

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

ETATS FINANCIERS**STUSID BANK**

Siège social : 32 , rue Hédi Karray 1082 Tunis

La STUSID BANK publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2006 qui sont soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 06 juin 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux Comptes Mme Kalthoum BOUGUERRA(F.M.B.Z. KPMG TUNISIE) et Mr Fethi NEJI.

BILANS COMPARES A FIN DECEMBRE 2006 & 2005

(En milliers de Dinars Tunisiens)

| ACTIFS | NOTES | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP | N.1 | 937 | 74 |
| Créances sur les établissements bancaires | N.2 | 11 372 | 18 016 |
| Créances sur la clientèle | N.3 | 112 594 | 98 464 |
| Portefeuille commercial | N.4 | 15 406 | 9 274 |
| Portefeuille d'investissement | N.5 | 46 433 | 44 364 |
| Valeurs immobilisées | N.6 | 3 748 | 3 561 |
| Autres actifs | N.7 | 6 396 | 6 659 |
| TOTAL ACTIFS | | 196 886 | 180 412 |
| | | | |
| PASSIFS | NOTES | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Dépôts et Avoirs des Etab. Bancaires et Financiers | N.8 | 839 | 462 |
| Dépôts de la clientèle | N.9 | 28 512 | 17 054 |
| Emprunts et ressources spéciales | N.10 | 5 203 | 5 842 |
| Autres passifs | N.11 | 13 561 | 13 039 |
| TOTAL PASSIFS | | 48 115 | 36 397 |
| | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | N.12 | 100 000 | 100 000 |
| Réserves | | 40 668 | 35 027 |
| Résultats reportés | | 363 | 1 491 |
| Résultat de l'exercice | | 7 740 | 7 497 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 148 771 | 144 015 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 196 886 | 180 412 |

ENGAGEMENTS HORS BILANS COMPARES A FIN DECEMBRE 2006 & 2005
(En milliers de Dinars Tunisiens)

| NOTES | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|---------------|---------------|
| PASSIFS EVENTUELS | | |
| Cautions, avals et autres garanties données | 5 022 | 2 181 |
| Crédits documentaires | 4 458 | 970 |
| Actifs donnés en garantie | 1 293 | |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | 10 773 | 3 151 |
| ENGAGEMENTS DONNES | | |
| Engagements de financement donnés | 11 405 | 15 115 |
| Engagements sur titres | 237 | 998 |
| Garanties données | | |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | 11 642 | 16 113 |

| | | |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| ENGAGEMENTS RECUS | | |
| Engagements de financement recus | | |
| Garanties reçues | 77 427 | 77 439 |
| Autres engagements reçus | | |
| TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | 77 427 | 77 439 |

ETATS DE RESULTAT COMPARES A FIN DECEMBRE 2006 & 2005
(En milliers de Dinars Tunisiens)

| NOTES | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|------------|------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | | |
| Intérêts et revenus assimilés | 8 941 | 8 762 |
| Commissions | 405 | 438 |
| Gains sur portefeuille commercial et opérations financières | 892 | 505 |
| Revenus du portefeuille d'investissement | 2 778 | 3 176 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 13 016 | 12 881 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | |
| Intérêts encourus et charges assimilées | -1 118 | -934 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | -1 118 | -934 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| PRODUIT NET BANCAIRE | 11 898 | 11 947 |
| Charges générales d'exploitation | -1 436 | -1 099 |
| Frais de personnel | -3 356 | -3 008 |
| Dotations aux provisions et resultat des corr. sur créances | -100 | -5 109 |
| Dotations aux provisions et resultat des corr. sur port.inv. | 880 | 4 897 |
| Dotations aux amortissements et résorptions | -300 | -276 |
| Autres produits d'exploitation | 154 | 137 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 7 740 | 7 489 |
| Soldes en gains/(pertes) provenant des autres éléments ordinaires | 14 | 27 |
| Impôts sur les sociétés | -14 | -19 |

RESULTAT NET DE L'EXERCICE

7 740 7 497

ETATS DE FLUX COMPARES A FIN DECEMBRE 2006 & 2005
(En milliers de Dinars Tunisiens)

| | NOTES | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|----------|---------------|----------------|
| ACTIVITES D'EXPLOITATION | | | |
| | N.15.1 | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissées | N.15.1.1 | 10 772 | 9 598 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | N.15.1.2 | -2 554 | -2 033 |
| Dépôts /Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financières | N.15.1.6 | 377 | 462 |
| Prêts et avances/ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle | N.15.1.3 | -14 666 | -14 081 |
| Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle | N.15.1.5 | 11 459 | 1 671 |
| Titres de placement | N.15.1.4 | -6 132 | -6 600 |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | N.15.1.7 | -3 356 | -3 008 |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | N.15.1.8 | 726 | -688 |
| Impôts sur les bénéfices | N.15.1.9 | -14 | -19 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | | -3 388 | -14 698 |
| ACTIVITE D'INVESTISSEMENT | | | |
| | N.15.2 | | |
| Intérêts et dividendes encaissées sur portefeuille d'investissement | N.15.2.1 | 2778 | 3 176 |
| Acquisitions/ cessions sur portefeuille d'investissement | N.15.2.2 | -522 | -1608 |
| acquisition /cessions sur immobilisation | N.15.2.3 | -475 | -1202 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | 1 781 | 366 |
| ACTIVITE DE FINANCEMENT | | | |
| | N.15.3 | | |
| Augmentation/ diminution ressources spéciales | N.15.3.1 | -640 | -818 |
| Dividendes versés | N.15.3.2 | -3000 | -2750 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | | -3 640 | -3 568 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice | | -5 247 | -17 900 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN DEBUT DE L'EXERCICE | | 17 555 | 35 455 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE L'EXERCICE | | 12 308 | 17 555 |

NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS

1- Présentation de la BANQUE

La STUSID BANK a été créée le 30 mai 1981 au terme d'une convention signée entre la République Tunisienne et le Royaume d'Arabie Saoudite. En vertu de la décision de l'assemblée générale extraordinaire du 15 décembre 2004, la raison sociale de la société a été modifiée.

La STUSID BANK a pour principal objet :

- La promotion et le financement des projets de développement en Tunisie notamment les projets industriels, agricoles, immobiliers et touristiques.
- La mobilisation des ressources et leur canalisation vers des projets économiquement viables.

Le capital de la banque est fixé à 100 millions de dinars divisé en un million d'actions de 100 dinars chacune, détenues à concurrence de 50% par l'Etat Tunisien et de 50% par le Royaume d'Arabie Saoudite.

Dans le cadre de l'assainissement de sa structure financière, la STUSID BANK a procédé en 2002 à la cession de son portefeuille compromis de créances et de titres de participation totalisant respectivement 162 351 KDT et 27 741 KDT.

2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur et notamment aux dispositions du système comptable des entreprises prévues par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux et des conventions comptables définis par le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et par l'arrêté du Ministre des finances du 25 mars 1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires.

2.1 – Présentation des états financiers

Les comptes de la "STUSID BANK" sont tenus conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par la mise à jour du système comptable des entreprises 1999 (Arrêté du Ministre des finances du 25 mars 1999). Les états financiers qui en découlent : le Bilan, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers sont établis conformément à la norme 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

2.2 – Base de mesure et conventions comptables appliquées

Les états financiers de la "STUSID BANK" sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les conventions comptables retenues sont en conformité avec les normes comptables généralement admises en Tunisie.

