ainsi que des résultats de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

### **Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires**

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

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

Nous avons également dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous vous 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 telle qu'exprimée ci-dessus.

Par ailleurs et en application des dispositions du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la société AIR LIQUIDE TUNISIE SA à la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

**Fait à Tunis, le 22 Avril 2010**

**Les commissaires aux comptes**

**Mohamed Mehdi  
ECC MAZARS**

**Mourad Guellaty**

**RAPPORT SPECIAL DE COMMISSARIAT AUX COMPTES**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En application des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de 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 éventuelles 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. Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)**

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés que la société a conclu au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2009 une convention avec AIR LIQUIDE ELECTRONICS SYSTEMS signée le 03 Août 2009 et autorisée par le Conseil d'Administration du 17 Novembre 2009 ayant pour objet l'installation d'une unité pour la production de gaz. Le montant total facturé par AIR LIQUIDE ELECTRONICS SYSTEMS en 2009 au titre de cette convention s'est élevé à 659 515 dinars, entièrement réglé.

## **2. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)**

L'exécution des conventions suivantes conclues au cours des exercices antérieures, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2009 dont voici les principaux volumes :

- Convention de fournitures et de services signée le 02 Août 1993 avec AIR LIQUIDE TUNISIE SERVICES S.A, autorisée par votre Conseil d'Administration du 17 Décembre 1993 et ayant pour objet la précision des relations entre les deux sociétés dans les domaines suivants :
  - i) La commercialisation des gaz industriels et médicaux fabriqués ou importés ainsi que le matériel médical et de soudage ;
  - ii) Les prestations fournies par AIR LIQUIDE TUNISIE dans les domaines de l'assistance technique, de la gestion, et de la mise à disposition de la logistique.

Le montant total facturé à Air Liquide Services SA en 2009 au titre de cette convention s'est élevé à 3 907 294 dinars, non réglé.

- Convention de crédit fournisseur signée le 1<sup>er</sup> Décembre 2006 avec AIR LIQUIDE TUNISIE SERVICES S.A et autorisée par votre conseil d'administration du 25 Décembre 2006 ayant pour objet la facturation des intérêts de retard relatifs aux créances échues et impayées par Air Liquide Tunisie Services.

Le montant total facturé à Air Liquide Services SA en 2009 au titre de cette convention s'est élevé à 999 740 dinars, non réglé.

- Contrat de licence de technologie signé avec AIR LIQUIDE SA le 26 Décembre 2005, autorisé par votre conseil d'administration du 18 Novembre 2000 et ayant pour objet la concession de la licence d'exploitation de la technologie pour la fabrication, l'utilisation et la commercialisation moyennant une redevance calculée par rapport aux ventes nettes de la société AIR LIQUIDE TUNISIE.

Le montant total facturé par AIR LIQUIDE SA en 2009 au titre de cette convention s'est élevé à 1 203 109 dinars, réglé à concurrence de 493 769 dinars.

- Convention signée avec AIR LIQUIDE ENGINEERING S.A le 15 Septembre 2008 et autorisée par votre conseil d'administration du 15 Décembre 2008 ayant pour objet la construction d'une unité de production de gaz de l'air sur le site de Borj Cédria.

Le montant des avances accordées en 2009 par la société à AIR LIQUIDE ENGINEERING S.A au titre de cette convention s'élève à 5 418 209 dinars. En outre, AIR LIQUIDE ENGINEERING S.A a facturé en 2009, au titre de cette même convention, un montant de 34 493 dinars qui demeure non réglé.

- Contrat de licence de marques conclu avec AIR LIQUIDE SA le 28 Mai 1998, autorisé par votre conseil d'administration du 10 Décembre 1998 et ayant pour objet la concession de la licence de marques moyennant le paiement d'une redevance calculée sur les ventes nettes de AIR LIQUIDE TUNISIE.

Le montant total facturé par AIR LIQUIDE SA en 2009 au titre de cette convention s'est élevé à 132 213 dinars, réglé à concurrence de 54 599 dinars.

### **3. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :**

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

- La rémunération du Directeur général de la société au titre de l'année 2009 s'est élevée à 403 205 DT. Cette rémunération se compose du salaire fixe, du salaire variable et de la prise en charge, en tant qu'expatrié, d'un logement de fonction. Le Directeur Général bénéficie en outre d'une voiture de fonction.
- La société a servi en 2009 des jetons de présence au profit des administrateurs d'un montant total de 74 695 dinars.
- La société a servi en 2009 des jetons de présence au profit des membres du comité d'audit d'un montant total de 15 000 dinars.

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

**Fait à Tunis, le 22 Avril 2010**

**Les commissaires aux comptes**

**Mohamed MEHDI  
ECC MAZARS**

**Mourad Guellaty**

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

#### AMEN BANK

Siège social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

L'Amen Bank publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes M Moncef Boussannouga Zammouri et M Ahmed BELAIFA.

#### *Bilan* *Au 31 décembre*

(En 1000 DT)

| ACTIF               |   | NOTES | 2009             | 2008             | VARIATION      |               |
|---------------------|---|-------|------------------|------------------|----------------|---------------|
|                     |   |       |                  |                  | ABSOLU         | %             |
| AC 01-              | CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BC, CCP ET TGT                | 3-1   | 208 198          | 228 831          | -20 633        | -9,02%        |
| AC 02-              | CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS     | 3-2   | 154 443          | 117 766          | 36 677         | 31,14%        |
| AC 03-              | CREANCES SUR LA CLIENTELE                                   | 3-3   | 2 951 946        | 2 344 768        | 607 178        | 25,90%        |
| AC 04-              | PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL                              | 3-4   | 114 251          | 1 437            | 112 814        | 7850,66%      |
| AC 05-              | PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT                               | 3-5   | 450 203          | 421 043          | 29 160         | 6,93%         |
| AC 06-              | VALEURS IMMOBILISEES  | 3-6   | 102 203          | 98 897           | 3 306          | 3,34%         |
| AC 07-              | AUTRES ACTIFS   | 3-7   | 61 251           | 33 247           | 28 004         | 84,23%        |
| <b>TOTAL ACTIF</b>  |   |       | <b>4 042 495</b> | <b>3 245 989</b> | <b>796 506</b> | <b>24,53%</b> |
| PASSIF              |   | NOTES | 2009             | 2008             | VARIATION      |               |
|                     |   |       |                  |                  | ABSOLU         | %             |
| PA 01-              | BANQUE CENTRALE, C,C,P                                      |       | 0                | 0                | 0              |               |
| PA 02-              | DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 4-1   | 250 352          | 80 277           | 170 075        | 211,86%       |
| PA 03-              | DEPOTS DE LA CLIENTELE                                      | 4-2   | 2 962 197        | 2 440 681        | 521 516        | 21,37%        |
| PA 04-              | EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES                            | 4-3   | 374 580          | 306 835          | 67 745         | 22,08%        |
| PA 05-              | AUTRES PASSIFS  | 4-4   | 104 452          | 113 785          | -9 333         | -8,20%        |
| <b>TOTAL PASSIF</b> |   |       | <b>3 691 581</b> | <b>2 941 578</b> | <b>750 003</b> | <b>25,49%</b> |
| CAPITAUX PROPRES    |   | NOTES | 2009             | 2008             | VARIATION      |               |
|                     |   |       |                  |                  | ABSOLU         | %             |
| CP 01-              | CAPITAL   |       | 100 000          | 85 000           | 15 000         | 17,65%        |

|   |          |                  |                  |                |               |
|---|----------|------------------|------------------|----------------|---------------|
| <b>CP 02- RESERVES</b>                  |          | <b>205 388</b>   | <b>178 897</b>   | <b>26 491</b>  | <b>14,81%</b> |
| <b>CP 03- ACTIONS PROPRES</b>           |          | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>       |               |
| <b>CP 04- AUTRES CAPITAUX PROPRES</b>   |          | <b>423</b>       | <b>423</b>       | <b>0</b>       |               |
| <b>CP 05- RESULTATS REPORTEES</b>       |          | <b>1</b>         | <b>1</b>         | <b>-0</b>      |               |
| <b>CP 06- RESULTAT DE L'EXERCICE</b>    |          | <b>45 102</b>    | <b>40 090</b>    | <b>5 012</b>   | <b>12,50%</b> |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>           | <b>5</b> | <b>350 914</b>   | <b>304 411</b>   | <b>46 503</b>  | <b>15,28%</b> |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b> |          | <b>4 042 495</b> | <b>3 245 989</b> | <b>796 506</b> | <b>24,53%</b> |

**Etat des engagements hors bilan  
Au 31 décembre**

(En 1000 DT)

|                                | NOTES  | 2009 | 2008    | VARIATION<br>ABSOLU | %      |         |
|--------------------------------|--|------|---------|---------------------|--------|---------|
| <b>PASSIFS EVENTUELS</b>       |  |      |         |                     |        |         |
| HB 01-                         | CAUTIONS, AVALS ET AUTRES<br>GARANTIES DONNEES | 6-1  | 394 496 | 321 594             | 72 902 | 22,67%  |
| HB 02-                         | CREDITS DOCUMENTAIRES                          | 6-2  | 117 959 | 120 653             | -2 694 | -2,23 % |
| <b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b> |  |      | 512 455 | 442 247             | 70 208 | 15,88%  |

|                                 | NOTES                                | 2009 | 2008    | VARIATION<br>ABSOLU | %       |         |
|---------------------------------|--------------------------------------|------|---------|---------------------|---------|---------|
| <b>ENGAGEMENTS DONNES</b>       |                                      |      |         |                     |         |         |
| HB 04-                          | ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT<br>DONNES |      | 484 323 | 319 565             | 164 758 | 51,56 % |
| HB 05-                          | ENGAGEMENTS SUR TITRES               |      | 0       | 0                   | 0       | 0,00%   |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b> |                                      | 6-3  | 484 323 | 319 565             | 164 758 | 51,56%  |

|                          | NOTES                               | 2009 | 2008      | VARIATION<br>ABSOLU | %       |          |
|--------------------------|-------------------------------------|------|-----------|---------------------|---------|----------|
| <b>ENGAGEMENTS RECUS</b> |                                     |      |           |                     |         |          |
| HB 06-                   | ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT<br>RECUS | 6-4  | 0         | 8 847               | -8 847  | -100,00% |
| HB 07-                   | GARANTIES RECUES                    | 6-5  | 1 429 013 | 1 152 082           | 276 931 | 24,04%   |



**Etat de résultat**  
**Pour l'exercice clos au 31 décembre**

(En 1000 DT)

| <u>Nature</u>  | <u>Note</u> | 2009            | 2008            | VARIATION      |                  |
|--|-------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------|
|  |             |                 |                 | ABSOLU         | %                |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>  |             |                 |                 |                |                  |
| PR 1 -Intérêts et revenus assimilés  | 7-1         | 199 414         | 191 760         | 7 654          | <u>3,99%</u>     |
| PR 2 -Commissions  | 7-2         | 37 827          | 32 249          | 5 578          | <u>17,50%</u>    |
| PR 3 -Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières                                       | 7-3         | 13 895          | 11 522          | 2 373          | <u>20,59%</u>    |
| PR 4 -Revenus du portefeuille titre d'investissement   | 7-4         | 21 500          | 21 766          | - 266          | <u>-1,22 %</u>   |
| <b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>  |             | <b>272 636</b>  | <b>257 297</b>  | <b>15 339</b>  | <b>5,96%</b>     |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>   |             |                 |                 |                |                  |
| CH 1 -Intérêts encourus et charges assimilées  | 7-5         | -127 719        | -123 207        | -4 512         | <u>3,66%</u>     |
| CH 2 -Commissions encourues  |             | -3 824          | -3 405          | -419           | <u>12,29%</u>    |
| CH 3 -Perte sur portefeuille titre commercial  |             | -520            | -23             | -497           | <u>2 160,87%</u> |
| <b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>   |             | <b>-132 063</b> | <b>-126 635</b> | <b>- 5 428</b> | <b>4,29%</b>     |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>  |             |                 |                 |                |                  |
|  |             | <b>140 573</b>  | <b>130 662</b>  | <b>9 911</b>   | <b>7,58%</b>     |
| PR 5/CH 4 -Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur créances, hors bilan et passif | 7-6         | -33 639         | -42 417         | 8 778          | <u>-20,69%</u>   |
| PR 6/CH 5 -Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur portefeuille d'investissement  | 7-7         | - 3 148         | 2 503           | - 5 651        | <u>-225,75%</u>  |
| PR 7 -Autres produits d'exploitation   |             | 1 614           | 1 938           | - 324          | <u>-16,74%</u>   |
| CH 6 -Frais de personnel   | 7-8         | -36 374         | -31 687         | - 4 687        | <u>14,79 %</u>   |
| CH 7 -Charges générales d'exploitation   | 7-8         | -11 361         | -10 159         | -1 202         | <u>11,82%</u>    |
| CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations                                      | 7-8         | - 4 534         | -4 519          | - 15           | <u>0,34%</u>     |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>   |             | <b>53 131</b>   | <b>46 321</b>   | <b>6 810</b>   | <b>14,70%</b>    |
| PR 8/CH 9-Solde en gain \ perte provenant des éléments ordinaires  | 7-9         | 27              | -983            | 1 010          | <u>-102,73%</u>  |
| CH 11 -Impôts sur les Sociétés   |             | - 8 056         | -5 248          | - 2 808        | <u>53,51%</u>    |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>   |             | <b>45 102</b>   | <b>40 090</b>   | <b>5 012</b>   | <b>12,50%</b>    |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>  |             | <b>45 102</b>   | <b>40 090</b>   | <b>5 012</b>   | <b>12,50%</b>    |

**Etat de Flux De Trésorerie**  
**POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE**

(En 1000 DT)

|   | NOTE       | 2009            | 2008           | VARIATION<br>ABSOLU | %               |
|---|------------|-----------------|----------------|---------------------|-----------------|
| <b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>   |            |                 |                |                     |                 |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés (Hors revenus portefeuille d'investissement)   |            | 247 799         | 233 872        | 13 927              | 5,95%           |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées  |            | -86 103         | -114 450       | 28 347              | -24,77%         |
| Dépôts / Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers            |            | -51 196         | -12 776        | -38 420             | 300,72%         |
| Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle                 |            | -652 443        | -386 662       | -265 781            | 68,74%          |
| Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle   |            | 478 617         | 363 359        | 115 258             | 31,72%          |
| Titres de placements  |            | -112 392        | 2 033          | -114 425            | -5628,38%       |
| Sommes versées au personnel et créiteurs divers   |            | -37 514         | -32 393        | -5 121              | 15,81%          |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation                          |            | -48 478         | 53 301         | -101 779            | -190,95%        |
| Impôt sur les sociétés  |            | -5 495          | -4 055         | - 1 440             | 35,52%          |
| <b><u>FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</u></b>               | <b>8-1</b> | <b>-267 205</b> | <b>102 229</b> | <b>-369 434</b>     | <b>-361,38%</b> |
| <b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>   |            |                 |                |                     |                 |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement                        |            | 11 780          | 19 643         | - 7 863             | - 40,03%        |
| Acquisition / cessions sur portefeuille d'investissement                                  |            | -22 588         | -37 734        | 15 146              | -40,14%         |
| Acquisition / cessions sur immobilisations  |            | -7 841          | -13 078        | 5 237               | -40,04%         |
| <b><u>FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</u></b>              | <b>8-2</b> | <b>-18 649</b>  | <b>-31 169</b> | <b>12 520</b>       | <b>-40,17%</b>  |
| <b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>   |            |                 |                |                     |                 |
| Émission d'actions  |            | 25 500          | -              | 25 500              | -100,00%        |
| Émission d'emprunts   |            | 60 000          | 40 000         | 20 000              | 50,00%          |
| Remboursement d'emprunts  |            | -9 333          | -7 000         | -2 333              | 33,33%          |
| Augmentation / diminution ressources spéciales  |            | 14 019          | -7 926         | 21 945              | -276,87%        |
| Dividendes versés et autres distributions   |            | -9 559          | -8 463         | -1 096              | 12,95%          |
| <b><u>FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</u></b>               | <b>8-3</b> | <b>80 627</b>   | <b>16 611</b>  | <b>64 016</b>       | <b>385,38%</b>  |
| <b>Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période</b> |            | <b>-205 227</b> | <b>87 671</b>  | <b>-292 899</b>     | <b>-334,09%</b> |
| <b>Liquidités et équivalents de liquidités en début de période</b>                        |            | <b>220 532</b>  | <b>132 861</b> | <b>87 671</b>       | <b>65,99%</b>   |
| <b><u>LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE</u></b>                   | <b>8-4</b> | <b>15 305</b>   | <b>220 532</b> | <b>-205 227</b>     | <b>-93,06%</b>  |

## ***Notes aux états financiers***

***Au 31-12-2009***

### **NOTE N°1**

#### **OBJET/ RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES**

Les états financiers de AMEN BANK arrêtés au 31/12/ 2009 sont établis conformément aux dispositions de la loi n° 96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 25-03-1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.

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

### **NOTE N°2**

#### **OBJET/ BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES A LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers sont arrêtés au 31/12/2009 en appliquant les principes et les conventions comptables prévus par le décret n° 96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

En application de ces normes, les agios réservés, les produits perçus d'avance et les provisions sur prêts et sur portefeuille titres, sont présentés en soustraction des postes d'actifs correspondants.

De la même manière, les intérêts courus et non échus sur les crédits à moyen et long terme, les intérêts débiteurs relatifs au quatrième trimestre ainsi que les produits à recevoir sur le portefeuille titres d'investissement sont ajoutés aux postes d'actifs correspondants.

Nous décrivons ci-après les règles qui ont été appliquées pour :

- la prise en compte des produits et des charges,
- l'évaluation des créances et des titres et
- la conversion des opérations en devises.

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

Les intérêts sur les prêts à court terme, crédits directs et crédits de gestion, sont perçus et comptabilisés d'avance. Les produits constatés qui ne se rattachent pas à l'exercice, font l'objet d'une régularisation pour l'arrêté du résultat au 31 Décembre.

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

Les intérêts sur les prêts à moyen et long terme sont perçus à terme échu. La partie courue et non échue fait l'objet d'une régularisation comptable au 31 Décembre.

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

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

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

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

## 2-5- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables, l'évaluation des titres détenus par la Banque est effectuée à la date d'arrêté comme suit :

Pour les titres de transaction : Ils sont évalués à la valeur de marché.

La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente.

Les variations de cours, consécutives à leur évaluation à la valeur de marché, sont portées en résultat.

Pour les titres de placement : Ils font l'objet d'évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés.

Pour les titres de participation, les parts dans les entreprises liées ou coentreprises : ils sont évalués à leur valeur d'usage.

Pour les titres de placements, les titres de participation, les parts dans les entreprises liées ou coentreprises : les plus values latentes déterminées ne sont pas prises en compte dans le résultat. Par contre, les moins values sont constatées sous forme de provisions sur titres.

## 2-6- L'EVOLUTION DES PROVISIONS :

Le stock des provisions s'est situé à 262,9 millions de dinars à fin décembre 2009 en augmentation de 53,8 millions de dinars par rapport à son niveau de décembre 2008. Il s'explique comme suit :

|   |                |
|---|----------------|
| <b>Total des provisions au 31/12/2008</b>               | <b>209 096</b> |
| Dotation nette de reprise aux provisions /créances      | 36 355         |
| Dotation aux provisions /titres                         | 4 263          |
| Reprise de provisions /titres                           | -807           |
| Reprise de provisions sur titres de placement           | -64            |
| Reprise de provisions suite cession et réguls de titres | -448           |
| Transfert des réserves aux provisions                   | 14 541         |
| <b>Total des provisions au 31/12/2009</b>               | <b>262 936</b> |
| <b>Variations</b>                                       | <b>53 840</b>  |

## 2-7- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES AGIOS RESERVES.

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

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

## 2-8- L'EVOLUTION DES AGIOS RESERVES :

Le total des agios réservés est passé de 100,2 millions de dinars à fin décembre 2008 à 105,2 millions de dinars à fin décembre 2009. Cette variation de 5 millions de dinars, résulte :

|   |                |
|---|----------------|
| <b>Total des agios réservés au 31/12/2008</b>                             | <b>100 201</b> |
| Dotation aux agios réservés au titre de 2009                              | 21 165         |
| Reprise d'agios réservés au titre de 2009                                 | -12 233        |
| Reprise d'agios réservés suite apurement de créance 2009                  | -3 523         |
| Reprise suite à l'encaissement effectif de réservation constituée en 2005 | -386           |
| <b>Total des agios réservés au 31/12/2009</b>                             | <b>105 223</b> |
| <b>variations</b>   | <b>5 023</b>   |

## **2-9- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DU PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT**

Le portefeuille titres d'investissement est constitué :

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

## **2-10- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DU PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL**

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

## **2-11- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES CONVERSIONS DES OPERATIONS EN DEVICES.**

Conformément aux dispositions des normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des opérations et de la position de change en devises converties sur la base du cours de change interbancaire du dernier jour du mois de Décembre 2009. Les résultats de change découlant de cette réévaluation sont pris en compte dans le résultat au 31 Décembre 2009.

