

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**Banque Tuniso-Koweitienne - GCE**

Siège social: 10 bis Avenue Mohamed V - 1001 Tunis

La Banque Tuniso-Koweitienne – GCE publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 11 juin 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, M. Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI et M. Ahmed MANSOUR.

BILAN**Arrêté au 31 DECEMBRE 2008****(unité : en milliers de dinars)**

	Notes	31/12/2008	31/12/2007	Variations	
ACTIF					
Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	1	8 124	4 612	3 512	76 %
Créances sur les établissements bancaires & financiers	2	28 284	26 594	1 690	6 %
Créances sur la clientèle	3	334 400	207 104	127 296	61 %
Portefeuille-titres commercial	4	7 161	11 935	- 4 774	-40 %
Portefeuille d'investissement	5	25 012	28 806	-3 794	-13 %
Valeurs immobilisées	6	11 549	9 771	1 778	18 %
Autres actifs	7	35 114	37 766	- 2 652	-7 %
TOTAL ACTIF		449 644	326 588	123 056	38 %

PASSIF					
Banque centrale et CCP		48	53	-5	-9 %
Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers	8	37 639	496	37 143	7489 %
Dépôt & avoirs de la clientèle	9	186 001	95 810	90 191	94 %
Emprunts & ressources spéciales	10	54 714	71 504	- 16 790	- 23 %
Autres passifs	11	17 657	15 282	2 375	16 %
TOTAL PASSIF		296 059	183 145	112 914	62 %
CAPITAUX PROPRES					
Capital		100 000	100 000		
Réserves		37 204	27 558	9 646	35 %
Autres capitaux propres		3 280	2 977	303	10 %
Résultats reportés		763	286	477	167 %
Résultat de la période		12 338	12 622	- 284	- 2 %
TOTAL CAPITAUX PROPRES	12	153 585	143 443	10 142	7 %
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		449 644	326 588	123 056	38 %

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2008
(unité: en milliers de dinars)

	Notes	31/12/2008	31/12/2007	Variations	
PASSIFS EVENTUELS					
Cautions, avals et autres garanties données	13	28 739	22 119	6 620	30 %
Crédits documentaires		25 770	3 304	22 466	680 %
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		54 509	25 423	29 086	114 %
ENGAGEMENTS DONNES					
Engagements de financement donnés	14	64 319	7 712	56 607	734 %
Engagements sur titres		176	266	- 90	- 34 %
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		64 495	7 978	56 517	708 %
ENGAGEMENTS RECUS					
Garantie F.OCEOR de remboursement de crédit		23 610	-	23 610	100%
Garantie de remboursement de crédit		5 557	4 698	859	18 %
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	15	29 167	4 698	24 469	521 %

ÉTAT DE RESULTAT
Arrêté au 31 Décembre 2008
 (unité : en milliers de dinars)

	Notes	31/12/2008	31/12/2007	Variations	
Produits d'exploitation bancaire					
Intérêts et revenus assimilés	16	21 898	17 224	4 674	27 %
Commissions	17	2 476	780	1 696	217 %
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	18	638	435	203	47 %
Revenus du portefeuille d'investissement	19	5 563	7 150	- 1 587	-22 %
Total produits d'exploitation bancaire		30 575	25 589	4 986	19 %
Charges d'exploitation bancaire					
Intérêts encourus et charges assimilées	20	- 9 795	- 8 072	- 1 723	21 %
Commissions encourues	21	- 80	- 109	29	-27 %
Total charges d'exploitation bancaire		- 9 875	- 8 181	- 1 694	21 %
PRODUIT NET BANCAIRE		20 700	17 408	3 292	19 %
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif	22	- 2 836	- 2 487	- 349	14 %
Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	23	4 218	5 819	-1 601	-28 %
Autres produits d'exploitation	24	836	773	63	8 %
Frais de personnel	25	- 6 088	- 4 924	-1 164	24 %
Charges générales d'exploitation	26	- 3 683	- 3 339	- 344	10 %
Dotations aux amortissements sur immobilisations		- 775	- 613	- 162	26 %
RESULTAT D'EXPLOITATION		12 372	12 637	- 265	-2 %
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		-2	12	-14	-117 %
RESULTAT AVANT IMPOTS		12 370	12 649	- 279	-2 %
Impôt sur les bénéfices		- 32	- 27	- 5	19 %
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		12 338	12 622	- 284	-2 %

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**Arrêté au 31 Décembre 2008**

(unité : en milliers de dinars)

	Notes	Exercice 2008	Exercice 2007
ACTIVITES D'EXPLOITATION			
Produits d'exploitation bancaire encaissés		25 530	18 764
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(11 541)	(9 153)
Prêts et avances/remboursement prêts & avances accordés à la clientèle		(136 241)	(8 130)
Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle		114 323	54 006
Titres de placement		6 516	(8 122)
Sommes versées au personnel & créiteurs divers		(6 221)	(4 916)
Autres flux de trésorerie		580	(3 921)
Impôt sur les sociétés		-	-
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		(7 054)	38 528
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		7 774	5 030
Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement		7 949	8 567
Acquisitions/cessions sur immobilisations		(2 554)	(3 057)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		13 169	10 540
ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Emission d'emprunts (tirage sur emprunt)			-
Remboursement d'emprunts		(9 450)	(31 500)
Augmentation/diminution ressources spéciales		(6 692)	(6 695)
Dividendes versés		(2 000)	(2 000)
Flux de trésorerie net affecté des activités de financement		(18 142)	(40 195)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		(12 027)	8 873
Liquidités et équivalents en début d'exercice		13 512	4 639
Liquidités et équivalents en fin d'exercice	27	1 485	13 512

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2008

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

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

2. BASES DE MESURE

Les états financiers de la BTK-GCE sont élaborés sur la base de la valeur des éléments du patrimoine au coût historique.

3. PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

3.1- 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 déblocages de fonds pour la valeur nominale.

Les commissions d'étude et de gestion sont prises en compte en totalité dans le résultat à l'issue du premier déblocage.

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

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

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

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux prêts classés parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits en actif soustractif sous le poste « agios réservés ».

Les intérêts échus et non encore encaissés relatifs aux relations de la classe 2, 3 ou 4 sont inscrits en actif soustractif sous le poste « agios réservés ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

Provisions pour risque sur prêts

Les provisions pour risque sur prêts sont déterminées sur la base des taux suivants arrêtés par classe de risque conformément aux normes de division de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT N° 91-24, appliqués aux risques encourus (soit

le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues).

- Actifs incertains (classe B2) : 20 %
- Actifs préoccupants (classe B3) : 50 %
- Actifs compromis (classe B4) : 100 %

L'Objectif fixé par la banque pour l'amélioration du taux de couverture des créances classées conformément aux recommandations de la Banque Centrale de Tunisie, afin d'atteindre en 2009 un taux de couverture des créances classées de 70%, sera réalisé en cas de besoin à travers l'affectation d'une partie du résultat de l'exercice, et ce par la constitution d'une « Réserve pour risques bancaires généraux » pour un montant à proposer à l'AGO.

