

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**GROUPE BANQUE DE TUNISIE**

Siège social : 2, rue de Turquie 1000 Tunis.

Le groupe **BANQUE DE TUNISIE –BT-**, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés, arrêtés au 31 décembre 2006 tels qu'ils seront présentés à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 18 mai 2007.

Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (F.M.B.Z. KPMG TUNISIE) et Fayçal DERBEL (FINOR.).

BILANS CONSOLIDES COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2006 & 2005*(En Milliers de Dinars Tunisiens)*

| Actif | Notes | Déc - 2006 | Déc - 2005 |
|---|--|--------------------|-------------------|
| AC1 | caisse et avoir auprès de la BC, CCP et TGT | 37 745 | 42 574 |
| AC2 | Créances sur les établissements bancaires et financiers | 1 81 540 | 131 796 |
| AC3 | Créances sur la clientèle | 2 1 504 339 | 1 342 770 |
| AC4 | Portefeuille titres commercial | 3 267 965 | 258 643 |
| AC5 | Portefeuille d'investissement | 83 773 | 84 491 |
| | Placements nets des entreprises d'assurance | 4 55 058 | 45 135 |
| AC6 | Valeurs immobilisées nettes | 50 336 | 51 410 |
| AC7 | Autres actifs | 27 095 | 21 945 |
| | Part réassureurs dans les provisions techniques des assurances | 5 15 886 | 15 591 |
| | Titres mis en équivalence | 6 16 413 | 15 098 |
| | Ecart d'acquisition net | 7 5 989 | 6 214 |
| Total Actif | | 2 146 138 | 2 015 667 |
| Passif | Notes | Déc - 2006 | Déc - 2005 |
| PA1 | Banque centrale, CCP | - | - |
| PA2 | Dépôts et Avoir des établissements bancaires et financier | 35 805 | 36 365 |
| PA3 | Dépôts de la clientèle | 8 997 738 | 880 432 |
| PA4 | Emprunts et ressources spéciales | 204 335 | 228 727 |
| PA5 | Autres passifs | 64 623 | 85 465 |
| | Provisions techniques des entreprises d'assurances | 9 114 173 | 96 105 |
| | <i>Sous -Total Passif</i> | - 1 416 674 | 1 327 094 |
| Capitaux propres | Notes | Déc - 2006 | Déc - 2005 |
| CP1 | Capital | 75 000 | 50 000 |
| | (Titre d'auto contrôle) | 10 (2 401) | (2 002) |
| | Réserves consolidées | 11 214 774 | 209 395 |
| | Résultats consolidés | 11 42 397 | 37 913 |
| | Actions propres | - | (5 658) |
| | <i>Sous -Total capitaux propres</i> | - 329 770 | 289 648 |
| | Intérêts minoritaires | 11 399 695 | 398 925 |
| Total Capitaux propres et passif | | 2 146 138 | 2 015 667 |

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
Au 31 décembre 2006

| Hors Bilan | Notes | Déc - 2006 | Déc - 2005 |
|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| HB1 | Cautions, avals et autres garanties données | 195 719 | 191 651 |
| HB2 | Crédits documentaires | 91 302 | 82 003 |
| | Passifs éventuels | 287 021 | 273 654 |
| HB4 | Engagements de financement donnés | 92 044 | 103 928 |
| | Engagements sur titres | 250 | 585 |
| | avals, cautions de garanties au titre d'appels d'offres | 405 | 448 |
| | Total engagements donnés | 92 699 | 104 961 |
| HB6 | Engagements de financement reçus | 79 000 | 102 255 |
| HB7 | Garanties reçues | 615 069 | 637 442 |
| | Avals, cautions de garantie sur convention de portage | - | 68 |
| | Engagements hypothécaires sur prêts octroyés | 607 | 693 |
| | Total engagements reçus | 694 676 | 740 458 |

Les notes annexes qui figurent aux pages suivantes font partie intégrante des comptes consolidés.

Compte de résultat consolidé au 31/12/2006

(Chiffres en milliers de dinars)

| | Notes | Déc - 2006 | Déc - 2005 | Var | |
|---|---|----------------|----------------|---------------|------------|
| Produits d'exploitation bancaire | | | | | |
| PR1 | Intérêts et revenus assimilés | 118 186 | 97 106 | | |
| PR2 | Commissions - Produits | 19 660 | 14 243 | | |
| PR3 | Gains sur portefeuille-titres commercial et opér. financières | 17 771 | 19 897 | | |
| PR4 | Revenus du portefeuille d'investissement | 6 210 | 6 673 | | |
| | <i>Total produits d'exploitation</i> | 161 827 | 137 919 | 17% | |
| Charges d'exploitation bancaire | | | | | |
| CH1 | Intérêts encourus et charges assimilées | 40 062 | 37 094 | | |
| CH2 | Commissions encourues | 535 | 471 | | |
| CH3 | Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières | 664 | 182 | | |
| | <i>Total charges d'exploitation</i> | 41 261 | 37 747 | 9% | |
| | Marge nette des activités d'assurance | 13 | 4 713 | 3 232 | |
| | Produit net Bancaire | 125 279 | 103 404 | 21% | |
| CH4 | Dotations aux provisions sur créances et passif | 27 841 | 16 672 | | |
| CH5 | Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | (1 240) | (243) | | |
| PR7 | Autres produits d'exploitation | (346) | (104) | | |
| CH6 | Frais de personnel | 19 521 | 20 225 | | |
| CH7 | Charges générales d'exploitation | 9 754 | 8 072 | | |
| CH8 | Dotations aux amortissements sur immobilisations | 6 308 | 4 817 | | |
| | Résultat d'exploitation | 63 441 | 53 965 | 18% | |
| | Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 12 | (614) | 2 810 | |
| CH9 | Solde en gain / perte sur autres éléments ordinaires | | 6 | (1 010) | |
| | Résultat courant avant impôt | 62 821 | 57 785 | 9% | |
| CH11 | Impôts sur les sociétés | | 7 528 | 7 825 | |
| | Amortissement des écarts d'acquisition | 7 | 345 | 375 | |
| | Résultat des activités ordinaires | 54 948 | 49 585 | 11% | |
| CH10 | Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires | | (197) | | |
| | Résultat net | 55 145 | 49 585 | 11% | |
| | Intérêts minoritaires | 11 | 12 748 | 11 672 | |
| | Résultat net, part groupe | 12 | 42 397 | 37 913 | 12% |
| | Résultat net, part groupe par action (En dinars) | | 5,840 | 7,899 | - |
| | (1) | | | 26% | |

Les notes annexes qui figurent aux pages suivantes font partie intégrante des comptes consolidés
 Pour le détail des chiffres voir le tableau de résultat consolidé analytique

(1) le résultat net par action est calculé sur le nombre d'action composant le capital de la société mère, après déduction des actions d'autocontrôle en minoration des capitaux propres.