## **2-12- LES REGLES DE REEVALUATION DES POSITIONS DE CHANGE EN DEVICES.**

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

La réévaluation permanente des positions de change en devises ainsi que la constatation des résultats de change y afférents se font sur la base de la moyenne des cours acheteur et vendeur tels qu'affichés par la BCT sur les systèmes d'information électroniques.

## **NOTE N°3-**

### **OBJET/ NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN**

L'actif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- AC1 = Caisse et avoirs auprès de la Banque Centrale, Centre de chèques postaux et Trésorerie Générale de Tunisie ;
- AC2 = Créances sur les établissements bancaires et financiers ;

- AC3 = Créances sur la clientèle ;
- AC4 = Portefeuille Titres Commercial ;
- AC5 = Portefeuille titres d'investissement ;
- AC6 = Valeurs immobilisées ;
- AC7 = Autres actifs.

### 3-1-Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP ET TGT

Le solde de ce poste s'élève à 208 198 mDT au 31-12-2009 contre 228 831 mDT à fin 2008 et se décompose comme suit :

(En mDT)

| RUBRIQUES   | NOTES | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|---|-------|----------------|----------------|----------------------------|--------------|
|   |       |                |                | ABSOLU                     | %            |
| a- Caisse en dinars, monnaies étrangères et voyageurs chèques | 1     | 28 982         | 24 910         | 4 072                      | 16,35        |
| b- BCT CCP et TGT   | 2     | 179 216        | 203 921        | -24 705                    | -12,11       |
| <b>TOTAL</b>  |       | <b>208 198</b> | <b>228 831</b> | <b>-20 633</b>             | <b>-9,02</b> |

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

(En mDT)

| RUBRIQUES  | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |               |
|--|----------------|----------------|----------------------------|---------------|
|  |                |                | ABSOLU                     | %             |
| - Caisse en dinars, monnaies étrangères et voyageurs chèques | 29 282         | 25 210         | 4 072                      | 16,15         |
| Provisions   | -300           | -300           | 0                          | 0,00          |
| <b>SOUS TOTAL 1</b>  | <b>28 982</b>  | <b>24 910</b>  | <b>4 072</b>               | <b>16,35</b>  |
| - BCT  | 179 429        | 203 573        | -24 144                    | -11,86        |
| - Créances Rattachées  | 0              | 337            | -337                       | -100,00       |
| - Provisions   | -931           | -931           | 0                          | 0,00          |
| <b>SOUS TOTAL 2</b>  | <b>178 498</b> | <b>202 979</b> | <b>-24 481</b>             | <b>-12,06</b> |
| - CCP  | 755            | 979            | -224                       | -22,93        |
| - Provisions   | -37            | -37            | 0                          | 0,00          |
| <b>SOUS TOTAL 3</b>  | <b>718</b>     | <b>942</b>     | <b>-224</b>                | <b>-23,83</b> |
| <b>TOTAL</b>   | <b>208 198</b> | <b>228 831</b> | <b>-20 633</b>             | <b>-9,02</b>  |

La ventilation par maturité de l'encours des caisses et avoirs auprès de la banque centrale, CCP et TGT, hors créances rattachées et provisions, se présente comme suit:

(En mDT)

| RUBRIQUES   | Jusqu'à 3 mois | Plus de 3 mois et moins d'1 an | Plus d'1 an et moins de 5 an | Plus de 5 ans | TOTAL           |
|---|----------------|--------------------------------|------------------------------|---------------|-----------------|
| * Caisses en dinars, monnaies étrangères et voyageurs chèques | 29 282         | 0                              | 0                            | 0             | 29 282          |
| * BCT   | 179 429        | 0                              | 0                            | 0             | 179 429         |
| * CCP   | 755            | 0                              | 0                            | 0             | 755             |
| <b>Total caisses et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT*</b>   | <b>209 466</b> | <b>0</b>                       | <b>0</b>                     | <b>0</b>      | <b>209 466*</b> |

Hors créances rattachées et provisions.

### 3-2-Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de ce poste s'élève à 154 443 mDT au 31-12-2009 contre 117 766 mDT au 31-12-2008 et se détaille comme suit:

(En mDT)

| RUBRIQUES  | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 08 /<br>Déc 07 |               |
|--|----------------|----------------|-------------------------------|---------------|
|  |                |                | ABSOLU                        | %             |
| Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires                   | 27 034         | 16 834         | 10 200                        | 60,59         |
| Prêts aux établissements bancaires                                   | 23 419         | 41 994         | -18 575                       | -44,23        |
| Créances rattachées  | 77             | 302            | -225                          | -74,48        |
| <b>Total créances sur les établissements bancaires</b>               | <b>50 530</b>  | <b>59 130</b>  | <b>-8 600</b>                 | <b>-14,54</b> |
| Avoirs en Comptes sur les établissements financiers                  | 6 155          | 14 530         | -8 375                        | -57,64        |
| Prêts aux établissements financiers                                  | 96 739         | 58 995         | 37 744                        | 63,98         |
| Créances rattachées  | 1 019          | 761            | 258                           | 33,90         |
| Provision pour dépréciation  | 0              | -14 273        | 14 273                        | -100,00       |
| Agios réservés   | 0              | -1 377         | 1 377                         |               |
| <b>Total créances sur les établissements financiers</b>              | <b>103 913</b> | <b>58 636</b>  | <b>45 277</b>                 | <b>77,22</b>  |
| <b>Total créances sur les établissements bancaires et financiers</b> | <b>154 443</b> | <b>117 766</b> | <b>36 677</b>                 | <b>31,14</b>  |

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle et la nature de la relation hors créances rattachées et provisions se présente comme suit:

(En mDT)

| RUBRIQUES   | Jusqu'à 3 mois | Plus de 3 mois et moins d'1 an | Plus d'1 an et moins de 5 an | Plus de 5 ans | TOTAL          |
|---|----------------|--------------------------------|------------------------------|---------------|----------------|
| Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires                    | 27 034         | 0                              | 0                            | 0             | 27 034         |
| Prêts aux établissements bancaires                                    | 17 386         | 6 033                          | 0                            | 0             | 23 419         |
| <b>Total créances sur les établissements bancaires</b>                | <b>44 420</b>  | <b>6 033</b>                   | <b>0</b>                     | <b>0</b>      | <b>50 453</b>  |
| <b>Avoirs en Comptes sur les établissements financiers :</b>          | <b>6 155</b>   | <b>0</b>                       | <b>0</b>                     | <b>0</b>      | <b>6 155</b>   |
| Entreprises Associées   | 3 987          | 0                              |                              |               | 3 987          |
| Autres  | 2 168          | 0                              |                              |               | 2 168          |
| <b>Prêts aux établissements financiers</b>                            | <b>5 863</b>   | <b>19 603</b>                  | <b>67 177</b>                | <b>4 096</b>  | <b>96 739</b>  |
| Entreprises Associées   | 1 063          | 1 875                          | 3 750                        | 0             | 6 688          |
| Autres  | 4 800          | 17 728                         | 63 427                       | 4 096         | 90 051         |
| <b>Total créances sur les établissements financiers</b>               | <b>12 018</b>  | <b>19 603</b>                  | <b>67 177</b>                | <b>4 096</b>  | <b>102 894</b> |
| <b>Total créances sur les établissements bancaires et financiers*</b> | <b>56 438</b>  | <b>25 636</b>                  | <b>67 177</b>                | <b>4 096</b>  | <b>153 347</b> |

\* Hors créances rattachées.

Le total des provisions et agios réservés sur les prêts aux établissements financiers concerne AMEN LEASE et a fait l'objet d'une reprise intégrale en 2009 suite à la liquidation de ladite société.

### 3-3-Créances sur la Clientèle

L'évolution comparée des créances sur la clientèle entre 2009 et 2008 se présente comme suit :

(En mDT)

| RUBRIQUES  | 31/12/2009       | 31/12/2008       | VARIATIONS Déc 09 /<br>Déc 08 |              |
|--|------------------|------------------|-------------------------------|--------------|
|  |                  |                  | ABSOLU                        | %            |
| <b>a-</b> Comptes Débiteurs de la Clientèle                        | 493 981          | 493 549          | 432                           | 0,09         |
| <b>b-</b> Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires | 2 237 287        | 1 646 157        | 591 130                       | 35,91        |
| <b>c-</b> Crédits sur ressources spéciales                         | 220 678          | 205 062          | 15 616                        | 7,62         |
| <b>Total créances sur la clientèle</b>                             | <b>2 951 946</b> | <b>2 344 768</b> | <b>607 178</b>                | <b>25,90</b> |

(1) Les comptes débiteurs se détaillent au 31/12/2009 comme suit:

**(En mDT)**

| RUBRIQUES                              | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |             |
|--|----------------|----------------|----------------------------|-------------|
|  |                |                | ABSOLU                     | %           |
| Comptes Débiteurs de la Clientèle      | 481 977        | 481 421        | 556                        | 0,12        |
| Créances rattachées                    | 12 004         | 12 128         | -124                       | -1,02       |
| <b>Total créances sur la clientèle</b> | <b>493 981</b> | <b>493 549</b> | <b>432</b>                 | <b>0,09</b> |

La ventilation des comptes débiteurs de la clientèle selon la nature de la relation (hors provisions, agios réservés et créances rattachées) se présente comme suit:

**(En mDT)**

| RUBRIQUES                                | Entreprises liées | Entreprises Associées | Autres  | TOTAL          |
|--|-------------------|-----------------------|---------|----------------|
| <b>Comptes Débiteurs de la clientèle</b> | 18                | 3 884                 | 478 075 | <b>481 977</b> |

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

**(En mDT)**

| RUBRIQUES                                 | 31/12/2009       | 31/12/2008       | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|---|------------------|------------------|----------------------------|--------------|
|   |                  |                  | ABSOLU                     | %            |
| Autres concours à la clientèle en dinars  | 2 041 233        | 1 534 845        | 506 388                    | 32,99        |
| Autres concours à la clientèle en devises | 196 054          | 111 312          | 84 742                     | 76,13        |
| <b>Crédits sur ressources ordinaires</b>  | <b>2 237 287</b> | <b>1 646 157</b> | <b>591 130</b>             | <b>35,91</b> |

La ventilation des créances sur la clientèle selon le critère d'éligibilité ou non au refinancement de la Banque Centrale se présente comme suit:

**(En mDT)**

| RUBRIQUES                        | Eligible au refinancement de la BCT | Non eligible au refinancement de la BCT | TOTAL            |
|----------------------------------|-------------------------------------|---|------------------|
| <b>Créances sur la clientèle</b> | 1 270 641                           | 966 646                                 | <b>2 237 287</b> |

La ventilation des autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires (hors provisions, agios réservés et créances rattachées) selon la maturité se présente comme suit:

**(En mDT)**

| RUBRIQUES                             | Jusqu'à 3 mois | Plus de 3 mois et moins d'1 an | Plus d'1 an et moins de 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL            |
|---------------------------------------|----------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------|------------------|
| <b>Autres Concours à la clientèle</b> | 536 453        | 507 381                        | 988 922                       | 394 877       | <b>2 427 633</b> |

La ventilation des autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires (hors provisions, agios réservés et créances rattachées) selon la nature de la relation, se présente comme suit:

**(En mDT)**

| RUBRIQUES                              | Entreprises Liées | Entreprises Associées | Autres    | TOTAL            |
|--|-------------------|-----------------------|-----------|------------------|
| <b>Autres Concours à la clientèle</b>  | 0                 | 39 645                | 2 387 988 | <b>2 427 633</b> |
| <b>Total créances sur la clientèle</b> | 0                 | 39 645                | 2 387 988 | <b>2 427 633</b> |



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

**(En mDT)**

| RUBRIQUES                               | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |             |
|---|----------------|----------------|----------------------------|-------------|
|   |                |                | ABSOLU                     | %           |
| Crédits sur Ressources Budgétaires      | 6 179          | 4 567          | 1 612                      | 35,30       |
| Crédits sur Ressources Extérieures      | 214 499        | 200 495        | 14 004                     | 6,98        |
| <b>Crédits sur ressources spéciales</b> | <b>220 678</b> | <b>205 062</b> | <b>15 616</b>              | <b>7,62</b> |

La ventilation des crédits sur ressources spéciales (hors provisions, agios réservés et créances rattachées) selon la maturité se présente comme suit:

**(En mDT)**

| RUBRIQUES                               | Jusqu'à 3 mois | Plus de 3 mois et moins d'1 an | Plus d'1 an et moins de 5 an | Plus de 5 ans | TOTAL          |
|---|----------------|--------------------------------|------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Crédits sur ressources spéciales</b> | 37 611         | 19 909                         | 90 611                       | 69 891        | <b>218 022</b> |

Les mouvements des créances douteuses sur la clientèle et des provisions correspondantes au cours de l'exercice se détaillent comme suit:

**(En mDT)**

| RUBRIQUES                         | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |               |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------------------|---------------|
|                                   |                |                | ABSOLU                     | %             |
| <b>Montant brut de la créance</b> | <b>452 113</b> | <b>445 435</b> | <b>6 678</b>               | <b>1,50</b>   |
| <b>Provisions au 31-12-N-1</b>    | <b>164 233</b> | <b>132 752</b> | <b>31 481</b>              | <b>23,71</b>  |
| Dotations nettes de l'exercice    | 50 897         | 33 764         | 17 133                     | 50,74         |
| <b>Provision au 31-12-N</b>       | <b>215 130</b> | <b>164 233</b> | <b>50 897</b>              | <b>30,99</b>  |
| <b>Total Net de la Créance</b>    | <b>236 983</b> | <b>281 202</b> | <b>-44 219</b>             | <b>-15,72</b> |

Le montant des créances sur la clientèle existant à la clôture de l'exercice, pour lesquelles les revenus correspondants ne sont pas constatés parmi les produits de l'exercice que lors d'une baisse des engagements suite à l'encaissement effectif, se présente comme suit:

**(En mDT)**

| RUBRIQUES   | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|---|----------------|----------------|----------------------------|--------------|
|   |                |                | ABSOLU                     | %            |
| <b>Montant brut de la créance</b>                                     | <b>452 113</b> | <b>445 435</b> | <b>6 678</b>               | <b>1,50</b>  |
| <b>Agios Réservés affectés aux créances classées au 31-12-N-1 (*)</b> | <b>100 201</b> | <b>90 923</b>  | <b>9 278</b>               | <b>10,20</b> |
| Dotations agios réservés de l'exercice                                | 21 165         | 22 962         | -1 797                     | -7,83        |
| Reprise Agios réservés de l'exercice                                  | -12 233        | -13 107        | 874                        | -6,67        |
| Reprise suite apurement de créances                                   | -3 523         | -1 544         | -1 979                     | 128,17       |
| Autres reprises   | -386           | 0              | -386                       |              |
| <b>Agios au 31-12-N</b>   | <b>105 224</b> | <b>99 234</b>  | <b>5 990</b>               | <b>6,04</b>  |

(\*) le stock des agios réservés affectés aux créances déclaré au 31/12/2008 doit être augmenté de 967 mDT représentant le reliquat des agios constitués en 2005 sur des portages relayés par un crédit à la clientèle.

La répartition des créances sur la clientèle existant à la clôture de l'exercice selon leur classification se présente comme suit:

(En mDT)

| RUBRIQUES  | 31/12/2009       | 31/12/2008       | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|--|------------------|------------------|----------------------------|--------------|
|  |                  |                  | ABSOLU                     | %            |
| Créances clientèle (classe 0,1)                    | 3 354 059        | 2 578 238        | 775 821                    | 30,09        |
| Créances clientèle (classe 2,3,4,5) (a)            | 452 113          | 445 435          | 6 678                      | 1,50         |
| <b>Total créances (Bilan et hors bilan) (b)</b>    | <b>3 806 172</b> | <b>3 023 673</b> | <b>782 499</b>             | <b>25,88</b> |
| Agios réservés affectés aux créances classées      | 105 224          | 99 234           | 5 990                      | 6,04         |
| Provisions affectées aux créances classées         | 215 130          | 164 233          | 50 897                     | 30,99        |
| <b>Total Provisions et agios réservés (c)</b>      | <b>320 354</b>   | <b>263 467</b>   | <b>56 887</b>              | <b>21,59</b> |
| Taux de couverture de l'ensemble des créances(c/b) | 8,42%            | 8,71%            | -0,30                      | -3,41        |
| Taux de couvertures des créances classées(c/a)     | 70,86%           | 59,15%           | 11,71                      | 19,80        |
| Taux des créances classées (a/b)                   | 11,88%           | 14,73%           | -2,85                      | -19,37       |

### La répartition sectorielle des créances.

La répartition par secteur d'activité des crédits octroyés sous forme de décaissements et engagements par signature, au 31 décembre 2009 se présente comme suit :

(En mDT)

| Secteur d'activité                       | 2009             | %              | 2008             | %              |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|
| <b>I- AGRICULTURE</b>                    | <b>86 726</b>    | <b>2,28%</b>   | <b>70 936</b>    | <b>2,35%</b>   |
| <b>II- INDUSTRIE</b>                     | <b>1 170 006</b> | <b>30,74%</b>  | <b>1 099 940</b> | <b>36,38%</b>  |
| Mine                                     | 11 226           | 0,29%          | 4 941            | 0,16%          |
| Energie                                  | 49 220           | 1,29%          | 48 112           | 1,59%          |
| Industrie agroalimentaire                | 222 358          | 5,84%          | 193 755          | 6,41%          |
| Matériaux de construction                | 169 073          | 4,44%          | 134 042          | 4,43%          |
| Industrie mécanique et électrique        | 212 848          | 5,59%          | 215 827          | 7,14%          |
| Chimie et caoutchou                      | 135 430          | 3,56%          | 144 987          | 4,80%          |
| Textile                                  | 20 860           | 0,55%          | 21 113           | 0,70%          |
| Habillement et cuir                      | 78 486           | 2,06%          | 79 239           | 2,62%          |
| Bois, liège et ameublement               | 33 859           | 0,89%          | 27 821           | 0,92%          |
| Papier, imprimerie et industrie diverses | 109 468          | 2,88%          | 107 470          | 3,55%          |
| Bâtiment et travaux publics              | 127 178          | 3,34%          | 122 634          | 4,06%          |
| <b>III- SERVICES</b>                     | <b>2 549 440</b> | <b>66,98%</b>  | <b>1 852 798</b> | <b>61,28%</b>  |
| Tourisme                                 | 358 845          | 9,43%          | 282 883          | 9,36%          |
| Transport et télécommunication           | 190 408          | 5,00%          | 92 359           | 3,05%          |
| Commerce agroalimentaire                 | 61 107           | 1,61%          | 54 382           | 1,80%          |
| Commerce matériaux de construction       | 141 723          | 3,72%          | 91 818           | 3,04%          |
| Commerce quincaillerie et assimilés      | 98 227           | 2,58%          | 90 835           | 3,00%          |
| Commerce textile et cuir                 | 42 616           | 1,12%          | 37 834           | 1,25%          |
| Commerces divers                         | 294 148          | 7,73%          | 206 695          | 6,84%          |
| Santé                                    | 51 001           | 1,34%          | 33 645           | 1,11%          |
| Finance                                  | 194 078          | 5,10%          | 118 177          | 3,91%          |
| Loisirs et Cultures                      | 28 810           | 0,76%          | 25 441           | 0,84%          |
| Particuliers                             | 631 512          | 16,59%         | 506 962          | 16,77%         |
| Divers                                   | 51 016           | 1,34%          | 34 369           | 1,14%          |
| Promotion immobilière                    | 405 949          | 10,67%         | 277 395          | 9,17%          |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>3 806 172</b> | <b>100,00%</b> | <b>3 023 674</b> | <b>100,00%</b> |

La rubrique créances sur la clientèle comporte des comptes en cours d'analyse et de justification. Des efforts ont été déployés pour les apurer. Ces travaux d'apurement n'ont pas été achevés. La situation à fin 2009 se présente comme suit :

(En mDT)

| Libellé  | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|------------|------------|------------|
| Comptes de liaison servant à enregistrer l'en-cours des effets souscrits en route accusant un solde débiteur | 6 679      | 23 214     | 13 225     |
| Comptes de compensation de chèques   | -2 502     | -9 273     | -9 243     |

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

### 3-4-Portefeuille Titres Commercial.

Le solde de ce poste s'élève à 114 251mDT au 31-12-2009 contre 1 437mDT au 31-12-2008.