3.2- Comptabilisation du portefeuille-titres et revenus y afférents

Composition du portefeuille-titres

Le portefeuille titres est composé du portefeuille commercial et du portefeuille d'investissement.

(i) Le portefeuille-titres commercial :

- a) Titres de transaction : Ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention (inférieure à 3 mois) et par leur liquidité.
- b) Titres de placement : Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

(ii) Le portefeuille d'investissement :

Le portefeuille d'investissement comprend :

- a) Les titres représentant des parts de capital dans les entreprises dont la possession durable est considérée utile à l'activité de la banque (titres de participation à caractère durable) : titres de participation, parts dans les entreprises associées et parts dans les entreprises liées ;
- b) Les titres représentant des participations de financement ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés.

Comptabilisation et évaluation à la date d'arrêté

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provisions contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et la valeur mathématique pour les titres non cotés. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement.

Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les intérêts sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée. Les intérêts courus sur les participations en rétrocession dont l'encaissement effectif est raisonnablement certain sont constatés en produits.

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

3.3- 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.

3.4- Opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des Etablissements Bancaires, les Etats Financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et dettes en devises et de la position de change en devises convertie sur la base du dernier cours de change interbancaire du mois de décembre 2008. Les gains et les pertes de change résultant de la réévaluation de la position de change sont pris en compte dans le résultat arrêté au 31-12-2008.

Les emprunts extérieurs sont présentés au niveau des états financiers en dinars tunisiens convertis sur la base du coût historique à la bonne date d'utilisation.

La différence de change constatée lors du remboursement des emprunts extérieurs est prise en charge par l'Organisme TUNIS RE (Organisme public chargé de la couverture de risques de change relatifs aux emprunts extérieurs).

3.5- Immobilisations et autres actifs non courants

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

Les taux d'amortissement appliqués sont les suivants :

- Mobilier et matériel de bureaux	10 ans	10 %
- Matériel de transport	5 ans	20%
- Matériel informatique	7 ans	15%
- Logiciel	3 ans	33%
- A. A. et installations	10 ans	10%
- Immeuble d'exploitation (fondation et gros œuvres)	50 ans	2%
- Baies vitrées et carrelages	20 ans	5%
- Boiserie, quincaillerie et ameublements fixes	20 ans	5%

- Installations d'éclairage et de climatisation	10 ans	10%
- Ascenseurs et installations diverses	10 ans	10%
- Fonds de commerce	20 ans	5%

3.6- Impôts sur les bénéfices

Le résultat fiscal est déterminé en application des règles du droit commun.

Toutefois, et conformément aux dispositions de la loi de finances pour la gestion de l'exercice 2006, la déduction des provisions pour créances douteuses et des provisions pour dépréciation des titres a été faite dans la limite de 100% du bénéfice imposable et ce, pour les exercices allant de 2005 à 2009.

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

ACTIF

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2008 à 8 124 mDT, contre 4 612 mDT au 31 Décembre 2007 se détaillant comme suit :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	variations
- Caisses en dinars	740	224	516
- Caisse en devises	69	52	17
- Avoirs en dinars auprès de la BCT	4 101	1 570	2 531
- Avoirs en devises auprès de la BCT (*)	3 214	2 766	448
Total	8 124	4 612	3 512

(*) Les avoirs en devises renferment des placements auprès de la BCT (j.j. & à terme pour un montant de 2 494 mDT.

Note 2 – Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 Décembre 2008 à 28 284 mDT, contre 26 594 mDT au 31 Décembre 2007, soit une augmentation de 1 690 mDT se détaillant comme suit :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	variations
- Placement en devises à la BCT	12 861	11 596	1 265
- Placements en dinars sur le Marché Monétaire	-	8 001	-8 001
- Avoir chez les Banques (*)	4 096	1 440	2 656
- Créances sur les établissements de leasing	11 327	5 557	5 770
Total	28 284	26 594	1 690

(*) Dont 3 474 mds avoirs chez les correspondants pour le compte de nos clients virés au compte de la banque chez la BCT le 2/01/2009.

Note 3 – Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 31 Décembre 2008 un solde net de 334 400 mDT contre un solde net de 207 104 mDT au 31 Décembre 2007, soit en accroissement de 127 296 mDT se détaillant comme suit :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	variations
- Crédits à la clientèle non échus	318 200	208 938	109 262
- Créances impayées	35 042	27 235	7 807

- Principal impayé	18 904	15 399	3 505
- Intérêts impayés	10 379	8 205	2 174
- Intérêts de retard & autres impayés	5 759	3 631	2 128
- Intérêts & com. courus & non échus	1 426	1 430	- 4
- Autres comptes débiteurs (c/c & cc associés)	27 931	10 024	17 907
Total brut des créances sur la clientèle	382 599	247 627	134 972
A déduire couverture	- 48 199	- 40 523	- 7 676
- Provisions	- 19 103	- 16 525	- 2 578
- Agios réservés	- 29 096	- 23 998	- 5 098
Total net des créances sur la clientèle	334 400	207 104	127 296

- *Crédits à la clientèle non échus*

Les comptes de prêts à la clientèle totalisent à fin Décembre 2008 la somme de 318 200 mDT contre 208 938 mDT à fin 2007, soit une augmentation de 109 262 mDT, résultant essentiellement :

⇒ *d'une part* :

- des tirages sur crédits d'investissement & des particuliers 2008 pour.....91 988 mDT
- des reports et consolidations des crédits de l'année 2008 pour1 903 mDT
- de l'augmentation de l'encours des crédits de gestion à fin 2008 pour..... 49 583 mDT
- de l'augmentation de l'encours du portefeuille escompte à fin 2008 pour..... 13 923 mDT

⇒ *et d'autre part* :

- des échéances en principal échues (échéances année 2008) pour 42 418 mDT
- des remboursements anticipés pour5 047 mDT
- Capitalisation du principal impayé (Sté AGROMED).....670 mDT

- *Les Autres Comptes Débiteurs (Comptes courants et c/c Associés)*

Le solde de ces comptes a atteint à fin Décembre 2008 un total de 27 931 mDT contre 10 024 mDT à fin 2007, soit une augmentation de 17 907 mDT se détaillant ainsi:

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation
Comptes courants débiteurs (facilités de caisse)	24 830	7 128	17 702
Comptes courants associés	3 101	2 896	205
Total	27 931	10 024	17 907

- *Ventilation des engagements de la clientèle par classe de risque (hors leasing)*

Nature de l'engagement	Actifs normaux (*)		Actifs non performants (**)		Total	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Créances sur la clientèle	287 712	172 137	94 887	75 490	382 599	247 627
Engagement Hors Bilan	112 647	26 357	1 468	1 183	114 115	27 540
Total brut	400 359	198 494	96 355	76 673	496 714	275 167
Total couverture constituée (***)	-5 400	-6 796	-43 123	-34 049	-48 523	-40 845
Total net	394 959	191 698	53 232	42 624	448 191	234 322
%	88,1 %	81,8 %	11,9%	18,2%	100 %	100 %

