

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**LE GROUPE SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE****-STB-**

Siège social :Rue Hédi Nouria 1001 Tunis

Le groupe Société Tunisienne de Banque publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 11 juin 2008. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, CMC(Chérif Ben Zina) et ORGA AUDIT(Mohamed Salah Ben AFIA).

BILAN CONSOLIDE**Arrêté au 31 décembre 2007***(Unité : en milliers de dinars)*

ACTIF	<u>Notes</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
AC 1- Caisse et avoir auprès de la BCT, CCP ET TGT		216 896	138 429
AC 2- Créances sur les établissements bancaires et financiers		457 299	220 279
AC 3- Créances sur la clientèle		3 817 103	3 683 307
AC 4- Portefeuille titres commercial	2.1	111 824	95 489
AC 5- Portefeuille d'investissement		135 984	185 461
Titres mis en équivalence	2.2	24 623	30 244
AC 6- Valeurs immobilisées		97 464	94 351
Actif d'impôt différé		2 258	2 003
AC 7- Autres actifs		328 197	360 247
TOTAL ACTIF		5 191 649	4 809 810
<u>PASSIF</u>			
PA 1- Banque centrale et C.C.P		1 183	42 063
PA 2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers		109 549	161 737
PA 3- Dépôts et avoirs de la clientèle		3 608 461	3 057 246
PA 4- Emprunts et ressources spéciales		495 488	641 756
Passif d'impôt différé		7 241	7 890
PA 5- Autres passifs		468 857	414 010
Total Passif		4 690 779	4 324 702
Intérêts Minoritaires	2.3	8 448	13 829
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
CP 1- Capital		124 300	124 300
CP 2- Réserves consolidées	2.4	333 446	322 606
CP 3- Actions propres		-638	-1 060
CP 6- Résultat Consolidé	2.4	35 314	25 433
Total Capitaux Propres		492 422	471 279
TOTAL PASSIF, INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES		5 191 649	4 809 810

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE

Arrêté au 31 Décembre 2007

(Unité : en milliers de dinars)

	<u>Note</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>			
Cautions,avals et autres garanties données		853 880	772 422
Crédits documentaires		357 518	284 361
Actifs donnés en garantie		-	-
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		1 211 398	1 056 783
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>			
Engagements de financement donnés		202 881	170 290
Engagements sur titres		321	361
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		203 202	170 651
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>			
Engagements de financement reçus		-	-
Garanties reçues		619 135	560 101
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		619 135	560 101

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2007
(Unité : en milliers de dinars)

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>			
PR 1	Intérêts et revenus assimilés	296 195	257 473
PR 2	Commissions (en produits)	44 643	45 408
PR 3	Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	17 706	18 233
PR 4	Revenus du portefeuille d'investissement	3 610	5 681
Total Produits d'Exploitation Bancaire		362 154	326 795
<u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>			
CH 1	Intérêts encourus et charges assimilées	-150 514	-138 773
CH 2	Commissions encourues	-2 388	-1 688
CH 3	Pertes sur portefeuille-titre commercial et opérations financières	-253	-64
Total Charges d'Exploitation Bancaire		-153 155	-140 525
PRODUIT NET BANCAIRE		208 999	186 270
PR5/CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	-81 842	-63 666
PR6/CH5	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	6 846	7 285
PR7	Autres produits d'exploitation	36 592	34 093
CH6	Frais de personnel	-77 077	-82 363
CH7	Charges générales d'exploitation	-41 533	-42 942
CH8	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	-6 967	-5 380
CH12	Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	2 006	-567
RESULTAT D'EXPLOITATION		47 024	32 730
PR8/CH9	Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires	180	-314
CH11	Impôt sur les bénéfices	-11 821	-7 285
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		35 383	25 131
PR 9/CH10	Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires	-	-231
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		35 383	24 900
PR 9/CH10	Intérêts minoritaires	2.3	69
PART DANS LE RESULTAT DES MINORITAIRES IMPUTABLE AUX MAJORITAIRES		-	29
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		35 314	25 433

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2007

(Unité : en milliers de dinars)