Etat des flux de trésorerie consolidés au 31/12/2006

(Chiffres en milliers de dinars)

| | <i>Notes</i> | Déc - 2006 | Déc - 2005 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| Activités d'exploitation | | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés | | 146 866 | 126 928 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | | (41 907) | (40 963) |
| Dépôts / retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers | | 105 | (33 735) |
| Prêts et avances / remboursement prêts et avances accordés à la clientèle | | (171 775) | (139 018) |
| Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle | | 116 361 | 113 035 |
| Titres de placement | | - | 1 591 |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | | (27 657) | (24 262) |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | (27 989) | (2 190) |
| Impôt sur les bénéfices | | (8 420) | (6 157) |
| Flux d'exploitation autres secteurs financiers | | 28 282 | 17 364 |
| Flux d'exploitation autres secteurs non financiers | | 561 | (1 632) |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | | 14 427 | 10 961 |
| Activités d'investissement | | | |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | 2 520 | 5 059 |
| Acquisition/ cessions sur portefeuille d'investissement | | 5 690 | (30 065) |
| Acquisition/ cession sur immobilisations | | (6 338) | 1 167 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | 1 872 | (23 839) |
| Activités de financement | | | |
| Emission d'actions | | 4 686 | 21 934 |
| Emissions d'emprunts | | 6 | 101 |
| Remboursements d'emprunts | | (720) | (1 167) |
| Augmentation/diminution ressources spéciales | | (23 944) | (17 453) |
| Dividendes versés | | (26 509) | (30 354) |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | | (46 481) | (26 939) |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | - | - |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice | | (30 182) | (39 817) |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice | 14 | 117 474 | 157 291 |
| <i>Dont trésorerie chez la BT</i> | | 6 248 | 1 639 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE | | 87 292 | 117 474 |
| <i>Trésorerie groupe chez la Banque de Tunisie</i> | | 2 582 | 6 248 |

Les notes annexes qui figurent aux pages suivantes font partie intégrante des comptes consolidés.

Présentation du groupe Banque de Tunisie**Entreprises du secteur Financier****Déc - 2006****Activité Bancaire
Raison Sociale**

Chiffres en milliers de dinars

| | Capitaux | Total Bilan | Résultat |
|---|-----------------|--------------------|-----------------|
| BANQUE DE TUNISIE - 2, rue de Turquie 1001, Tunis | 316 400 | 1 809 883 | 39 884 |

**Assurance
Raison Sociale**

Chiffres en milliers de dinars

| | Capitaux | Total Bilan | Résultat |
|---|-----------------|--------------------|-----------------|
| ASTREE Assurance - 45, Avenue Kheireddine Bacha 1080, Tunis | 42 089 | 178 195 | 7 749 |

**Gestion de portefeuille de valeurs mobilières
Raison Sociale**

Chiffres en milliers de dinars

| | Capitaux | Total Bilan | Résultat |
|--|-----------------|--------------------|-----------------|
| GENERALE DE PARTICIPATION DE TUNISIE « GPT SICAF » - 2, rue de Turquie 1001, Tunis | 24 161 | 24 174 | 3 460 |
| PLACEMENTS TUNISIE SICAF - 2, rue de Turquie 1001, Tunis | 15 612 | 15 658 | 2 312 |
| SICAV CROISSANCE - 2, rue de Turquie 1001, Tunis * | 8 803 | 8 816 | 2 023 |
| SICAV RENDEMENT - 2, rue de Turquie 1001, Tunis * | 398 321 | 398 473 | 13 829 |

Investissement et financement des projets**Raison Sociale**

Chiffres en milliers de dinars

| | Capitaux | Total Bilan | Résultat |
|---|-----------------|--------------------|-----------------|
| SOCIETE DE PARTICIPATION, PROMOTION ET D'INVESTISSEMENT SPPI - Immeuble Hannibal, Berges du lac | 5 944 | 10 081 | 297 |

Intermédiation en bourse**Raison Sociale**

Chiffres en milliers de dinars

| | Capitaux | Total Bilan | Résultat |
|--|-----------------|--------------------|-----------------|
| SOCIETE DE BOURSE DE TUNIS « SBT » - 2, rue de Turquie 1001, Tunis | 1 679 | 2 003 | 351 |

Autres secteurs**Déc - 2006****Promotion Touristique**

Chiffres en milliers de dinars

Raison Sociale

Chiffres en milliers de dinars

| | Capitaux | Total Bilan | Résultat |
|--|-----------------|--------------------|-----------------|
| SPFT CARTHAGO - 2, rue de Turquie 1001, Tunis (1) | 42 923 | 78 009 | (72) |
| SOCIETE DE PROMOTION TOURISTIQUE BEKALTA - 2, rue de Turquie 1001, Tunis (2) | 4 267 | 38 080 | (1 990) |

Acquisition, construction et réaménagement d'immeubles**Raison Sociale**

Chiffres en milliers de dinars

| | Capitaux | Total Bilan | Résultat |
|--|-----------------|--------------------|-----------------|
| GENERALE IMMOBILIERE DE TUNISIE « GIT SA » - 2, rue de Turquie 1001, Tunis | 7 485 | 10 562 | (8) |
| GENERALE D'INVESTISSEMENT DE TUNIS « GIT SARL » - Zone Franche Bizerte | 144 | 286 | (11) |

Location de terrains et d'immeubles**Raison Sociale**

Chiffres en milliers de dinars

| | Capitaux | Total Bilan | Résultat |
|--|-----------------|--------------------|-----------------|
| LA FONCIERE DES OLIVIERS - 2, rue de Turquie 1001, Tunis | 216 | 246 | 44 |

(1) La société Carthago n'a pas fait l'objet d'une intégration, les chiffres affichés ne comprennent aucun retraitement

(2) La société SPT n'a pas fait l'objet d'une intégration, les chiffres affichés ne comprennent aucun retraitement

* Les capitaux des SICAV correspondent à l'actif net.

| Sociétés intégrées globalement | Pourcentage de contrôle | | Pourcentage d'intérêt | |
|---|--------------------------------|-------------|------------------------------|-------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Activité Bancaire | | | | |
| BANQUE DE TUNISIE | 100,00% | 100,00% | 98,48% | 98,23% |
| Gestion de portefeuille de valeurs mobilières | | | | |
| GENERALE DE PARTICIPATION DE TUNISIE « GPT SICAF » | 99,99% | 100,00% | 52,78% | 94,99% |
| PLACEMENTS TUNISIE SICAF | 49,16% | 47,81% | 43,53% | 41,20% |
| SICAV CROISSANCE | 52,44% | 49,99% | 31,21% | 31,00% |
| SICAV RENDEMENT | (1) | (1) | 1,87% | 1,589% |
| Intermédiation en bourse | | | | |
| SOCIETE DE BOURSE DE TUNIS « SBT » | 99,99% | 100,00% | 98,02% | 98,17% |
| Acquisition, construction et réaménagement d'immeubles | | | | |
| GENERALE IMMOBILIERE DE TUNISIE « GIT SA » | 99,95% | 99,94% | 93,07% | 92,27% |
| GENERALE D'INVESTISSEMENT DE TUNIS « GIT SARL » | 100,00% | 100,00% | 92,88% | 92,19% |
| Investissement et financement des projets | | | | |
| SOCIETE DE PARTICIPATION, PROMOTION ET D'INVESTISSEMENT SPPI | 40,66% | 40,66% | 40,04% | 39,94% |
| Location de terrains et d'immeubles | | | | |
| LA FONCIERE DES OLIVIERS | 80,98% | 80,98% | 56,45% | 77,89% |
| Assurance | | | | |
| ASTREE Assurance | 58,17% | 58,04% | 52,78% | 56,70% |

(1) La société SICAV RENDEMENT est sous contrôle exclusif du groupe malgré un droit de vote faible (Majorité dans le conseil d'administration).