(*) Créances classées A & B1

(**) Créances classées B2, B3 & B4

- *Ventilation des engagements de la clientèle par secteur d'activité (hors leasing)*

Nature de l'engagement	Secteur agricole	Secteur des services	Secteur indust.	Secteur tourist.	Immobilier	Autres	Particuliers	Total
Créances sur la clientèle	344	77 170	73 024	152 066	27 518	20	52 457	382 599
Engagement Hors Bilan	50	72 408	20 132	3 254	13 649	0	4 622	114 115
Total Brut	394	149 578	93 156	155 320	41 167	20	57 079	496 714
Total couverture	0	-2 158	-12 548	-31 026	-1 733	0	-1 058	-48 523
Total net	394	147 420	80 608	124 294	39 434	20	56 021	448 191
%	<i>0,09%</i>	<i>32,9 %</i>	<i>18 %</i>	<i>27,7 %</i>	<i>8,8 %</i>	<i>0,01 %</i>	<i>12,5 %</i>	<i>100 %</i>

Note 4 – Portefeuille -Titres Commercial

Le solde net de cette rubrique a atteint 7 161 mDT à fin décembre 2008, contre 11 935 mDT à fin 2007, enregistrant une diminution de 4 774 mDT détaillée comme suit :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation
Obligations Hôtel HOURIA	206	275	- 69
Bons de trésor & intérêts rattachés	6 671	6 671	-
Actions Univers SICAV (*)	-	4 700	- 4 700
Actions cotées	284	289	-5
Total	7 161	11 935	- 4 774

(*) Actions Univers SICAV cédées début janvier 2008.

Note 5 – Portefeuille d'investissement :

La situation nette du portefeuille d'investissement s'élève à 25 012 mDT au 31 Décembre 2008 contre 28 806 mDT à fin 2007, soit une diminution nette de 3 794 mDT détaillée comme suit :

Intitulé	Montant
Portefeuille Titres d'investissement à fin 2007	40 098
(+) Participations libérées au titre de l'année 2008	103
(-) Cessions de participations (*)	- 8 612
(+) Capitalisation d'une partie du crédit Sté AGROMED	670
(-) Perte sur participation suite réduction capital de la STIP	- 913
Total brut des participations libérées au 31 Décembre 2008	31 346
A déduire : Couverture constitués au 31 Décembre 2008	- 6 334
(-) Provisions constituées au 31 Décembre 2008	- 5 464
(-) Produits différés constitués au 31 Décembre 2008 (**)	- 870
Valeurs nettes des participations au 31 Décembre 2008	25 012

(*) Sousse Center 5 110 mDT, GAT 1 800 mDT, Commert Karthago 1 500 mDT, Sté Carthago 192 mDT et MIB 10 mDT.

(**) La couverture par produits différés au 31 Décembre 2008 a baissé de 4 797 mDT par rapport au 31 Décembre 2007, représentant la reprise dans le compte de résultat suite à la cession de la participation Sousse Center.

Note 6 – Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées au 31 Décembre 2008 s'élève à 11 549 mDT, contre 9 771 mDT au 31 Décembre 2007, soit une augmentation de 1 778 mDT. Cette augmentation s'explique :

D'une part par les réalisations des investissements au cours de 2008 pour un montant de 2 553 mDT, ci-après détaillées :

Affectation	Fonds de commerce	Mobilier & matériel de bureau	Matériel de Transport	Agencements aménagements & installations	Total
Siège social		343	168	172	683
Agence Ennasr		0	-	8	8
Agence liberté		15	-	12	27
Agence Ariana		13	-	48	61
Agence Le Palmarium		109	-	381	490
Agence Centre urbain nord		44	-	232	276
Agence Megrine		32	-	235	267
Agence du Lac		19		170	189
Agence Sousse	220				220
Agence Sfax	250				250
Travaux d'agencement en cours				82	82
Total	470	575	168	1 340	2 553

et d'autre part par :

- La dotation aux amortissements au titre de 2008 pour..... 775 mDT

Le détail de la rubrique immobilisations est repris dans le tableau suivant :

Désignations	31/12/2008	31/12/2007	Variation
Valeurs Brutes des Immobilisations	20 295	17 903	2 392
Fonds de commerce	1 569	1 099	470
Terrain	760	760	-
Bâtiment Siège social	4 128	4 128	-
Bâtiments Tours « B & C »	6 221	6 221	-
Bâtiment Agence Ennasr	781	781	-
Bâtiment Agence Ariana	704	656	48
Matériel de transport	590	422	168
Matériels de bureau et informatique	1 911	1 621	290
Mobilier de bureau	638	514	124
Autres agencements et installations	2 698	1 477	1 221
Travaux et agencements en cours	295	224	71
A déduire			
Amortissements cumulés	(8 746)	(8 132)	(614)
Valeur comptable nette des immobilisations	11 549	9 771	1 778

Note 7 – Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève 31 Décembre 2008 à 35 114 mDT contre 37 766 mDT à fin 2007, soit une diminution nette de 2 652 mDT détaillée comme suit :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation
- Crédits au personnel sur le fonds social	2 369	2 245	124
- Les comptes de l'Etat (*)	26 235	28 189	(1 954)
- Débiteurs divers (filiales & locataires)	176	178	(2)
- Comptes de régularisation	7 015	7 886	(871)
- Participations dans des sociétés en liquidation	1 566	1 566	-
- Dépenses d'émission de l'Emprunt Obligataire 2006	340	340	-
Total brut	37 701	40 404	(2 703)
A déduire			
- Les provisions sur les débiteurs divers & les cptes régul.	(838)	(972)	134
- Les provisions sur particip. dans les stés en liquidation	(1 532)	(1 532)	-
- Les résorptions des frais de l'Emprunt Obligataire 2006	(217)	(134)	- 83
Total net des autres postes d'actif	35 114	37 766	(2 652)

(*) - 22 100 mDT le solde des créances prises en charge par l'Etat (13 620 mDT loi de finances 1999 & 8 480 mDT bonifications d'intérêts 2002)

- 3 612 mDT Solde du Report des acomptes provisionnels réglés en 2002 sur la base du bénéfice de l'exercice 2001.

PASSIF

Note 8 – Dépôts & avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 Décembre 2008 à 37 639 mDT, contre 496 mDT au 31 Décembre 2007, soit une augmentation de 37 143 mDT se détaillant comme suit :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	variations
- Emprunts en dinars sur le Marché Monétaire	8 500	-	8 500
- Emprunts à C.T.en devises après de l'ATB	551	-	551
- Avoir des Banques & des établissements bancaires & financiers (*)	28 480	496	27 984
- Dettes rattachées sur les placements des établissements bancaires & financiers	108	-	108
Total	37 639	496	37 143

(*) Dont 26 272 mDT empruntés auprès la Financière OCEOR pour le financement de crédits en devises accordés aux clients.