Les conventions comptables les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

2.2.1- LES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxe récupérable, augmenté des frais directs. Ces immobilisations sont amorties linéairement à l'exception du matériel informatique. Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

| NATURE | TAUX |
|--|-------|
| Terrains | |
| Bâtiments | 2% |
| Matériel divers | 10% |
| Matériel roulant | 20% |
| Matériel informatique. | 37,5% |
| Matériel de Bureau | 10% |
| Mobilier de Bureau | 10% |
| Matériel Photo Diapo Vidéo | 20% |
| Agencements, Aménagements, Installations | 10% |
| Logiciels | 33% |

Ces taux sont conformes à ceux retenus par l'exercice précédent.

2.2.2- LE PORTEFEUILLE -TITRES

Le portefeuille - titres détenu par la "STUSID BANK" est classé en deux catégories : Portefeuille d'investissement et portefeuille de placement.

Le portefeuille d'investissement inclut les titres achetés dans l'intention de les conserver de façon durable, dont notamment les titres de participation, les parts dans les entreprises associées et les parts dans les entreprises liées.

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Au 31/12/2006, il a été procédé à une estimation de leur valeur d'usage sur la base des cours boursiers pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés, à l'exception des titres STIP ET SITEX, qui ont été évalués sur la base de la valeur d'utilité, et ce conformément aux paragraphes 30 et 33 de la norme 25.

Cette valeur d'utilité tient compte du prix retenu dans les transactions récentes, de la valeur de l'actif net corrigé, des résultats et des perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice de ces titres, le degré de dilution du titre et du rendement du titre.

Le portefeuille de placement inclut les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme. Il est comptabilisé à son coût d'acquisition. Au 31/12/2006, les titres de placement sont évalués à leurs cours moyens pondérés du mois de décembre pour les valeurs cotées.

Les titres non cotés sont évalués à leur juste valeur à la date de clôture.

Les revenus des titres de participation ou de placement sont comptabilisés dès la naissance de la créance sur la société émettrice.

Contrairement aux dispositions de la norme 24, les revenus des titres de participation ayant fait l'objet d'un contrat de rétrocession ne sont pas rattachés aux exercices comptables concernés. Par prudence, la Banque ne constate le produit qu'à son encaissement.

Les plus values latentes sur les titres de participation ou sur les titres de placement ne sont pas prises en compte dans les produits. Conformément à la convention de prudence, elles sont constatées dès leur réalisation.

En revanche, les moins values latentes sur les titres de participation et les placements sont provisionnées.

Contrairement aux dispositions de l'article 21 de la loi n°2001 du 10 juillet 2001, relative aux établissements du crédit, la "STUSID BANK" détient des participations dépassant le ratio réglementaire.

2.2.3- LES ENGAGEMENTS

Les engagements sont constitués de toute créance résultant des prêts et avances accordés par l'établissement, ainsi que de toute obligation de fournir des fonds à une autre partie ou de garantir à un tiers l'issue d'une opération.

Les engagements sont évalués conformément à la norme comptable sectorielle n° 24, aux termes de référence pour l'audit des comptes et plus particulièrement aux diligences spécifiques, parues dans la note aux établissements financiers n° 93-23 et aux circulaires de la BCT n° 91-24, n° 99-04 et n° 2001-12, concernant la division des risques et le classement des créances.

Les provisions sont appliquées sur la valeur totale des engagements douteux, qu'ils soient échus ou non encore échus, ainsi que sur les revenus constatés en résultat au cours des exercices antérieurs ;

Les revenus liés aux engagements contractés sont constatés en produits de façon à les rattacher à l'exercice au cours duquel ils sont encourus, sauf si leur encaissement effectif n'est pas raisonnablement assuré.

En vertu des termes de l'article 9 de la circulaire aux banques n° 91-24 et des dispositions de la norme comptable sectorielle n°24, les intérêts et produits assimilés non encaissés des créances classées (2,3 et 4) sont enregistrés en agios réservés.

Contrairement aux dispositions de ce même article, les intérêts non encaissés des créances de la classe (1) sont enregistrés, par prudence, en agios réservés.

3- REGIME FISCAL

La "STUSID BANK" est soumise au régime fiscal du droit commun. Toutefois, elle a bénéficié du régime institué par la loi 88-93 du 2 août 1988 durant les vingt premières années de son activité. Aux termes de l'article 3 de la loi sus indiquée, la société est devenue soumise au régime fiscal du droit commun avec effet le 31 mai 2001.

La société bénéficie également des dégrèvements relatifs aux participations au capital des entreprises opérant dans les activités prévues par le code d'incitation aux investissements.

Conformément aux dispositions de l'alinéa premier du paragraphe 1er de l'article 48 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés, la STUSID BANK est autorisée à constituer des provisions pour créances douteuses totalement déductibles du bénéfice imposable réalisé à compter du 1^{er} janvier 2005 jusqu'au 31 décembre 2009.

Sont aussi admises en déduction pour la détermination du bénéfice imposable des établissements bancaires, les provisions constituées pour dépréciation de la valeur des actions et parts sociales dans la même limite.

Aux termes de la loi 2003-32 du 28 avril 2003 relative aux mesures fiscales portant appui aux opérations d'assainissement financier des banques de développement, les pertes résultant des opérations de cession de créances aux sociétés de recouvrement et des participations aux sociétés d'investissement ont été imputées sur la réserve spéciale suivant la quatrième résolution de l'assemblée générale ordinaire en date du 26 juin 2003 sans remise en cause des avantages fiscaux obtenus.

Cette même loi permettra à la STUSID BANK de reporter ces pertes sur les résultats des années suivant celle de la constatation, et ce, jusqu'à la résorption totale des dites pertes.

En matière d'impôt indirect, la STUSID BANK est partiellement assujettie à la TVA, le taux appliqué au cours de l'exercice 2006 est de 7,32%.

4- UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la STUSID BANK sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaies étrangères sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

5- NOTES AUX ETATS FINANCIERS

L'actif du bilan est composé de plus de 57% de créances à la clientèle principalement, des crédits à long et à moyen terme. Les titres d'investissement représentent 24% de ces actifs.

Les prêts et les comptes à termes interbancaires couvrent la même proportion.

Au passif, la faiblesse des ressources clientèle (14,5%) contraint encore la STUSID BANK à recourir aux ressources propres, soit 75,5%. En dépit de l'amélioration des dépôts à la clientèle sur les deux exercices précédents, soit 85,35 %, ces dépôts adhèrent encore faiblement aux ressources de la banque.

Les actifs et les passifs de la banque tels que présentés dans les états financiers arrêtés au 31 décembre 2006, totalisent en net 196 886 KDT. Ils s'analysent comme suit :

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

Ce poste correspond aux soldes des billets et monnaies, des avoirs auprès de la Banque Centrale de Tunisie, des Comptes Courants Postaux et de la Trésorerie Générale de Tunisie.

A la clôture de l'exercice 2006, le total des liquidités est de 937 KDT contre 74 KDT au 31/12/2005. Il se ventile comme suit :

| (En milliers de dinars) | | |
|-------------------------|------------|-----------|
| DESIGNATION | 2006 | 2005 |
| Billets et monnaies | 165 | 11 |
| BCT | 772 | 63 |
| TOTAL | 937 | 74 |

Nous avons procédé à l'inventaire physique des caisses au 31 décembre 2006. Les soldes comptables sont conformes à ceux résultant de l'inventaire.