	<i>Note</i>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>			
Produits d'exploitation bancaire encaissés		453 518	301 335
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-206 787	-145 858
Dépôts / Retraits auprès d'autres établissements bancaires et financiers		17 869	43 531
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-245 767	-370 139
Dépôts / Retrait des dépôts de la clientèle		545 403	292 404
Acquisitions/cessions des titres de placement		15 743	-10 874
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-90 977	-110 777
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		79 655	4 122
Impôts sur les sociétés payés		-1 187	-1 088
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'exploitation		567 470	2 656
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille investissement		4 530	6 773
Acquisitions / cessions sur portefeuille investissement		17 424	-2 887
Acquisitions / cessions des immobilisations		-7 992	-10 105
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement		13 962	-6 219
<u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
Emissions d'actions		2 187	-
Emissions / Remboursements d'emprunts et ressources spéciales		-167 803	-145 696
Dividendes versés		-9 507	1 336
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement		-175 123	-144 360
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		406 309	-147 923
Ajustement suite changement du périmètre de consolidation		1 028	-10 052
Liquidités et équivalents en début de l'exercice		156 691	314 666
Liquidités et équivalents en fin de l'exercice		564 028	156 691

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
AU 31 DECEMBRE 2007**

NOTE 1 - PRINCIPES COMPTABLES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1.1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés, du groupe STB, sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie édictés notamment par :

- La norme comptable générale (NCT 1) ;
- Les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) ;
- Les normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ;
- La norme comptable relative au regroupement d'entreprises (NCT 38) ;
- Les règles de la Banque Centrale de Tunisie prévues par la circulaire N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires N° 99-04 du 19 mars 1999 et N° 2001-12 du 4 mai 2001.

1.2. PERIMETRE ET METHODE DE CONSOLIDATION

1.2.1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du groupe STB comprend :

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

Sont exclus du périmètre de consolidation :

- Les sociétés en liquidation ;
- Les sociétés dont les états financiers sont indisponibles.
- Les sociétés dont la STB a perdu le contrôle suite à une décision de justice;
- Les sociétés dont la STB a cessé d'exercer une influence notable ;
- Les sociétés acquises et détenues dans l'unique perspective d'une cession ultérieure dans un avenir proche ainsi que les sociétés pour lesquelles une procédure de cession est engagée ;
- Les sociétés qui se trouvent dans l'impossibilité de transférer des fonds à la STB, ou se trouvent sous contraintes durables.

Le tableau suivant synthétise le périmètre, les méthodes de consolidation et les pourcentages d'intérêts utilisés pour l'élaboration des états financiers consolidés du groupe STB.

Par ailleurs, il est à signaler que les travaux de consolidation ont été effectués sur la base des états financiers non certifiés de 18 sociétés sur un périmètre de consolidation composé de 22 sociétés (Voir la dernière colonne du tableau suivant).

Société	Méthode de consolidation		Pourcentage d'intérêt		EF certifiés ou non
	2007	2006	2007	2006	
STB BANK	I-G	I-G	99,98%	99,87%	certifiés
STB MANAGER	I-G	I-G	90,98%	88,08%	certifiés
STB INVEST	I-G	I-G	98,68%	98,38%	non certifiés
STB CAPITALIS	I-G	I-G	92,22%	92,12%	non certifiés
STE TUN.RECOUVREMENT DES CREANCES	I-G	I-G	99,91%	97,73%	non certifiés
L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	I-G	I-G	96,41%	95,73%	certifiés
INVEST DEVELOPPEMENT SICAR	I-G	I-G	93,82%	93,51%	non certifiés
SOCIETE FINANCIERE DE GESTION	I-G	I-G	93,26%	90,29%	non certifiés
SOFI ELAN SICAF	I-G	I-G	57,20%	56,70%	non certifiés
STB SICAR	I-G	I-G	82,48%	66,57%	non certifiés
SOCIETE ED DKHILA	I-G	I-G	67,76%	67,68%	certifiés
SOCIETE LA GENERALE DES VENTES	I-G	(H.P.E)	49,99%	(H.P.E)	non certifiés
SOCIETE ACTIVHOTELS	I-G	(H.P.E)	96,15%	(H.P.E)	non certifiés
UNION TUNISIENNE DE BANQUES	M-E	(H.P.E)	25,00%	(H.P.E)	non certifiés
SOCIETE NIGERIEENNE DE BANQUE	M-E	(H.P.E)	25,00%	(H.P.E)	non certifiés
SICAV L'AVENIR	M-E	M-E	93,15%	94,08%	non certifiés
SICAV L'INVESTISSEUR	M-E	M-E	84,55%	71,78%	non certifiés
LA MAISON DU BANQUIER	M-E	(H.P.E)	19,72%	(H.P.E)	non certifiés
SOCIETE LELLA HADRIA	M-E	(H.P.E)	42,08%	(H.P.E)	non certifiés
BANQUE D'AFFAIRE DE TUNISIE	M-E	M-E	29,98%	29,96%	non certifiés
SOCIETE HOTELIERE BEL AIR	M-E	(H.P.E)	23,97%	(H.P.E)	non certifiés
SOCIETE STAFIM PEUGEOT	M-E	(H.P.E)	19,87%	(H.P.E)	non certifiés
STC VERITAS (*)	(H.P.S)	M-E	(H.P.S)	27,03%	
SED SOUSSE NORD (*)	(H.P.S)	M-E	(H.P.S)	24,89%	
TANIT STI	(H.P.S)	M-E	(H.P.S)	19,36%	