A la date de clôture sa composition est la suivante:

(En mDT)

| RUBRIQUES  | NOTES    | 31/12/2009     | 31/12/2008   | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |                  |
|--|----------|----------------|--------------|----------------------------|------------------|
|  |          |                |              | ABSOLU                     | %                |
| <b>TITRES DE PLACEMENT</b>                               |          |                |              |                            |                  |
| <b>I/ Titres A Revenu Fixe</b>                           |          | <b>113 870</b> | <b>899</b>   | <b>112 971</b>             | <b>12 566,30</b> |
| * Bons de Trésor de placement                            |          | 102 433        | 886          | 101 547                    | 11 461,29        |
| * Emprunt obligataire                                    |          | 7 300          | 0            | 7 300                      |                  |
| * Créances Rattachées                                    |          | 4 137          | 13           | 4 124                      | 31 723,08        |
| <b>II/ Titres A Revenu Variable</b>                      |          | <b>381</b>     | <b>538</b>   | <b>-157</b>                | <b>-29,18</b>    |
| * Titres de Placement en Actions                         | <b>1</b> | 386            | 607          | -221                       | -36,41           |
| * Provisions pour Dépréciation des Placements en Actions |          | 5              | 69           | -64                        | -92,75           |
| <b>TOTAL</b>   |          | <b>114 251</b> | <b>1 437</b> | <b>112 814</b>             | <b>7 850,66</b>  |

- (1) La valeur brute des titres à revenus variables se compose des actions cotées et des actions non cotées et se présente comme suit:

(En mDT)

| RUBRIQUES                             | 31/12/2009 | 31/12/2008 | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |               |
|---------------------------------------|------------|------------|----------------------------|---------------|
|                                       |            |            | ABSOLU                     | %             |
| Actions cotées                        | 177        | 590        | -413                       | -70,00        |
| Actions non cotées                    | 209        | 17         | 192                        | 1129,41       |
| <b>Titres de placement en actions</b> | <b>386</b> | <b>607</b> | <b>-221</b>                | <b>-36,41</b> |

Le montant des plus values latentes sur les titres de placement (notamment à revenu variable), correspondant à la différence entre la valeur probable de négociation et le coût d'acquisition se présente comme suit au 31/12/2009:

(En mDT)

| RUBRIQUES                                       | 31/12/2009 | 31/12/2008 | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |               |
|---|------------|------------|----------------------------|---------------|
|   |            |            | ABSOLU                     | %             |
| Titres de placement en actions                  | 386        | 607        | -221                       | -36,41        |
| Plus value latentes sur les titres de Placement | 13         |            | 13                         |               |
| <b>Titres de placement en actions réévalués</b> | <b>399</b> | <b>607</b> | <b>-208</b>                | <b>-34,27</b> |

Les mouvements des provisions pour dépréciation des titres de placement au cours de l'exercice se subdivisent comme suit:

(En mDT)

| RUBRIQUES                                   | 31/12/2009 | 31/12/2008   | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |               |
|---|------------|--------------|----------------------------|---------------|
|   |            |              | ABSOLU                     | %             |
| <b>Montant brut des titres de placement</b> | <b>386</b> | <b>1 506</b> | <b>-1 120</b>              | <b>-74,37</b> |
| <b>Provision au 31-12-200N-1</b>            | <b>69</b>  | <b>881</b>   | <b>-812</b>                | <b>-92,17</b> |
| Dotation de l'exercice                      | 0          | 64           | -64                        |               |
| Transfert des provisions                    | 0          | 876          | -876                       |               |
| Reprise sur dotation de l'exercice          | 64         | 0            | 64                         |               |
| <b>Provision au 31-12-200N</b>              | <b>5</b>   | <b>69</b>    | <b>-64</b>                 | <b>-92,75</b> |
| <b>Total Net des titres de placement</b>    | <b>381</b> | <b>1 437</b> | <b>-1 056</b>              | <b>-73,49</b> |

### 3-5-Portefeuille Titres D'Investissement.

Le solde de ce poste s'élève à 450 203mDT au 31-12-2009 contre 421 043mDT au 31-12-2008.

A la date de clôture, sa composition est la suivante :

(En mDT)

| RUBRIQUES  | NOTES | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 /<br>Déc 08 |             |
|--|-------|----------------|----------------|-------------------------------|-------------|
|  |       |                |                | ABSOLU                        | %           |
| a- Titres d' Investissement                                  | 1     | 326 610        | 362 737        | -36 127                       | -9,96       |
| b- Titres de Participation                                   | 2     | 14 684         | 13 915         | 769                           | 5,53        |
| c- Parts dans les Entreprises Associées<br>et co-entreprises | 3     | 55 469         | 27 923         | 27 546                        | 98,65       |
| d- Parts dans les Entreprises Liées                          | 4     | 9 495          | 4 709          | 4 786                         | 101,64      |
| e- Participations avec convention<br>en rétrocession         | 5     | 43 897         | 11 663         | 32 234                        | 276,38      |
| f - Créances Rattachées                                      |       | 48             | 96             | -48                           | -49,93      |
| <b>TOTAL</b>   |       | <b>450 203</b> | <b>421 043</b> | <b>29 160</b>                 | <b>6,93</b> |

(1) Titres d'investissement.

La rubrique titres d'investissement se détaille comme suit:

(En mDT)

| RUBRIQUES                      | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 /<br>Déc 08 |              |
|--------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|--------------|
|                                |                |                | ABSOLU                        | %            |
| Bons de Trésor assimilables    | 176 304        | 226 476        | -50 172                       | -22,15       |
| Fonds Gérés                    | 75 685         | 58 686         | 16 999                        | 28,97        |
| Emprunts obligataires          | 71 954         | 74 563         | -2 609                        | -3,50        |
| Créances de l'Etat             | 2 667          | 3 012          | -345                          | -11,45       |
| <b>Titres d'investissement</b> | <b>326 610</b> | <b>362 737</b> | <b>-36 127</b>                | <b>-9,96</b> |

(2) Titres de participation.

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2009 à 14 684mDT et se détaille comme suit:

(En mDT)

| RUBRIQUES                      | 31/12/2009    | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 /<br>Déc 08 |             |
|--------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------|-------------|
|                                |               |               | ABSOLU                        | %           |
| Titres de Participation        | 21 637        | 21 497        | 140                           | 0,65        |
| Provisions                     | -6 953        | -7 582        | 629                           | -8,30       |
| <b>Titres de Participation</b> | <b>14 684</b> | <b>13 915</b> | <b>769</b>                    | <b>5,53</b> |

Par ailleurs, les titres de participation se subdivisent en:

(En mDT)

| RUBRIQUES                      | 31/12/2009    | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 /<br>Déc 08 |             |
|--------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------|-------------|
|                                |               |               | ABSOLU                        | %           |
| Titres cotés                   | 6 863         | 7 825         | -962                          | -12,29      |
| Titres non cotés               | 14 774        | 13 672        | 1 102                         | 8,06        |
| <b>Titres de Participation</b> | <b>21 637</b> | <b>21 497</b> | <b>140</b>                    | <b>0,65</b> |

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

(En mDT)

| RUBRIQUES                                   | 31/12/2009    | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 /<br>Déc 08 |              |
|---|---------------|---------------|-------------------------------|--------------|
|   |               |               | ABSOLU                        | %            |
| Parts dans les entreprises associées        | 59 742        | 32 374        | 27 368                        | 84,54        |
| Montant restant à libérer                   | 0             | 0             | 0                             |              |
| Provisions                                  | -4 273        | -4 451        | 178                           | -4,00        |
| <b>Parts dans les entreprises associées</b> | <b>55 469</b> | <b>27 923</b> | <b>27 546</b>                 | <b>98,65</b> |

Les parts dans les entreprises associées se subdivisent en:

(En mDT)

| RUBRIQUES   | 31/12/2009    | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|---|---------------|---------------|----------------------------|--------------|
|   |               |               | ABSOLU                     | %            |
| Titres cotés  | 18 988        | 10 690        | 8 298                      | 77,62        |
| Titres non cotés  | 40 754        | 21 684        | 19 070                     | 87,95        |
| <b>Parts dans les entreprises associées et co-entreprises</b> | <b>59 742</b> | <b>32 374</b> | <b>27 368</b>              | <b>84,54</b> |

#### (4) Parts dans les entreprises liées.

En plus des titres détenus dans SICAR AMEN et LE RECOUVREMENT, cette rubrique comporte les titres AMEN Project reclassée en 2009 d'entreprise associée à entreprise liée et des titres détenus dans SOGEREC créée en 2009.

(En mDT)

| RUBRIQUES                               | 31/12/2009   | 31/12/2008   | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |               |
|---|--------------|--------------|----------------------------|---------------|
|   |              |              | ABSOLU                     | %             |
| Parts dans les entreprises liées        | 13 458       | 4 709        | 8 749                      | 185,79        |
| Provision                               | -3 963       | 0            | 3 963                      | 1,00          |
| <b>Parts dans les entreprises liées</b> | <b>9 495</b> | <b>4 709</b> | <b>4 786</b>               | <b>101,64</b> |

#### (5) Titres de participation avec convention de rétrocession

Les titres de participation détenus par Amen Bank, avec convention de rétrocession, s'élèvent à 43 897mDT au 31-12-2009 contre 11 663mDT au 31-12-2008, soit une variation positive de 32 234mDT qui se détaille comme suit:

(En mDT)

| RUBRIQUES                                      | 31/12/2009    | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |               |
|--|---------------|---------------|----------------------------|---------------|
|  |               |               | ABSOLU                     | %             |
| Participations avec convention de rétrocession | 44 497        | 12 413        | 32 084                     | 258,47        |
| Provisions                                     | -600          | -750          | 150                        | -20,00        |
| <b>Parts dans les entreprises associées</b>    | <b>43 897</b> | <b>11 663</b> | <b>32 234</b>              | <b>276,38</b> |

#### 3-6-Valeurs Immobilisées

Le poste valeurs immobilisées nettes d'amortissement présente un solde débiteur de 102 203 mDT qui s'analyse comme suit:

(En mDT)

| RUBRIQUES  | 31/12/2009     | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |             |
|--|----------------|---------------|----------------------------|-------------|
|  |                |               | ABSOLU                     | %           |
| a- immobilisations incorporelles                     | 4 731          | 4 546         | 185                        | 4,06        |
| b- immobilisations corporelles                       | 139 776        | 131 219       | 8 557                      | 6,52        |
| c- immobilisations encours                           | 4 506          | 6 806         | -2 300                     | -33,79      |
| d - Amortissements des immobilisations incorporelles | -2 538         | -2 030        | -508                       | 25,05       |
| e - Amortissements des immobilisations corporelles   | -44 272        | -41 644       | -2 628                     | 6,31        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>102 203</b> | <b>98 897</b> | <b>3 306</b>               | <b>3,34</b> |

Les immobilisations nettes d'amortissement sont passées de 98 897mDT à fin 2008 à 102 203mDT à fin décembre 2009 et ce compte tenu d'une dotation aux amortissements de 4 534mDT.

**(En mDT)**

| RUBRIQUES   | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 /<br>Déc 08 |               |
|---|----------------|----------------|-------------------------------|---------------|
|   |                |                | ABSOLU                        | %             |
| <b>1) Immobilisations incorporelles</b>           | <b>4 731</b>   | <b>4 546</b>   | <b>185</b>                    | <b>4,07</b>   |
| * Fonds de commerce                               | 1 655          | 1 615          | 40                            | 2,48          |
| * Logiciels                                       | 3 076          | 2 931          | 145                           | 4,95          |
| <b>2) Immobilisations corporelles</b>             | <b>139 776</b> | <b>131 219</b> | <b>8 557</b>                  | <b>6,52</b>   |
| - Immobilisations d'exploitation                  | <b>68 272</b>  | <b>64 878</b>  | <b>3 394</b>                  | <b>5,23</b>   |
| * Terrains d'exploitation                         | 3 747          | 3 747          | 0                             | 0,00          |
| * Batiments                                       | 49 044         | 45 346         | 3 698                         | 8,16          |
| * Aménagements de batiments                       | 15 481         | 15 785         | -304                          | -1,93         |
| - Immobilisations hors exploitation               | <b>38 729</b>  | <b>34 264</b>  | <b>4 465</b>                  | <b>13,03</b>  |
| * Terrains hors exploitation                      | 4 372          | 738            | 3 634                         | 492,41        |
| * Batiments                                       | 34 261         | 33 430         | 831                           | 2,49          |
| * Aménagements de batiments                       | 96             | 96             | 0                             | 0,00          |
| - Mobiliers et matériel de bureau                 | <b>5 238</b>   | <b>6 323</b>   | <b>-1 085</b>                 | <b>-17,16</b> |
| - Matériels de transport                          | <b>3 785</b>   | <b>3 545</b>   | <b>240</b>                    | <b>6,77</b>   |
| - Matériels informatique                          | <b>13 921</b>  | <b>13 088</b>  | <b>833</b>                    | <b>6,36</b>   |
| - Machines DAB                                    | <b>4 239</b>   | <b>3 608</b>   | <b>631</b>                    | <b>17,49</b>  |
| - Coffres forts                                   | <b>1 884</b>   | <b>1 869</b>   | <b>15</b>                     | <b>0,80</b>   |
| - Autres immobilisations                          | <b>3 708</b>   | <b>3 644</b>   | <b>64</b>                     | <b>1,76</b>   |
| <b>3) Immobilisations en cours</b>                | <b>4 506</b>   | <b>6 806</b>   | <b>-2 300</b>                 | <b>-33,79</b> |
| <b>4) Amortissements des immobilisations</b>      | <b>46 810</b>  | <b>43 674</b>  | <b>3 136</b>                  | <b>7,18</b>   |
| * Amortissement des Immobilisations Incorporelles | <b>2 538</b>   | <b>2 030</b>   | <b>508</b>                    | <b>25,05</b>  |
| * Amortissement des Immobilisations corporelles   | <b>44 272</b>  | <b>41 644</b>  | <b>2 628</b>                  | <b>6,31</b>   |
| <b>Total des Immobilisations Nettes</b>           | <b>102 203</b> | <b>98 897</b>  | <b>3 306</b>                  | <b>3,34</b>   |

### 3-7- Autres Actifs

Au 31-12-2009, les autres actifs totalisent 61 251 mDT contre 33 247 mDT à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit au 31-12-2009:

**(En mDT)**

| RUBRIQUES  | 31/12/2009    | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 / Déc<br>08 |                |
|--|---------------|---------------|-------------------------------|----------------|
|  |               |               | ABSOLU                        | %              |
| <b>AC07 a - Comptes d'attente et de régularisation</b> | <b>25 418</b> | <b>6 362</b>  | <b>19 056</b>                 | <b>299,53</b>  |
| <b>AC07 a 1- Comptes d'attente</b>                     | <b>25 255</b> | <b>6 557</b>  | <b>18 698</b>                 | <b>285,16</b>  |
| AC07 a 1-1 Comptes d'attente de la salle de marché     | 38 519        | 11 233        | 27 286                        | 242,91         |
| AC07 a 1- 2 Comptes d'attente de la compensation       | -20 852       | -11 971       | -8 881                        | 74,19          |
| AC07 a 1- 3 Autres comptes d'attente                   | 7 588         | 7 295         | 293                           | 4,02           |
| <b>AC07 a 2 Comptes de régularisation</b>              | <b>163</b>    | <b>-195</b>   | <b>358</b>                    | <b>-183,59</b> |
| <b>AC07 b- Autres</b>                                  | <b>35 833</b> | <b>26 885</b> | <b>8 948</b>                  | <b>33,28</b>   |
| AC07 b-1 Stocks de matières, fournitures et timbres    | 285           | 290           | -5                            | -1,72          |
| AC07 b-2 Etat impôts et taxes                          | 726           | 1 050         | -324                          | -30,86         |
| AC07 b-3 Allocation familiale                          | 475           | 483           | -8                            | -1,66          |
| AC07 b-4 Dépôts et cautionnements                      | 63            | 63            | 0                             | 0,00           |
| AC07 b-5 Opérations avec le personnel                  | 25 918        | 19 414        | 6 504                         | 33,50          |
| AC07 b-6 Débiteurs divers                              | 5 137         | 3 615         | 1 522                         | 42,11          |
| AC07 b-7 Autres  | 3 229         | 1 970         | 1 259                         | 63,91          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>61 251</b> | <b>33 247</b> | <b>28 004</b>                 | <b>84,23</b>   |

Les provisions sur les autres éléments d'actifs sont de 19 981 mDT au 31-12-2009. Ces provisions n'ont pas enregistré de modifications.

La rubrique AC07 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification. Des efforts ont été déployés pour les apurer. Ces travaux d'apurement n'ont pas été achevés. La situation à fin 2009 se présente comme suit :

**(En mDT)**

| <b>LIBELLE</b>   | <b>31/12/2009</b> | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Comptes de liaison servant à enregistrer l'encours des valeurs en route (devises, effets de transaction, chèques et opérations de paiement électronique) | 5 889             | 44 436            | 38 798            |
| Comptes enregistrant les frais payés aux huissiers notaires sur chèques impayés  | 1 497             | 1 532             | 1 519             |
| Comptes de virements devises en instance d'imputation  | 5 915             | 9 580             | 20 101            |
| Comptes opérations de compensation   | 31                | -12 708           | -8 642            |
| Comptes miroirs afférents aux intérêts à échoir  | 139               | 186               | 220               |
| Comptes effets à l'encaissement  | -1 686            | -1 319            | -2 400            |

Les comptes ci-dessous listés présentent des soldes non justifiés au 31-12-2009.

Le compte « Chèques exigibles après encaissement » présente un solde créditeur au 31-12-2009 non justifié de 268 mDT

Le compte devise en instance d'affectation présenté dans les comptes d'attente de la salle des marchés accuse un solde net débiteur de 32 604 mDT.

Le compte « Compte en attente de régularisation » présente un solde débiteur non justifié de 6 096 mDT au 31-12-2009.

Les comptes de position et de contre valeur de position de change bilan pour les opérations de change au comptant devant se solder, présentent un déséquilibre net de 2 216 mDT.

Par ailleurs, et suite à la mise en place d'une nouvelle application gérant les opérations de change au comptant et à terme, des écarts entre les soldes des comptes des opérations de change sur ladite application et les soldes comptables ont été identifiés. Les écarts sont en cours d'analyse et de justification.