Au 31 décembre 2006, le solde comptable du compte ordinaire BCT est valablement rapproché du relevé arrêté à la même date.

Les suspens non encore apurés pour le compte ordinaire chez la BCT s'élèvent à 2 KDT.

NOTE 2- CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

Cette rubrique comporte les avoirs liquides ou immédiatement exigibles. Elle enregistre aussi les opérations de prêts au jour le jour et à terme effectuées avec les établissements bancaires et financiers.

Au 31/12/2006, les créances sur les établissements bancaires et financiers et les placements monétaires totalisent 11 372 KDT contre 18 016 KDT à fin 2005. Ils se détaillent comme suit :

| (En milliers de dinars) | | | |
|--|------|---------------|---------------|
| DESIGNATION | NOTE | 2006 | 2005 |
| Correspondants | 2.1 | 10 | 10 |
| Placement monétaire | 2.2 | 10 862 | 14 721 |
| Prêts interbancaires à terme | 2.3 | 0 | 1 250 |
| Prêts aux établis financiers à terme | 2.4 | 500 | 1 500 |
| Créances rattachées | | 0 | 535 |
| Intérêt comptabilisé d'avance /étab bancaire | 2.5 | -5 | -14 |
| Intérêt à recevoir sur des organismes financiers | 2.6 | 5 | 14 |
| TOTAL | | 11 372 | 18 016 |

2.1- Correspondants

Les soldes comptables des différents correspondants sont valablement réconciliés avec ceux figurant sur les relevés des comptes bancaires arrêtés au 31 décembre 2006.

2.2- Placements monétaires

Les placements monétaires totalisent 10 861 KDT et se détaillent comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2006 | 2005 |
|-------------------|---------------|---------------|
| Placement j/j | 10 730 | 2 100 |
| Placement à terme | 131 | 12 621 |
| TOTAL | 10 861 | 14 721 |

Les intérêts sur placements se ventilent ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2006 | 2005 |
|--------------------------------|------------|--------------|
| Intérêts sur placement à terme | 269 | 726 |
| Intérêts sur placement J/J | 192 | 387 |
| TOTAL | 460 | 1 113 |

2.3- Prêts interbancaires à terme

Les prêts interbancaires sont soldés au 31/12/2006 contre 1 250 KDT à la clôture de l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2006, les intérêts courus ont atteint un montant de 18 KDT contre 196 KDT au 31/12/2005.

2.4- PRETS AUX ETABLISSEMENTS FINANCIERS :

Ce solde totalisant 500 KDT correspond à l'encours sur prêt à moyen terme accordé à la société Tunisie Leasing et à la société Amen Lease pour un montant de 250 KDT chacune.

Au 31 décembre 2006, les intérêts courus ont atteint un montant de 76 KDT et se ventilent ainsi:

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2006 | 2005 |
|--|-----------|------------|
| Intérêts sur prêt inter bancaire TUNISIE LEASING | 37 | 99 |
| Intérêts sur prêt interbancaire AMEN LEASE | 39 | 77 |
| TOTAL | 76 | 176 |

2.5- INTERETS COMPTABILISES D'AVANCE SUR ETABLISSEMENTS FINANCIERS :

Au 31 décembre 2006, le solde comptable de ce compte s'élève à 5 KDT. Il s'agit des intérêts comptabilisés d'avance sur le prêt d'AMEN LEASE relative à la période allant du 01/01/2007 au 31/03/2007.

2.6- INTERETS A RECEVOIR SUR AUTRES ORGANISMES FINANCIERS :

Au 31 décembre 2006, le solde comptable de ce compte s'élève à 5 KDT. Il s'agit des intérêts à recevoir sur le prêt de TUNISIE LEASING relative à la période allant du 30/09/2006 au 31/12/2006.

NOTE 3- CREANCES SUR La clientele

Au 31 décembre 2006, les créances nettes sur la clientèle s'élèvent à 112 594 KDT contre 98 464 KDT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent comme suit :

(En milliers de dinars)

| ENGAGEMENT | NOTE | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|------------------------------|---------|----------------|----------------|
| CREANCES NON ECHUES | 3.2.1 | 95 388 | 84 367 |
| ARRANGEMENT | 3.2.1 | 27 600 | 25 966 |
| IMPAYES | 3.2.2 | 5 764 | 5 662 |
| COMPTE COURANT ASSOCIE | 3.2.3 | 454 | 694 |
| AUTRES ENGAGEMENTS | | 4 | 1 |
| COMPTES DEBITEURS CLIENTS | 3.2.4 | 3 840 | 1 260 |
| INTERETS A RECEVOIR | 3.2.5 | 377 | 405 |
| TOTAL CREDIT | | 133 427 | 118 355 |
| INTERETS CONSTATES D'AVANCE | | 1 394 | 1 212 |
| TOTAL (1) | | 132 033 | 117 143 |
| AGIOS RESERVES | 3.3.6.2 | 10 531 | 10 306 |
| PROVISIONS | 3.3.6.1 | 8 908 | 8 373 |
| TOTAL (2) | | 19 439 | 18 679 |
| CREANCES NETTES (1-2) | | 112 594 | 98 464 |
| ENGAGEMENT HORS BILAN | | 22 178 | 18 266 |

3.1- Approbations, engagements et déboursements

Il est à noter que les informations présentées au cours de cette section ne tiennent pas compte des opérations de consolidation et des approbations annulées.

3.1.1- APPROBATIONS

Le volume des approbations cumulées de la STUSID BANK s'élève à 607 699 KDT au 31 décembre 2006 contre 578 311 KDT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une progression nette de 29 388 KDT :

| | |
|---|------------|
| - Approbation au cours de l'exercice 2006 | 37 663 KDT |
| - Annulation | 8 275 KDT |

Cette progression correspondant à l'approbation de nouveaux projets, se ventile ainsi :

- 4 173 KDT sous forme de prise de participation directe au capital contre 9 700 KDT en 2005;
- 33 490 KDT sous forme de crédit à long et moyen termes contre 25 424 KDT en 2005.

- Répartition des approbations de 2006 par secteur :**

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | PARTICIPATION | CREDIT | TOTAL | % |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Agriculture & pêche | 0 | 160 | 160 | 1% |
| Industrie | 70 | 9 026 | 9 096 | 24% |
| Tourisme & Immobilier | 1 767 | 21 541 | 23 308 | 62% |
| Services | 2 336 | 143 | 2 479 | 6% |
| Particuliers | 0 | 2 620 | 2 620 | 7% |
| TOTAL | 4 173 | 33 490 | 37 663 | 100% |

- Répartition des approbations cumulées par secteur :**

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | 2006 | | ANNULATION EN 2006 | | 2005 | |
|-----------------------|----------------|-------------|--------------------|---------------|----------------|-------------|
| | Montant | % | Crédit | Participation | Montant | % |
| Agriculture & pêche | 41 254 | 7% | 225 | | 41 094 | 7% |
| Industrie | 243 637 | 40% | 400 | | 235 566 | 41% |
| Tourisme & immobilier | 250 175 | 41% | 7 500 | | 235 617 | 41% |
| Services | 67 098 | 11% | | | 66 034 | 11% |
| Particuliers | 5 535 | 1% | 150 | | | |
| TOTAUX | 607 699 | 100% | 8 275 | 0 | 578 311 | 100% |

3.1.2- ENGAGEMENTS

Les engagements financiers cumulés ont atteint 563 994 KDT au 31 décembre 2006 contre 547 253 KDT au 31 décembre 2005, accusant ainsi une progression de 16 741 KDT, soit 3 %.