Sociétés mises en équivalence

| | Pourcentage de contrôle | | Pourcentage d'intérêt | |
|--|--------------------------------|-------------|------------------------------|-------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Promotions Touristique | | | | |
| SPFT CARTHAGO (2) | 40,89% | | | |
| | | 40,90% | 35,29% | 38,39% |
| SOCIETE DE PROMOTION TOURISTIQUE BEKALTA | 30,02% | | | |
| | | 30,02% | 29,55% | 51,54% |

(2) La société CARTHAGO est mise en équivalence malgré un % de contrôle > 40 % vu que la banque n'entend pas prendre le contrôle de cette société elle est présumé faire partie du Groupe MED.

Participations supérieures à 20 % non inclus dans le périmètre de consolidation

| | Taux de détention | Motif d'exclusion |
|---|--------------------------|--|
| SOCIETE DES ENTREPOTS DE TUNISIE | 30,00% | |
| SOCIETE DU POLE DE COMPETITIVITE DE BIZERTE | 30,00% | Insignifiante par rapport au groupe Premier exercice comptable en 2007 |
| DIRECT PHONE SERVICE | 24,91% | Simple participation, pas d'influence |
| INTERNATIONAL INFORMATION DEVELOPPEMENT IID | 24,80% | Simple participation, pas d'influence |
| SICOAC | 23,27% | Pas d'influence notable, Contrôle exclusif groupe PEI |

Notes aux états financiers consolidés
Arrêtés au 31 décembre 2006

1. Principales règles d'évaluation et de présentation des comptes consolidés

Les comptes consolidés du groupe Banque de Tunisie relatifs à l'exercice 2006 ont été établis Conformément aux dispositions de la loi 2001-117 du 06/12/2001, relative aux règles de consolidation des entreprises. La présentation des états financiers est conforme aux dispositions de la loi 96-112, relative au système comptable des entreprises et aux documents de synthèse consolidés des entreprises relevant du secteur bancaire. Les charges et produits présentés dans le compte de résultat sont classés par nature et non par destination.

Les comptes consolidés regroupent les comptes de la Banque de Tunisie et des sociétés tunisiennes composant le groupe Banque de Tunisie.

Les retraitements et reclassements nécessaires ont été effectués afin de les rendre conformes aux principes du groupe Banque de Tunisie.

2. Principes et modalités de consolidation Méthodes de consolidation

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes annuels individuels de la Banque de Tunisie et de toutes les filiales significatives contrôlées par celle-ci.

Les méthodes de consolidation appliquées sont les suivantes :

2.1 Intégration globale

Cette méthode s'applique aux entreprises contrôlées de manière exclusive ayant une activité à caractère financier, auxquelles s'ajoutent les entreprises dont l'activité se situe dans le prolongement des activités bancaires ou financières, ou relève d'activités connexes (assurance, promotion touristique, acquisition, construction et réaménagement d'immeubles, location de terrains et d'immeubles).

Le contrôle exclusif sur une filiale s'apprécie par le pouvoir de diriger ses politiques financières et opérationnelles afin de tirer avantage de ses activités. Il résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans la filiale ;
- soit de la désignation pendant deux exercices successifs de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance de la filiale ; le Groupe est présumé avoir effectué cette désignation lorsqu'il a disposé au cours de cette période, directement ou indirectement, d'une fraction supérieure à 40 % des droits de vote et qu'aucun autre associé ou actionnaire n'a détenu directement ou indirectement une fraction supérieure à la sienne ;
- soit du pouvoir d'exercer une influence dominante sur une filiale, en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires, lorsque le droit applicable le permet et que le Groupe est actionnaire ou associé de cette filiale ; l'influence dominante existe dès lors que le Groupe a la possibilité d'utiliser ou d'orienter l'utilisation des actifs, passifs ou éléments de hors-bilan de la même façon qu'il contrôle ce même type d'éléments dans les filiales sous contrôle exclusif.

Ne sont toutefois retenues dans ces conditions que les entreprises qui présentent un caractère significatif par rapport aux comptes du Groupe.

2.2 Intégration proportionnelle

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle.

Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une filiale exploitée en commun accord par un nombre limité d'associés ou d'actionnaires, de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.

Un accord contractuel doit prévoir que le contrôle sur l'activité économique et les décisions relatives à la réalisation des objectifs nécessitent le consentement de tous les associés ou actionnaires participant au contrôle conjoint.

2.3 Mise en équivalence

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont mises en équivalence. L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financière et opérationnelle d'une filiale sans en détenir le contrôle. L'influence notable peut notamment résulter d'une représentation dans les organes de direction ou de surveillance, de la participation aux décisions stratégiques, de l'existence d'opérations interentreprises importantes, de l'échange de personnel de direction, de liens de dépendance technique. L'influence notable sur les politiques financière et opérationnelle d'une filiale est présumée lorsque le Groupe dispose directement ou indirectement d'une fraction au moins égale à 20% des droits de vote de cette filiale.

3. Principaux retraitements effectués dans les comptes consolidés

Les principaux retraitements effectués pour l'élaboration des comptes consolidés concernent les postes suivants :

3.1 Traitement des acquisitions et écarts d'acquisition

La différence entre le prix d'acquisition et la quote-part de situation nette acquise est affectée en premier lieu à des éléments identifiables du bilan et du hors-bilan. Les modifications ainsi apportées aux valeurs d'entrée des éléments identifiés sont en contrepartie imputées sur la valeur brute de l'écart d'acquisition, dont les amortissements cumulés sont alors ajustés.

Pour chaque acquisition, le solde des écarts non affectés est inscrit à l'actif ou au passif du bilan suivant son sens, dans le poste "Écarts d'acquisition". Les écarts d'acquisition actif sont amortis et les écarts d'acquisition passif sont rapportés au résultat. La durée ne peut en aucun cas excéder vingt ans. Les écarts d'acquisition font l'objet d'une revue régulière à partir d'analyses multicritères, semblables à celles utilisées lors de l'évaluation initiale des sociétés acquises.

En cas de cession totale ou partielle des entreprises ainsi acquises, l'écart d'acquisition correspondant, originellement imputé sur les capitaux propres, vient corriger la plus ou moins-value de cession dans le résultat consolidé, sous déduction des amortissements qui auraient été pratiqués sans tenir compte du prorata temporis, si cet écart avait été maintenu à l'actif du bilan consolidé.

3.2 Comptabilisation de Impôts

Les impôts sont présentés selon la méthode de l'impôt exigible.

L'impôt exigible est le montant des impôts sur le bénéfice payable ou recouvrables au titre de l'exercice. Le groupe ne présente pas, de la sorte, des actifs et/ou passifs d'impôt différés.