#### NOTE N° 4-

#### OBJET/ NOTES SUR LE PASSIF DU BILAN

Le passif du bilan est composé des rubriques suivantes :

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

#### 4-1 Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires et Financiers

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

**(En mDT)**

| <b>Rubriques</b>   | <b>Notes</b> | <b>31/12/2009</b> | <b>31/12/2008</b> | <b>Variations Déc 09 / Déc 08</b> |               |
|--|--------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------|
|  |              |                   |                   | <b>Absolu</b>                     | <b>%</b>      |
| <b>a</b> -Dépôts et avoirs des établissements bancaires  | (1)          | 243 003           | 79 932            | 163 071                           | 204,01        |
| <b>b</b> -Dépôts et avoirs des établissements financiers |              | 7 349             | 345               | 7 004                             | 2030,14       |
| <b>Total</b>   |              | <b>250 352</b>    | <b>80 277</b>     | <b>170 075</b>                    | <b>211,86</b> |

(1) Le solde des dépôts et avoirs des établissements bancaires au 31-12-2009 se subdivise en :

**(En mDT)**

| RUBRIQUES  | 31/12/2009     | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |               |
|--|----------------|---------------|----------------------------|---------------|
|  |                |               | ABSOLU                     | %             |
| - Avoirs des établissements bancaires                    | 28 566         | 9 888         | 18 678                     | 188,90        |
| - Emprunts auprès des établissements bancaires           | 214 437        | 70 044        | 144 393                    | 206,15        |
| <b>a- Dépôts et avoirs des établissements bancaires*</b> | <b>243 003</b> | <b>79 932</b> | <b>163 071</b>             | <b>204,01</b> |

\* Dont 7 000 mDT représente des certificats de dépôts souscrits par un établissement bancaire.

La totalité des dépôts et avoirs des établissements bancaires ont une maturité de moins de trois mois.

La répartition des avoirs en comptes des établissements financiers par nature de la relation se présente comme suit :

- Entreprises associées : 7 112 mDT ;
- Autres : 237 mDT.

#### 4-2 Dépôts et Avoirs de la Clientèle

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

**(En mDT)**

| RUBRIQUES  | 31/12/2009       | 31/12/2008       | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|--|------------------|------------------|----------------------------|--------------|
|  |                  |                  | ABSOLU                     | %            |
| <b>a- A vue</b>                                    | <b>815 853</b>   | <b>630 285</b>   | <b>185 568</b>             | <b>29,44</b> |
| <b>b - Autres dépôts et avoirs de la clientèle</b> | <b>2 146 344</b> | <b>1 810 396</b> | <b>335 948</b>             | <b>18,56</b> |
| <b>Dépôts et avoirs de la clientèle</b>            | <b>2 962 197</b> | <b>2 440 681</b> | <b>521 516</b>             | <b>21,37</b> |

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

**(En mDT)**

| RUBRIQUES  | 31/12/2009       | 31/12/2008       | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|--|------------------|------------------|----------------------------|--------------|
|  |                  |                  | ABSOLU                     | %            |
| <b>Epargne</b>                                       | <b>451 804</b>   | <b>379 829</b>   | <b>71 975</b>              | <b>18,95</b> |
| <b>Placement à terme</b>                             | <b>1 611 689</b> | <b>1 377 971</b> | <b>233 718</b>             | <b>16,96</b> |
| * Placement à terme en dinars                        | 1 475 700        | 1 215 021        | 260 679                    | 21,45        |
| * Dettes rattachées sur placement à terme en dinars  | 15 151           | 16 042           | -891                       | -5,55        |
| * Placement à terme en devises                       | 120 546          | 145 736          | -25 190                    | -17,28       |
| * Dettes rattachées sur placement à terme en devises | 292              | 1 172            | -880                       | -75,09       |
| <b>Autres sommes dues à la clientèle</b>             | <b>82 851</b>    | <b>52 596</b>    | <b>30 255</b>              | <b>57,52</b> |
| <b>Autres dépôts et avoirs de la clientèle</b>       | <b>2 146 344</b> | <b>1 810 396</b> | <b>335 948</b>             | <b>18,56</b> |

La ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle selon la durée résiduelle hors dettes rattachées se présente comme suit :



(En mDT)

| RUBRIQUES                                     | Jusqu'à 3 mois   | Plus de 3 mois et moins d'1 an | Plus d'1 an et moins de 5 an | Plus de 5 ans | TOTAL            |
|---|------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------|------------------|
| <b>A Vue</b>                                  | <b>813 286</b>   | <b>0</b>                       | <b>0</b>                     | <b>0</b>      | <b>813 286</b>   |
| <b>Placement à terme</b>                      | <b>251 092</b>   | <b>790 417</b>                 | <b>573 125</b>               | <b>5 483</b>  | <b>1 620 117</b> |
| * Placement à terme en dinars                 | 174 012          | 723 080                        | 573 125                      | 5 483         | 1 475 700        |
| * Placement à terme en devises                | 77 080           | 67 337                         | 0                            | 0             | 144 417          |
| <b>Total dépôts et avoirs de la clientèle</b> | <b>1 064 378</b> | <b>790 417</b>                 | <b>573 125</b>               | <b>5 483</b>  | <b>2 433 403</b> |

La rubrique PA 03 comporte des comptes servant à enregistrer l'encours des valeurs en route et notamment les versements espèces et les virements en route. Ces comptes sont en cours d'analyse et de justification. Des efforts ont été déployés pour les apurer. Ces travaux d'apurement n'ont pas été achevés. La situation à fin 2009 se présente comme suit :

| LIBELLE                      | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2007    |
|------------------------------|------------|------------|---------------|
| Versements en route          | 879        | 982        | 1 147         |
| Chèques à compenser en route | 582        | 620        | 300           |
| Virements en route           | -541       | -1730      | -4 865        |
| Souscription sicav en route  | 0          | 106        | 729           |
| <b>Total</b>                 | <b>920</b> | <b>-22</b> | <b>-2 689</b> |

#### 4-3 Emprunts et Ressources Spéciales

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2009 à 374 580mDT contre 306 835mDT au terme de l'exercice 2008 et se détaille comme suit :

(En mDT)

| RUBRIQUES                        | NOTES    | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|----------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------------------|--------------|
|                                  |          |                |                | ABSOLU                     | %            |
| <b>a - Emprunts matérialisés</b> | <b>1</b> | <b>142 926</b> | <b>92 194</b>  | <b>50 732</b>              | <b>55,03</b> |
| <b>b- Ressources Spéciales</b>   | <b>2</b> | <b>231 654</b> | <b>214 641</b> | <b>17 013</b>              | <b>7,93</b>  |
| <b>TOTAL</b>                     |          | <b>374 580</b> | <b>306 835</b> | <b>67 745</b>              | <b>22,08</b> |

(1) Le solde des emprunts matérialisés au 31-12-2009 se subdivise en :

(En mDT)

| RUBRIQUES                        | 31/12/2009     | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------------------|--------------|
|                                  |                |               | ABSOLU                     | %            |
| Emprunts matérialisés            | 138 667        | 88 000        | 50 667                     | 57,58        |
| Dettes rattachées                | 4 259          | 4 194         | 65                         | 1,55         |
| <b>a - Emprunts matérialisés</b> | <b>142 926</b> | <b>92 194</b> | <b>50 732</b>              | <b>55,03</b> |

(2) Les ressources spéciales se présentent comme suit :

(En mDT)

| RUBRIQUES                      | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |             |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------------------|-------------|
|                                |                |                | ABSOLU                     | %           |
| Ressources budgétaires         | 3 858          | 3 658          | 200                        | 5,46        |
| Ressources Extérieures         | 227 796        | 210 983        | 16 813                     | 7,97        |
| <b>b- Ressources Spéciales</b> | <b>231 654</b> | <b>214 641</b> | <b>17 013</b>              | <b>7,93</b> |

La ventilation des emprunts matérialisés selon la durée résiduelle hors dettes rattachées se présente comme suit :

(En mDT)

| RUBRIQUES                    | Jusqu'à 3 mois | Plus de 3 mois et moins d'1 an | Plus d'1 an et moins de 5 an | Plus de 5 ans | TOTAL          |
|------------------------------|----------------|--------------------------------|------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Emprunts matérialisés</b> | 13 334         | 0                              | 47 336                       | 77 997        | <b>138 667</b> |

La ventilation des ressources spéciales selon la durée résiduelle hors dettes rattachées se présente comme suit :

(En mDT)

| RUBRIQUES                         | Jusqu'à 3 mois | Plus de 3 mois et moins d'1 an | Plus d'1 an et moins de 5 an | Plus de 5 ans  | TOTAL          |
|-----------------------------------|----------------|--------------------------------|------------------------------|----------------|----------------|
| * Ressources Budgétaires          | 1 563          | 1 020                          | 853                          | 374            | <b>3 810</b>   |
| * Ressources Extérieures          | 5 365          | 16 828                         | 95 809                       | 106 847        | <b>224 849</b> |
| <b>Total Ressources Spéciales</b> | <b>6 928</b>   | <b>17 848</b>                  | <b>96 662</b>                | <b>107 221</b> | <b>228 659</b> |

#### 4-4 Autres Passifs

Les autres passifs se subdivisent comme suit :

(En mDT)

| RUBRIQUES   | Notes | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|---|-------|----------------|----------------|----------------------------|--------------|
|   |       |                |                | ABSOLU                     | %            |
| <b>PA05-a Provision Pour Passifs et Charges (*)</b>         |       | <b>9 513</b>   | <b>8 745</b>   | <b>768</b>                 | <b>8,78</b>  |
| <b>PA05-b Comptes d'attente et de régularisation</b>        |       | <b>94 939</b>  | <b>105 040</b> | <b>-10 101</b>             | <b>-9,62</b> |
| PA05-b-1 Comptes d'attente                                  |       | 39 795         | 4              | 39 791                     | 994775,00    |
| PA05-b-2 Comptes de régularisation                          |       | 706            | 706            | 0                          | 0,00         |
| PA05-b-3 Crédoiteurs divers                                 |       | 43 895         | 97 068         | -53 173                    | -54,78       |
| PA05-b-3-1 Crédoiteurs divers sur compte de la compensation | (1)   | 30 914         | 82 581         | -51 667                    | -62,57       |
| PA05-b-3-2 Autres crédoiteurs divers (*)                    |       | 12 981         | 14 487         | -1 506                     | -10,40       |
| PA05-b-4 Etat Impôts et taxes                               |       | 10 226         | 7 095          | 3 131                      | 44,13        |
| PA05-b-5 Autres   |       | 317            | 167            | 150                        | 89,82        |
| <b>TOTAL AUTRES PASSIFS</b>                                 |       | <b>104 452</b> | <b>113 785</b> | <b>-9 333</b>              | <b>-8,20</b> |

(\*) En 2008, une provision de 768 mDT était présentée au niveau des autres crédoiteurs divers et a été reclassée, en 2009, au niveau des provisions pour passifs et charges qui n'ont pas enregistré de modifications.

(1) Le poste « crédoiteurs divers sur comptes de la compensation » comporte notamment :

- Les prélèvements reçus de la compensation à la date de clôture pour 10 mDT contre 44 710 mDT en 2008
- Les chèques remis la veille de la date de clôture et non encore réglés aux bénéficiaires compte tenu du délai de 48 heures pour 18 947mDT
- Les virements ordonnés à la date de clôture pour 8 055 mDT
- Les chèques remis ayant fait l'objet de préavis donc non encore réglés aux bénéficiaires compte tenu des délais règlementaires pour 3 902 mDT

La rubrique PA 05 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification. Des efforts ont été déployés pour les apurer. Ces travaux d'apurement n'ont pas été achevés. Les soldes au 31/12/2009 se présentent comme suit :

- Comptes d'autres sommes dues notamment au titre de provisions bloquées, suite à la régularisation de chèques sans provisions, accusant un solde net crédoiteur de 708 mDT.
- Versements à valoir sur prêts contentieux, accusant un solde crédoiteur net de 194 mDT ;
- COMAR remboursement des frais médicaux, accusant un solde crédoiteur net de 108 mDT ;
- Trésor Tunisien amendes perçues sur chèques impayés, accusant un solde crédoiteur net de 562 mDT ;
- Le compte crédoiteur divers, présentant un solde crédoiteur de 2 463 mDT demeure non justifié à hauteur de 217 mDT.

- Charges constatées d'avance, accusant un solde créditeur net de 1.164 mDT ;
- Crédoiteurs divers accusant un solde net créditeur de 624 mDT.

**NOTE N° 5-****OBJET/ NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES****(En mDT)**

|  | CAPITAL SOCIAL<br>EN NOMBRE | CAPITAL<br>SOCIAL EN<br>VALEUR | RESERVE<br>LEGALE | AUTRES<br>RESERVES | PRIMES<br>D'EMISSIO<br>N | FONDS<br>SOCIAL | RESULTAT<br>REPORTE | RESULTAT DE<br>L'EXERCICE | TOTAL          |
|--|-----------------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|-----------------|---------------------|---------------------------|----------------|
| <b>SOLDE AU 31/12/2008</b>                                 | <b>8 500 000</b>            | <b>85 000</b>                  | <b>10 189</b>     | <b>115 483</b>     | <b>39 850</b>            | <b>13 799</b>   | <b>0</b>            | <b>40 090</b>             | <b>304 411</b> |
| Affectation AGO <b>11 JUIN 2009</b>                        |                             |                                |                   | 28 440             |                          |                 |                     | -28 440                   | 0              |
| Dividendes   |                             |                                |                   |                    |                          |                 |                     | -9 350                    | -9 350         |
| Mouvement fonds social & de retraite                       |                             |                                |                   |                    |                          | 2 091           |                     | -2 300                    | -209           |
| Aug par incorporation de réserves                          | 750 000                     | 7 500                          |                   | -7 500             |                          |                 |                     |                           | 0              |
| Mouvement prime d'émission                                 |                             |                                |                   |                    | 18 000                   |                 |                     |                           | 18 000         |
| Aug par apports nouveaux                                   | 750 000                     | 7 500                          |                   |                    |                          |                 |                     |                           | 7 500          |
| Transfert des réserves devenues disponibles aux provisions |                             |                                |                   | -14 541            |                          |                 |                     |                           | -14 541        |
| Report à nouveau   |                             |                                |                   |                    |                          |                 | 1                   | 0                         | 1              |
| Résultat de l'exercice                                     |                             |                                |                   |                    |                          |                 |                     | 45 102                    | 45 102         |
| <b>SOLDE AU 31/12/2009</b>                                 | <b>10 000 000</b>           | <b>100 000</b>                 | <b>10 189</b>     | <b>121 882</b>     | <b>57 850</b>            | <b>15 890</b>   | <b>1</b>            | <b>45 102</b>             | <b>350 914</b> |

Le total des capitaux propres avant distribution est passé entre décembre 2008 et décembre 2009 de 304 411mDT à 350 914mDT enregistrant ainsi une augmentation de 46 503mDT.

Cette variation résulte notamment :

- de la distribution des dividendes au titre de l'exercice 2008 pour 9 350mDT ;
- de l'augmentation du capital qui a permis un apport de 25 500mDT;
- du résultat net de l'exercice 2009 établi à 45 102mDT ;
- et du transfert de 14 541mDT des réserves devenues disponibles au stock de provisions sur créances douteuses et ce conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2004.

**NOTE N° 6-****OBJET/ NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN****6-1 Cautions, avals et autres garanties données**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2009 à 394 496mDT contre 321 594mDT au terme de l'exercice 2008 et se détaille comme suit :

**(En mDT)**

| RUBRIQUES                          |     | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 /<br>Déc 08 |              |
|------------------------------------|-----|----------------|----------------|-------------------------------|--------------|
|                                    |     |                |                | ABSOLU                        | %            |
| <b>a-</b> Cautions                 | (1) | 283 273        | 216 068        | 67 205                        | 31,10        |
| <b>b-</b> Avals                    |     | 105 534        | 99 842         | 5 692                         | 5,70         |
| <b>c-</b> Autres garanties données |     | 5 689          | 5 684          | 5                             | 0,09         |
| <b>TOTAL</b>                       |     | <b>394 496</b> | <b>321 594</b> | <b>72 902</b>                 | <b>22,67</b> |

(1) L'encours des cautions se détaille au 31-12-2009 comme suit :

(En mDT)

| RUBRIQUES   | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|---|----------------|----------------|----------------------------|--------------|
|   |                |                | ABSOLU                     | %            |
| <b>a-1</b> Cautions en faveur des banques                   | 65 167         | 59 201         | 5 966                      | 10,08        |
| <b>a-2</b> Cautions en faveur des établissements financiers | 17 300         | 7 331          | 9 969                      | 135,98       |
| <b>a-1</b> Cautions en faveur de la clientèle               | 200 806        | 149 536        | 51 270                     | 34,29        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>283 273</b> | <b>216 068</b> | <b>67 205</b>              | <b>31,10</b> |

### 6-2 Crédits documentaires

Les crédits documentaires sont passés de 120 653 mDT au 31-12-2008 à 117 959 mDT au 31-12-2009 et se détaillent comme suit :

(En mDT)

| RUBRIQUES  | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|--|----------------|----------------|----------------------------|--------------|
|  |                |                | ABSOLU                     | %            |
| <b>a-</b> Crédits documentaires import           | 100 354        | 117 422        | -17 068                    | -14,54       |
| <b>b-</b> Crédits documentaires export confirmés | 17 605         | 3 231          | 14 374                     | 444,88       |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>117 959</b> | <b>120 653</b> | <b>-2 694</b>              | <b>-2,23</b> |

### 6-3 Engagements Donnés

Les engagements de financement donnés comportent notamment :

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

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2009 à 484 323 mDT contre 319 565 mDT au 31-12-2008 et se détaille comme suit :

(En mDT)

| RUBRIQUES                                    | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|--|----------------|----------------|----------------------------|--------------|
|  |                |                | ABSOLU                     | %            |
| <b>a -</b> Engagements de financement donnés | 484 323        | 319 565        | 164 758                    | 51,56%       |
| <b>b-</b> Engagements sur Titres             | 0              | 0              | 0                          | -            |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>484 323</b> | <b>319 565</b> | <b>164 758</b>             | <b>51,56</b> |

### 6-4 Engagements Reçus

Les engagements de financements reçus comportent notamment l'encours en devises des emprunts interbancaires et des placements des clients entre la date d'engagement et la date de livraison.

La variation de cette rubrique se détaille comme suit :

(En mDT)

| RUBRIQUES  | 31/12/2009 | 31/12/2008   | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|--|------------|--------------|----------------------------|--------------|
|  |            |              | ABSOLU                     | %            |
| <b>a -</b> Engagements auprès des établissements bancaires | 0          | 0            | 0                          | 0            |
| <b>b -</b> Engagements auprès de la clientèle              | 0          | 8 847        | -8 847                     | -100%        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>0</b>   | <b>8 847</b> | <b>-8 847</b>              | <b>-100%</b> |

### 6-5 Garanties Reçues

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2009 à 1 429 013 mDT contre 1 152 082 mDT au terme de l'exercice 2008 et se détaille comme suit :

(En mDT)

| RUBRIQUES   | 31/12/2009       | 31/12/2008       | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|---|------------------|------------------|----------------------------|--------------|
|   |                  |                  | ABSOLU                     | %            |
| <b>a-</b> Garanties Reçues de l'Etat  | 7 797            | 6 699            | 1 098                      | 16,39        |
| <b>b-</b> Garanties reçues d'autres Etablissements Bancaires, Financiers, et d'Assurance. | 12 647           | 10 836           | 1 811                      | 16,71        |
| <b>c-</b> Garanties Reçues de la clientèle  | 1 408 569        | 1 134 547        | 274 022                    | 24,15        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1 429 013</b> | <b>1 152 082</b> | <b>276 931</b>             | <b>24,04</b> |

Les garanties reçues de la clientèle sont prises en compte conformément aux dispositions de la circulaire BCT 91-24 et ce dans la limite de l'engagement.

Conformément aux dispositions de la norme comptable, les garanties reçues sous forme de dépôts affectés figurant au passif du bilan ne sont pas présentés au niveau des garanties reçues. Leur montant au 31-12-2009 s'est établi à 173 906 mDT contre 42 535 mDT au 31-12-2008.