Les engagements réalisés en 2006 se répartissent entre participations et crédits comme suit :

- 1 716 KDT sous forme de souscription nette au capital contre 9 701 KDT en 2005.
- 15 025 KDT sous forme de crédits à long et moyen termes contre 26 239 KDT en 2005.

- * Répartition des engagements de 2006 par secteur :**

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | PARTICIPATION | CMLT | TOTAL | % |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| | Acquisition | | | |
| Agriculture & pêche | | 2 850 | 2 850 | 17% |
| Industrie | | 701 | 701 | 4% |
| Tourisme & Immobilier | 80 | 9 841 | 9 921 | 59% |
| Services | 1 636 | 143 | 1 779 | 11% |
| Particuliers | | 1 490 | 1 490 | 9% |
| TOTAL | 1 716 | 15 025 | 16 741 | 100% |

- Répartition des engagements cumulés par secteur :**

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | 1981 / 2006 | | 1981 / 2005 | |
|-----------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | Montant | % | Montant | % |
| Agriculture & pêche | 41 367 | 7% | 38 517 | 7% |
| Industrie | 234 718 | 42% | 234 416 | 43% |
| Tourisme & Immobilier | 217 668 | 38% | 208 847 | 38% |
| Services | 65 837 | 12% | 65 473 | 12% |
| Particuliers | 4 404 | 1% | | |
| TOTAL | 563 994 | 100% | 547 253 | 100% |

Depuis la création de la STUSID BANK, les engagements cumulés ont atteint 563 994 KDT contre 547 253 KDT à fin 2005 (3/4 en crédit et 1/4 en participation).

Ces engagements sont concentrés au profit des secteurs suivants: industriel (42%), touristique et immobilier (38%).

Les engagements cumulés représentent environ 93 % des approbations cumulées de la société sur les 26 années d'activité.

3.1.3- DEBOURSEMENTS 2006

Les déboursements cumulés au 31 décembre 2006 ont atteint 540 605KDT contre 520 085 KDT à fin 2005, accusant ainsi une augmentation nette de 20 520 KDT, soit 4 %.

Ces déboursements s'analysent comme suit :

- ✓ 2 477 KDT en libération nette de capital contre 9 763 KDT en 2005 ;
- ✓ 18 043 KDT en crédits long et moyen termes contre 16 243 KDT en 2005.

- Répartition des déboursements de 2006 par secteur :**

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | PARTICIPATION | | CREDIT | TOTAL | % |
|-----------------------|---------------|------------|---------------|---------------|-------------|
| | Déboursement | Annulation | | | |
| Agriculture & pêche | | | 1 432 | 1 432 | 7% |
| Industrie | | | 4 470 | 4 470 | 22% |
| Tourisme & Immobilier | 40 | | 10 844 | 10 884 | 53% |
| Services | 2 437 | | 27 | 2 464 | 12% |
| Particuliers | | | 1 270 | 1 270 | 6% |
| TOTAL | 2 477 | 0 | 18 043 | 20 520 | 100% |

- Répartition des déboursements cumulés par secteur :**

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | 1981 / 2006 | | 1981 / 2005 | |
|-----------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | Montant | % | Montant | % |
| Agriculture & pêche | 36 169 | 7% | 34 737 | 7% |
| Industrie | 229 360 | 42% | 225 289 | 43% |
| Tourisme & Immobilier | 212 418 | 39% | 202 634 | 39% |
| Services | 58 549 | 11% | 57 425 | 11% |
| Particuliers | 4 109 | 1% | | |
| TOTAL | 540 605 | 100% | 520 085 | 100% |

Ces déboursements cumulés pour la période 1981-2006 représentent respectivement 96 % des engagements cumulés et 89% des approbations cumulées.

3.1.4- TRANSFERT DES CREANCES ET DES PARTICIPATIONS

Les transferts réalisés durant l'exercice 2002, au profit de la TSR et la TSPI, totalisent 190 093 KDT. Ils s'analysent comme suit :

- ✓ 27 741 KDT en participation ;
- ✓ 162 352 KDT en crédits long et moyen termes.

*** Répartition des transferts par secteur :**

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | PARTICIPATION | | TOTAL PART. | CREDIT | | TOTAL CRÉDIT | TOTAL CUMULE | % |
|------------------------|---------------------|----------------------|---------------|---------------------|----------------------|----------------|----------------|--------------|
| | 1 ^{ER} LOT | 2 ^{EME} LOT | | 1 ^{ER} LOT | 2 ^{EME} LOT | | | |
| Agriculture & pêche | 4 025 | 5 255 | 9 280 | 13 013 | 19 573 | 32 586 | 41 866 | 22.0% |
| Industrie | 5 802 | 2 191 | 7 993 | 20 798 | 19 648 | 40 446 | 48 439 | 25.5% |
| Tourisme et Immobilier | 883 | 8 950 | 9 833 | 0 | 87 323 | 87 323 | 97 156 | 51.1% |
| Services | 50 | 585 | 635 | 360 | 1 637 | 1 997 | 2 632 | 1.4% |
| TOTAL | 10 760 | 16 981 | 27 741 | 34 171 | 128 181 | 162 352 | 190 093 | 100 % |

3.2- Structure des créances

La valeur brute des créances courantes, des créances reprises par l'état et celles de la classe (1) s'élève à 113 606 KDT au 31/12/2006 contre 100 036 KDT à la fin de l'exercice précédent, représentant ainsi la même proportion du total des créances pour les deux exercices, soit 85%.

En revanche, la valeur des créances classées (2, 3 et 4) sans engagements hors bilan s'élève à 19 821 KDT à la clôture de l'exercice contre 18 319 KDT au 31/12/2005, soit 15 % des créances totales.

*** Répartition des créances par classe de risque**

La répartition de toutes les créances se présente comme suit :

(En milliers de dinars)

| CLASSE | 2006 | | 2005 | |
|------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | Valeur | % | Valeur | % |
| Classe 0 & créances / l'état | 96 090 | 72% | 84 857 | 72% |
| Classe 1 | 17 516 | 13% | 15 179 | 13% |
| Classe 2 | 3 823 | 3% | 2 143 | 1% |
| Classe 3 | 872 | 1% | 3 307 | 3% |
| Classe 4 | 15 126 | 11% | 12 869 | 11% |
| TOTAL | 133 427 | 100% | 118 355 | 100% |

*** Répartition des créances par classe & par secteur d'activité :**

La répartition des créances par classe et par secteur d'activité (y compris les impayés) se présente en valeur et en pourcentage comme suit :