3.3 Intégration globale des compagnies d'assurances

Le Groupe applique les dispositions de la loi 96-112 relative aux règles de consolidation des entreprises régies par le Code des assurances.

Les règles comptables propres aux activités d'assurance sont maintenues dans les comptes consolidés du Groupe.

Les postes constitutifs des compagnies d'assurances consolidées par intégration globale ou proportionnelle sont présentés dans les postes de même nature du bilan, du hors bilan et du compte de résultat, à l'exception des éléments suivants, qui figurent sur des lignes distinctes des états financiers consolidés :

3.3.1 Placements nets des entreprises d'assurance

Les placements des entreprises d'assurance regroupent :

Les placements immobiliers sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition en sus des frais d'acquisition et impôts, et augmentée des travaux de construction et d'amélioration ; les immeubles sont amortis linéairement sur leur durée d'utilisation économique estimée. Une provision pour dépréciation est constituée en cas de dépréciation durable des immeubles.

Les valeurs mobilières et autres titres à revenu fixe sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors intérêts courus et hors frais d'acquisition.

Les actions et autres titres à revenu variable sont comptabilisés à leur prix d'achat hors frais. Une provision pour dépréciation est constituée en cas de dépréciation durable de la valeur des titres, déterminée par référence à leur valeur recouvrable estimée.

3.3.2 Provisions techniques des entreprises d'assurance

Les provisions techniques correspondent aux engagements des entreprises d'assurance vis à- vis des assurés et des bénéficiaires des contrats.

Les provisions techniques vie sont principalement constituées de provisions mathématiques, qui correspondent à la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et par les assurés, et des provisions pour sinistres à payer.

Les provisions techniques non-vie regroupent des provisions pour primes non acquises (quote-part de primes émises se rapportant aux exercices suivants) et pour sinistres à payer.

3.3.3 Marge nette des activités d'assurance

Le classement bancaire par nature des charges et produits se substitue au classement par destination des entreprises d'assurance.

La rubrique "Marge nette des activités d'assurance" est composée des produits et charges techniques suivantes, après reclassement par nature des autres produits et charges techniques, et élimination des éléments intra -groupe :

les primes ou cotisations acquises, payées ou provisionnées, les charges de prestations, nettes de cessions et de rétrocessions, y compris les variations des provisions, et les produits nets des placements alloués.

4. Portefeuille titres

Les titres sont classés en fonction de :

- leur nature : effets publics (bons du Trésor et titres assimilés), obligations et autres titres à revenu fixe (titres de créances négociables et titres du marché interbancaire), actions et autres titres à revenu variable ;
- leur portefeuille de destination : transactions, placements, investissements, activités de portefeuille, participations, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme, correspondant à l'objet économique de leur détention.

Pour chaque catégorie de portefeuille, ils sont soumis à des règles d'évaluation similaires qui sont les suivantes :

4.1 Titres de transaction

Ce sont les titres négociables sur un marché liquide qui sont acquis dans une intention de revente à brève échéance et dans un délai maximal de trois mois. Ils font l'objet d'une évaluation sur la base de leur valeur de marché à la date de clôture de l'exercice. Le solde des gains et pertes latents ainsi constaté, de même que le solde des gains et pertes réalisés sur cession des titres, est porté au compte de résultat, dans la rubrique "Gains sur portefeuille titre commercial et opérations financières". Les coupons encaissés sur les titres à revenu fixe du portefeuille de transaction sont classés dans le compte de résultat au sein de la rubrique "Gains sur portefeuille titre commercial et opérations financières".

4.2 Titres de Placement

Ce sont les titres qui sont acquis avec l'intention de les détenir durant une période supérieure à trois mois, à l'exception de ceux qui entrent dans la catégorie des titres d'investissement.

4.3 Titres d'investissement

Il s'agit de titres à revenu fixe ou variable que le Groupe a l'intention de détenir de façon durable et pour lesquels il dispose de moyens lui permettant de conserver effectivement les titres durablement par l'obtention de ressources, incluant les fonds propres disponibles. Les titres d'investissement sont comptabilisés de manière identique aux titres de placement.

Toutefois, à la clôture de l'exercice, les moins values latentes donnent lieu à la constitution d'une provision pour dépréciation du portefeuille titres. En vertu du principe de prudence, les plus value sur titres d'investissement ne sont pas constatées dans le résultat de l'exercice.

Notes sur le Bilan**Note 1****AC2 Créances sur les établissements bancaires et financiers**

(Chiffres en milliers de dinars)

| | Intégration | Elimination | déc-06 | déc-05 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|---------------|----------------|
| <i>Secteur Financier</i> | 299 922 | (218 382) | 81 540 | 131 796 |
| <i>Autres secteurs</i> | 193 | (193) | - | - |
| | <u>300 115</u> | <u>(218 575)</u> | <u>81 540</u> | <u>131 796</u> |

Ce poste comprend :

- Les avoirs du groupe composé de billets et monnaies libellés en dinars tunisien ayant cours légal, les monnaies et billets de banque étrangers et chèques de voyages et valeurs assimilées négociées sur place.
- Les valeurs auprès de la banque centrale de Tunisie, des centres de chèques postaux et de la trésorerie générale de Tunisie.

Les soldes intégrés dans ce poste ont subi l'effet des éliminations pour 218 575 K TND

Note 2**AC3 Créances sur la clientèle**

(Chiffres en milliers de dinars)

| | Intégration | Elimination | déc-06 | déc-05 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| <i>Secteur Financier</i> | 1 504 441 | (111) | 1 504 330 | 1 337 106 |
| <i>Autres secteurs</i> | 9 | | 9 | 5 664 |
| | <u>1 504 450</u> | <u>(111)</u> | <u>1 504 339</u> | <u>1 342 770</u> |

Ce poste comprend les créances, liées à des prêts ou avances (Principal et intérêts courus), détenues sur des agents économiques nationaux ou étrangers autres que les établissements bancaires et financiers.

Les soldes intégrés dans ce poste ont subi l'effet des éliminations pour un montant de 111 K TND

Note 3**AC4 Portefeuille commercial**

(Chiffres en milliers de dinars)

| | Intégration | Elimination | Reclassement | déc-06 | déc-05 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------|----------------|
| <i>Secteur Financier</i> | 269 354 | (1 490) | - | 267 864 | 258 643 |
| <i>Autres secteurs</i> | 101 | - | - | 101 | - |
| | <u>269 455</u> | <u>(1 490)</u> | <u>-</u> | <u>267 965</u> | <u>258 643</u> |

- Les reclassements concernent essentiellement les placements sur sociétés du groupe détenus par les SICAV qui sont affichés en tant qu'actions propres

Ce poste comprend :

- Les titres de transaction: les titres négociables sur un marché liquide, qui sont détenus par l'établissement bancaire avec l'intention de les vendre dans un avenir très proche, qu'ils soient à revenu fixe ou variable.
- Les titres de placement: les titres, qu'ils soient à revenu fixe ou variable, qui ne sont classés ni dans la catégorie des titres de transaction, ni dans la catégorie des titres du portefeuille d'investissement, ainsi que les revenus courus et non échus qui leur sont rattachés.
- Les titres des filiales figurants dans le portefeuille de la société sicav croissance sont considérés en tant que placements à court terme et n'ont fait, en conséquence, l'objet d'aucun retraitement.