## NOTE N° 7-

## OBJET/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

## 7-1 Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont enregistré à fin décembre 2009 un solde de 199.414 mDT se détaillant comme suit :

(En mDT)

| RUBRIQUES   | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |             |
|---|----------------|----------------|----------------------------|-------------|
|   |                |                | ABSOLU                     | %           |
| <b>a -</b> Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT             | 2 388          | 7 978          | -5 590                     | -70,07      |
| <b>b -</b> Opérations avec la clientèle   | 188 398        | 175 509        | 12 889                     | 7,34        |
| <b>c -</b> Autres intérêt et revenus assimilés hors intérêts sur les opérations avec la BCT | 8 628          | 8 273          | 355                        | 4,29        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>199 414</b> | <b>191 760</b> | <b>7 654</b>               | <b>3,99</b> |

## 7-2 Commissions reçues

La variation des commissions reçues se présente comme suit :

(En mDT)

| RUBRIQUES  | 31/12/2009    | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|--|---------------|---------------|----------------------------|--------------|
|  |               |               | ABSOLU                     | %            |
| <b>a -</b> Chèques effets, virements, tenue de compte et autres moyens de paiement | 18 013        | 15 769        | 2 244                      | 14,23        |
| <b>b -</b> Opérations sur placement et titres                                      | 3 523         | 2 704         | 819                        | 30,29        |
| <b>c -</b> Opérations de change  | 1 059         | 1 319         | -260                       | -19,71       |
| <b>d-</b> Opérations de commerce extérieure  | 2 889         | 2 685         | 204                        | 7,60         |
| <b>e -</b> Gestion étude et engagement   | 7 175         | 5 312         | 1 863                      | 35,07        |
| <b>f -</b> Opérations monétiques   | 4 091         | 3 726         | 365                        | 9,80         |
| <b>g -</b> Banque directe  | 635           | 508           | 127                        | 25,00        |
| <b>h -</b> Autres commissions  | 442           | 226           | 216                        | 95,58        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>37 827</b> | <b>32 249</b> | <b>5 578</b>               | <b>17,30</b> |

## 7-3 Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

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

(En mDT)

| RUBRIQUES                              |     | 31/12/2009    | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|--|-----|---------------|---------------|----------------------------|--------------|
|  |     |               |               | ABSOLU                     | %            |
| a - Gain net sur titres de transaction |     | 190           | 0             | 190                        |              |
| b - Gain net sur titres de placement   | (1) | 4 369         | 477           | 3 892                      | 815,93       |
| c - Gain net sur opérations de change  | (2) | 9 336         | 11 045        | -1 709                     | -15,47       |
| <b>TOTAL</b>                           |     | <b>13 895</b> | <b>11 522</b> | <b>2 373</b>               | <b>20,60</b> |

(1) Le solde du gain net sur titres de placement se subdivise au 31 décembre 2009 en :

(En mDT)

| RUBRIQUES   | 31/12/2009   | 31/12/2008 | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |                 |
|---|--------------|------------|----------------------------|-----------------|
|   |              |            | ABSOLU                     | %               |
| <b>Titres de placement à revenu fixe</b>                            | <b>4 269</b> | <b>55</b>  | <b>4 214</b>               | <b>7 661,82</b> |
| a - Intérêts et revenus assimilés sur les titres à revenu fixe      | 4 374        | 55         | 4 319                      | 7 852,73        |
| b - Plus values de cession  | 0            | 0          | 0                          |                 |
| c - Moins values de cession   | -105         | 0          | -105                       |                 |
| <b>Titres de placement à revenu variable</b>                        | <b>100</b>   | <b>422</b> | <b>-322</b>                | <b>-76,30</b>   |
| a - Dividendes sur titres de placement                              | 6            | 117        | -111                       | -94,87          |
| b - Plus values de cession  | 29           | 306        | -277                       | -90,52          |
| c - Reprise sur provision pour dépréciation des titres de placement | 65           | 0          | 65                         |                 |
| d - Moins values de cession   | 0            | -1         | 1                          |                 |
| <b>TOTAL</b>  | <b>4 369</b> | <b>477</b> | <b>3 892</b>               | <b>815,93</b>   |

(2) Le solde du gain net sur opérations de change se subdivise au 31-12-2009 en :

(En mDT)

| RUBRIQUES  | 31/12/2009   | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |               |
|--|--------------|---------------|----------------------------|---------------|
|  |              |               | ABSOLU                     | %             |
| a- Gain net sur opérations de change BBE             | 1 793        | 1 782         | 11                         | 0,62          |
| b- Gain net sur opérations de change sur facturettes | 123          | 242           | -119                       | -49,17        |
| c- Gain net sur opérations de change en compte       | 7 387        | 8 858         | -1 471                     | -16,61        |
| d- Gain sur position Delta                           | 0            | 159           | -159                       | -100,00       |
| e- Gain sur opérations Western Union                 | 33           | 4             | 29                         | 725,00        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>9 336</b> | <b>11 045</b> | <b>-1 709</b>              | <b>-15,47</b> |

#### 7-4 Revenus du portefeuille d'investissement

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

(En mDT)

| RUBRIQUES   |     | 31/12/2008    | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|---|-----|---------------|---------------|----------------------------|--------------|
|   |     |               |               | ABSOLU                     | %            |
| a - Intérêts et revnus assimilés sur titres d'investissement  | (1) | 17 525        | 19 157        | -1 632                     | -8,52        |
| b - Dividendes et revnus assimilés sur titres de participation, entreprises liées, entreprises associées et coentreprises |     | 3 959         | 2 583         | 1 376                      | 53,27        |
| c - Dividendes et revnus assimilés sur parts dans les entreprises avec convention de rétrocession                         |     | 16            | 26            | -10                        | -38,46       |
| <b>TOTAL</b>  |     | <b>21 500</b> | <b>21 766</b> | <b>-266</b>                | <b>-1,22</b> |

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

(En mDT)

| RUBRIQUES   | 31/12/2009    | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 /<br>Déc 08 |              |
|---|---------------|---------------|-------------------------------|--------------|
|   |               |               | ABSOLU                        | %            |
| Intérêts et revnus assimilés sur<br>Bons de Trésor Assimilables         | 12 222        | 14 151        | -1 929                        | -13,63       |
| Intérêts et revnus assimilés sur<br>fonds gérés                         | 1 189         | 1 189         | 0                             | 0,00         |
| Intérêts et revnus assimilés sur<br>emprunts obligataires               | 4 065         | 3 735         | 330                           | 8,84         |
| Intérêts et revnus assimilés sur<br>créances sur l'Etat                 | 49            | 82            | -33                           | -40,24       |
| <b>a - Intérêts et revnus assimilés sur<br/>titres d'investissement</b> | <b>17 525</b> | <b>19 157</b> | <b>-1 632</b>                 | <b>-8,52</b> |

### 7-5 Intérêts encourus et charges assimilées

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

(En mDT)

| RUBRIQUES   | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 /<br>Déc 08 |              |
|---|----------------|----------------|-------------------------------|--------------|
|   |                |                | ABSOLU                        | %            |
| Opérations avec les établissements<br>bancaires et financiers | 5 717          | 3 778          | 1 939                         | 51,32        |
| Opérations avec la clientèle                                  | 103 965        | 101 598        | 2 367                         | 2,33         |
| Emprunts et ressources spéciales                              | 14 883         | 13 959         | 924                           | 6,62         |
| Autres intérêts et charges                                    | 3 154          | 3 872          | -718                          | -18,54       |
| <b>TOTAL</b>  | <b>127 719</b> | <b>123 207</b> | <b>4 512</b>                  | <b>3,66%</b> |

### 7-6 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

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

(En mDT)

| RUBRIQUES  | 31/12/2009    | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 /<br>/ Déc 08 |               |
|--|---------------|---------------|---------------------------------|---------------|
|  |               |               | ABSOLU                          | %             |
| Dotation nette de reprise provisions sur créances douteuses  | 36 355        | 33 764        | 2 591                           | 7,67          |
| Dotation complémentaires aux agios réservés  | 151           | 0             | 151                             |               |
| Reprise de provisions suite apurement de créances  | 0             | -2 282        | 2 282                           | -100,00       |
| Perte sur créances apurées   | 659           | 7 557         | -6 898                          | -91,28        |
| Reprise d'agios réservés sur créances apurées  | -3 522        | 0             | -3 522                          |               |
| Dotation aux provisions nette de reprise pour dépréciation des<br>autres éléments d'actifs et autre risque et charge | 0             | 3 800         | -3 800                          | -100,00       |
| Recouvrement des créances radiées  | -4            | -422          | 418                             | -99,05        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>33 639</b> | <b>42 417</b> | <b>-8 778</b>                   | <b>-20,69</b> |

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

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

(En mDT)

| RUBRIQUES   | 31/12/2009   | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 /<br>Déc 08 |                |
|---|--------------|---------------|-------------------------------|----------------|
|   |              |               | ABSOLU                        | %              |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des titres        | 4 263        | 420           | 3 843                         | 915,00         |
| Reprise sur provision pour dépréciation des titres          | -806         | -494          | -312                          | 63,16          |
| Reprise sur provision suite cession et apurement des titres | -150         | 0             | -150                          |                |
| Plus ou moins values de cession sur titres                  | -628         | -2 504        | 1 876                         | -74,92         |
| Etalement de la prime et de la décote sur BTA               | 469          | 75            | 394                           | 525,33         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>3 148</b> | <b>-2 503</b> | <b>5 651</b>                  | <b>-225,77</b> |

### 7-8 Charges opératoires d'exploitation

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

(En mDT)

| RUBRIQUES                               | 31/12/2009    | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|---|---------------|---------------|----------------------------|--------------|
|   |               |               | ABSOLU                     | %            |
| <b>Frais de personnel</b>               | <b>36 374</b> | <b>31 687</b> | <b>4 687</b>               | <b>14,79</b> |
| * Rémunération du Personnel             | 26 091        | 22 964        | 3 127                      | 13,62        |
| * Charges Sociales                      | 6 815         | 5 817         | 998                        | 17,16        |
| * Impôts sur salaires (1)               | 323           | 222           | 101                        | 45,50        |
| * Autres charges liées au personnel     | 3 145         | 2 684         | 461                        | 17,18        |
| <b>Charges Générales d'exploitation</b> | <b>11 361</b> | <b>10 159</b> | <b>1 202</b>               | <b>11,83</b> |
| a - Frais d'exploitation non bancaire   | 5 732         | 5 337         | 395                        | 7,40         |
| b - Autres charges d'exploitation       | 5 629         | 4 822         | 807                        | 16,74        |
| <b>Dotation aux amortissements</b>      | <b>4 534</b>  | <b>4 519</b>  | <b>15</b>                  | <b>0,33</b>  |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>52 269</b> | <b>46 365</b> | <b>5 904</b>               | <b>12,73</b> |

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

### 7-9 Solde en gain résultant des autres éléments ordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se détaille comme suit :

(En mDT)

| RUBRIQUES  | 31/12/2009 | 31/12/2008  | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |                 |
|--|------------|-------------|----------------------------|-----------------|
|  |            |             | ABSOLU                     | %               |
| a- Perte exceptionnelle et créances irrécouvrables | -5         | -18         | 13                         | -72,22%         |
| b- Gain exceptionnel                               | 245        | 1 609       | -1 364                     | -84,77%         |
| c- Moins values de cession des immobilisations     | -126       | -13         | -113                       | 869,23%         |
| d- Impôt du suite à un contrôle fiscal             | -87        | -2 561      | 2 474                      | -96,60%         |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>27</b>  | <b>-983</b> | <b>1 010</b>               | <b>-102,75%</b> |

### NOTE N°8-

#### OBJET/ NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

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

Ainsi, la trésorerie de la banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 220 532 mDT à 15 305 mDT enregistrant une diminution de 205 227 mDT ou 93,06%. Cette diminution est expliquée par des flux de trésorerie négatifs provenant, des activités d'exploitation à hauteur de 267 205 mDT, des activités d'investissement à hauteur de 18 649 mDT et par des flux de trésorerie positifs provenant des activités de financement à hauteur de 80 627 mDT.

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

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

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

Le flux de trésorerie net affectés aux activités d'exploitation est établi à 267 205 mDT au 31-12-2009. Il s'explique notamment par :

Flux nets positifs :

- ✓ Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation pour 161 696 mDT;
- ✓ La variation des dépôts de la clientèle nets de retraits pour 478 617 mDT.



Flux nets négatifs :

- ✓ La variation des prêts à la clientèle nets de remboursement pour 652 443 mDT;
- ✓ Les autres flux de trésorerie affectés aux autres activités d'exploitation 48 478 mDT;
- ✓ Les décaissements nets sur titres de placement pour 112 392 mDT;
- ✓ Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créiteurs divers, pour 37 514 mDT;
- ✓ La variation des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers nets de retraits pour 51 196 mDT ;
- ✓ Les décaissements au titre de l'impôt sur les bénéfices pour 5 495 mDT.

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

L'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que la souscription dans certains titres d'investissement, principalement dans des bons de trésor assimilables et des emprunts obligataires, compensée en partie par la perception des intérêts et dividendes encaissés, sont à l'origine du flux de trésorerie négatif de 18 649 mDT.

### **8-3 Flux de trésorerie provenant des activités de financement.**

Ce flux de trésorerie positif net de 80 627 mDT provient principalement de l'émission d'emprunt obligataire pour 60 000 mDT, de l'augmentation de capital en numéraire pour 25 500 mDT compensé partiellement par les décaissements pour des remboursements des ressources spéciales pour 14 019 mDT, le remboursement d'échéances d'emprunts obligataire Amen Bank pour 9 333 mDT et le règlement des dividendes en faveur des actionnaires et autres distributions pour 9 559 mDT.

### **8-4 Liquidités et équivalents de liquidités**

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

Ces liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31.12.2009 à 15 305 mDT.

## ***Rapport Général***

***Tunis, le 14 mai 2010***

### **Messieurs les actionnaires d'Amen Bank**

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

- L'audit des états financiers d'Amen Bank, tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des capitaux propres de 350.913 mDT, y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 45.102 mDT.
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

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

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

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

Un audit implique la mise en 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

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

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

### ***III- Opinion sur les comptes annuels***

Nous devons formuler les réserves suivantes :

- Ainsi qu'il en est fait mention aux notes (3-3), (3-7), (4-2) et (4-4) aux états financiers, certains comptes d'actifs et de passifs comportent des soldes non justifiés, tandis que d'autres comptes d'ordre se rapportant

aux opérations de change ne sont pas apurés. La Banque a engagé un travail d'analyse et de justification qui n'est pas encore clôturé. L'impact éventuel de cette situation sur les éléments des états financiers ne peut pas être cerné.

Conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2004, un montant de 14.541 mDT a été transféré des réserves, devenues disponibles, aux provisions sur les créances douteuses de la clientèle. Ce traitement ne correspond pas au traitement prévu par la norme comptable NCT 14.

A notre avis, sous réserve de l'incidence sur les états financiers des questions évoquées aux paragraphes précédents, ceux ci sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect important, une image fidèle de la situation financière d'Amen Bank ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### ***IV- Vérifications et informations spécifiques***

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

Sur la base de ces vérifications, et à l'exception des points ci-dessus exposés, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Ainsi qu'il en est fait mention ci-dessus, 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 le système de contrôle interne de la Banque a enregistré des améliorations

durant l'année 2009, cependant, un certain nombre d'anomalies persistent tel que consigné dans nos rapports sur le contrôle interne.

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

**KPMG**

***MTBF***  *membre de*

***πωχ***

***Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI***  
***Associé***

***Ahmed BELAIFA***  
***Associé***

## ***Rapport Spécial***

***Tunis, le 14 mai 2010***

### **Messieurs les actionnaires d'Amen Bank**

En application de l'article 29 de la loi n° 2001-65 relative aux établissements de crédit, de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous soumettons notre rapport sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 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.

### **A- Conventions et opérations nouvellement réalisées**

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

- Amen Bank a signé, en date du 10 juin 2009, une convention de cession de créances saines et de subrogation avec la société Amen Lease S.A *en liquidation*, en vertu de laquelle cette dernière lui cède un portefeuille clients sous forme de leasing mobiliers et immobiliers totalisant une valeur arrêtée au 31 décembre 2008 à 1.845 mDT. Les encaissements réalisés sur ces créances par Amen Lease S.A. *en liquidation* durant l'exercice 2009 ont totalisé 927 mDT dont 584 mDT ont été déduits du montant payé par Amen Bank et 343 mDT ont été reversés à cette dernière.
- Une nouvelle convention de fonds gérés a été conclue, en date du 13 octobre 2009, avec Sicar Amen dont le montant s'élève à 3.000 mDT. Les commissions payées par Amen Bank au titre de l'exercice 2009 est de 5 mDT.
- Une convention a été conclue entre Amen Bank et la Compagnie d'Assurance Vie et de Capitalisation SA « Hayett » ayant pour objet la constitution de rentes ou d'un capital à servir à l'âge de départ à la retraite ainsi que le remboursement de l'épargne constituée en cas de décès avant le départ à la retraite et ce pour les personnes ayant adhérées à ce contrat. Le montant de la prime au titre de l'exercice 2009 s'élève à 335 mDT.

### **B- 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:

- La banque a acquis auprès de la société Tunisys (dans laquelle Amen Bank détient 29,85% du capital) du matériel et des équipements informatiques. Le montant décaissé au titre de ces acquisitions au cours de l'exercice 2009 s'élève à 970 mDT dont 13 mDT non encore payé. En outre, cette société a

engagé en 2009 pour le compte de la banque des travaux d'entretien et de maintenance de matériel informatique pour un montant global de 439 mDT (TTC) dont 29 mDT non encore payé.

- La banque a souscrit auprès de la société COMAR (qui détient 28,54% du capital de Amen Bank) diverses polices d'assurances détaillées comme suit :

- Des polices d'assurances autos, multi-garanties, vol, transport de valeurs, matériel informatique et monétique dont la prime annuelle globale au titre de l'exercice 2009 s'élève à 436 mDT.
- Des polices d'assurance maladie, invalidité et décès au profit de son personnel. Le montant global des cotisations aussi bien patronales que salariales versées à la COMAR au titre de 2009 s'élève à 1 489 mDT.

- La banque a loué auprès de la société PGI SA (qui détient 21,66% du capital de Amen Bank) une partie du rez de chaussée de l'immeuble sis au 150, avenue de la liberté - Tunis pour un montant de 93 mDT (HTVA) au titre de 2009.

- La banque a loué trois locaux à la société COMAR (qui détient 28,54% du capital de Amen Bank) dont le montant au titre de 2009 s'élève à 16 mDT (HTVA).

- La banque a conclu une convention de gestion administrative avec SICAR Amen (dont le capital est détenu par Amen Bank à hauteur de 88,19%) en date du 18 juin 1999.

Le montant des commissions d'étude et de gestion perçues dans le cadre de cette convention par Amen Bank a totalisé en 2009, 156 mDT (TTC).

- La Banque a conclu, au cours des exercices précédents, cinq conventions de gestion de fonds avec SICAR Amen détaillées comme suit :

*(en mDT)*

| <i>Date</i>      | <i>Montant confié</i> | <i>Intérêt perçu sur fonds géré en 2009</i> | <i>Commission SICAR Amen en 2009 (TTC)</i> |
|------------------|-----------------------|---|--|
| 13 octobre 2008  | 15 000                | 127   | 177  |
| 28 novembre 2007 | 10 000                | 203   | 118  |
| 30 novembre 2006 | 10 000                | 537   | 118  |
| 27 décembre 2005 | 10 000                | 22  | 118  |
| 31 décembre 2002 | 10 000                | 242   | 104  |

La commission de gestion perçue par SICAR Amen par fonds est fixée à 1% par an.

### **C- Rémunération des dirigeants**

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

- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. En 2009, le montant des jetons de présence alloué aux administrateurs s'est élevé à 180 000 dinars au titre de Amen Bank.