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | CLASSE 0 | CLASSE 1 | CLASSE 2 | CLASSE 3 | CLASSE 4 | TOTAL | % |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------|------------|---------------|----------------|-------------|
| Agriculture & pêche | 3 291 | 2 449 | | | 216 | 5 956 | 4% |
| Industrie | 21 416 | 4 751 | 67 | | 2 913 | 29 147 | 22% |
| Tourisme & Immobilier | 42 103 | 9 500 | 2 241 | 866 | 10 428 | 65 138 | 49% |
| Services | 11 461 | 15 | 929 | | 1 043 | 13 448 | 10% |
| Autres crédits | 3 282 | 801 | 586 | 6 | 526 | 5 201 | 4% |
| Etat | 14 537 | | | | | 14 537 | 11% |
| TOTAL 2006 | 96 090 | 17 516 | 3 823 | 872 | 15 126 | 133 427 | 100% |

3.2.1- ENCOURS :

Au 31 décembre 2006, l'encours de la STUSID s'élève en brut à 122 988 KDT contre 110 333 KDT au 31 décembre 2005. Il se détaille ainsi :

• Encours non échus :

(En milliers de dinars)

| INTITULE | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATION |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Agriculture & pêche | 5 494 | 2 745 | 2 749 |
| Industrie | 24 733 | 20 098 | 4 635 |
| Tourisme & Immobilier | 63 015 | 64 360 | -1 345 |
| Service | 10 453 | 5 442 | 5 011 |
| Etat | 14 427 | 15 229 | -802 |
| Autres crédits long et moyen termes | 4 866 | 2 459 | 2 407 |
| TOTAL | 122 988 | 110 333 | 12 655 |

Ces encours sont formés de:

| | |
|--------------------------|------------|
| - créances courantes : | 95 388 KDT |
| - créances consolidées : | 27 600 KDT |

*** Encours des créances courantes :**

(En milliers de dinars)

| INTITULE | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATION |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Agriculture & pêche | 5 494 | 2 745 | 2 749 |
| Industrie | 22 704 | 17 908 | 4 796 |
| Tourisme & Immobilier | 38 443 | 40 654 | -2 211 |
| Service | 9 500 | 5 417 | 4 083 |
| Autres crédits LMT | 4 820 | 2 414 | 2 406 |
| Etat | 14 427 | 15 229 | -802 |
| TOTAL | 95 388 | 84 367 | 11 021 |

*** Arrangement, Rééchelonnement et Consolidation :**

Les arrangements totalisant 27 600 KDT se détaillent par secteur comme suit :

(En milliers de dinars)

| INTITULE | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATION |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------|
| Industrie | 2 029 | 2 190 | -161 |
| Tourisme & Immobilier | 24 572 | 23 706 | 866 |
| Service | 953 | 24 | 929 |
| Autres crédits LMT | 46 | 46 | 0 |
| TOTAL | 27 600 | 25 966 | 1 634 |

*** Répartition des encours par classe & par secteur d'activité :**

La répartition des encours de créances du bilan par classe et par secteur d'activité se présente en valeur et en pourcentage comme suit :

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | CLASSE 0 | CLASSE 1 | CLASSE 2 | CLASSE 3 | CLASSE 4 | 3 | TOTAL | EN % |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------|------------|---------------|---|----------------|-------------|
| Agriculture & pêche | 3 272 | 2 222 | | | | | 5 494 | 5% |
| Industrie | 20 737 | 3 929 | 67 | | | | 24 733 | 20% |
| Tourisme & Immobilier | 38 385 | 9 312 | 2 195 | 765 | 9 037 | | 59 694 | 48% |
| Services | 8 755 | 5 | 929 | | 765 | | 10 454 | 8% |
| Autres crédits | 3 255 | 797 | 369 | 5 | 440 | | 4 866 | 4% |
| ONTT | 3 320 | | | | | | 3 320 | 3% |
| Etat | 14 427 | | | | | | 14 427 | 12% |
| TOTAL | 92 151 | 16 265 | 3 560 | 770 | 10 242 | | 122 988 | 100% |

• Répartition des encours en fonction de la durée :

La répartition des encours en fonction de la durée se présente ainsi :

(En milliers de dinars)

| CLASSE | 2006 | | 2005 | |
|------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | Valeur | % | Valeur | % |
| Crédits à court terme ^① | 21 088 | 17% | 11 071 | 10% |
| Crédits à moyen terme | 47 619 | 39% | 62 743 | 57% |
| Crédits à long terme | 54 281 | 44% | 36 519 | 33% |
| TOTAL | 122 988 | 100% | 110 333 | 100% |

① Les crédits à court terme se détaillent par nature comme suit :

(En milliers de dinars)

| FINANCEMENT DE STOCKS | CREDIT EN DEVISE | PREFINAN EXPORT | CREDIT COMPAGNE | DECOUV. MOBILISES | AUTRE S MOBILIST* | ESCOMPTE | TOTAL C.C.T |
|-----------------------|------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|----------|-------------|
| 4 694 | 846 | 1 400 | 750 | 260 | 10 026 | 3 112 | 21 088 |

3.2.2- CREANCES IMPAYEES :

Au 31 décembre 2006, le volume des impayés a atteint la somme de 5 764 KDT contre engagements contre 4,8% en 2005. L'analyse des créances impayées se présente comme suit :

5 662 KDT au 31 décembre 2005, représentant 4,3% du total des

*** Répartition des impayés en principal et en intérêts :**

(En milliers de dinars)

| IMPAYES | VALEURS | | VARIATIONS | |
|-------------------------------|--------------|--------------|------------|-----------|
| | 2006 | 2005 | Valeurs | % |
| Impayés en Principal | 3 779 | 4 270 | -491 | -12% |
| Impayés en Intérêts | 895 | 665 | 230 | 35% |
| Impayés en Intérêts de retard | 1 090 | 727 | 363 | 50% |
| TOTAL | 5 764 | 5 662 | 102 | 2% |

*** Répartition des impayés par secteur :**

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | IMPAYES | | | TOTAL |
|-----------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| | Principal | Intérêts | Int. retard | |
| Agriculture & pêche | 265 | 0 | 0 | 265 |
| Industrie | 2 152 | 73 | 987 | 3 212 |
| Tourisme & Immobilier | 891 | 721 | 93 | 1 705 |
| Service | 213 | 59 | 5 | 277 |
| Autres crédits | 258 | 42 | 5 | 305 |
| TOTAL | 3 779 | 895 | 1 090 | 5 764 |

• **Répartition des impayés par classe de risque :**

Les impayés se répartissent au 31 décembre 2006 par classe de risque comme suit :

(En milliers de dinars)

| IMPAYES | CLASSE 0 | CLASSE 1 | CLASSE 2 | CLASSE 3 | CLASSE 4 | TOTAL |
|-------------------------------|----------|-------------|------------|-------------|--------------|--------------|
| Impayés en Principal | | 416 | 229 | 101 | 3 033 | 3 779 |
| Impayés en Intérêts | | 100 | 33 | 0 | 762 | 895 |
| Impayés en Intérêts de retard | | 3 | 3 | 0 | 1 084 | 1 090 |
| Total des impayés 2006 | 0 | 519 | 265 | 101 | 4 879 | 5 764 |
| Total des impayés 2005 | 0 | 714 | 87 | 228 | 4 633 | 5 662 |
| Variations | | -195 | 178 | -127 | 246 | 102 |

3.2.3- AUTRES ENGAGEMENTS ET COMPTES COURANTS :

Le poste des autres engagements et comptes courants associés totalise 458 KDT au 31 décembre 2006 contre 695 KDT à la clôture de l'exercice précédent.