Les soldes intégrés dans ce poste ont subi l'effet des éliminations pour un montant de 1 490 K TND

Note 4**Placements Nets des entreprises d'assurance**

(Chiffres en milliers de dinars)

| | Déc-2006 | Déc-2005 |
|---|----------------|----------------|
| Terrains, constructions et actions dans des sociétés immobilières non cotées | | |
| Terrains et constructions d'exploitation | 2 499 | 2 587 |
| Terrains et constructions hors exploitation | 4 060 | 4 279 |
| Parts & actions de sociétés immobilières non cotées | 690 | 690 |
| <i>Sous -Total</i> | 7 249 | 7 556 |
| Autres placements financiers | | |
| Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP | 54 521 | 24 286 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 40 821 | 41 597 |
| Prêts hypothécaires | 608 | 693 |
| Autres prêts | 534 | 560 |
| Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 18 500 | 29 031 |
| <i>Sous -Total</i> | 114 984 | 96 167 |
| Total | 122 233 | 103 723 |
| Effets des reclassements | (26 891) | (37 840) |
| Effets des répartitions des capitaux propres | (40 284) | (20 748) |
| Placements nets | 55 058 | 45 135 |

Les comptes des placements des sociétés d'assurance sont présentés conformément aux dispositions de la norme sectorielle 26 « Présentation des états financiers des entreprises d'assurance et réassurance ». Les retraitements opérés sur ces comptes consistent à reclasser les terrains parmi les immobilisations et à opérer la répartition des capitaux des sociétés d'assurances sur les titres intégrés dans cette rubrique.

Note 5**Part des réassureurs dans les provisions techniques**

(Chiffres en milliers de dinars)

| | Déc-2006 | Déc-2005 |
|--|---------------|---------------|
| Provisions pour primes non acquises | 4 382 | 4 494 |
| Provisions d'assurance Vie | 0 | 83 |
| Provisions pour sinistres Vie | 6 | 6 |
| Provision pour participation aux bénéficiaires | 7 | 0 |
| Provisions pour sinistres Non Vie | 11 491 | 11 008 |
| Total | 15 886 | 15 591 |

Il s'agit de l'ensemble des quote parts attribuées par les sociétés d'assurance aux réassureurs dans provisions évaluées par ces entreprises et suffisantes pour le règlement intégral de leur engagement technique vis à vis des assurés ou bénéficiaires de contrats. Le qualificatif technique, prévu par la réglementation en vigueur, permet de faire la distinction avec les autres provisions telles que provisions pour risques et charges, provisions pour dépréciation

Note 6**Titres mis en équivalence**

(Chiffres en Milliers de dinars)

| <i>Valeur des titres mis en équivalence</i> | <i>% Ints</i> | CARTHAGO | <i>% Ints</i> | SPT | Déc-2006 | Déc-2005 |
|---|---------------|----------|---------------|---------|---------------|---------------|
| CARTHAGO | 35,30% | 15 203 | | | 15 152 | 15 171 |
| SPT | | | 29,56% | 2 438 | 1 261 | 3 226 |
| Effets des opérations réciproques | | | | | - | (3 299) |
| Titre Mis en équivalence | | | | | 16 413 | 15 098 |
| Contribution aux réserves consolidées | | 510 | | (1 106) | (596) | (983) |
| Contribution aux résultats consolidés | | (26) | | (588) | -614 | 2810 |

| Note 7 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|---------------|---------------------|----------|-----------------|-------------------------|----------------|------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------------|----------|------------------|------------|---------------|----------|--------------|------------|--------------|
| Traitement des écarts d'acquisition | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (Chiffres en Milliers de dinars) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Note | Société détentrice | % d'int Groupe | Année acquisition | Année Cession | Nb Année 1er conso* | % acquis | Coût Historique | GP Actifs net réévalués | GP actifs nets | Ecart Total | | Droite part groupe | | Traitement Ec Evaluation | | | | Traitement GW | | | | |
| | | | | | | | | | | Ecart Evaluation | GW | Ecart Evaluation | GW | Fract Ant | Tx moyen | Cumul Ant Ec Evl | Dotatio ns | VCN | Tx moyen | Cumul Ant GW | Dotatio ns | VCN |
| Fosa 80,98 %Ctrl Groupe | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | BT | 98,49% | 1999 | | | 30,00% | 159 | 159 | 67 | 92 | - | 91 | - | 7 | 10,00% | 64 | 9 | 18 | 5,00% | - | - | - |
| | GPT | 52,79% | 1999 | | | 50,58% | 569 | 268 | 113 | 155 | 301 | 82 | 159 | 7 | 10,00% | 57 | 8 | 16 | 5,00% | 56 | 8 | 95 |
| | | | | | | | | | | 247 | 301 | 173 | 159 | | | 121 | 17 | 35 | | 56 | 8 | 95 |
| Astrée 58,17 %Ctrl Groupe | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | BT | 98,49% | 2005 | | | 8,01% | 3 957 | 2 664 | 2 664 | - | 1 292 | - | 1 273 | 1 | 10,00% | - | - | - | 5,00% | 64 | 64 | 1 146 |
| | BT | 98,49% | 2005 | | | 7,42% | 5 212 | 2 440 | 2 440 | - | 2 772 | - | 2 730 | 1 | 10,00% | - | - | - | 5,00% | 137 | 137 | 2 457 |
| | 5 BT | 98,49% | 2006 | 2 | | 1,06% | 489 | 322 | 322 | | 168 | | 159 | 2 | 10,00% | - | - | - | 5,00% | 16 | 8 | 134 |
| | | | | | | | | | | 0 | 4 232 | 0 | 4 162 | | | | | | | 217 | 208 | 3 737 |
| | GPT | 52,79% | 2004 | | | 6,25% | 2 875 | 1 891 | 1 891 | - | 984 | - | 935 | 2 | 10,00% | - | - | - | 5,00% | 52 | 26 | 857 |
| | 5 GPT | 52,79% | 2006 | 2 | | -6,25% | (2 875) | (1 891) | (1 891) | - | (984) | - | (935) | 2 | 10,00% | - | - | - | 5,00% | (52) | (26) | (857) |
| | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | | 0 | 0 | 0 |
| | 5 PT | 43,53% | 2006 | 2 | | 5,19% | 2 386 | 1 569 | 1 569 | | 817 | | 776 | 2 | 10,00% | - | - | - | 5,00% | 36 | 18 | 722 |
| | | | | | | | | | | 0 | 817 | 0 | 776 | | | 0 | 0 | 0 | | 36 | 18 | 722 |
| PlacTunisie 49,16 %Ctrl Groupe | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | BT | 98,49% | 2006 | | | 8,48% | 1 557 | 1 212 | 1 212 | - | 345 | - | 340 | 0 | 10,00% | - | - | - | 5,00% | - | 17 | 323 |
| | | | | | | | | | | 0 | 345 | 0 | 340 | | | 0 | 0 | 0 | | 0 | 17 | 323 |
| Carthago 40,89 %Ctrl Groupe | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | BT | 98,49% | 1998 | | | 9,48% | 1 652 | 1 704 | 1 704 | - | (52) | - | (51) | 8 | 10,00% | - | - | - | 5,00% | (20) | (3) | (28) |
| | BT | 98,49% | 1999 | | | 6,69% | 1 843 | 1 704 | 1 704 | - | 140 | - | 138 | 7 | 10,00% | - | - | - | 5,00% | 48 | 7 | 83 |
| | BT | 98,49% | 2000 | | | 14,62% | 4 276 | 3 769 | 3 769 | - | 507 | - | 499 | 6 | 10,00% | - | - | - | 5,00% | 150 | 25 | 324 |
| | 1 BT | 98,49% | 2004 | 7 | | -3,97% | (1 001) | | | - | (77) | - | (75) | 7 | 10,00% | - | - | - | 5,00% | (26) | (4) | (45) |
| | 2 BT | 98,49% | 2005 | 7 | | -7,00% | (1 767) | | | - | (135) | - | (133) | 7 | 10,00% | - | - | - | 5,00% | (47) | (7) | (80) |
| | 4 BT | 98,49% | 2006 | 6 | | 6,66% | 3 828 | | | - | 549 | - | 541 | 6 | 10,00% | - | - | - | 5,00% | 162 | 27 | 351 |
| | | | | | | | | | | 0 | 932 | 0 | 918 | | | 0 | 0 | 0 | | 267 | 46 | 605 |
| | GPT | 52,79% | 2000 | | | 3,80% | 1 111 | 980 | 980 | - | 132 | - | 70 | 6 | 10,00% | - | - | - | 5,00% | 21 | 3 | 45 |
| | GPT | 52,79% | 2003 | | | 14,14% | 7 641 | 6 044 | 6 044 | (0) | 1 597 | (0) | 843 | 3 | 10,00% | - | - | - | 5,00% | 126 | 42 | 674 |
| | 1 GPT | 52,79% | 2004 | 7 | | 3,97% | 1 001 | | | - | 77 | - | 40 | 9 | 10,00% | - | - | - | 5,00% | 18 | 2 | 20 |
| | 3 GPT | 52,79% | 2005 | 6 | | -7,14% | (3 180) | | | - | (589) | - | (311) | 6 | 10,00% | - | - | - | 5,00% | (93) | (16) | (202) |
| | 4 GPT | 52,79% | 2006 | 6 | | -6,66% | (3 828) | | | - | (549) | - | (290) | 6 | 10,00% | - | - | - | 5,00% | (87) | (14) | (188) |
| | | | | | | | | | | 0 | 668 | 0 | 353 | | | 0 | 0 | 0 | | -15 | 18 | 350 |
| | ASTREE | 52,79% | 1999 | | | 0,63% | 655 | 161 | 161 | - | 493 | - | 260 | 7 | 10,00% | - | - | - | 5,00% | 91 | 13 | 156 |
| | | | | | | | | | | Total | 247 | 7 788 | 173 | 6 967 | | 121 | 17 | 35 | | 651 | 328 | 5 989 |