- La rémunération des membres permanents du comité d'audit est déterminée par le conseil d'administration et soumise à l'approbation de l'assemblée générale. En 2009, le montant alloué aux membres du comité d'audit s'est élevé à 25 000 dinars.
- La rémunération du Président du conseil d'administration a été fixée par décision du conseil d'administration. Elle est composée en une indemnité annuelle brute de 200 000 dinars.
- La rémunération du vice Président Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration. Elle est composée:
  1. d'un salaire annuel brut de 123 833 dinars,
  2. d'une prime de bilan complémentaire brute fixée à 150 000 dinars,
  3. d'une gratification de fin d'année brute de 100 000 dinars,
  4. de jetons de présence au titre des filiales s'élevant à 13 870 dinars.
- La rémunération du premier Directeur Général-Adjoint a été fixée par décision du conseil d'administration. Elle est composée :
  1. d'un salaire annuel brut de 113 249 dinars,
  2. d'une prime de bilan complémentaire brute fixée à 120 000 dinars,
  3. d'une gratification de fin d'année brute de 85 000 dinars,
  4. de jetons de présence au titre des filiales s'élevant à 6 200 dinars.
- La rémunération du deuxième Directeur Général-Adjoint a été fixée par décision du conseil d'administration. Elle est composée :
  1. d'un salaire annuel brut de 110 672 dinars,
  2. d'une prime de bilan complémentaire brute fixée à 85 000 dinars,
  3. d'une gratification de fin d'année brute de 60 000 dinars.
  4. de jetons de présence au titre des filiales s'élevant à 4 080 dinars.
- Les membres de la Direction Générale bénéficient des avantages en nature liés à leur fonction (eau, électricité, 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 29 de la loi n° 2001-65 relative aux établissements de crédit, de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

**K.P.M.G**

**MTBF**  *membre de*  
**πωχ**

**Moncef Boussannouga Zammouri**  
**Associé**

**Ahmed BELAIFA**  
**Associé**

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### GROUPE AMEN BANK

Siège social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

Le Groupe Amen Bank publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2009. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes M. Moncef Boussannouga Zammouri et M. Ahmed BELAIFA.

### *BILAN* au 31 décembre

(En 1000 DT)

| ACTIF  | NOTES     | 2009             | 2008             | VARIATION      |               |
|--|-----------|------------------|------------------|----------------|---------------|
|  |           |                  |                  | ABSOLU         | %             |
| AC 01- Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT                | 1         | 208 919          | 229 184          | -20 265        | -8,84%        |
| AC 02- Créances sur les établissements bancaires et financiers     | 2         | 154 443          | 117 766          | 36 677         | 31,14%        |
| AC 03- Créances sur la clientèle                                   | 3         | 2 943 237        | 2 344 768        | 598 469        | 25,52%        |
| AC 04- Portefeuille titres commercial                              | 4         | 125 079          | 26 287           | 98 792         | 375,82%       |
| AC 05- Portefeuille d'investissement                               | 5         | 377 158          | 360 029          | 17 129         | 4,76%         |
| Titres mis en équivalence  | 6         | 68 126           | 39 403           | 28 723         | 72,90%        |
| AC 06- Valeurs immobilisées  | 7         | 102 347          | 98 868           | 3 479          | 3,52%         |
| AC 07- Autres actifs   | 8         | 69 931           | 41 281           | 28 650         | 69,40%        |
| <b>TOTAL ACTIF</b>   |           | <b>4 049 240</b> | <b>3 257 586</b> | <b>791 654</b> | <b>24,30%</b> |
| PASSIF   | NOTES     | 2009             | 2008             | VARIATION      |               |
|  |           |                  |                  | ABSOLU         | %             |
| PA 01- Banque Centrale, C.C.P                                      |           | 0                | 0                | 0              | -             |
| PA 02- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 10        | 250 398          | 80 277           | 170 121        | 211,92%       |
| PA 03- Dépôts de la clientèle                                      | 11        | 2 959 204        | 2 438 012        | 521 191        | 21,38%        |
| PA 04- Emprunts et ressources spéciales                            | 12        | 374 002          | 306 216          | 67 786         | 22,14%        |
| PA 05- Autres passifs  | 13        | 105 216          | 114 261          | -9 045         | -7,92%        |
| <b>TOTAL PASSIF</b>  |           | <b>3 688 820</b> | <b>2 938 766</b> | <b>750 054</b> | <b>25,52%</b> |
| <b>Intérêts des minoritaires</b>                                   | <b>14</b> | -827             | 767              | -1 594         | -207,82%      |
| CAPITAUX PROPRES   | NOTES     | 2009             | 2008             | VARIATION      |               |
|  |           |                  |                  | ABSOLU         | %             |
| CP 01- Capital   |           | 100 000          | 85 000           | 15 000         | 17,65%        |
| CP 02- Réserves  | 15-1      | 214 530          | 187 066          | 27 464         | 14,68%        |
| CP 03- Actions propres   |           | 0                | 0                | 0              | -             |
| CP 04- Autres capitaux propres                                     |           | 0                | 0                | 0              | -             |
| CP 05- Résultats reportés  |           | 1                | 1                | 0              | 0,00%         |
| CP 06- Résultat de l'exercice                                      | 15-2      | 46 716           | 45 986           | 730            | 1,59%         |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>                                      |           | <b>361 247</b>   | <b>318 053</b>   | <b>43 194</b>  | <b>13,58%</b> |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>                            |           | <b>4 049 240</b> | <b>3 257 586</b> | <b>791 654</b> | <b>24,30%</b> |

**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**  
**au 31 décembre**

(En 1000 DT)

| PASSIFS EVENTUELS              | NOTES                                       | 2009           | 2008           | VARIATION     |               |
|--------------------------------|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                                |   |                |                | ABSOLU        | %             |
| HB 01-                         | Cautions, avals et autres garanties données | 384 446        | 321 594        | 62 852        | 19,54%        |
| HB 02-                         | Crédits documentaires                       | 117 959        | 120 653        | -2 694        | -2,23%        |
| <b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b> | <b>16</b>                                   | <b>502 405</b> | <b>442 247</b> | <b>60 158</b> | <b>13,60%</b> |

| ENGAGEMENTS DONNES              | NOTES                             | 2009           | 2008           | VARIATION      |                |
|---------------------------------|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                 |                                   |                |                | ABSOLU         | %              |
| HB 04-                          | Engagements de financement donnés | 484 323        | 319 565        | 164 758        | 51,56%         |
| HB 05-                          | Engagements sur titres            | 0              | 0              | 0              | -              |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b> | <b>17</b>                         | <b>484 323</b> | <b>319 565</b> | <b>164 758</b> | <b>51,56 %</b> |

| ENGAGEMENTS RECUS              | NOTES                            | 2009             | 2008             | VARIATION      |               |
|--------------------------------|----------------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
|                                |                                  |                  |                  | ABSOLU         | %             |
| HB 06-                         | Engagements de financement reçus | 0                | 8 847            | -8 847         | -100,00%      |
| HB 07-                         | garanties reçues                 | 1 415 938        | 1 152 082        | 263 856        | 22,90%        |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS RECUS</b> | <b>18</b>                        | <b>1 415 938</b> | <b>1 160 929</b> | <b>255 009</b> | <b>21,97%</b> |



**ETAT DE RESULTAT**  
**pour l'exercice clos au 31 décembre**

(En 1000 DT)

|  | NOTES | 2009           | 2008           | VARIATION     |                |
|--|-------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|  |       |                |                | ABSOLU        | %              |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>  |       |                |                |               |                |
| PR 1 - Intérêts et revenus assimilés   | 19    | 200 610        | 193 076        | 7 534         | 3,90%          |
| PR 2 - Commissions reçues  | 20    | 37 651         | 32 107         | 5 544         | 17,27%         |
| PR 3 - Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières                                      | 21    | 14 027         | 11 665         | 2 362         | 20,25%         |
| PR 4 - Revenus du portefeuille titres d'investissement   | 22    | 18 411         | 19 356         | -945          | -4,88%         |
| <b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>  |       | <b>270 699</b> | <b>256 204</b> | <b>14 495</b> | <b>5,66%</b>   |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>   |       |                |                |               |                |
| CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées   | 23    | 127 744        | 123 164        | 4 580         | 3,72%          |
| CH 2 - Commissions encourues   | 24    | 3 333          | 2 976          | 357           | 12,00%         |
| CH 3 - Perte sur portefeuille titre commercial   |       | 520            | 23             | 497           | 2 160,87%      |
| <b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>   |       | <b>131 597</b> | <b>126 163</b> | <b>5 434</b>  | <b>4,31%</b>   |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>  |       | <b>139 102</b> | <b>130 041</b> | <b>9 061</b>  | <b>6,97%</b>   |
| PR 5/CH 4 - Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif | 25    | -49 254        | -42 417        | -6 837        | 16,12%         |
| PR 6/CH 5 - Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur portefeuille d'investissement | 26    | 696            | 2 500          | -1 804        | -72,16%        |
| PR 7 - Autres produits d'exploitation  | 27    | 1 661          | 1 966          | -305          | -15,51%        |
| CH 6 - Frais de personnel  | 28    | -36 604        | -31 687        | -4 917        | 15,52%         |
| CH 7 - Charges générales d'exploitation  | 29    | -11 972        | -10 274        | -1 698        | 16,53%         |
| CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations                                      | 30    | -4 542         | -4 495         | -47           | 1,05%          |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>   |       | <b>39 087</b>  | <b>45 634</b>  | <b>-6 547</b> | <b>-14,35%</b> |
| Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence   | 31    | 7 360          | 6 721          | 639           | 9,51%          |
| PR 8/CH 9 - Solde en gain \ perte provenant des éléments ordinaires  | 32    | 27             | -984           | 1 011         | -102,74%       |
| CH 11 - Impôts sur les Sociétés  | 33    | -8 061         | -5 274         | -2 787        | 52,84%         |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>   |       | <b>38 413</b>  | <b>46 097</b>  | <b>-7 684</b> | <b>-16,67%</b> |
| <b>Part des minoritaires</b>   |       | 8 303          | -111           | 8 414         | - 7580,18%     |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>  |       | <b>46 716</b>  | <b>45 986</b>  | <b>730</b>    | <b>1,59%</b>   |

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE**

(En 1000 DT)

|   | NOTES | 2009           | 2008           | VARIATION      |                 |                 |
|---|-------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
|   |       |                |                | ABSOLU         | %               |                 |
| <b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>   |       |                |                |                |                 |                 |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés (Hors revenus portefeuille d'investissement) |       | 249 973        | 234 191        | 15 782         | 6,74%           |                 |
|   |       |                | -113           |                |                 |                 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées  |       | -86 103        | 573            | 27 470         | -24,19%         |                 |
| Dépôts / Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers          |       | -51 196        | -12 776        | -38 420        | 300,72%         |                 |
| Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle               |       | -652           | -386           |                |                 |                 |
|   |       | 444            | 662            | -265 782       | 68,74%          |                 |
| Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle   |       | 480 557        | 360 487        | 120 070        | 33,31%          |                 |
|   |       | -112           |                |                | -               |                 |
| Titres de placements  |       | 259            | 2 033          | -114 292       | 5 621,84%       |                 |
| Sommes versées au personnel et créiteurs divers   |       | -59 054        | -32 409        | -26 645        | 82,21%          |                 |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation                        |       | -48 549        | 51 851         | -100 400       | -193,63%        |                 |
| Impôt sur le bénéfice   |       | -5 665         | -4 137         | -1 528         | 36,93%          |                 |
| <b><u>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</u></b>             |       | <b>-284</b>    | <b>740</b>     | <b>99 005</b>  | <b>-383 745</b> | <b>-387,60%</b> |
| <b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>   |       |                |                |                |                 |                 |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement                      |       | 10 912         | 19 187         | -8 275         | -43,13%         |                 |
| Acquisition / cessions sur portefeuille d'investissement                                |       | -23 103        | -32 067        | 8 964          | -27,95%         |                 |
| Acquisition / cessions sur immobilisations  |       | -7 985         | -13 078        | 5 093          | -38,94%         |                 |
| <b><u>FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</u></b>            |       | <b>-20 176</b> | <b>-25 958</b> | <b>5 782</b>   | <b>-22,27%</b>  |                 |
| <b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>   |       |                |                |                |                 |                 |
| Émission d'actions  |       | 29 114         | 0              | 29 114         | -               |                 |
| Émissions provenant des fonds gérés   |       | 1 000          | 1 282          | -282           | -22,00%         |                 |
| Décaissement provenant de réduction de capital  |       | -8             | -2 500         | 2 492          | -99,68%         |                 |
| Émission d'emprunts   |       | 60 000         | 40 000         | 20 000         | 50,00%          |                 |
| Remboursement d'emprunts  |       | -9 234         | -6 931         | -2 303         | 33,23%          |                 |
| Augmentation / diminution ressources spéciales  |       | 14 019         | -7 926         | 21 945         | -276,87%        |                 |
| Dividendes versés et autres distributions   |       | -9 671         | -8 607         | -1 064         | 12,36%          |                 |
| <b><u>FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</u></b>             |       | <b>85 220</b>  | <b>15 318</b>  | <b>69 902</b>  | <b>456,34%</b>  |                 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période      |       | -219           | 696            | 88 365         | -308 061        | -348,62%        |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de période                             |       | 248 971        | 157 741        | 91 230         | 57,84%          |                 |
| <b><u>LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE</u></b>                 |       | <b>34</b>      | <b>29 275</b>  | <b>246 106</b> | <b>-216 831</b> | <b>-88,10%</b>  |

*Notes aux Etats Financiers*  
*Au 31/12/2009*

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

Les états financiers consolidés du Groupe AMEN BANK sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie édictés notamment par :

- la norme comptable générale n° 01;
- les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) ;
- les normes comptables de consolidation (NCT 35 à 37) ;
- la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) ; et
- les règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 et n° 2001-12.

## **2. DATE DE CLOTURE**

Les états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation arrêtés au 31 décembre 2009.

Quand les états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont établis à des dates de clôtures différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets de transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère.

## **3. BASES DE MESURE**

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

## **4. PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION**

Le périmètre de consolidation du Groupe AMEN BANK comprend :

- La société mère : AMEN BANK
- Les filiales : les sociétés sur lesquelles AMEN BANK exerce un contrôle exclusif ; et
- Les entreprises associées : les sociétés sur lesquelles AMEN BANK exerce une influence notable.

Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre sont les suivantes :

### **• L'intégration globale**

Cette méthode requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

Cette méthode est appliquée aux entreprises du secteur financier contrôlées de manière exclusive par AMEN BANK.

### **• La mise en équivalence**

Selon cette méthode la participation est initialement enregistrée au coût d'acquisition et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans l'actif net de la société consolidée.

Cette méthode est appliquée aux sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable.

Le tableau suivant synthétise le périmètre et les méthodes de consolidation utilisées pour l'élaboration des états financiers consolidés du Groupe AMEN BANK :

| Sociétés                      | Secteur      | Capital | % de contrôle | Qualification       | Méthode de consolidation | % d'intérêt |
|-------------------------------|--------------|---------|---------------|---------------------|--------------------------|-------------|
| AMEN BANK                     | Financier    | 100 000 | 100%          | Mère                | IG                       | 100%        |
| SICAR AMEN                    | Financier    | 5 000   | 88,19%        | Filiale             | IG                       | 88,19%      |
| LE RECOUVREMENT               | Financier    | 300     | 99,88%        | Filiale             | IG                       | 99,88%      |
| AMEN PROJECT                  | Financier    | 9 000   | 52,95%        | Filiale             | IG                       | 52,95%      |
| SOGEREC                       | Financier    | 10 000  | 63,86%        | Filiale             | IG                       | 52,47%      |
| AMEN INVEST                   | Financier    | 2 000   | 36,90%        | Entreprise associée | ME                       | 36,90%      |
| AMEN PREMIERE                 | Financier    | 256 465 | 0,03%         | Entreprise associée | ME                       | 0,03%       |
| AMEN SOFT                     | Informatique | 8 000   | 29,95%        | Entreprise associée | ME                       | 38,90%      |
| CLINIQUE EL AMEN LA MARSA     | Santé        | 1 835   | 25,34%        | Entreprise associée | ME                       | 23,87%      |
| EL IMRANE                     | Immobilier   | 7 000   | 30,00%        | Entreprise associée | ME                       | 30,00%      |
| EL KHIR                       | Agricole     | 5 200   | 37,69%        | Entreprise associée | ME                       | 34,07%      |
| HAYETT                        | Assurance    | 4 000   | 25,00%        | Entreprise associée | ME                       | 25,00%      |
| KAWARIS                       | Agricole     | 3 300   | 30,30%        | Entreprise associée | ME                       | 30,16%      |
| MAGHREB LEASING ALGERIE       | Financier    | 3 500   | 40,74%        | Entreprise associée | ME                       | 50,02%      |
| SICAV AMEN                    | Financier    | 128 496 | 0,03%         | Entreprise associée | ME                       | 0,03%       |
| TUNINVEST INNOVATION SICAR    | Financier    | 5 500   | 27,27%        | Entreprise associée | ME                       | 35,71%      |
| TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR | Financier    | 3 000   | 30,00%        | Entreprise associée | ME                       | 37,74%      |
| TUNISIE LEASING               | Financier    | 34 500  | 32,32%        | Entreprise associée | ME                       | 30,94%      |
| TUNISYS                       | Informatique | 1 500   | 29,85%        | Entreprise associée | ME                       | 29,85%      |

**IG** : Intégration globale  
**ME** : Mise en équivalence

## **5. PRINCIPES COMPTABLES DE PRESENTATION ET D'EVALUATION**

### **5.1/ Comptabilisation des prêts et revenus y afférents**

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

Les commissions d'aval sont prises en compte en résultat dans la mesure où elles sont encourues sur la durée de l'engagement.

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les «actifs courants» (classe 0) ou parmi les «actifs nécessitant un suivi particulier» (classe 1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus.

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

### **5.2/ Comptabilisation du portefeuille titres et revenus y afférents**

Le portefeuille titres détenu par le Groupe comporte :

- le portefeuille titres commercial
- les titres de participation.

Les titres mis en équivalence sont en outre identifiés à l'actif du bilan consolidé sous une rubrique distincte.

#### **• Portefeuille titres commercial**

Le portefeuille titre commercial détenu par le Groupe est classé en deux catégories :

- Les titres de transaction : les titres caractérisés par leur liquidité et dont la durée de détention ne dépasse pas les trois mois.
- Les titres de placement : Les titres acquis avec l'intention de les détenir dans un horizon ne dépassant pas l'année.

#### **• Les titres de participation**

Sont classés parmi les titres de participation :

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

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

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

Les plus-values sur les titres rétrocédés sont prises en compte en résultat au moment de l'encaissement effectif des fonds, plutôt qu'à mesure que les plus values sont courues, considérant les risques quant à leur recouvrement intégral.

- **Les titres mis en équivalence**

Les variations de la quote-part du Groupe dans la situation nette des sociétés mises en équivalence sont portées à l'actif au bilan consolidé sous la rubrique «Titres mis en équivalence» et parmi les capitaux propres consolidés sous la rubrique «résultat consolidé». Ces variations constituent un élément du résultat d'exploitation du Groupe et figurent au niveau de l'état de résultat consolidé sous la rubrique : «Quote-part dans les résultats des titres mis en équivalence».

### **5.3/ Comptabilisation des ressources et charges y afférentes**

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

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

### **5.4/ Evaluation des risques et couverture des engagements**

#### **5.4.1 Provision pour risque sur prêts**

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

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

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

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

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

#### **5.4.2 Provisions sur participations**

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

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

### **5.5/ Opérations en devises**

Conformément aux dispositions des normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des opérations et de la position de change en devises converties sur la base du dernier cours de change interbancaire du mois de décembre 2009; les résultats de change découlant de cette réévaluation sont pris en compte dans le résultat au 31-12-2009.

## **6. METHODES SPECIFIQUES A LA CONSOLIDATION**

### **6.1/ Traitement des écarts de première consolidation**

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé entre l'écart d'évaluation et le Goodwill comme suit :

- **L'écart d'évaluation**

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

- **Le Goodwill**

L'excédent du coût d'acquisition sur les parts d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis à la date de l'opération doit être comptabilisé en tant qu'actif. Il est amorti sur sa durée d'utilité estimée. Cette durée ne peut en aucun cas excéder 20 ans.

Cependant l'excédent de la part d'intérêts de l'acquéreur dans les justes valeurs des actifs et passifs identifiables acquis, sur le coût d'acquisition doit être comptabilisé en tant que Goodwill négatif.