Note 9 – Dépôts de la clientèle

Les dépôts de la clientèle s'élèvent au 31 Décembre 2008 à 186 001 mDT contre 95 810 mDT au 31 Décembre 2007, soit une augmentation de 90 191 mDT évaluée à 94%. Cette augmentation est expliquée essentiellement par le développement des activités de la banque (8 agences commerciales fin 2008), et se détaille comme suit :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation
- Comptes courants ordinaires de la clientèle	34 701	24 431	10 270

- Comptes d'épargne de la clientèle	6 767	2 885	3 882
- C/C des non résidents en devises	20 640	12 273	8 367
- Comptes indisponibles	1 160	875	285
- Comptes de dépôts à terme	115 237	49 752	65 485
- Autres comptes créditeurs (valeurs à imputer)	7 496	5 594	1 902
Total brut	186 001	95 810	90 191

Note 10 – Emprunts & Ressources spéciales :

Les emprunts à long et à moyen termes ont atteint 54 714 mDT au 31 Décembre 2008, contre 71 504 mDT au 31 Décembre 2007, soit une diminution de 16 790 mDT, représentant les remboursements effectués en 2008 détaillés dans le tableau ci-après :

Libellé	A fin 2007	A fin 31 Décembre 2008		
		Tirage	Remboursement	Solde
Emprunt Obligataire 1998	2 000	0	2 000	-
Emprunt Obligataire 2006	32 000	0	8 000	24 000
Total emprunt locaux	34 000	0	10 000	24 000
Emprunt BAD 2001 (BAD 4)	21 879	0	2 735	19 144
Emprunt CFD	51	0	51	0
Ligne Partenariat Italienne	800	0	320	480
Ligne PME Italienne	1 437	0	195	1 242
Emprunt EXIM BANK (Japon)	5 872	0	1 678	4 194
Emprunt BEI	5 379	0	1 144	4 235
Emp.UTB "IMTEC"	1 168	0	570	598
Total ressources spéciales	36 586	0	6 693	29 893
Intérêts & comm. rattachés aux emprunts locaux & ressources spéciales	918	0	97	821
Total rubrique	71 504	0	16 790	54 714

L'effet de variation de change sur les ressources spéciales qui est couvert par Tunis-ré s'élève au 31/12/2008 à 7 320 mDT (cf note 3.4)

Note 11 – Autres passifs

Les autres comptes du passif ont atteint 31 Décembre 2008 le montant de 17 657 mDT, contre 15 282 mDT à fin 2007, soit une augmentation de 2 375 mDT ainsi détaillée:

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation
Créditeurs divers	1 845	1 753	92
Charges à payer	1 381	733	648
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	1 128	496	632
Les comptes de régularisations	2 843	74	2 769
Produits différés des créances sur l'Etat	9 214	9 958	(744)
Provisions pour congés à payer	722	618	104
Provisions pour risques et charges	55	1 169	(1 114)
Provisions sur engagement hors bilan	(*) 469	481	(12)
Total brut	17 657	15 282	2 375

(*) Dont provision de 324 mDT s/aval H.HOURIA

- ***Créditeurs divers:***

Ce poste se compose comme suit :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation
Organismes Sociaux	452	371	81
Etat Impôts et Taxes	529	762	(233)
Fournisseurs et autres créditeurs	864	620	244
Total brut	1 845	1 753	92

CAPITAUX PROPRES

Note 12 – Capitaux propres

A la date du 31 Décembre 2008, le capital social s'élève à 100 000 mDT composé de 1 000 000 actions d'une valeur nominale de 100 DT libérée en totalité.

Le Capital de la banque a subi un changement au niveau de son actionariat à la suite de l'acquisition par la Financière OCEOR (Groupe Caisse d'Epargne) de 60 % des actions, détaillés comme suit :

Actionnaires	A fin 2007	Cessions	Acquisitions	Structure du capital au 31 Décembre 2008
Etat Tunisien	49 375	- 29 375	-	20 000
O N T T	125	- 125	-	0
C N R P S	500	- 500	-	0
Etat Koweïtien	38 750	- 18 750	-	20 000
Ets Pub.S. Sociale Koweit	10 000	- 10 000	-	0
Banque Ind. Koweit	1 250	- 1 250	-	0
Financière OCEOR			60 000	60 000
Total	100 000	60 000	60 000	100 000

Les capitaux propres ont atteint 153 585 mDT à fin 2008 après affectation du résultat de l'exercice 2007, contre 143 443 mDT à fin 2007, soit une augmentation de 10 142 mDT ainsi détaillée :

Libellé	Capital	Réserve légale	Réserves à régime spécial	Fonds social	Réserves des bénéfices exonérés	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat net de la période	Total
Solde au 31-12-2007	100 000	6 630	592	2 977	11 643	8 693	286	12 622	143 443
Réserves Légales		646						(646)	-
Réserves pour risques bancaires généraux						9 000		(9 000)	-
Dotation au fonds social				500				(500)	-
Opérations sur fonds social				(196)					(196)
Résultat à reporter							477	(477)	-
Distribution de dividendes								(2 000)	(2 000)
Résultat exercice 2008								12 338	12 338
Solde au 31 Décembre 2008	100 000	7 276	592	3 280	11 643	17 693	763	12 338	153 585

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 13 – Cautions, Avals et autres garanties données

Cette rubrique se détaille comme suit :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation
Avals d'emprunts obligataires	4 112	5 522	- 1 410
Aval de billets de trésorerie	6 050	6 350	- 300
Avals, cautions & autres garanties données	18 577	10 247	8 330
Total	28 739	22 119	6 620

Note 14 – Engagements donnés

Cette rubrique se détaille comme suit :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation
Engagements de financements donnés	(*) 64 319	7 712	56 607
Total	64 319	7 712	56 607

(*) L'augmentation enregistrée concerne essentiellement le reliquat non décaissé au 31 décembre 2008 (41 885 mDT) sur l'engagement de financement de 50 000 mUSD, accordé par la Banque à l'une de ses relations.

Note 15 – Engagements reçus

Cette rubrique se détaille comme suit :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation
Garantie de rembours. du crédit ETAP (F.OCEOR)	23 610	-	23 610
Garantie de remboursement des crédits	5 557	4 698	859
Total	29 167	4 698	24 469

Par ailleurs, il est à noter que les garanties sous forme d'hypothèques immobilières inscrites au profit de la banque et constituées sur la clientèle ne sont pas comprises dans les engagements reçus.

ETAT DE RESULTAT

La marge nette d'intérêts au titre de l'exercice 2008 s'élève à 12 103 mDT contre 9 152 mDT, soit en augmentation de 2 951 mDT représentant 32 %.

La décomposition de la marge nette d'intérêts (MNI) entre intérêts perçus et intérêts payés est expliquée au niveau des notes 16 & 20 suivantes.