(En milliers de dinars)

| INTITULE | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATION |
|--|------------|------------|-------------|
| Clients autres engagements | 2 | 1 | 1 |
| Divers impayés/crédits touristique | 1 | | 1 |
| Divers impayés service et particuliers | 1 | | 1 |
| Comptes courants associés ^① | 454 | 694 | -240 |
| TOTAL | 458 | 695 | -237 |

① Le Compte courant des associés se détaille ainsi :

(En milliers de dinars)

| INTITULE | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATION |
|--------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Comptes courants associés | 410 | 650 | -240 |
| Comptes indisponibles / particuliers | 44 | 44 | 0 |
| TOTAL | 454 | 694 | -240 |

3.2.4.-COMPTES DEBITEURS CLIENTS :

Au 31 décembre 2006, les comptes débiteurs clients s'élevant à 3 840 KDT.

3.2.5-INTERETS A RECEVOIR :

Au 31 décembre 2006, le solde comptable de ce compte s'élève à 377 KDT contre 405 KDT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2006 |
|---|------------|
| Société Marja de Développement de l'Elevage et de l'Agriculture | 2 |
| TANKAGE MEDITERRANEE S.A | 1 |
| Société Arabe des Industries Pharmaceutiques "S.A.I.PH" | 6 |
| Société Les Laboratoires Des Médicaments Stériles | 3 |
| MANUFACTURE TUNISIENNE DE CERAMIQUE | 11 |
| Société les Ciments Artificiels Tunisiens | 89 |
| Société "A.B.V TUNISIE" | 40 |
| JENAYNET HAMMAMET | 28 |
| Société STAVIRED | 1 |
| Sofiène SARRAJ | 4 |
| Tijani BEN SALAH | 3 |
| Belkacem BOUSNINA | 1 |
| Office National du Tourisme Tunisien | 78 |
| ETAT | 110 |
| TOTAL | 377 |

Les créances par relation sont présentées dans l'annexe -1-

3.2.6- CREANCES Y COMPRIS HORS BILAN

Les engagements y compris le hors bilan déduction faite des intérêts perçus d'avance se présentent en valeur et en pourcentage comme suit :

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | CLASSE 0 | CLASSE 1 | CLASSE 2 | CLASSE 3 | CLASSE 4 | TOTAL | % |
|-----------------------|----------------|---------------|--------------|------------|---------------|----------------|-------------|
| Agriculture & pêche | 5 511 | 4 704 | | | 216 | 10 431 | 7% |
| Industrie | 26 288 | 5 440 | 67 | | 2 922 | 34 717 | 23% |
| Tourisme & Immobilier | 47 618 | 9 367 | 2 204 | 856 | 11 896 | 71 941 | 46% |
| Services | 14 848 | 15 | 907 | | 1 043 | 16 813 | 11% |
| Autres crédits | 3 836 | 826 | 578 | 6 | 526 | 5 772 | 4% |
| Etat | 14 537 | | | | | 14 537 | 9% |
| TOTAL 2005 | 112 638 | 20 352 | 3 756 | 862 | 16 603 | 154 211 | 100% |

3.3- Evaluation des Créances**3.3.1- METHODOLOGIE D'EVALUATION :**

La détermination des provisions à constituer sur les crédits a été réalisée suivant la démarche suivante :

- ⇒ Détermination de la population à examiner,
- ⇒ Classification des engagements, en fonction de leur situation au 31 décembre 2006, en 5 catégories à savoir : actifs courants (sains) et actifs classés (nécessitant un suivi particulier, incertains, préoccupants et compromis) ;
- ⇒ Application du taux de la provision à affecter à chaque catégorie ;
- ⇒ Prise en compte, le cas échéant, des garanties considérées comme réelles.
- ⇒ Détermination des risques encourus

3.3.2- DETERMINATION DE LA POPULATION :

La population examinée couvre :

- Toutes les créances saines y compris celles détenues sur l'Etat
- Toutes les créances totalement ou partiellement impayées, en contentieux, douteuses ou ayant fait l'objet d'un arrangement, d'un rééchelonnement ou d'une quelconque opération de consolidation.

La valeur de la population contrôlée s'élève à 154 211 KDT. Ce qui se traduit par un contrôle exhaustif.

3.3.3- CLASSIFICATION :

La classification des créances a été effectuée sur la base des informations disponibles au 31 décembre 2006 :

- Soit, principalement, en fonction de l'ancienneté des impayés constatés sur les crédits considérés comme actifs classés :

| CLASSES | RETARD DE PAIEMENT |
|---------|--------------------------------------|
| 1 | inférieur à 90 jours |
| 2 | compris entre 90 jours et 180 jours |
| 3 | compris entre 180 jours et 360 jours |
| 4 | supérieur à 360 jours |

- Soit en fonction d'une évaluation de la rentabilité du projet et de la situation financière d'ensemble du client.

Toutefois, cette approche a été modulée pour tenir compte des situations particulières, notamment celles relatives aux :

- arrangements et aux règlements intervenus après la date d'arrêt pour les clients présentant des impayés au 31 décembre 2006, et
- aux chances de recouvrement estimées sur les projets encore en cours de réalisation.

3.3.4- TAUX DE PROVISION :

L'application des normes prudentielles sectorielles en vigueur en Tunisie conduit à retenir des taux de provisions prédéterminés par classe d'actifs nets (encours d'engagements diminués des garanties considérées comme réelles) :

| CLASSE | TAUX DE PROVISION |
|--------|-------------------|
| 0 | 0% |
| 1 | 0% |
| 2 | 20 % |
| 3 | 50 % |
| 4 | 100 % |

Conformément à l'article 9 de la circulaire aux banques n° 91-24, les intérêts des classes (2,3, et 4) ne sont pas incorporés dans les résultats et sont comptabilisés, par conséquent en agios réservés. Par prudence, la STUSID BANK enregistre aussi les intérêts sur les impayés nécessitant un suivi particulier (classe 1) en agios réservés. Ce qui n'est pas en conformité avec les dispositions du même article.

3.3.5- PRISE EN COMPTE DES GARANTIES :*** Garanties retenues :**

Pour la détermination des provisions, seules les garanties suivantes ont été retenues :

- ⇒ Les garanties reçues de l'Etat Tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- ⇒ Les dépôts de garantie ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- ⇒ Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière ;
- ⇒ Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI, l'AFT ou encore auprès des sociétés de développement touristique;

*** Evaluation des garanties**

Garanties hypothécaires

Les garanties hypothécaires, dont le fondement juridique est reconnu, ont été évaluées à leur juste valeur en se basant sur leur nature et des possibilités réelles de leur réalisation. Cette valeur a été déterminée en tenant compte des variables suivantes :

- La valeur déterminée soit par une expertise externe soit, en se référant aux prix du marché, corrigée par des décotes annuelles par type de bien afin de tenir compte de leur dépréciation éventuelle.
- La valeur découlant de l'évaluation interne de la STUSID.
- La valeur arrêtée par notre évaluation qui est déterminée comme suit :

► Pour les projets touristiques :

- Calcul de la valeur à neuf de l'hôtel sur la base du coût du lit selon la catégorie de l'hôtel ;
- Application d'une décote sur la valeur des constructions et des installations selon leur durée de vie estimée et la qualité de l'entretien ;
- La valeur nette ainsi obtenue sera corrigée en fonction du professionnalisme des dirigeants ou l'appartenance de l'unité hôtelière à une chaîne internationale ou de renommée, ainsi qu'en fonction de la zone d'implantation (nombre de nuitées, taux d'occupation, etc.)