Le Goodwill négatif est amorti en totalité ou en partie sur la durée prévisible de réalisation des pertes et dépenses futures attendues ou s'il n'est pas le cas sur la durée d'utilité moyenne restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis, le reliquat est comptabilisé immédiatement en produits.

La dotation aux amortissements des Goodwill relative à l'exercice en cours figure au niveau du poste du résultat CH8 « Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations »

### **6.2/ Soldes et opérations réciproques**

Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe n'ayant pas d'incidence sur le résultat consolidé sont éliminés lorsqu'ils concernent les entités faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle.

D'autre part les soldes et opérations réciproques ayant une incidence sur le résultat consolidé sont éliminés lorsqu'ils concernent les entreprises faisant l'objet d'une intégration globale, proportionnelle et mises en équivalence.

## **7. PRINCIPAUX RETRAITEMENTS EFFECTUES DANS LES COMPTES CONSOLIDES**

### **7.1/ Homogénéisation des méthodes comptables**

Les méthodes comptables utilisées pour l'arrêté des comptes des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont été alignées sur celles retenues pour les comptes consolidés du



Groupe. Il en a été ainsi en ce qui concerne la non prise en compte de la réserve spéciale de réévaluation constatée au niveau d'AMEN BANK.

#### 7.2/ *Elimination des soldes et transactions intra-groupe*

Les opérations et transactions internes sont éliminées pour neutraliser leurs effets. Ces éliminations opérées ont principalement porté sur :

- des comptes courants entre sociétés du groupe ;
- des commissions entre sociétés du groupe ;
- des dividendes distribués par les sociétés consolidées au profit d'AMEN BANK ;
- des provisions intra-groupe (Provisions sur titres de participations).

### 8. **METHODES COMPTABLES APPLIQUEES**

| Sociétés                        | Normes applicables                      |
|---------------------------------|---|
| AMEN BANK                       | Normes bancaires                        |
| SICAR AMEN                      | Normes générales                        |
| LE RECOUVREMENT                 | Normes sur les sociétés de recouvrement |
| AMEN PROJECT                    | Normes générales                        |
| SOGEREC                         | Normes sur les sociétés de recouvrement |
| AMEN INVEST                     | Normes générales                        |
| TUNISIE LEASING                 | Normes de Leasing                       |
| TUNINVEST INNOVATION<br>SICAR   | Normes générales                        |
| TUNINVEST INTERNATIONL<br>SICAR | Normes générales                        |
| SICAV AMEN                      | Normes relatives aux OPCVM              |
| AMEN PREMIERE                   | Normes relatives aux OPCVM              |
| HAYETT                          | Normes relatives aux assurances         |
| EL IMRANE                       | Normes générales                        |
| AMEN SOFT                       | Normes générales                        |
| TUNISYS                         | Normes générales                        |
| CLINIQUE EL AMEN LA<br>MARSA    | Normes générales                        |
| EL KHIR                         | Normes agricoles                        |
| MAGHREB LEASING<br>ALGERIE      | Normes algériennes                      |
| KAWARIS                         | Normes agricoles                        |

Les états financiers consolidés ont été préparés sur la base des normes et pratiques sectorielles spécifiques applicables en Tunisie.

**NOTES EXPLICATIVES**

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

**ACTIFS****Note 1 - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP, TGT.**

| RUBRIQUES  | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|--|----------------|----------------|----------------------------|--------------|
|  |                |                | ABSOLU                     | %            |
| a- Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques | 28 982         | 24 910         | 4 072                      | 16,35        |
| b- BCT CCP et TGT  | 179 937        | 204 274        | -24 337                    | -11,91       |
| <b>TOTAL</b>   | <b>208 919</b> | <b>229 184</b> | <b>-20 265</b>             | <b>-8,84</b> |

Le solde de ce poste se détaille ainsi :

| LIBELLE                                       | 31/12/2009     |
|---|----------------|
| AMEN BANK                                     | 208 198        |
| Intégration SICAR AMEN                        | 3 916          |
| Intégration LE RECOUVREMENT                   | 498            |
| Intégration AMEN PROJECT                      | 382            |
| Elimination du compte courant SICAR AMEN      | -3 916         |
| Elimination du compte courant LE RECOUVREMENT | -159           |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>208 919</b> |

**Note 2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers :**

| RUBRIQUES                                     | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|---|----------------|----------------|----------------------------|--------------|
|   |                |                | ABSOLU                     | %            |
| a- Créances sur les établissements bancaires  | 50 530         | 59 130         | -8 600                     | -14,54       |
| b- Créances sur les établissements financiers | 103 913        | 58 636         | 45 277                     | 77,22        |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>154 443</b> | <b>117 766</b> | <b>36 677</b>              | <b>31,14</b> |

Le solde de ce poste provient uniquement de la société mère AMEN BANK.

**Note 3 - Créances sur la clientèle.**

| RUBRIQUES   | 31/12/2009       | 31/12/2008       | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|---|------------------|------------------|----------------------------|--------------|
|   |                  |                  | ABSOLU                     | %            |
| a- Comptes débiteurs de la clientèle                        | 491 211          | 493 549          | -2 338                     | -0,47%       |
| b- Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires | 2 231 348        | 1 646 108        | 585 240                    | 35,55%       |
| c- Crédits sur ressources spéciales                         | 220 678          | 205 111          | 15 567                     | 7,59%        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>2 943 237</b> | <b>2 344 768</b> | <b>598 469</b>             | <b>25,52</b> |

Le solde de ce poste se détaille ainsi :

| LIBELLE                | 31/12/2009       |
|------------------------|------------------|
| AMEN BANK              | 2 951 946        |
| Intégration SOGEREC    | 4 425            |
| Elimination SICAR AMEN | -2 770           |
| Elimination SOGEREC    | -10 364          |
| <b>TOTAL</b>           | <b>2 943 237</b> |

**Note 4 – Portefeuille titres commercial :**

| RUBRIQUES                    | 31/12/2009     | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |               |
|------------------------------|----------------|---------------|----------------------------|---------------|
|                              |                |               | ABSOLU                     | %             |
| TITRE DE PLACEMENT           |                |               |                            |               |
| I-Titres A Revenu Fixe       | 124 131        | 25 749        | 98 382                     | 382,08        |
| II- Titres A Revenu Variable | 948            | 538           | 410                        | 76,21         |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>125 079</b> | <b>26 287</b> | <b>98 792</b>              | <b>375,82</b> |

Le solde de ce poste se détaille ainsi :

| LIBELLE                  | 31/12/2009     |
|--------------------------|----------------|
| AMEN BANK                | 114 251        |
| Intégration SICAR AMEN   | 10 050         |
| Intégration AMEN PROJECT | 778            |
| <b>TOTAL</b>             | <b>125 079</b> |

**Note 5 - Portefeuille d'investissement :**

Le portefeuille d'investissement présente un solde net de 377.158 mDT à la date du 31 décembre 2009 et se présente comme suit :

| RUBRIQUES   | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |             |
|---|----------------|----------------|----------------------------|-------------|
|   |                |                | ABSOLU                     | %           |
| a- Titres d'investissement                        | 267 916        | 334 355        | -66 439                    | -19,87      |
| b- Titres de participation                        | 16 842         | 13 918         | 2 924                      | 21,01       |
| c- Participations avec convention de rétrocession | 92 352         | 11 660         | 80 692                     | 692,04      |
| d- Créances rattachées                            | 48             | 96             | -48                        | -50,00      |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>377 158</b> | <b>360 029</b> | <b>17 129</b>              | <b>4,76</b> |

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

| LIBELLE  | 31/12/2009     |
|--|----------------|
| AMEN BANK  | 450 203        |
| Intégration SICAR AMEN   | 47 555         |
| Intégration LE RECOUVREMENT  | 850            |
| Intégration AMEN PROJECT   | 6 206          |
| Annulation provisions des titres SICAV AMEN chez AMEN BANK                 | 100            |
| Annulation provisions des titres TUNINVEST INNOVATION SICAR chez AMEN BANK | 43             |
| Annulation provisions des titres EL KHIR chez AMEN BANK                    | 1 079          |
| Annulation provisions des titres AMEN SOFT chez AMEN BANK                  | 2              |
| Annulation provisions des titres AMEN PROJECT chez AMEN BANK               |                |
| Annulation provisions des titres TUNISYS chez AMEN BANK                    | 136            |
| Annulation provisions des titres SOGEREC chez AMEN BANK                    | 3 963          |
| Annulation provisions des titres SOGEREC chez AMEN PROJECT                 | 2 423          |
| Annulation provisions des titres EL KHIR chez AMEN PROJECT                 | 400            |
| Réintégration du GW sur EL KHIR  | 405            |
| Réintégration du GW sur TUNISIE LEASING                                    | 1 844          |
| Réintégration du GW sur AMEN PROJECT                                       | 40             |
| Elimination du GW sur CLINIQUE EL AMEN LA MARSA                            | -409           |
| Elimination des titres AMEN INVEST   | -494           |
| Elimination des titres EL IMRANE   | -2 100         |
| Elimination des titres TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR                       | -900           |
| Elimination des titres TUNINVEST INNOVATION SICAR                          | -1 500         |
| Elimination des titres AMEN PREMIERE                                       | -74            |
| Elimination des titres CLINIQUE EL AMEN LA MARSA                           | -1 512         |
| Elimination des titres AMEN SOFT   | -2             |
| Elimination des titres AMEN PROJECT  | -4 826         |
| Elimination des titres SICAR AMEN  | -4 409         |
| Elimination des titres EL KHIR   | -2 365         |
| Elimination des titres HAYETT  | -512           |
| Elimination des titres KAWARIS   | -1 000         |
| Elimination des titres RECOUVREMENT  | -300           |
| Elimination des titres SICAV AMEN  | -146           |
| Elimination des titres TL  | -22 820        |
| Elimination des titres TUNISYS   | -448           |
| Elimination des titres MLA   | -28 212        |
| Elimination des titres SOGEREC   | -6 386         |
| Elimination Emprunt Obligataire AMEN BANK chez SICAR AMEN                  | -482           |
| Elimination FONDS GERES AMEN BANK souscrit par SICAR AMEN                  | -59 094        |
| Elimination FONDS GERES LE RECOUVREMENT souscrit par SICAR AMEN            | -100           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>377 158</b> |

### Note 6 – Titres mis en équivalence :

Le poste «titres mis en équivalence» représente la quote-part de la Banque dans l'actif net des sociétés mises en équivalence. Il présente un solde de 68.126 mDT à la date du 31/12/2009 se détaillant ainsi :

| LIBELLE                       | 31/12/2009    |
|-------------------------------|---------------|
| TUNISIE LEASING               | 26 714        |
| HAYETT                        | 1 756         |
| EL IMRANE                     | 2 870         |
| EL KHIR                       | 519           |
| AMEN SOFT                     | 7             |
| TUNISYS                       | 478           |
| AMEN INVEST                   | 1 286         |
| TUNINVEST INNOVATION SICAR    | 1 487         |
| TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR | 2 538         |
| KAWARIS                       | 1 180         |
| AMEN PREMIERE                 | 77            |
| SICAV AMEN                    | 46            |
| CLINIQUE EL AMEN LA MARSA     | 366           |
| MAGHREB LEASING ALGERIE       | 28 513        |
| GOODWILL                      | 289           |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>68 126</b> |

**Note 7 – Valeurs Immobilisées :**

Les valeurs immobilisées présentent au 31/12/2009 un solde net de 102.347 mDT détaillé comme suit :

| RUBRIQUES  | 31/12/2009     | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |             |
|--|----------------|---------------|----------------------------|-------------|
|  |                |               | ABSOLU                     | %           |
| a- Immobilisations incorporelles                   | 4 769          | 4 546         | 223                        | 4,91        |
| b- Immobilisations corporelles                     | 139 899        | 131 190       | 8 709                      | 6,64        |
| c- Immobilisations en cours                        | 4 506          | 6 806         | -2 300                     | -33,79      |
| d- Amortissement des Immobilisations incorporelles | -2 540         | -2 030        | -510                       | 25,12       |
| e- Amortissement des Immobilisations corporelles   | -44 287        | -41 644       | -2 643                     | 6,35        |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>102 347</b> | <b>98 868</b> | <b>3 479</b>               | <b>3,52</b> |

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

| LIBELLE  | 31/12/2009     |
|--|----------------|
| AMEN BANK  | 102 203        |
| Annulation réévaluation chez AMEN BANK (brut)          | -423           |
| Annulation réévaluation chez AMEN BANK (amortissement) | 423            |
| SOGEREC  | 144            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>102 347</b> |

**Note 8 – Autres actifs :**

Le poste « Autres actifs » présente au 31/12/2009 un solde de 69.931 mDT se détaillant ainsi :

| RUBRIQUES                                 | 31/12/2009    | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|---|---------------|---------------|----------------------------|--------------|
|   |               |               | ABSOLU                     | %            |
| a- Comptes d'attente et de Régularisation | 25 418        | 6 362         | 19 056                     | 299,53       |
| b- Autres                                 | 44 513        | 34 919        | 9 594                      | 27,48        |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>69 931</b> | <b>41 281</b> | <b>28 650</b>              | <b>69,40</b> |

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

| LIBELLE                     | 31/12/2009    |
|-----------------------------|---------------|
| AMEN BANK                   | 61 251        |
| Intégration AMEN PROJECT    | 129           |
| Intégration SOGEREC         | 49            |
| Intégration SICAR AMEN      | 8 495         |
| Intégration LE RECOUVREMENT | 7             |
| <b>TOTAL</b>                | <b>69 931</b> |

**PASSIFS.****Note 10 – Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers :**

Ce poste présente au 31/12/2009 un solde de 250.398 mDT se détaillant ainsi :

| RUBRIQUES   | 31/12/2009     | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |               |
|---|----------------|---------------|----------------------------|---------------|
|   |                |               | ABSOLU                     | %             |
| a- Dépôts et avoirs des établissements bancaires  | 243 003        | 79 932        | 163 071                    | 204,01        |
| b- Dépôts et avoirs des établissements financiers | 7 395          | 345           | 7 050                      | 2 043,48      |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>250 398</b> | <b>80 277</b> | <b>170 121</b>             | <b>211,92</b> |

**Note 11 – Dépôts et avoirs de la clientèle :**

Ce poste présente au 31/12/2009 un solde de 2.959.204 mDT se détaillant ainsi :

| RUBRIQUES   | 31/12/2009       | 31/12/2008       | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|---|------------------|------------------|----------------------------|--------------|
|   |                  |                  | ABSOLU                     | %            |
| AMEN BANK   | 2 962 197        | 2 440 681        | 521 516                    | 21,37        |
| Intégration SICAR AMEN                                      | 60 746           | 57 759           | 2 987                      | 5,17         |
| Elimination compte courant SICAR AMEN ouvert chez AMEN BANK | -3 916           | -2 490           | -1 426                     | 57,27        |
| Elimination fonds AMEN BANK géré par SICAR AMEN             | -59 194          | -57 184          | -2 010                     | 3,51         |
| Elimination LE RECOUVREMENT                                 | -158             | -754             | 596                        | -79,05       |
| Elimination SOGEREC   | -471             | 0                | -471                       | -            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>2 959 204</b> | <b>2 438 012</b> | <b>521 192</b>             | <b>21,38</b> |

**Note 12- Emprunts et ressources spéciales**

Ce poste présente au 31/12/2009 un solde de 374.002 mDT se détaillant ainsi :

| RUBRIQUES               | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------------------|--------------|
|                         |                |                | ABSOLU                     | %            |
| a- Emprunt matérialisé  | 142 348        | 91 575         | 50 773                     | 55,44        |
| b- Ressources spéciales | 231 654        | 214 641        | 17 013                     | 7,93         |
| <b>TOTAL</b>            | <b>374 002</b> | <b>306 216</b> | <b>67 786</b>              | <b>22,14</b> |

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

| LIBELLE                         | 31/12/2009     |
|---------------------------------|----------------|
| AMEN BANK                       | 374 580        |
| Elimination emprunt obligatoire | -578           |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>374 002</b> |

**Note 13 – Autres passifs :**

Le poste « Autres passifs » présente au 31/12/2009 un solde de 105.216 mDT se détaillant ainsi :

| RUBRIQUES                                 | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|---|----------------|----------------|----------------------------|--------------|
|   |                |                | ABSOLU                     | %            |
| a- Provisions pour passif et charges      | 9 513          | 9 221          | 292                        | 3,17         |
| b- Comptes d'attente et de régularisation | 95 703         | 105 040        | -9 337                     | -8,89        |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>105 216</b> | <b>114 261</b> | <b>-9 045</b>              | <b>-7,92</b> |

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

| LIBELLE                     | 31/12/2009     |
|-----------------------------|----------------|
| AMEN BANK                   | 104 452        |
| Intégration SICAR AMEN      | 3 079          |
| Intégration LE RECOUVREMENT | 15             |
| Intégration AMEN PROJECT    | 120            |
| Intégration SOGEREC         | 322            |
| Elimination SICAR AMEN      | -2 770         |
| Elimination LE RECOUVREMENT | -2             |
| <b>TOTAL</b>                | <b>105 216</b> |

#### Note 14 – INTERETS MINORITAIRES

Les intérêts minoritaires représentent la quote-part dans l'actif net d'une filiale attribuable aux intérêts qui ne sont détenus par la mère, ni directement, ni indirectement par l'intermédiaire d'une filiale.

Ce poste se répartit au 31/12/2009 comme suit :

| LIBELLE  | 31/12/2009  |
|--|-------------|
| Intérêts minoritaires dans les réserves de SICAR AMEN      | 652         |
| Intérêts minoritaires dans le résultat de SICAR AMEN       | 91          |
| Intérêts minoritaires dans les réserves de LE RECOUVREMENT | 1           |
| Intérêts minoritaires dans le résultat de LE RECOUVREMENT  | 0           |
| Intérêts minoritaires dans les réserves de AMEN PROJECT    | 3 209       |
| Intérêts minoritaires dans le résultat de AMEN PROJECT     | -958        |
| Intérêts minoritaires dans les réserves de SOGEREC         | 3 614       |
| Intérêts minoritaires dans le résultat de SOGEREC          | -7 436      |
| <b>TOTAL</b>   | <b>-827</b> |

Les intérêts minoritaires dans les réserves et le résultat de la société LE RECOUVREMENT sont de 0,12% et sont de valeur négligeable.

### **CAPITAUX PROPRES**

**Note 15 - Capitaux propres :**

**Note 15-1 – Réserves consolidées :**

Les réserves consolidées au 31/12/2009 sont présentées comme suit :

| LIBELLE  | 31/12/2009     | 31/12/2008     |
|--|----------------|----------------|
| AMEN BANK  | 205 388        | 178 899        |
| Annulation des provisions                              | 1 937          | 4 454          |
| Annulation réévaluation chez AMEN BANK                 | 394            | 350            |
| Annulation des dividendes reçus des sociétés du groupe | 3 518          | 2 410          |
| Quote part positive des sociétés mises en équivalence. | 4 875          | 4 521          |
| Quote part négative des sociétés mises en équivalence. | -5 266         | -6 016         |
| Quote part dans sociétés intégrées globalement         | 1 496          | 624            |
| Imputation du Goodwill                                 | 2 188          | 1 824          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>214 530</b> | <b>187 066</b> |

**Note 15-2 – Résultat consolidé :**

Le résultat consolidé au 31/12/2009 se présente comme suit :

| <b>LIBELLE</b>   | <b>31/12/2009</b> | <b>31/12/2008</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| AMEN BANK  | 45 102            | 40 090            |
| Annulation des provisions                              | 6 209             | -3                |
| Annulation réévaluation chez AMEN BANK                 | 29                | 44                |
| Annulation des dividendes reçus des sociétés du groupe | -3 518            | -2 410            |
| Quote part positive des sociétés mises en équivalence. | 7 360             | 6 721             |
| Quote part dans des sociétés intégrées globalement     | -8 446            | 1 564             |
| Imputation du Goodwill                                 | -20               | -20               |
| <b>TOTAL</b>   | <b>46 716</b>     | <b>45 986</b>     |

**ENGAGEMENT HORS BILAN****Note 16 - Passifs éventuels :**

| <b>RUBRIQUES</b>                                      | <b>31/12/2009</b> | <b>31/12/2008</b> | <b>VARIATIONS Déc 09 / Déc 08</b> |              |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------|
|   |                   |                   | <b>ABSOLU</b>                     | <b>%</b>     |
| Cautions, avals et autres garanties données AMEN BANK | 384 446           | 321 594           | 62 852                            | 19,54        |
| Crédits documentaires                                 | 117 959           | 120 653           | -2 694                            | -2,23        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>502 405</b>    | <b>442 247</b>    | <b>60 158</b>                     | <b>13,60</b> |

**Note 17 - Engagements donnés :**

| <b>RUBRIQUES</b>                  | <b>31/12/2009</b> | <b>31/12/2008</b> | <b>VARIATIONS Déc 09 / Déc 08</b> |              |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------|
|                                   |                   |                   | <b>ABSOLU</b>                     | <b>%</b>     |
| Engagements de financement donnés | 484 323           | 319 565           | 164 758                           | 51,56        |
| Engagements sur titres            | 0                 | 0                 | 0                                 | -            |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>484 323</b>    | <b>319 565</b>    | <b>164 758</b>                    | <b>51,56</b> |

Le solde de ce poste provient uniquement de la société mère AMEN BANK.