Note 16 – Intérêts & revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 21 898 mDT au titre de l'exercice 2008, contre 17 224 mDT en 2007, soit une augmentation de 27%, détaillée comme suit:

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation	
Intérêts des placements au marché monétaire	1 197	290	907	313 %
Intérêts des comptes débiteurs	1 888	806	1 082	134 %
Intérêts des crédits à court terme	2 697	1 146	1 551	135 %
Intérêts des crédits à moyen & long terme	15 467	14 704	763	5 %
Commissions d'engagement	98	43	55	128 %
Commissions sur cautions & avals	551	235	316	134 %
Total	21 898	17 224	4 674	27 %

Note 17 – Commissions

Les commissions de l'exercice 2008 totalisent 2 476 mDT contre 780 mDT pour l'exercice 2007 ayant augmenté de 1 696 mDT dont le détail est:

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation	
Commissions d'études & gestion	1 009	396	613	155 %
Commissions sur opérations bancaires dinars	368	90	278	309 %
Comm.s sur op. de change & de commerce ext.	(*) 1 099	294	805	274 %
Total	2 476	780	1 696	218 %

(*) Dont 484 mDT sur l'opération de privatisation de 60% du capital de la banque.

Note 18 – Gain sur portefeuille titres commercial

Cette rubrique se détaille comme suit :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation	
Dividendes sur portefeuille - titres commercial	8	5	3	60 %
Solde en gains sur opérations financières (change)	197	57	140	246 %
Plus value sur titres commercial (actions)	41	90	(49)	- 54%
Pertes sur titres commercial	(61)	(106)	45	42 %
Intérêts sur placements (obligations)	20	25	(5)	- 20%
Intérêts sur Bons de trésor	433	364	69	19%
Total	638	435	203	47 %

Note 19 – Revenus du portefeuille titres d'investissement

Les revenus du portefeuille titres d'investissement totalisent au titre de l'exercice 2008 un montant de 5 563 mDT, contre 7 150 mDT durant l'exercice 2007, soit une baisse de 1 587 mDT résultant d'une part :

- de la diminution des dividendes distribués par la Société de Recouvrement des Créances "EL ISTIFA" pour 2 000 mDT (4 000 mDT en 2008 contre 6 000 mDT en 2007),
- et d'autre part de l'augmentation des dividendes et jetons de présences encaissés sur les participations de la Banque :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation	
Filiales de la Banque	785	582	203	35 %
Autres participations	778	568	210	37 %
Total	1 563	1 150	413	36 %

Notes 20 – Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées ont enregistré durant l'exercice 2008 un montant de 9 795 mDT, contre de 8 072 mDT pour l'exercice 2007, soit une augmentation de 1 723 mDT. Le détail de cette rubrique est comme suit:

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation	
Intérêts des emprunts sur le marché monétaire	31	127	(96)	- 76 %
Intérêts des emprunts locaux à M. & L.Terme	2 210	3 500	(1 290)	- 37%
Intérêts des emprunts extérieurs à M. & L.Terme	1 603	1 843	(240)	- 13 %
Intérêts des dépôts et placements de la clientèle	5 324	1 978	3 346	169 %
Intérêts des comptes des correspondants locaux	95	40	55	137 %
Prime de couverture de risque de change	532	584	(52)	- 9 %
Total	9 795	8 072	1 723	21 %

Note 21– Commissions encourues

Les commissions encourues durant l'exercice 2008 ont atteint un montant de 80 mDT, contre 109 mDT pour l'exercice 2007, soit une diminution de 29 mDT se détaillant ainsi :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation	
Commissions encourues sur emprunts locaux	28	49	-21	-43 %
Commissions encourues sur emprunts extérieurs	1	2	-1	-50 %
Commissions sur op. de changes & d'arbitrages	51	58	-7	-12 %
Total	80	109	-29	-27 %

Note 22 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont atteint en 2008 un montant de 2 836 mDT, contre un montant de 2 487 mDT en 2007,

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation
Provisions sur les créances de la clientèle	5 698	5 092	-606
Provisions sur les engagements hors bilan	-	834	834
Provisions sur d'autres risques de l'actif	-	501	501
Total des provisions affectées	5 698	6 427	729
Reprise des provisions sur créances	-2 862	-3 940	- 1 078
Total	2 836	2 487	-349

Note 23 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

La rubrique « Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement » présente un solde au titre de l'exercice 2008 de 4 218 mDT, contre un montant de 5 819 mDT pour l'exercice 2007, soit une diminution de 1 601 mDT détaillée comme suit :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation	
Provisions ordinaires s/participations	(*) -1 058	-2 296	1 238	54 %
Reprise intérêts différés capitalisés	(**) 4 797	198	4 599	2322 %
Plus values sur cessions de participations	479	(***) 7 917	- 7 438	-93 %
Total	4 218	5 819	- 1 601	-28 %

(*) Dont 670 mDT provision sur participation AGROMED

(**) Reprise des agios différés capitalisés sur la cession de la participation Sousse Center .

(***) Plus value réalisée essentiellement sur la cession de la participation H.Abou Nawas.

Note 24 – Autres produits d'exploitation

Ce poste totalise au titre de l'exercice 2008 un montant de 836 mDT, contre 773 mDT au titre de l'exercice 2007 détaillé ainsi :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation	
Revenus des loyers des immeubles	775	764	11	2 %
Autres produits	61	9	52	578 %
Total	836	773	63	8 %

Note 25- Frais du personnel

Les frais du personnel ont atteint au titre de l'exercice 2008 la somme de 6 088 mDT, contre 4 924 mDT au titre de l'exercice 2007, en augmentation de 1 164 mDT, soit 24 %.

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation	
Salaires & appointements	4 832	3 867	965	25 %
Charges sociales	1 194	969	225	23 %
Autres frais & charges liés au personnel	62	88	(26)	- 30 %
Total	6 088	4 924	1 164	24 %

Note 26 – Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation ont atteint au titre de l'exercice 2008 un montant de 3 683 mDT, contre un montant de 3 339 mDT au titre de l'exercice 2007, soit une augmentation de 10 %, et se détaillent comme suit :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation	
Impôts & taxes	136	147	-11	- 7 %
Travaux, fournitures & services extérieurs	1 668	1 537	131	8 %
Transport & déplacements	112	29	83	286 %
Frais divers de gestion	1 767	1 626	141	9 %
Total	3 683	3 339	344	10 %

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Note 27 – Liquidités et Equivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 31 Décembre 2008 un solde de 1 485 mDT contre un solde de 13 512 mDT au 31 Décembre 2007 se détaillant ainsi :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007
Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT	6 420	3 910
Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers	3 543	599
Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire	-8 478	9 003
Total	1 485	13 512

Note 28 – Transactions avec les parties liées

- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2008 un dépôt à terme rémunéré au taux du Libor de la société « La Financière OCEOR » qui détient 60 % du capital de la B.T.K. pour un montant de 18 024 000 USD ainsi qu'un emprunt de 183 521 100 JPY rémunéré au taux de 0,9 %.
- En outre « La Financière OCEOR » a accordé à la B.T.K. sa garantie sur le crédit en devises débloqué par la banque à l'une de ses relations pour un montant de 18 024 000 USD moyennant une commission de 0,45 %.
- La BTK a avalisé en 2005 les billets de trésorerie de l'AIL, société détenue à hauteur de 50%, émis sur le marché monétaire pour un montant de 2 000 KDT. Cet aval s'étale jusqu'au 04 Janvier 2010.
- La BTK a accordé en 2005 son aval à l'AIL concernant la tranche B de l'emprunt obligataire émis par cette dernière pour un montant de 5 000 KDT dont l'encours au 31.12.2008 est de 2 195 KDT. Cet aval s'étale jusqu'au 15 août 2010.
- La BTK a accordé en 2006 à l'AIL un emprunt moyen terme de 3 000 KDT au taux d'intérêt contractuel de 7%.L'encours non échue de cet emprunt s'élève au 31-12-2008 à la somme 2 250 KDT.
- La BTK a ouvert des crédits documentaires pour l'AIL pour un montant de 518 KDT.