Notons enfin que l'approche d'évaluation des projets touristiques n'a pas subi de changements notoires par rapport à l'exercice précédent, à savoir

- Durée d'amortissement :

| Const. & AAI | | Gros Equip. | | Autre Matériel | |
|--------------|------|-------------|------|----------------|------|
| 2006 | 2005 | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| 33 | 33 | 10 | 10 | 5 | 5 |
| 3% | 3% | 10% | 10% | 20% | 20% |

- Taux d'appréciation de l'entretien

| Appréciation Entretien | C-A-Ent. | Coef 2006 | Coef 2005 |
|------------------------|----------|-----------|-----------|
| Excellent | A | 0,80 | 0,80 |
| Bon | B | 1,00 | 1,00 |
| Moyen | C | 1,10 | 1,10 |
| Mauvais | D | 1,20 | 1,20 |

- Prix du lit :

| CATEGORIE | C-Lit 2006 | C-Lit 2005 |
|-----------|------------|------------|
| 2* | 28 | 28 |
| 3* | 38 | 38 |
| 4* | 46 | 46 |
| 5* | 65 | 65 |

Pour plus de prudence, notre évaluation s'est limitée à la somme des valeurs du terrain, des constructions, des installations et des gros équipements.

► Pour les autres projets :

- Notre évaluation a été déterminée en prenant compte de la valeur du terrain et de la construction sur la base du coût du mètre carré selon l'emplacement du terrain et la nature de la construction.

- La valeur actualisée est calculée à partir des indices d'inflation de 2005. La valeur des actifs fonciers nets est corrigée en fonction de ces indices d'inflation.

La date d'entrée en exploitation est décomptée comme date de référence pour la détermination de l'indice applicable.

3.3.6- RESULTATS DES TRAVAUX D'AUDIT :

Les provisions et les agios réservés totalisent 19 439 KDT au 31 décembre 2006 contre 18 679 KDT à la clôture de l'exercice précédent. Elles s'analysent ainsi :

(En milliers de dinars)

| PROVISIONS & AGIOS RESERVES | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATION |
|--|---------------|---------------|------------|
| Provisions en Principal | 8 908 | 8 373 | 535 |
| Agios réservés /Impayés | 7 044 | 7 207 | -163 |
| Agios réservés/Intérêts consolidés | 2 498 | 2 474 | 24 |
| Agios réservés/ intérêts de retard/Principal | 906 | 589 | 317 |
| Agios réservés / intérêts de retard/Intérêts | 83 | 36 | 47 |
| TOTAL DES PROVISIONS | 19 439 | 18 679 | 760 |

3.3.6.1- PROVISIONS

Au 31/12/2006, les provisions s'élèvent à 8 908 KDT contre 8 373 KDT à la clôture de l'exercice précédent. La variation enregistrée, soit 535 KDT s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2006 | 2005 |
|--|------------|--------------|
| - Dotation de l'exercice | 569 | 3 015 |
| -Affectation provisions pour risques généraux 2004 | | 2 000 |
| - Reprise sur provisions suite à l'évaluation | -34 | -56 |
| TOTAL | 535 | 4 959 |

Le détail de mouvements de ces provisions se présente comme suit :

(En dinars)

| DESIGNATION | SOLDE INITIAL | DOTATION | REPRISE | SOLDE FINAL | PR RG 05 | REPR/RG 05 |
|--------------------|------------------|----------------|----------|------------------|----------|------------|
| S.P.T | 65 004 | 0 | 0 | 65 004 | | |
| S.I.S | 1 | 0 | 0 | 1 | | |
| SODASS | 7 | 0 | 0 | 7 | | |
| RAHMANIA | 43 358 | 106 642 | 0 | 150 000 | | |
| FRESH FISH | 4 | 0 | 0 | 4 | | |
| SMVDA PRIMASOL | 44 | 0 | 0 | 44 | | |
| AGRICULTURE | 108 419 | 106 642 | 0 | 215 061 | 0 | 0 |
| SIMED | 201 000 | 0 | 0 | 201 000 | | |
| SOFAP | 186 000 | 0 | 0 | 186 000 | | |
| STIP | 2 | 10 | 0 | 12 | | |
| LAINO | 2 020 161 | 187 | 0 | 2 020 348 | | |
| FOOD LAND | 5 | 0 | 0 | 5 | | |
| NOVOBRIS | 12 | 0 | 0 | 12 | | |
| STUFOM | 11 | 0 | 0 | 11 | | |
| I. P. C. | 541 | 8 654 | 0 | 9 195 | | |
| SOTECOM | 37 | 53 | 0 | 90 | | |
| INDUSTRIE | 2 407 768 | 8 904 | 0 | 2 416 672 | 0 | 0 |
| Féthi GHALI | 59 325 | 0 | 0 | 59 325 | | |

| | | | | | | |
|--------------------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|----------------|
| HEDI OUERGHMI | 0 | 3 150 | 0 | 3 150 | | |
| MOHAMED KAROUÏ | 36 | 0 | 0 | 36 | | |
| AHMED YOUNBAÏ | 40 000 | 60 116 | 0 | 100 116 | | |
| SLAHEDDINE CHAABANE | 50 102 | 50 094 | 0 | 100 197 | | |
| ZOHRA CHAABANE | 50 000 | 50 000 | 0 | 100 000 | | |
| SOFIENE CHAABANE | 50 000 | 50 000 | 0 | 100 000 | | |
| LOTFI CHAKROUN | 73 | 4 | 0 | 77 | | |
| C. DIR&PARTICULIERS | 249 537 | 213 364 | 0 | 462 901 | 0 | 0 |
| CLYNIQUE NEUROLOGIQUE | 21 | 0 | 0 | 21 | 350 000 | 70 000 |
| GENERALE DES VIANDES | 1 500 | 0 | 0 | 1 500 | | |
| S.I.D.E | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| EL FARABI | 10 | 0 | 0 | 10 | | |
| CARTHAGE SERVICES | 160 000 | 240 000 | 0 | 400 000 | | |
| SERVICE | 161 531 | 240 000 | 0 | 401 531 | 350 000 | 70 000 |
| SOUSSE CENTER | 465 218 | 0 | 33 218 | 432 000 | | |
| H. TAMERZA PALACE | 449 883 | 0 | 0 | 449 883 | | |
| SOTEK (Kantaoui Center) | 293 324 | 0 | 0 | 293 324 | | |
| H. LES LILAS | 176 598 | 0 | 0 | 176 598 | | |
| H. ABOU SOFIANE | 400 974 | 0 | 0 | 400 974 | | |
| S.T.S | 655 | 119 | 0 | 774 | | |
| S.D.S | 12 | 0 | 0 | 12 | | |
| LES ARCADES | 350 000 | 0 | 0 | 350 000 | 150 000 | |
| H. JINENE | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| BEL TOURISME | 4 | 0 | 0 | 4 | | |
| SOVIVA | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| H. MONASTIR CENTER | 55 556 | 0 | 0 | 55 556 | | |
| MAHDIA BEACH | 37 | 0 | 0 | 37 | | |
| H. JERBA HOLIDAY | 0 | 0 | 0 | 0 | 400 000 | |
| SKATOURING | 6 | 0 | 0 | 6 | | |
| H. SANGHO PRIVILEGE | 435 769 | 0 | 0 | 435 769 | | |
| H. JINENE | | | | 0 | 250 000 | 180 000 |
| H. DIAR EL BERBER | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| MARINA HAMMAMET | 2 500 121 | 0 | 0 | 2 500 121 | | |
| HOTEL KANTARA JERBA | 0 | 0 | 0 | 0 | 600 000 | |
| JASMINA PARK | 49 | 0 | 0 | 49 | | |
| EL MOEZ | 17 116 | 0 | 0 | 17 116 | | |
| SAMARA | 300 057 | 0 | 0 | 300 057 | 400 000 | 200 000 |
| TOURISME | 5 445 378 | 119 | 33 218 | 5 412 279 | 1 800 000 | 380 000 |
| TOTAL GENERAL | 8 372 633 | 569 028 | 33 218 | 8 908 444 | 2 150 000 | 450 000 |

3.3.6.2- AGIOS RESERVES

Les agios réservés sont présentés en déduction des créances sur la clientèle et ce conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des finances du 25 mars 1999 portant approbation des normes comptables sectorielles.