- 1 Cession de 3,965% des titres CARTHAGO détenus par BT à la GPT.
- 2 7,00 % Cession de contrôle hors groupe par la BT au profit de Club Med
- 3 7,14% Cession de contrôle hors groupe par la GPT au profit de Club Med
- 4 6,66% Cession des titres carthago de la GPT à la BT
- 5 6,25% Cession des titres Astrée de la GPT à La BT (1,68%) et PT(8,195%)

Les cessions se traduisent par une diminution des écarts d'évaluation ainsi que d'acquisition
Les diminutions des écarts sont calculées sur la base d'un écart moyen par titre détenu

Toutes les cessions ont été calculées sur la base d'un prix moyen par titre

* Nb Année 1er conso : Les fractions d'année depuis l'acquisition des titres à reprendre pour le calcul des amortissements des écarts

Note 8

PA3 Dépôts de la clientèle
(Chiffres en milliers de dinars)

| | <u>Intégration</u> | <u>Elimination</u> | <u>Reclassement</u> | <u>déc-06</u> | <u>déc-05</u> |
|-------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------|----------------|
| Secteur Financier | 1 217 291 | (219 553) | - | 997 738 | 880 432 |
| | 1 217 | (219 | | 997 | |
| | <u>291</u> | <u>553)</u> | <u>-</u> | <u>738</u> | <u>880 432</u> |

* Les éliminations concernent les dépôts des sociétés du groupe dans la banque de Tunisie

Ce poste comprend les dépôts de la clientèle autre que les établissements bancaires, qu'ils soient à vue ou à terme, les comptes d'épargne ainsi que les sommes dues à l'exception des dettes envers la clientèle qui sont matérialisées par des obligations ou tout autre titre similaire.

Les soldes des opérations réciproques est de 219 553 K TND et consistent dans l'élimination des comptes à vue des sociétés du groupe.

Note 9**Provisions techniques brutes**

(Chiffres en milliers de dinars)

| | <u>Déc-2006</u> | <u>Déc-2005</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Provisions pour primes non acquises Non Vie | 16 984 | 16 572 |
| Provisions pour primes non acquises Vie | - | - |
| Provisions d'assurances Vie | 20 529 | 13 073 |
| Provisions pour sinistres Vie | 766 | 594 |
| Provisions pour Participation aux Bénéfices Vie | 499 | 250 |
| Provisions pour participation aux bénéfices Non Vie | 298 | |
| Provisions pour sinistres Non Vie | 71 453 | 62 423 |
| Autres provisions techniques Non Vie | 3 644 | 3 193 |
| Total | 114 173 | 96 105 |

Il s'agit de l'ensemble des provisions évaluées par les entreprises d'assurance et/ou de réassurance suffisantes pour le règlement intégral de leur engagement technique vis à vis des assurés ou bénéficiaires de contrats. Le qualificatif technique, prévu par la réglementation en vigueur, permet de faire la distinction avec les autres provisions telles que provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation

Note 10**Titre d'auto contrôle**

(Chiffres en milliers de dinars)

| | <u>2006</u> | | | | <u>2005</u> | | | |
|------------------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| | <u>% Détenion</u> | <u>Coût des Titres</u> | <u>Valeur Nominale</u> | <u>% Intérêts</u> | <u>% Détenion</u> | <u>Coût des Titres</u> | <u>Valeur Nominale</u> | <u>% Intérêts</u> |
| Titres d'autocontrôle | | | | | | | | |
| Astrée | 3,20% | 5 748 | (2 401) | 52,79% | 3,85% | 6 920 | (1 926) | 56,70% |
| SicavCr | - | - | - | - | 0,15% | 402 | (76) | 31,00% |
| | | 5 748 | (2 401) | | | 7 322 | (2 002) | |
| Actionnaires BT | | | | | | | | |
| BT | 96,80% | 72 559 | 72 559 | 98,49% | 96,00% | 47 998 | 47 998 | 98,23% |