GREEN GOLF (*)	(H.P.S)	M-E	(H.P.S)	23,56%	
SICOAC	(H.P.S)	M-E	(H.P.S)	23,54%	
ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA	(H.P.S)	I-G	(H.P.S)	46,75%	
HOTEL ZODIAC	(H.P.S)	M-E	(H.P.S)	37,39%	
CIE DEVELOP.GRAND KORBOUS	(H.P.S)	M-E	(H.P.S)	29,96%	

- I-G : consolidation par intégration globale ;
- M-E : consolidation par mise en équivalence ;
- (H.P.E) : hors périmètre du groupe STB en 2006, entrée dans le périmètre en 2007.
- (H.P.S) : appartient au périmètre du groupe STB en 2006, sortie du périmètre en 2007.

(*) Il est à signaler que ces participations mises en équivalence en 2006, ont été exclues du périmètre de consolidation de 2007, malgré le maintien ou l'augmentation de leur pourcentage de contrôle en 2007, et ce pour l'absence d'influence notable.

La liste des sociétés exclues du périmètre de consolidation ainsi que les motifs d'exclusion est présentée en annexe 1 de ces notes.

1.2.2. Méthode de consolidation

Les sociétés consolidées par intégration globale

Les sociétés intégrées globalement sont les filiales de la banque dans lesquelles la société mère exerce un contrôle exclusif de droit, présumé ou de fait.

La méthode de l'intégration globale consiste dans les étapes successives suivantes :

- Les états financiers individuels de la mère et de ses filiales sont combinés ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Les opérations réciproques entre sociétés du groupe sont éliminées d'une manière symétrique
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère.
- La valeur comptable de la participation du groupe dans chaque filiale et la quote-part du groupe dans les capitaux propres sont éliminées pour déterminer les réserves consolidées et la part des minoritaires dans les réserves.

Les sociétés mises en équivalence

Les sociétés mises en équivalence sont les filiales qui opèrent dans des secteurs dissemblables de celui de la banque ou celles dans lesquelles elle n'exerce qu'une influence notable.

La méthode de la mise en équivalence consiste dans les étapes successives suivantes :

- Retraiter les capitaux propres de la société mise en équivalence par élimination des opérations réciproques ayant un impact sur ses résultats ou ses réserves.
- Constater la quote-part du groupe dans les capitaux propres de la société mise en équivalence par un poste d'actif "Titres mis en équivalence".
- Eliminer les participations des sociétés intégrées globalement dans la société mise en équivalence par la quote-part du groupe dans les capitaux propres et constater la différence dans le résultat consolidé parmi le poste "Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence" en tenant compte des effets sur les réserves consolidées.

1.3. REGLES SPECIFIQUES A LA CONSOLIDATION

1.3.1. Traitement des écarts de première consolidation

L'écart de première consolidation est la différence au moment de l'acquisition entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée. Cet écart se décompose entre écart d'évaluation correspondant au plus ou moins-values latentes sur les actifs ainsi que l'écart d'acquisition qui correspond au Goodwill positif ou négatif.