- La banque a conclu avec l'AIL, société détenue à hauteur de 50%, en 2002 un contrat de location d'un local à usage administratif. Le montant facturé par la banque au cours de 2008 s'élève à 66 KDT.
- La banque affecte au profit de l'AIL un cadre salarié en qualité de Directeur Général dont le coût correspondant fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la banque au titre de l'exercice 2008 s'élève à 96 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2008 un compte courant débiteur de l'AIL, pour un montant de 8 846 KDT.
- La banque a conclu avec « El ISTIFA », société détenue à hauteur de 100 %, un contrat de location d'un local à usage administratif. Le montant facturé par la banque au titre de l'exercice 2008 s'élève à 27 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2008 des dépôts de la société « EL ISTIFA » pour un montant de 213 KDT.
- En outre, la banque affecte au profit de « El ISTIFA » trois cadres salariés dont l'un d'eux occupe le poste de Directeur Général. Le coût correspondant a fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la banque au cours de 2008 s'élève à 114 KDT.
- Univers Participations SICAF, société détenue à hauteur de 99,79%, occupe un bureau dans le siège de la banque et ce, à titre gratuit.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2008 un placement d'Univers Participations SICAF de 215 KDT allant du 03/11/2008 au 02/02/2009 au taux de 5.27%,.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2008 des dépôts d'Univers Participations SICAF, pour un montant de 8 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2008 des dépôts pour un montant de 181 KDT de la SCIF, société détenue à hauteur de 80 %.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2008 des dépôts d'Univers Invest SICAR, pour un montant de 57 KDT.
- La banque affecte au profit de Univers Invest SICAR, société détenue à hauteur de 64 %, depuis le mois de novembre 2006 un cadre salarié en tant que Directeur Général dont le coût correspondant refacturé par la banque s'élève au titre de l'exercice 2008 à 69 KDT.

- La banque a procédé depuis l'exercice 2005 à des placements en devises qui concernent les dépôts de K.R.E.I.C (Kuwait Real Investment Consortium) sans percevoir des commissions de placement au titre de ces services. Le montant des placements s'élève au 31 décembre 2008 à 12 861 KDT.
- La Société EL EMAR (ex-SGT) a auprès de la BTK un encours de crédit de 500 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2008 un compte courant débiteur de la Société EL EMAR, pour un montant de 496 KDT.
- La banque affecte au profit de la Société EL EMAR, société détenue à hauteur de 34,29%, un cadre salarié en tant que Directeur Général dont le coût correspondant fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la banque en 2008 s'élève à 79 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2008 un encours de crédit en faveur de la STPI d'un montant de 3 000 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2008 un découvert mobilisé en faveur de la STPI pour un montant de 400 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2008 des dépôts de la STPI, pour un montant de 168 KDT.
- La banque a affecté depuis décembre 2006, au profit de la S.T.P.I, société détenue à hauteur de 30%, un cadre salarié qui occupe le poste de Directeur Général. Le coût correspondant refacturé par BTK s'élève au titre de l'exercice 2008 à 79 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2008 un encours de crédit à moyen terme en faveur de la société « RIBAT » société détenue à hauteur de 20,99%, dont le montant s'élève à 8 157 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2008 des créances impayées en principal, intérêts et intérêts de retard, de la société « RIBAT » dont la somme s'élève à 1 888 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2008 les placements à terme suivants de la Société Tunis Center :
 - un placement de 250 KDT allant du 16/09/2008 au 20/01/2009 au taux de 5,23% ;
 - un placement de 750 KDT allant du 21/10/2007 au 20/01/2009 au taux de 5,17%.
 - un placement de 1 500 KDT allant du 11/11/2008 au 11/11/2009 au taux de 5,27%.

- La banque affecte au profit de Tunis Center, société détenue à hauteur de 22,75%, deux cadres salariés dont l'un d'eux occupe le poste de Directeur Général. Le coût correspondant a fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la banque au cours de 2008 s'élève à 119 KDT.

Note 29 – Evénements postérieurs à la clôture

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 30 mars 2009. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

OPINION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS

Tunis, le 11 Mai 2009

**A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA
BANQUE TUNISO-KOWEITTIENNE-GCE**

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier lors de vos Assemblées Générales respectives du 19 Juin 2006 et du 16 Juin 2008, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2008.

1. Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Banque Tuniso-Koweitienne-GCE comprenant le bilan au 31 décembre 2008, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à la même date, l'état des engagements hors bilan et les notes aux états financiers contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

2. Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis 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 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.

3. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué pour cela nos travaux 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 fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement professionnel, 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, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur au sein de la Banque 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 du 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.

4. Nous avons procédé dans le cadre de notre mission, à l'examen du système de contrôle interne notamment l'examen des procédures administratives, financières, comptables, juridiques et informatiques en vigueur. Les rapports d'évaluation des procédures ont été remis à la direction générale de la Banque. Ils font partie intégrante de notre présent rapport.

5. Nous avons assisté à la date du 30 et du 31 décembre 2008 aux opérations d'inventaire des valeurs gérées par le portefeuille central et la caisse centrale.

6. Nous avons vérifié le respect par la Banque des conventions comptables de base, notamment celles relatives à l'indépendance des exercices et à la permanence des méthodes. A ce sujet, nous avons remarqué l'application, par la banque en 2005 et 2006, d'une décote forfaitaire des garanties consenties en sa faveur, ayant conduit, au terme de l'exercice 2007, à la constitution de provisions supplémentaires pour la couverture de « risques généraux bancaires » pour un montant de 6,176 MDT, provisions constituées en plus de celles dotées pour la couverture des risques d'insolvabilité de la clientèle lesquelles sont déterminées par référence à la valeur économique réelle des garanties accordées.

Les provisions supplémentaires ainsi constituées ont été ventilées par la Banque sur les relations classées, au cas par cas, et présentées en soustraction des actifs correspondants moyennant l'indication du caractère général des dites provisions.

La constatation du surplus de provisionnement en question, en soustraction des actifs de la Banque et sa ventilation individualisée par relation, conduisent, estimons-nous, à réduire indûment la valeur des actifs, réduction qui, faute d'être justifiée par des considérations économiques réelles, s'oppose, à notre avis, aux prescriptions des normes comptables en vigueur.