Note 11 : Note sur les capitaux propres (Chiffres en milliers de dinars)

| | Secteur financier | | | | | | | | Autres secteurs | | | | | déc-06 |
|---|-------------------|------------|-----|-----|-------|-------|--------|-------|-----------------|----------|-----------|-------------|---------|---------|
| | BT | ASTR EE | GPT | SBT | PT | SVCR | SVRD | SPPI | CART H | FOS A | GITS A | GITS ARL | SPT | |
| Capital | 75000 | | | | | | | | | | | | | 75000 |
| Actions d'Auto Contrôle (1) | | (2 401) | | | | | | | | | | | | (2401) |
| Actions Propres | - | | | | - | | - | | | | | | | - |
| Intérêts groupe % | 98 | 58 | 52 | 98 | 43 | 31 | 1,87 | 40 | 35 | 56 | 93 | 92 | 29 | |
| Contributions aux réserves consolidées | 208 104 | 5 832 | 496 | 383 | 564 | (288) | (173) | 497 | 510 | (41) | 9 | (13) | (1 106) | 214 774 |
| Contributions aux résultat consolidé <i>Sociétés par intégration</i> | 38 843 | 2 488 | 65 | 216 | 848 | 140 | 159 | 44 | | 22 | 188 | (2) | | 3 011 |
| <i>Titres mis en équivalence</i> | | | | | | | | | (26) | | | | (588) | (614) |
| Intérêts Minoritaires | 39 | 14641 | 503 | 11 | 8 062 | 3 038 | 371976 | 3 432 | (2889) | (191) | 18 | 1 | (46) | 399 695 |

(1) Les actions d'auto contrôle constituent les titres détenus par les sociétés du groupe sur la société mère. Ces titres ne contribuent pas aux réserves consolidées

* Les intérêts minoritaires dans les sociétés mise en équivalence constituent la quote part de titres hors groupe apportés par les filiales

Note sur l'état de résultat**Compte de résultat consolidé analytique**

(Chiffres en milliers de dinars)

| | Comptes Cumulés | Elimination Intra Groupe | Elimination de dividendes internes | Répartition | Déc - 2006 | Déc - 2005 | Var % |
|---|--------------------|--------------------------------|---|-------------|----------------|----------------|---------------|
| Produits d'exploitation bancaire | | | | | | | |
| PR1 Intérêts et revenus assimilés | | | | | 118 186 | 97 106 | |
| <i>Secteur Financier</i> | 126 289 | (8 104) | | | | | |
| Commissions - | | | | | 19 660 | 14 243 | |
| PR2 Produits | | | | | | | |
| <i>Secteur Financier</i> | 22 426 | (2 766) | | | | | |
| PR3 Gains sur portefeuille-titres commercial et opér. financières | | | | | 17 771 | 19 897 | |
| <i>Secteur Financier</i> | 17 886 | (115) | | | | | |
| PR4 Revenus du portefeuille d'investissement | | | | | 6 210 | 6 673 | |
| <i>Secteur Financier</i> | 18 330 | (8) | (4 145) | | | | |
| <i>Autres Secteurs</i> | 11 | (7 976) | (2) | | | | |
| <i>Total produits d'exploitation</i> | 184 942 | (18 969) | (4 147) | | 161 827 | 137 919 | 17,33% |
| <i>Secteur Financier</i> | 184 931 | (10 993) | (4 145) | | 169 793 | 137 351 | |
| <i>Autres Secteurs</i> | 11 | (7 976) | (2) | | (7 967) | 568 | |
| Charges d'exploitation bancaire | | | | | | | |
| CH1 Intérêts encourus et charges assimilées | | | | | 40 062 | 37 094 | |
| <i>Secteur Financier</i> | 48 947 | (8 777) | | | | | |
| <i>Autres Secteurs</i> | 40 | (148) | | | | | |
| CH2 Commissions en- cours | | | | | 535 | 471 | |
| <i>Secteur Financier</i> | 548 | (13) | | | | | |
| CH3 Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières | | | | | 664 | 182 | |
| <i>Secteur Financier</i> | 701 | (36) | | | | | |
| <i>Total charges d'exploitation</i> | 50 236 | (8 974) | | | 41 261 | 37 747 | 9,31% |
| <i>Secteur Financier</i> | 50 196 | (8 826) | | | 41 370 | 37 707 | |
| <i>Autres Secteurs</i> | 40 | (148) | | | (108) | 40 | |
| Marge Nette des activités d'assurance | 7 748 | (1 815) | (1 220) | | 4 713 | 3 232 | |

| | | | | | | | |
|---|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|
| Produit net Bancaire | 142 454 | (11 810) | (5 367) | | 125 279 | 103 404 | 21,15% |
| CH4 Dotations aux provisions sur créances et passif | | | | | 27 841 | 16 672 | |
| <i>Secteur Financier</i> | 27 841 | | | | | | |
| CH5 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | | | | | (1 240) | 243 | |
| <i>Secteur Financier</i> | (1 238) | (2) | | | | | |
| PR7 Autres produits d'exploitation | | | | | (346) | (104) | |
| <i>Secteur Financier</i> | (758) | | | | | | |
| <i>Autres Secteurs</i> | (319) | 731 | | | | | |
| CH6 Frais de personnel | | | | | 19 521 | 20 225 | |
| <i>Secteur Financier</i> | 21 039 | (1 573) | | | | | |
| <i>Autres Secteurs</i> | 55 | | | | | | |
| CH7 Charges générales d'exploitation | | | | | 9 754 | 8 072 | |
| <i>Secteur Financier</i> | 12 469 | (2 835) | | | | | |
| <i>Autres Secteurs</i> | 195 | (75) | | | | | |
| CH8 Dotations aux amortissements sur immobilisations | | | | | 6 308 | 4 817 | |
| <i>Secteur Financier</i> | 6 274 | | | | | | |
| <i>Autres Secteurs</i> | 34 | | | | | | |
| Résultat d'exploitation | 76 862 | (8 056) | (5 367) | | 63 441 | 53 965 | 17,56% |
| <i>Secteur Financier</i> | 76 856 | (303) | (5 365) | | 71 188 | 53 025 | |
| <i>Autres Secteurs</i> | 6 | (7 753) | | | (7 747) | 939 | |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | | | | | (614) | 2 810 | |
| <i>Autres Secteurs</i> | | | | (614) | | | |
| CH9 Solde en gain / perte sur autres éléments ordinaires | | | | | 6 | (1 010) | |
| <i>Secteur Financier</i> | 52 | | | | | | |
| <i>Autres Secteurs</i> | (46) | | | | | | |
| Résultat courant avant impôt | 76 856 | (8 056) | (5 367) | (614) | 62 821 | 57 785 | 8,72% |
| <i>Secteur Financier</i> | 76 804 | (303) | (5 365) | | 71 136 | 54 035 | |
| <i>Autres Secteurs</i> | 52 | (7 753) | | (614) | (8 315) | 3 749 | |
| CH11 Impôts sur les sociétés | | | | | 7 528 | 7 825 | |
| <i>Secteur Financier</i> | 7 498 | | | | | | |
| <i>Autres Secteurs</i> | 30 | | | | | | |
| Amortissement des écarts d'acquisition | | | | 345 | 345 | 375 | |
| Résultat des activités ordinaires | 69 328 | (8 056) | (5 367) | (959) | 54 948 | 49 585 | 10,82% |
| <i>Secteur Financier</i> | 69 306 | (303) | (5 365) | (345) | 63 293 | 45 869 | |
| <i>Autres Secteurs</i> | 22 | (7 753) | | (614) | (8 345) | 3 715 | |
| CH10 Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires | (197) | - | - | - | (197) | - | |
| Résultat net | 69 525 | (8 056) | (5 367) | (959) | 55 145 | 49 585 | 11,21% |
| <i>Secteur Financier</i> | 69 503 | (303) | (5 365) | (345) | 63 490 | 45 869 | |
| <i>Autres Secteurs</i> | 22 | (7 753) | - | (614) | (8 345) | 3 716 | |
| Intérêts minoritaires | | | | | 12 748 | 11 672 | |
| <i>Secteur Financier</i> | | | | 12 717 | | | |
| <i>Autres Secteurs</i> | | | | 31 | | | |
| Résultat net, part groupe | 69 525 | (8 056) | (5 367) | (13 707) | 42 397 | 37 913 | 11,83% |
| <i>Secteur Financier</i> | 69 503 | (303) | (5 365) | (13 062) | 50 773 | 34 264 | |
| <i>Autres Secteurs</i> | 22 | (7 753) | - | (645) | (8 376) | 3 648 | |