Chaque fois que des informations ont été disponibles les écarts d'acquisition ont été identifiés et constatés en tant que tels parmi les immobilisations incorporelles en actif.

Les écarts d'acquisition ont été amortis linéairement sur une période de 5 ans. Il est à noter qu'au niveau des états financiers consolidés de la Société Tunisienne de Banque « STB », l'écart d'acquisition n'a pas été constaté entre les sociétés membres du Groupe intégrées globalement.

1.3.2. Traitement des impôts différés

Seules les éliminations des opérations réciproques ayant une incidence sur les résultats et les réserves ont donné lieu à la constatation de l'impôt différé.

Les différences temporelles issues des états financiers individuels des sociétés du groupe, n'ont pas donné lieu à la constatation éventuelle d'impôts différés.

NOTE 2 - NOTES SUR LES POSTES DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

(Les chiffres sont exprimés en MDT : milliers de Dinars Tunisiens)

2.1 – Portefeuille titre commercial

Le solde de ce poste a atteint au 31 décembre 2007 un total de 111 824 MDT contre 95 489 MDT au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Portefeuille Société Tunisienne de Banque	36 343	46 041
Portefeuille Filiales	75 481	49 448
Total	<u>111 824</u>	<u>95 489</u>

2.2 – Titres mis en équivalences

Au 31 décembre 2007, le total de cette rubrique a atteint 24 623 MDT contre 30 244 MDT au 31 décembre 2006, et se détaille comme suit :

Société	2 007	2 006
UNION TUNISIENNE DE BANQUES	12 313	(H.P.E)
SOCIETE STAFIM PEUGEOT	6 666	(H.P.E)
BANQUE D'AFFAIRE DE TUNISIE	1 941	1 616
SICAV L'INVESTISSEUR	1 450	381
SICAV L'AVENIR (ex-BDET)	1 036	754
SOCIETE NIGERIENNE DE BANQUE	762	(H.P.E)
LA MAISON DU BANQUIER	305	(H.P.E)
SOCIETE LELLA HADRIA	149	(H.P.E)
SOCIETE BEL AIR	-	(H.P.E)
SED SOUSSE NORD	(H.P.S)	8 040
Hôtel ZODIAC	(H.P.S)	2 680
SICOAC	(H.P.S)	2 556
STCV VERITAS	(H.P.S)	742
SEDT GREEN GOLF	(H.P.S)	-
CDGK	(H.P.S)	53
SIT TANIT	(H.P.S)	13 422
Total	24 623	30 244

2.3 – Intérêts minoritaires

Au 31 décembre 2007, le total de cette rubrique s'élève à 8 448 MDT contre 13 829 MDT au 31 décembre 2006, et se détaille comme suit :

Société	31/12/2007			31/12/2006		
	Intérêts minoritaires dans les résultats	Intérêts minoritaires dans les réserves	Total	Intérêts minoritaires dans les résultats	Intérêts minoritaires dans les réserves	Total
S.T.B	7	63	70	31	270	301
S.T.R.C	-	-201	-201	17	880	897
S.T.B Manager	9	24	33	26	83	109
Immobilière de l'avenue	-85	103	18	-28	369	341
STB INVEST	3	452	455	-	693	693
ID SICAR	7	66	73	12	64	76
SOFIGES	65	325	390	96	709	805
STB Capitalis	-8	218	210	-1	221	220
ED Dkhila	-96	2 616	2 520	-194	2 931	2 737
S.T.B SICAR	-139	-288	-427	-837	5 228	4 391
SOFI ELAN SICAF	325	3 000	3 325	345	2 914	3 259
GENERAL DE VENTE	-20	2 000	1 980	(H.P.E)	(H.P.E)	(H.P.E)
ACTIVHOTELS	1	1	2	(H.P.E)	(H.P.E)	(H.P.E)
ARTEMIS NEPTUNIA*	(H.P.S)	(H.P.S)	(H.P.S)	-	-	-
TOTAL	69	8 379	8 448	-533	14 362	13 829

* En 2006 la part des minoritaires dans les réserves et résultat consolidés a été prise en charge par le groupe conformément au paragraphe 24 de la NCT 35.