**Note 18 – Engagements reçus :**

| <b>RUBRIQUES</b>                | <b>31/12/2009</b> | <b>31/12/2008</b> | <b>VARIATIONS Déc 09 / Déc 08</b> |              |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------|
|                                 |                   |                   | <b>ABSOLU</b>                     | <b>%</b>     |
| Engagements de financement reçu | 0                 | 8 847             | -8 847                            | -100,00      |
| Garanties reçues                | 1 415 938         | 1 152 082         | 263 856                           | 22,90        |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>1 415 938</b>  | <b>1 160 929</b>  | <b>255 009</b>                    | <b>21,97</b> |

**ETAT DE RESULTAT****Note 19 - Intérêts & revenus assimilés :**

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 200.610 mDT au 31/12/2009 se détaillant ainsi :

| <b>RUBRIQUES</b>  | <b>31/12/2009</b> | <b>31/12/2008</b> | <b>VARIATIONS Déc 09 / Déc 08</b> |             |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------|
|   |                   |                   | <b>ABSOLU</b>                     | <b>%</b>    |
| a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT | 2 389             | 7 978             | -5 589                            | -70,06      |
| b- Opérations avec la clientèle   | 189 593           | 176 825           | 12 768                            | 7,22        |
| c- Commissions à caractère d'intérêts                                   | 8 628             | 8 273             | 355                               | 4,29        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>200 610</b>    | <b>193 076</b>    | <b>7 534</b>                      | <b>3,90</b> |



Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| <b>LIBELLE</b>  | <b>31/12/2009</b> |
|---|-------------------|
| AMEN BANK   | 199 414           |
| Intégration SICAR AMEN  | 809               |
| Intégration LE RECOUVREMENT   | 155               |
| Intégration SOGEREC   | 800               |
| Elimination des intérêts sur emprunt obligataire émis par AMEN BANK souscrit par SICAR AMEN | -30               |
| Elimination de la commission de gestion sur fonds gérés par SICAR AMEN                      | -538              |
| <b>TOTAL</b>  | <b>200 610</b>    |

### Note 20 - Commissions reçues :

Les commissions reçues totalisent 37.651 mDT au 31/12/2009 se détaillant ainsi :

| <b>RUBRIQUES</b>  | <b>31/12/2009</b> | <b>31/12/2008</b> | <b>VARIATIONS Déc 09 / Déc 08</b> |              |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------|
|   |                   |                   | <b>ABSOLU</b>                     | <b>%</b>     |
| a- Chèques, effets, virements, tenue de compte et autres moyens de paiement | 18 013            | 15 769            | 2 244                             | 14,23        |
| b- Opérations sur placements titres   | 3 524             | 2 704             | 820                               | 30,33        |
| c- Opérations de change   | 1 059             | 1 319             | -260                              | -19,71       |
| d- Opérations de commerce extérieures                                       | 2 889             | 2 685             | 204                               | 7,60         |
| e- Gestion, étude et engagement   | 6 999             | 5 170             | 1 829                             | 35,38        |
| f- Opérations monétiques  | 4 090             | 3 726             | 364                               | 9,77         |
| g- Banques directes   | 635               | 508               | 127                               | 25,00        |
| h- Autres commissions   | 442               | 226               | 216                               | 95,58        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>37 651</b>     | <b>32 107</b>     | <b>5 544</b>                      | <b>17,27</b> |

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| <b>LIBELLE</b>  | <b>31/12/2009</b> |
|---|-------------------|
| AMEN BANK   | 37 827            |
| Elimination des commissions reçues auprès de SICAR AMEN | -176              |
| <b>TOTAL</b>  | <b>37 651</b>     |

### Note 21 - Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières :

Les gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières totalisent 14.027 mDT au 31/12/2009 et sont détaillés comme suit :

| <b>RUBRIQUES</b>                      | <b>31/12/2009</b> | <b>31/12/2008</b> | <b>VARIATIONS Déc 09 / Déc 08</b> |              |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------|
|                                       |                   |                   | <b>ABSOLU</b>                     | <b>%</b>     |
| a- Gain net sur titres de transaction | 190               | 0                 | 190                               | -            |
| b- Gain net sur titres de placement   | 4 501             | 620               | 3 881                             | 625,97       |
| c- Gain net sur opérations de change  | 9 336             | 11 045            | -1 709                            | -15,47       |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>14 027</b>     | <b>11 665</b>     | <b>2 362</b>                      | <b>20,25</b> |

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| <b>LIBELLE</b>           | <b>31/12/2009</b> |
|--------------------------|-------------------|
| AMEN BANK                | 13 895            |
| Intégration SICAR AMEN   | 121               |
| Intégration AMEN PROJECT | 11                |
| <b>TOTAL</b>             | <b>14 027</b>     |

**Note 22 - Revenus du portefeuille d'investissement :**

Les revenus du portefeuille d'investissement totalisent 18.411 mDT au 31/12/2009 et sont détaillés comme suit :

| RUBRIQUES  | 31/12/2009    | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|--|---------------|---------------|----------------------------|--------------|
|  |               |               | ABSOLU                     | %            |
| a- Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement                                     | 17 609        | 19 157        | -1 548                     | -8,08        |
| b- Intérêts et revenus assimilés sur titres de participation                                     | 786           | 173           | 613                        | 354,34       |
| c- Intérêts et revenus assimilés sur parts dans les entreprises avec conventions de rétrocession | 16            | 26            | -10                        | -38,46       |
| <b>TOTAL</b>   | <b>18 411</b> | <b>19 356</b> | <b>-945</b>                | <b>-4,88</b> |

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE   | 31/12/2009    |
|---|---------------|
| AMEN BANK   | 21 500        |
| Elimination des dividendes encaissés de TUNISIE LEASING                   | -1 216        |
| Elimination des dividendes encaissés de TUN INTER SICAR                   | -600          |
| Elimination des dividendes encaissés de EL IMRANE                         | -126          |
| Elimination des dividendes encaissés de ELKAWARIS                         | -127          |
| Elimination des dividendes encaissés de HAYETT                            | -60           |
| Elimination des dividendes encaissés de SICAV AMEN PREMIERE               | -3            |
| Elimination des dividendes encaissés de MLA                               | -311          |
| Elimination des dividendes encaissés de AMEN INVEST                       | -111          |
| Elimination des dividendes encaissés de SICAR AMEN                        | -838          |
| Intégration AMEN PROJECT  | 429           |
| Elimination des dividendes encaissés par AMEN PROJECT sur TUNISIE LEASING | -125          |
| Elimination des dividendes encaissés par AMEN PROJECT sur EL KAWARIS      | -1            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>18 411</b> |

**Notes 23 - Intérêts encourus et charges assimilées :**

Les intérêts et charges assimilées totalisent 127.744 mDT au 31/12/2009 et sont détaillés comme suit :

| RUBRIQUES  | 31/12/2009     | 31/12/2008     | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |             |
|--|----------------|----------------|----------------------------|-------------|
|  |                |                | ABSOLU                     | %           |
| a- Opérations avec établissements bancaires et financiers et BCT | 5 821          | 4 247          | 1 574                      | 37,06       |
| b- Opérations avec la clientèle                                  | 104 020        | 101 601        | 2 419                      | 2,38        |
| c- Emprunt et ressources spéciales                               | 14 853         | 13 913         | 940                        | 6,76        |
| d- Commissions à caractère d'intérêts                            | 3 050          | 3 403          | -353                       | -10,37      |
| <b>TOTAL</b>   | <b>127 744</b> | <b>123 164</b> | <b>4 580</b>               | <b>3,72</b> |

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE  | 31/12/2009     |
|--|----------------|
| AMEN BANK  | 127 719        |
| Intégration Charges d'intérêts de la société SOGEREC                               | 55             |
| Elimination des intérêts sur emprunt obligataire AMEN BANK souscrit par SICAR AMEN | -30            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>127 744</b> |

**Notes 24 – Commissions encourues :**

Les commissions encourues totalisent 3.333 mDT au 31/12/2009 :

| RUBRIQUES             | 31/12/2009   | 31/12/2008   | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|-----------------------|--------------|--------------|----------------------------|--------------|
|                       |              |              | ABSOLU                     | %            |
| Commissions encourues | 3 333        | 2 976        | 357                        | 12,00        |
| <b>TOTAL</b>          | <b>3 333</b> | <b>2 976</b> | <b>357</b>                 | <b>12,00</b> |

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE   | 31/12/2009   |
|---|--------------|
| AMEN BANK   | 3 824        |
| Intégration AMEN PROJECT  | 47           |
| Elimination des commissions de gestion sur fonds gérés SICAR AMEN | -538         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>3 333</b> |

### Notes 25 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif :

| RUBRIQUES  | 31/12/2009    | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|--|---------------|---------------|----------------------------|--------------|
|  |               |               | ABSOLU                     | %            |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | 49 254        | 42 417        | 6 837                      | 16,12        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>49 254</b> | <b>42 417</b> | <b>6 837</b>               | <b>16,12</b> |

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE             | 31/12/2009    |
|---------------------|---------------|
| AMEN BANK           | 33 639        |
| Intégration SOGEREC | 15 615        |
| <b>TOTAL</b>        | <b>49 254</b> |

### Note 26 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement :

| RUBRIQUES   | 31/12/2009 | 31/12/2008   | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |               |
|---|------------|--------------|----------------------------|---------------|
|   |            |              | ABSOLU                     | %             |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 696        | 2 500        | -1 804                     | -72,16        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>696</b> | <b>2 500</b> | <b>-1 804</b>              | <b>-72,16</b> |

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE  | 31/12/2009 |
|--|------------|
| AMEN BANK  | -3 148     |
| Annulation reprise provision sur titres mis en équivalence | -65        |
| Annulation provision sur titres intégrés globalement       | 6 274      |
| Intégration AMEN PROJECT                                   | -2 365     |
| <b>TOTAL</b>   | <b>696</b> |

### Notes 27 – Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation totalisent 1.661 mDT au 31/12/2009 :

| RUBRIQUES                      | 31/12/2009   | 31/12/2008   | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |               |
|--------------------------------|--------------|--------------|----------------------------|---------------|
|                                |              |              | ABSOLU                     | %             |
| Autres produits d'exploitation | 1 661        | 1 966        | -305                       | -15,51        |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>1 661</b> | <b>1 966</b> | <b>-305</b>                | <b>-15,51</b> |

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE                     | 31/12/2009   |
|-----------------------------|--------------|
| AMEN BANK                   | 1 614        |
| Intégration SICAR AMEN      | 34           |
| Intégration LE RECOUVREMENT | 13           |
| <b>TOTAL</b>                | <b>1 661</b> |

### Note 28 - Frais du personnel :

Les frais du personnel totalisent 36.604 mDT au 31/12/2009 :

| RUBRIQUES          | 31/12/2009    | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|--------------------|---------------|---------------|----------------------------|--------------|
|                    |               |               | ABSOLU                     | %            |
| Frais du personnel | 36 604        | 31 687        | 4 917                      | 15,52        |
| <b>TOTAL</b>       | <b>36 604</b> | <b>31 687</b> | <b>4 917</b>               | <b>15,52</b> |

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE                  | 31/12/2009    |
|--------------------------|---------------|
| AMEN BANK                | 36 374        |
| Intégration AMEN PROJECT | 40            |
| Intégration SOGEREC      | 190           |
| <b>TOTAL</b>             | <b>36 604</b> |

### Note 29 – Charges générales d'exploitation :

Les charges générales d'exploitation totalisent 11.972 mDT au 31/12/2009 :

| RUBRIQUES                        | 31/12/2009    | 31/12/2008    | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------------------|--------------|
|                                  |               |               | ABSOLU                     | %            |
| Charges générales d'exploitation | 11 972        | 10 274        | 1 698                      | 16,53        |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>11 972</b> | <b>10 274</b> | <b>1 698</b>               | <b>16,53</b> |

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE                                       | 31/12/2009    |
|---|---------------|
| AMEN BANK                                     | 11 361        |
| Intégration SICAR AMEN                        | 194           |
| Intégration LE RECOUVREMENT                   | 4             |
| Intégration AMEN PROJECT                      | 22            |
| Intégration SOGEREC                           | 567           |
| Elimination commissions de gestion SICAR AMEN | -176          |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>11 972</b> |

**Notes 30 - Dotations aux amortissements sur immobilisations :**

| RUBRIQUES                                       | 31/12/2009 | 31/12/2008 | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |      |
|---|------------|------------|----------------------------|------|
|   |            |            | ABSOLU                     | %    |
| Dotation aux amortissements des immobilisations | 4 542      | 4 495      | 47                         | 1,05 |

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE   | 31/12/2009   |
|---|--------------|
| AMEN BANK   | 4 534        |
| Intégration SOGEREC   | 17           |
| Annulation de l'impact de la réévaluation sur la dotation aux amortissements chez AMEN BANK | -29          |
| Amortissement GW sur titres CLINIQUE EL AMEN LA MARSA                                       | 20           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>4 542</b> |

**Notes 31 – Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence :**

| RUBRIQUES  | 31/12/2009   | 31/12/2008   | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |             |
|--|--------------|--------------|----------------------------|-------------|
|  |              |              | ABSOLU                     | %           |
| Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence | 7 360        | 6 721        | 639                        | 9,51        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>7 360</b> | <b>6 721</b> | <b>639</b>                 | <b>9,51</b> |

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE                       | 31/12/2009   |
|-------------------------------|--------------|
| TUNISYS                       | 165          |
| TUNISIE LEASING               | 3 262        |
| HAYETT                        | 241          |
| EL IMRANE                     | 90           |
| EL KHIR                       | -12          |
| TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR | 667          |
| AMEN INVEST                   | 203          |
| TUNINVEST INNOVATION SICAR    | 43           |
| KAWAREIS                      | 121          |
| AMEN PREMIERE                 | 3            |
| CLINIQUE AMEN LA MARSA        | 53           |
| MAGHREB LEASING ALGERIE       | 2 524        |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>7 360</b> |

**Note 32 - Solde en gain /perte provenant des éléments ordinaires :**

| RUBRIQUES   | 31/12/2009 | 31/12/2008  | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |                |
|---|------------|-------------|----------------------------|----------------|
|   |            |             | ABSOLU                     | %              |
| Solde en gain/perte provenant des éléments ordinaires | 27         | -984        | 1011                       | -1,03          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>27</b>  | <b>-984</b> | <b>1 011</b>               | <b>-102,74</b> |

Le solde de ce poste provient uniquement de la société mère AMEN BANK.

**Notes 33 – Impôt sur les sociétés :**

Le Groupe est soumis à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun.

| RUBRIQUES               | 31/12/2009   | 31/12/2008   | VARIATIONS Déc 09 / Déc 08 |              |
|-------------------------|--------------|--------------|----------------------------|--------------|
|                         |              |              | ABSOLU                     | %            |
| Impôts sur les sociétés | 8 061        | 5 274        | 2 787                      | 52,84        |
| <b>TOTAL</b>            | <b>8 061</b> | <b>5 274</b> | <b>2 787</b>               | <b>52,84</b> |

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

| LIBELLE                     | 31/12/2009   |
|-----------------------------|--------------|
| AMEN BANK                   | <b>8 056</b> |
| Intégration SICAR AMEN      | 1            |
| Intégration LE RECOUVREMENT | 2            |
| Intégration AMEN PROJECT    | 2            |
| <b>TOTAL</b>                | <b>8 061</b> |

#### Notes 34 - Etat des flux de trésorerie :

L'exercice 2009 a dégagé un flux de trésorerie négatif de 219.696 mDT faisant ainsi passer les liquidités et équivalents de liquidités de 248.971 mDT au début de la période à 29.275 mDT au 31 décembre 2009.

Ce flux est décomposé pour l'essentiel comme suit :

Les activités d'exploitation ont dégagé un flux de trésorerie négatif de 284.721 mDT.

Les activités d'investissement ont dégagé un flux de trésorerie négatif de 20.176 mDT.

Les activités de financement ont dégagé un flux de trésorerie positif de 85.220 mDT.

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composées principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque Centrale et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires et financiers, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à 3 mois et le portefeuille titres de transaction qui est pris en totalité en fonction de l'intention de détention.

***Rapport des Commissaires aux Comptes  
Sur les Etats Financiers Consolidés***

**Tunis, le 19 mai 2010**

## **Groupe Amen Bank**

Messieurs les actionnaires,

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

- L'audit des états financiers consolidés du groupe Amen Bank, tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des capitaux propres de 361.247 mDT, y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 46.716 mDT.
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

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

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

### ***II- Responsabilité de l'auditeur***

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

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

Un audit implique la mise en 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.

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.

- (i) Les états financiers de certaines sociétés consolidées ne sont pas certifiés à la date du présent rapport. Il s'agit des sociétés suivantes : Sogerec, Amen Project, El Khir, Tuninvest International Sicar et Clinique El Amen La Marsa. Par ailleurs, à l'exception des liasses de consolidation des sociétés Tunisie Leasing, Tunisys, Kawaris et Amen Soft, les autres liasses des sociétés du groupe, servant de base pour la préparation des états



financiers consolidés, ne sont pas actuellement auditées par leurs commissaires aux comptes respectifs.

### ***III- Opinion sur les comptes annuels***

(ii) Nous devons formuler des réserves sur les points suivants :

- Ainsi qu'il en est fait mention aux notes (3-3), (3-7), (4-2) et (4-4) aux états financiers de la société mère Amen Bank, certains comptes d'actifs et de passifs comportent des soldes non justifiés, tandis que d'autres comptes d'ordre se rapportant aux opérations de change ne sont pas apurés. La Banque a engagé un travail d'analyse et de justification qui n'est pas encore clôturé. L'impact éventuel de cette situation sur les éléments des états financiers ne peut pas être cerné.
- Au niveau de la société mère Amen Bank, et conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2004, un montant de 14.541 mDT a été transféré des réserves, devenues disponibles, aux provisions sur les créances douteuses de la clientèle. Ce traitement ne correspond pas au traitement prévu par la norme comptable NCT 14.
- Le groupe n'a pas présenté dans les états financiers consolidés une note sur les parties liées conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne numéro 39.

A notre avis, sous réserve des ajustements qui auraient pu découler des situations décrites dans le paragraphe (i) et sous réserve de l'incidence sur les états financiers consolidés des points évoqués dans le paragraphe (ii), ceux-ci sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière du Groupe Amen Bank au 31 décembre 2009, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

### ***IV- Vérifications et informations spécifiques***

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

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

Ainsi qu'il en est fait mention ci-dessus, 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 le système de contrôle interne de la société mère Amen Bank comporte un certain nombre d'anomalies consignées dans nos rapports sur le contrôle interne.

**FMBZ KPMG TUNISIE**

***MTBF***  *membre de*

***πωχ***

***Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI***  
***Associé***

***Ahmed BELAIFA***  
***Associé***