Depuis 2007, la banque a cessé d'appliquer cette méthode pour les garanties consenties en sa faveur sans pour autant corriger les valeurs décotées au cours des exercices antérieurs.

Conséquemment, nous estimons que les capitaux propres d'ouverture sont minorés de 6,176 MDT et que le résultat de l'exercice 2008 est minoré à concurrence de 0,665 MDT.

7. *Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, et sous réserve de ce qui a été mentionné au paragraphe 6, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers de la Banque-Tuniso Koweïtienne-GCE, arrêtés au 31 Décembre 2008 tels qu'annexés aux pages 11 à 33 de notre rapport, présentent sincèrement dans leurs aspects significatifs la situation financière de la Banque ainsi que les résultats de ses opérations pour l'exercice clos à la même date, conformément aux normes comptables généralement acceptées.*

8. En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen des informations données sur les comptes dans le rapport du Conseil d'Administration. Les informations en question n'appellent pas de notre part de remarques particulières.

9. En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons obtenu une confirmation formelle de la Banque et de son mandataire, intermédiaire en bourse, que la tenue des comptes relatifs aux valeurs mobilières émises par la banque est assurée conformément aux dispositions du texte sus indiqué.

10. Nous avons accompli les diligences se rapportant à la pondération des actifs de la banque (classement) en conformité avec les normes professionnelles généralement acceptées et les termes des circulaires de la B.C.T n° 24-91, 23-93, 04-99 et 12-01 datées respectivement du 17/12/1991, du 30/07/1993, du 19/3/1999 et du 4/5/2001 ; ces actifs portent au 31 décembre 2008 sur 459,131 MDT dont 119,499 MDT au titre des engagements hors bilan et représentent 76,80% du total du bilan et des éléments hors bilan de la banque, diminués des garanties financières, des garanties de l'Etat, et des garanties bancaires ainsi que des provisions constituées et des agios réservés au 31 décembre 2008.

Les fonds propres de la Banque totalisent 149,968 MDT et représentent environ 32,66 % du total des actifs pondérés.

11. Nous avons procédé à l'appréciation des risques inhérents aux engagements de la banque et à ses participations, conformément aux normes comptables et aux dispositions légales et réglementaires, notamment celles énoncées par les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie n° 24-91, 23-93, 04-99 et 12-01 datées respectivement du 17/12/1991, du 30/07/1993, du 19/3/1999 et du 4/5/2001.

Les risques inhérents aux engagements de la clientèle et à la dépréciation des participations de la Banque devant, à notre avis, être couverts par des provisions, portent au 31 décembre 2008 respectivement sur 41,683 MDT et 6,333 MDT.

En sus des provisions pour « risques généraux bancaires » (cf. § 6 ci dessus), La banque a constitué, au 31 décembre 2008, des provisions pour la couverture de risques inhérents aux engagements de la clientèle à hauteur de 12,587 MDT et pour la couverture des risques de dépréciation du portefeuille participations à concurrence de 5,464 MDT et a réservé, au titre des mêmes actifs, des agios portant respectivement sur 29,096 MDT et 0,870 MDT, soit un total de 48,016 MDT, ventilé, au cas par cas, sur les relations et les participations classées de la banque.

Conséquemment, nous estimons que les provisions constituées et les agios réservés par la banque au 31/12/2008 couvrent raisonnablement les risques inhérents à ses engagements et à ses participations.

12. En application des normes professionnelles généralement acceptées et des termes des

circulaires de la B.C.T visées aux paragraphes précédents, nous avons procédé à l'étude, au cas par cas, de 93,37% des créances sur la clientèle. Notre étude a couvert 422 cas et a porté sur 478,748 MDT sur un total de 512,756 MDT. Conséquemment, la répartition par classe desdits engagements se présente (en milliers de dinars), au 31/12/2008, ainsi :

Engagements courants (0)	Engagements nécessitant un suivi particulier (1)	Engagements incertains (2)	Engagements préoccupants (3)	Engagements compromis (4)	Contentieux
251,197	132,359	6,304	9,202	61,608	18,078

13. Par référence aux circulaires de la B.C. T précédemment visées, nous avons procédé à l'étude de la division des risques et avons constaté que les engagements pondérés de 6 relations dépassent individuellement le seuil de 5% des fonds propres sans que leur total n'atteigne la limite de 5 fois les fonds propres de la Banque. Nous avons également constaté que le portefeuille de la Banque renferme une relation dont le risque encouru dépasse 25% des fonds propres de la Banque.

En application des termes des mêmes circulaires de la B.C.T, nous avons procédé à l'étude de la division des risques relatifs aux engagements des membres du Conseil d'Administration et des actionnaires possédant plus de 10% du capital social. Il appert que le total de ces engagements est inférieur à la limite fixée par les textes de référence ci-dessus visés.

14. En application des dispositions de l'article 5 de la circulaire de la B.C.T n° 8 du 9 mai 1997, nous avons procédé, à partir des données de la comptabilité, à l'appréciation de la position de change de la Banque au 31 décembre 2008. Il ressort, en conséquence, que la contre valeur de la position de change par devise n'excède pas 10% des fonds propres nets de la Banque et que la contre valeur de la position de change toutes devises confondues n'excède pas 20% des fonds propres nets de la Banque.

15. En application des dispositions de l'article 13 de la circulaire de la B.C.T n° 4 du 16 février 2001, nous avons procédé à partir des données de la comptabilité, à l'appréciation du ratio de liquidité de la Banque au 31 décembre 2008. Il en ressort que le ratio dégagé est de 20% supérieur au seuil minimal exigé par les textes susvisés.

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

Ahmed MANSOUR

RAPPORT SPECIAL

Tunis, le 11 Mai 2009

A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA BANQUE TUNISO KOWEITIENNE-GCE

En application des dispositions des articles 200, 205 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, et de l'article 29 de la loi n°2001-65 relative aux établissements de crédits, nous avons l'honneur de vous informer que votre conseil d'administration ne nous a avisé d'aucune convention conclue par la Banque entrant dans le domaine d'application des articles précités.