Note 12 :**Analyse sectorielle du résultat consolidé**

(Chiffres en Milliers de dinars)

Quote Part dans les sociétés intégrées globalement

| | Secteur Financier | | | | | Autres secteurs | | | | Total 2006 | Total 2005 |
|--|-------------------|--------------|--|--------------------------|---|--|-------------------------------------|-----------------------|-------|---------------|---------------|
| | Activité Bancaire | Assurance | Gestion de portefeuille de valeurs mobilière | Intérmédiation en bourse | Investissement et financement des projets | Acquisition, construction et réaménagement d'immeubles | Location de terrains et d'immeubles | Promotion Touristique | | | |
| BT | 38 842 | | | | | | | | | 38 842 | 31 229 |
| ASTREE | | 2 488 | | | | | | | | 2 488 | 1 027 |
| FOSA | | | | | | | 22 | | | 22 | 47 |
| GITSA | | | | | | 188 | | | | 188 | 641 |
| GITSARL | | | | | | (2) | | | | (2) | 3 |
| GPT | | | 65 | | | | | | | 65 | 598 |
| PT | | | 848 | | | | | | | 848 | 695 |
| SBT | | | | 216 | | | | | | 216 | 450 |
| SPPI | | | | | 44 | | | | | 44 | 76 |
| SVCR | | | 140 | | | | | | | 140 | 196 |
| SVRD | | | 160 | | | | | | | 160 | 140 |
| Total | 38 842 | 2 488 | 1 213 | 216 | 44 | 186 | 22 | - | | 43 011 | 35 103 |
| Quote Part dans les sociétés mises en équivalence | | | | | | | | | | | |
| CARTHAGO | | | | | | | | (26) | (26) | | 2 736 |
| SPT | | | | | | | | (588) | (588) | | 74 |
| Total | | | | | | | | | (614) | | 2 810 |
| Total Résultat | 38 842 | 2 488 | 1 213 | 216 | 44 | 186 | 22 | (614) | | 42 397 | 37 913 |

Note 13 :**Marge Nette des activités d'assurance**

(Chiffres en Millier de dinars)

| | 2006 | 2005 |
|---|--------------|--------------|
| Résultat Technique de l'Assurance Non Vie | 5 909 | 2 167 |
| Résultat Technique de l'Assurance Vie | 636 | 1 855 |
| Résultat technique | 6 545 | 4 022 |
| Produits des placements Assurance Non Vie | 9 007 | 6 900 |
| Charges des placements de l'Assurance Non Vie | (1 122) | 1 170 |
| Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie | (5 723) | 4 103 |
| Autres produits non techniques | 52 | |
| Impôts sur le Résultat | (1 009) | 985 |
| Marge intégrable | 7 750 | 4 919 |
| <i>Elimination des opérations intra Groupe</i> | (3 037) | 1 687 |
| Marge nette des entreprises d'assurance | 4 713 | 3 232 |

L'état de résultat des sociétés d'assurance a été totalement intégré dans une seule rubrique au niveau de l'état de résultat consolidé – Marge nette des activités d'assurance. Toutes les opérations réciproques s'y rattachant ont été traitées sur cette marge.

Note sur l'état des flux de trésorerie**Note 14 :
Flux de trésorerie groupe***(Chiffres en Millier de dinars)*

| | Déc - 2006 | Var Trésorerie Filiales | BT | Secteurs Financier | Autres Secteurs | Déc - 2005 |
|---|-----------------------|--|---------------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Activités d'exploitation | | | | | | |
| Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle | 116 361 | 3 665 | 112 695 | | | 113 035 |
| Trésorerie groupe | | | | | | |
| Var net des liquidités et équivalent de liquidité au cours l'exercice | (30 182) | | (34 515) | 2 264 | (1 597) | (39 817) |
| Liquidité et équivalent de liquidité en début d'exercice | 117 474 | | 113 897 | 8 263 | 1 562 | 157 291 |
| <i>Dont trésorerie chez la BT</i> | <i>6 248</i> | | | <i>4 893</i> | <i>1 355</i> | <i>1 639</i> |
| LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE EN FIN D'EXERCICE | 87 292 | | 79 382 | 10 527 | 375 | 117 474 |
| Trésorerie groupe chez la Banque de Tunisie | 2 582 | | | 2 339 | 243 | 6 248 |

La préparation de l'état des flux de trésorerie consolidé consiste à cumuler les différents états des sociétés intégrées globalement et à procéder à l'élimination des opérations réciproques les plus significatives.

Les sociétés agissant dans le secteur des OPCVM ne disposent pas d'un état des flux de trésorerie. A cet effet, un tableau des flux a été calculé, conformément à la norme générale.

La trésorerie de début ainsi que la trésorerie de fin des comptes bancaires ouverts chez la BT sont mentionnés en marge. La variation de ces comptes a été éliminée par la variation de la rubrique dépôts et retraits de la clientèle.



Tunis, le 23 avril 2007

**A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DU GROUPE BANQUE DE
TUNISIE**

OBJET : Rapport d'audit des états financiers consolidés – Exercice 2006

Messieurs,

En vertu de l'article 471 de la loi N°2001- 117 du 6 décembre 2001, complétant le code des sociétés commerciales et en exécution de la mission d'audit des états financiers consolidés du groupe « BANQUE DE TUNISIE », nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société « BANQUE DE TUNISIE », relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2006 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés dégagent un total à l'actif comme au passif égal à 2.146.138 mdt et un résultat égal à 42.397 mdt.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration, il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur les comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles régissant la profession ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les présentations d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci après.

Compte tenu des diligences accomplies, nous certifions que les comptes consolidés sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

En outre, les informations sur la situation financière et sur les comptes du Groupe Banque de Tunisie, fournies dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires, sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Fayçal DERBEL

FINOR