2.4 – Réserves et Résultat Consolidés

Au 31 décembre 2007, le solde des réserves et résultats consolidés se détaille comme suit :

Société Consolidée	Réserves Consolidées		Résultats Consolidés	
	2 007	2 006	2 007	2 006
◇ SOCIETES INTEGREES GLOBALEMENT	328 149	312 982	33 308	23 854
1 STB	312 875	298 742	31 978	24 033
2 STRC	2 632	2 103	400	746
3 STB MANAGER	242	113	538	190
4 IMMOB.DE.L'AVENUE	2 470	3 631	-135	-619
5 STB INVEST	6 761	5 699	319	27
6 ID SICAR	242	-22	-55	169
7 SOFIGES	3 130	2 921	761	893
8 STB CAPITALIS	-	-25	-114	-17
9 ED DKHILA	429	2 385	285	-406
10 STB SICAR	- 1 897	-1 580	-1 079	-1 668
11 SOFI ELAN SICAF	1 241	791	408	452
12 LA GENERALE DES VENTES	-	(H.P.E)	-20	(H.P.E)
13 ACTIVHOTELS	24	(H.P.E)	22	(H.P.E)
14 ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA	(H.P.S)	-1 776	(H.P.S)	54
◇ SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE	5 297	9 624	2 006	1 579
15 UNION TUNISIENNE DE BANQUES	3 738	-	136	(H.P.E)
16 SOCIETE NIGERIENNE DE BANQUE	- 845	-	779	(H.P.E)
17 SICAV L'AVENIR	183	-191	18	110
18 SICAV L'INVESTISSEUR	1 026	-56	4	17
19 LA MAISON DU BANQUIER	-1 290	-	-74	(H.P.E)
20 LELLA HADRIA	-126	-	-30	(H.P.E)
21 BANQUE D'AFFAIRE DE TUNISIE	-1 410	-1 343	114	-24
22 SOCIETE HOTELIERE BEL AIR	-1 459	-	159	(H.P.E)
23 STAFIM PEUGEOT	5 480		900	(H.P.E)
24 HOTEL ZODIAC	(H.P.S)	1 772	(H.P.S)	98
25 STCV VERITAS	(H.P.S)	401	(H.P.S)	227
26 SED SOUSSE NORD	(H.P.S)	4 029	(H.P.S)	1 716
27 SEDT GREEN GOLF	(H.P.S)	224	(H.P.S)	-39
28 SICOAC	(H.P.S)	1 694	(H.P.S)	340
29 TANIT	(H.P.S)	3 084	(H.P.S)	-863
30 CDGK	(H.P.S)	10	(H.P.S)	-3
TOTAL GROUPE	333 446	322 606	35 314	25 433

**Annexe 1 : Liste des sociétés exclues
du périmètre de consolidation**

SOCIETES	% de contrôle	MOTIFS D'EXCLUSIONS
AFRICA SOUSSE*	96,94	CESSION EN COURS DE NEGOCIATION
BFT*	78,18	APPEL D'OFFRE DE LA VENTE DEJA LANCE
ULYSSE TOURS*	66,55	LIQUIDATION CLOTUREE
STE TNE INV.& EXP.TQUE "H.EL KAHENA" *	60,19	LIQUIDEE
STE TUN. DE DEVPT. DU CINEMA & DE L'AUDIOV. "STDCA"*	50,00	EN COURS DE LIQUIDATION
STE D'ET. D'AM. DE SOUSSE "SIDI YAHIA"*	20,00	ARRET DE L'EXPLOTATION
STE RAMLA TOZEUR*	47,88	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA	46,81	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
CIE MED. DE TOURISME "HOTEL DALIA"*	45,29	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE HOTEL YOUNES*	45,13	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE+ INTENTION DE CESSION