Nous avons également l'honneur de vous informer que les conventions suivantes ont été conclues avec des personnes ayant des liens avec la Banque :

- La banque a conclu en 2002 avec l'AIL, société détenue à hauteur de 50%, un contrat de location d'un local à usage administratif. Le montant facturé par la banque au cours de 2008 s'élève à 66 KDT.
- La banque affecte au profit de l'AIL un cadre salarié en tant que Directeur Général dont le coût correspondant fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la banque au titre de l'exercice 2008 s'élève à 96 KDT.
- La banque a conclu avec la société « El ISTIFA », société détenue à hauteur de 99,99%, un contrat de location d'un local à usage administratif à partir du mois de juin 2004. Le montant facturé par la banque au titre de l'exercice 2008 s'élève à 27 KDT.
- La banque affecte au profit de la société « El ISTIFA » trois cadres salariés dont l'un d'eux occupe le poste de Directeur Général. Le coût correspondant a fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la banque au titre de 2008 s'élève à 114 KDT.
- La société Univers Participations SICAF, société détenue à hauteur de 99,99%, occupe un bureau dans le siège de la banque et ce, à titre gratuit.
- La banque affecte depuis le mois de novembre 2006 au profit de la société Univers Invest SICAR, société détenue à hauteur de 64 %, un cadre salarié en tant que Directeur Général dont le coût correspondant refacturé par la banque s'élève au titre de l'exercice 2008 à 69 KDT.
- La banque a procédé depuis l'exercice 2005 à des placements en devises qui concernent les dépôts de K.R.E.I.C (Kuwait Real Investment Consortium) sans percevoir des commissions de placements au titre de ces services. Le montant des placements s'élève au 31 décembre 2008, à 12 861 KDT.
- La banque affecte au profit de la Société EL EMAR, société détenue à hauteur de 34% un cadre salarié en tant que Directeur Général dont le coût correspondant fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la banque, en 2008, s'élève à 79 KDT.
- La banque a affecté depuis le mois de décembre 2006, au profit de la S.T.P.I, société détenue à hauteur de 30%, un cadre salarié qui occupe le poste de Directeur Général. Le coût correspondant

refacturé par la BTK s'élève, au titre de l'exercice 2008, à 79 KDT.

- La banque affecte au profit de Tunis Center, société détenue à hauteur de 23%, deux cadres salariés dont l'un d'eux occupe le poste de Directeur Général. Le coût correspondant a fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la banque, au titre de l'exercice 2008, s'élève à 119 KDT.

-La « Financière OCEOR» qui détient 60% du capital de la banque a souscrit un dépôt à terme rémunéré au taux du libor pour un montant de 18.024.000 USD.

- La « Financière OCEOR » qui détient 60% du capital de la banque a accordé à la B.T.K. sa garantie sur le crédit en devises débloqué par la banque à l'une de ses relations pour un montant de 18.024.000 USD moyennant une commission de 0,45 %.

-La banque a contracté au cours de l'exercice 2008 un emprunt auprès de la « Financière OCEOR» qui détient 60% du capital de la B.T .K, pour un montant de 183 521 100 JPY rémunéré au taux de 0,9 %. Cet emprunt a été totalement remboursé au cours de l'exercice audité.

En dehors des opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65, relative aux établissements de crédits ainsi que des articles 200,205 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Moncef BOUSANOUGA ZAMMOURI

Ahmed MANSOUR

AVIS DES SOCIETES**Banque Tuniso-Koweitienne – GCE –**

Siège social: 10 bis Avenue Mohamed V - 1001 Tunis

La Banque Tuniso-Koweitienne – GCE - publie ci-dessous :

- Un **Additif au rapport général du commissaire aux comptes** de la BTK au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2008,
- Un **Etat des engagements hors Bilan** modifié,
- Une note sur les **Engagements reçus** modifiée.

Ces informations annulent et remplacent celles publiées au Bulletin du CMF N° 3356 du 29 mai 2009.

*Additif au rapport général du commissaire aux comptes de la Banque
Tuniso-Koweitienne au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2008*

Tunis le 5 Juin 2009

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes de la banque Tuniso-Koweitienne au titre de l'exercice 2008, nous avons l'honneur de vous présenter un additif à notre rapport général sur les comptes de 2008 daté du 11 mai 2009, ayant pour objet l'actualisation des paragraphes 10 et 13 dudit rapport. Cette actualisation a eu lieu à la lumière des corrections comptables apportées à la valeur des « contres garanties reçues des établissements financiers » qui étaient initialement plafonnées aux montants des crédits débloqués lesquelles contres garanties ont été situées au niveau des contres garanties contractuelles reçues sur la totalité de l'engagement.

A la lumière des corrections précitées, les paragraphes 10 et 13 sont modifiés ainsi :

Paragraphe **10-(nouveau)** Nous avons accompli les diligences se rapportant à la pondération des actifs de la banque (classement) en conformité avec les normes professionnelles généralement acceptées et les termes des circulaires de la B.C.T n° 24-91, 23-93, 04-99 et 12-01 datées respectivement du 17/12/1991, du 30/07/1993, du 19/3/1999 et du 4/5/2001 ; ces actifs portent au 31 décembre 2008 sur 451,821 MDT dont 121,326 MDT au titre des engagements hors bilan et représentent 74,44% du total du bilan et des éléments hors bilan de la banque, diminués des « contres garanties » financières, des garanties de l'Etat, et des « contres garanties » bancaires ainsi que des provisions constituées et des agios réservés au 31 décembre 2008.

Les fonds propres de la Banque totalisent 149,968 MDT et représentent environ 33,19 % du total des actifs pondérés.

Paragraphe **13- (nouveau)** Par référence aux circulaires de la B.C. T précédemment visées, nous avons procédé à l'étude de la division des risques et avons constaté que les engagements pondérés de 6 relations dépassent individuellement le seuil de 5% des fonds propres sans que leur total n'atteigne la limite de 5 fois les fonds propres de la Banque. Nous avons constaté également que le portefeuille de la Banque renferme une relation dont le risque encouru dépasse 15% des fonds propres de la Banque sans pour autant atteindre la limite de 2 fois des fonds propres net de la banque.

Nous avons constaté, enfin, l'absence de relations dont les engagements dépassent le seuil de 25% des fonds propres de la Banque.

En application des termes des mêmes circulaires de la B.C.T, nous avons procédé à l'étude de la division des risques relatifs aux engagements des membres du Conseil d'Administration et des actionnaires possédant plus de 10% du capital social. Il appert que le total de ces engagements est inférieur à la limite fixée par les textes de référence ci-dessus visés.

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

Ahmed MANSOUR

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2008

(unité: en milliers de dinars)

	Notes	31/12/2008	31/12/2007	Variations	
PASSIFS EVENTUELS					
Cautions, avals et autres garanties données	13	28 739	22 119	6 620	30 %
Crédits documentaires		25 770	3 304	22 466	680 %
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		54 509	25 423	29 086	114 %
ENGAGEMENTS DONNES					
Engagements de financement donnés	14	64 319	7 712	56 607	734 %
Engagements sur titres		176	266	- 90	- 34 %
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		64 495	7 978	56 517	708 %
ENGAGEMENTS RECUS					
Garantie F.OCEOR de remboursement de crédit		32 748	-	32 748	100%
Garantie SOTUGAR de remboursement de crédit		4 959	4 698	261	6 %
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	15	37 707	4 698	33 009	703 %

NOTE 15 – ENGAGEMENTS REÇUS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Intitulé	31/12/2008	31/12/2007	Variation
Garantie de rembours. du crédit ETAP (F.OCEOR)	32 748	-	32 748
Garantie de remboursement des crédits	4 959	4 698	261
Total	37 707	4 698	33 009

Par ailleurs, il est à noter que les garanties sous forme d'hypothèques immobilières inscrites au profit de la banque et constituées sur la clientèle ne sont pas comprises dans les engagements reçus.