SOCIETES	% de contrôle	MOTIFS D'EXCLUSIONS
SOUSSE CENTER*	42,21	INTENTION DE CESSIION
STE TOURISME & ANIMATION "RAIS CLUB"	41,96	INTENTION DE CESSIION
STE D'ACTIVITE TOURISTIQUE "HOTEL ZODIAC"	37,44	INTENTION DE CESSIION
STE MEDITERRANEE TOURISME "MAISON BLANCHE"	39,01	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
Sté d'Etudes et de Prom.Tque " Hôtel Mariqueen"JERBA MARITIM*	36,70	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE+ INTENTION DE CESSIION
SOCIETE HOTEL BYZANCE*	35,07	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE D'ETUDES ET DE DEVELOPPEMENT DE SOUSSE*	35,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
EL MARASSI*	34,78	EN LIQUIDATION
BOULANGERIE INDUSTRIELLE DU SAHEL "BIS"	34,00	EN VEILLEUSE
STE GAMMARTH TOURISME ET LOISIRS VEGA (NOVA PARK)*	33,72	PROJET DE CESSIION
EUROP MAGHREB PARTNER*	33,60	EN LIQUIDATION
STE INTLE DE GEST. HOT. "H. BYBLOS"	33,59	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE +CONTENTIEUX
STE PARTNER CONSEIL *	33,33	EN LIQUIDATION
STE D'EXPANSION TQUE DE TABARKA*	33,33	EN VEILLEUSE
STE MAGHR. DE TEXT. & CONF. "SOMATEC"	33,33	EN VEILLEUSE
STE DEVPT DU TOUR. SAHARIEN "PALMYRE"	32,37	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE +AUTRE ACTIONNAIRE MAJORITAIRE
STE GLE D'ALIMENTATION "SGA"	31,61	EN VEILLEUSE
STE HOTELIERE "DAR DHIAFA"(TROPICANA CLUB)*	31,26	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE+PROJET DE CESSIION
STE D'ANIMATION ET DE LOISIRS PARADISE PARK*	31,03	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE TQUE EL MANSOURAH*	30,49	EN VEILLEUSE
PALAIS CONSULAIRE*	30,30	EN VEILLEUSE
STE D'ETUDES ET DE DEV. HAMMAMET SUD "SEDHS"	30,00	EN LIQUIDATION
COMPAGNIE DE DEVELOPPEMENT DU GRAND KORBOUS*	30,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE D'ET. DEVPT AUDIO-VISUEL DE TSIE "SEDAT"	28,33	EN LIQUIDATION
CIE TQUE ARABE "CTA" (MARINA MONASTIR)*	28,00	JUGEMENT DE FAILLITE
VERITAS	27,06	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
CIE HOTELIERE DES CENTRES VILLES CHCV hotel el andalous*	26,94	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE COND. IMPR. & PUBLICITE "CIP"	26,24	EN LIQUIDATION
STE IMM. & TQUE "H.ROSA BEACH"	25,26	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE TUNISIE TOURISME*	25,00	EN VEILLEUSE
STE D'ET. & DE DEVPT "ZOUARAA"	25,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
GOLF MONASTIR*	25,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
UTIQUE CHAUSSURES*	25,00	EN VEILLEUSE
GLE IND. DE MAT. DE CONST. "GEIMCO"	25,00	EN VEILLEUSE
TUNIFAR*	25,00	EN LIQUIDATION
ISORAMA*	25,00	EN LIQUIDATION
STE D'ETUDE & DVPT "SOUSSE NORD"	24,92	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE HOT DE DVP TQUE "HOTEL DREAMS BEACH"	24,58	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE IND.DE CONDUITE ET ACCESSOIRES "SICOAC"	23,57	PROJET DE CESSIION
STE DES IND. METALLURGIQUES "SIMET"	21,47	EN LIQUIDATION
LUNA PARK*	21,02	EN VEILLEUSE
SOCIETE DE PROM. TQUE "LES CYCLAMENS"	21,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE LES FAIENCERIES DE TEJEROUINE "SOFAT"	20,64	EN LIQUIDATION
FILATURE CENTRALE DE TUNISIE "FCT"	20,45	EN LIQUIDATION
LA SIESTA*	20,00	EN COURS DE CESSIION
STE D'EXP.& DE DVPT TQUE "H.THALASSA MAHDIA"EX-DYNASTIE*	18,17	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE D'ETUDES ET DE DEVELOPPEMENT DE HERGLA*	17,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE

SOCIETES	% de contrôle	MOTIFS D'EXCLUSIONS
STE D'ETUDES ET DE DEV. TQUE "GREEN GOLF"	23,59	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
DUNES DE NEFZAOUA*	22,87	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE HOT TQUE LE GRAND MONASTIR "HOTEL OCCIDENTAL EX FESTIVAL"	22,86	PROJET DE CESSION
COPRAT HAMMAMET GARDEN HOTEL *	20,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE D'EXPLOITATION TQUE "AZUREA"	20,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE DU POLE DE COMPETITIVITE DE MONASTIR EL FEJJA*	20,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
VACANCES ET LIBERTE*	19,90	EN VEILLEUSE
STE DE PROMOTION TQUE DE MAHDIA "SPTM"	19,23	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE D'ETUDE & DVPT TQUE "DJERBA LES DUNES"	19,06	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
AGENCE TUNISIENNE D'INTERNET "ATI"	18,99	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
CARRELAGES DE SILIANA*	18,67	EN LIQUIDATION
STE ALIMENTA*	18,18	EN LIQUIDATION
STE GIKTIS TOURISME*	18,09	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
TAMAGHZA PALACE (STE SAHARA EVASION)*	18,05	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
BEL ART INDUSTRIES*	17,98	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE TQUE SOGET "HOTEL KSAR AMAZIR"	17,81	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE L'ELDORADO*	18,99	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE. D'ET. & D'AMENAGEMENT "MARINA HAMMAMET SUD"	17,44	EN LIQUIDATION
STE INTLE PROM. HOT. "PALM INN"	17,35	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STGE*	17,00	EN LIQUIDATION
STE DAR ISMAIL	21,86	ABSENCE D'INFORMATIONS FINANCIERES

**RAPPORT DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

En exécution de la mission d'audit des états financiers consolidés du Groupe « Société Tunisienne de Banque », nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de la « Société Tunisienne de Banque » (S.T.B) arrêtés au 31 Décembre 2007, tels qu'ils sont annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I - Opinion sur les états financiers consolidés

- 1- Nous avons audité les états financiers consolidés du Groupe « Société Tunisienne de Banque » arrêtés au 31 Décembre 2007. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la Banque. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.
- 2- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

- 3- Les états financiers consolidés ci-joints, couvrant la période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2007, font apparaître un total bilan net de 5 191 649 Mille Dinars et un bénéfice net de 35 314 Mille Dinars.
- 4- Courant l'exercice 2007, la Société Consolidante a procédé à la reconstitution des échéances de l'emprunt BAD VI au titre de l'année 2007 et ce à hauteur de 17 933 Mille Dinars. Cet emprunt a été affecté en 2003 pour la couverture des risques pour un montant total de 149 000 Mille Dinars. Au 31 Décembre 2007, l'encours de l'emprunt BAD VI restant à reconstituer s'élève à 89 617 Mille Dinars.
- 5- Nous avons constaté une inadéquation des procédures de contrôle interne, des systèmes d'information et de sécurités informatiques de la Société Consolidante.

Dans ce cadre, et en application de l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par les textes subséquents, et sur la base des travaux effectués conformément aux normes professionnelles appliquées en la matière, nous avons relevé certaines insuffisances au niveau du système de contrôle interne de la Société Consolidante.

- 6- Comme indiqué dans la note n°1-2 aux états financiers consolidés, certains états financiers, ayant servis aux travaux de consolidation, ne sont pas certifiés.
Par ailleurs, une société du Groupe « S.T.B » a été exclue du périmètre de consolidation pour défaut de communication d'informations financières requises pour la consolidation.
- 7- Sur la base des diligences accomplies et à l'exception de ce qui est précédemment mentionné et compte tenu de la limitation développée dans le paragraphe précédent, nous certifions que les états financiers consolidés de la « Société Tunisienne de Banque » présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière, ainsi que les résultats des opérations et les flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 Décembre 2007 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II - Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

Sur la base de ces vérifications et en dehors des éléments ci-dessus exposés, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe « S.T.B » au titre de l'exercice 2007.

Tunis, le 22 Mai 2008

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA

P/ ORGA AUDIT
Mohamed Salah BEN AFIA