Au 31/12/2006, les agios réservés totalisant 10 531 KDT contre 10 306 KDT à la clôture de l'exercice précédent, se détaillent ainsi :

(En milliers de dinars)

| PROVISIONS & AGIOS RESERVES | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATION |
|--|---------------|---------------|------------|
| Agios réservés /Impayés | 7 044 | 7 207 | -163 |
| Agios réservés/Intérêts consolidés | 2 498 | 2 474 | 24 |
| Agios réservés/ Intérêts de retard/Principal | 906 | 589 | 317 |
| Agios réservés / Intérêts de retard/Intérêts | 83 | 36 | 47 |
| TOTAL DES AGIOS RESERVES | 10 531 | 10 306 | 225 |

Au cours de l'exercice 2006, les agios réservés ont connu les mouvements suivants :

(En milliers de dinars)

| INTITULE | 31/12/2005 | Facturat° | Annul. Aff | Réeval° | Règlemen t | Annul. Ech | Recl.Agios | Aband | Rep/agios | 31/12/2006 |
|------------------------------------|---------------|--------------|------------|-----------|--------------|------------|------------|----------|------------|---------------|
| Agios réservés /Impayés | 7 196 | 6 380 | 63 | 2 | 6 097 | 349 | -151 | | | 7 044 |
| Agios réservés/Intérêts consol. | 2 473 | | | 14 | | | 151 | | 140 | 2 498 |
| Agios réservés/ Intérêts de retard | 626 | 729 | | | 319 | 42 | | 5 | | 989 |
| TVA / Impayés | 11 | | | | 11 | | | | | 0 |
| AGIOS RESERVES | 10 306 | 7 109 | 63 | 16 | 6 427 | 391 | 0 | 5 | 140 | 10 531 |

Par secteur, ces agios réservés s'analysent ainsi :

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATION |
|---------------------------------|---------------|---------------|------------|
| Agriculture & Pêche | 0 | 0 | 0 |
| Industrie | 984 | 799 | 185 |
| Service & autres | 113 | 59 | 54 |
| Tourisme & Immobilier | 3 220 | 2 839 | 381 |
| Créance de l'Etat | 4 746 | 5 008 | -262 |
| Créance de l'ONTT | 1 468 | 1 601 | -133 |
| TOTAL DES AGIOS RESERVES | 10 531 | 10 306 | 225 |

3.3.7- ABANDONS DES INTERETS DE RETARD

(En dinars)

| RELATION | Abandons |
|---|----------|
| Société Tunisienne d'Exploitation Touristique"STET" | 5 001 |

TOTAL**5 001**

● Abandon des intérêts de retard suite à l'Arrangement accompli avec la relation STET-Hôtel DIAR EL BERBER s'élevant à 5 001DT au 9/01/2006.

Les résultats détaillés des travaux d'audit sont présentés en annexe 1.

NOTE 4- PORTEFEUILLE COMMERCIAL

Le portefeuille commercial correspond aux titres de transaction et de placement détenus par la banque pour son compte. Cette rubrique totalisant 15 406 KDT au 31 décembre 2006 contre 9 274 KDT à la fin de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|------|---------------|--------------|
| Titres de transaction et de placement | 4.1 | 49 | 49 |
| Bons de trésor assimilés | 4.2 | 14 842 | 9 002 |
| Intérêts courus non échus/ bons de trésor | 4.3 | 515 | 223 |
| TOTAL | | 15 406 | 9 274 |

4.1 : TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT :

(En milliers de dinars)

| TITRES | NOMBRE | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--------------|--------|----------------|----------------|
| STB | 54 | 0 ⁺ | 0 ⁺ |
| UBCI | 19 911 | 36 | 36 |
| MONOPRIX | 8 | 0 ⁺ | 0 ⁺ |
| BTEI | 517 | 10 | 10 |
| SPDIT | 120 | 2 | 2 |
| SOTRAPIL | 20 | 0 ⁺ | 0 ⁺ |
| TOTAL | | 49 | 49 |

L'évaluation des titres de placement nous a permis de dégager une plus value latente de 612 KDT à la clôture de l'exercice. Suite à la confirmation du nombre des titres par la société Tuniso-Séoudienne d'intermédiation, nous avons relevé que les 54 titres de la STB ne sont pas détenus par celle-ci.

4.2-bons de trésor assimilés :

Le solde de ce compte totalisant 14 842 KDT au 31 décembre 2006 contre 9 002 KDT à la fin de l'exercice précédent, s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|-------------------------|---------------|--------------|
| BTA échéance 12/04/2010 | 2 501 | 2 502 |
| BTA échéance 15/09/2006 | | 6 500 |
| BTA échéance 15/03/2012 | 5 003 | |
| BTA échéance 11/06/2008 | 102 | |
| BTA échéance 10/03/2009 | 1 331 | |
| BTA échéance 11/10/2013 | 5 905 | |
| TOTAL | 14 842 | 9 002 |

Ces bons ont été acquis aux conditions suivantes :

| SOUCHE | NBRE DE BTA | VN | PRIX PIED DE COUPON | VALEUR ACQUISIT ^o | MONTANT A PLACER | INTERETS COURUS N.E | AMORT PRIME OU DECOTE | REMB 2006 | VALEUR AU 31/12/2006 |
|-----------------------------|--------------|-------|---------------------|------------------------------|------------------|---------------------|-----------------------|---------------|----------------------|
| BTA 12/04/2010 | 1 000 | 1 000 | 100,15% | 1 002 | 1 063 | 61 | | | |
| | 1 000 | 1 000 | 100,10% | 1 001 | 1 063 | 62 | | | |
| | 500 | 1 000 | 100,00% | 500 | 531 | 31 | -1 | | |
| TOTAL BTA 12/04/2010 | 2 500 | | | 2 503 | 2 657 | 154 | -1 | 0 | 2 502 |
| BTA 15/09/2006 | 2 000 | 1 000 | 100,05% | 2 000 | 2 088 | 88 | | | |
| | 2 000 | 1 000 | 100,00% | 2 000 | 2 087 | 87 | | | |
| | 2 500 | 1 000 | 99,95% | 2 499 | 2 608 | 109 | 1 | | |
| TOTAL BTA 15/09/2006 | 6 500 | | | 6 499 | 6 783 | 284 | 1 | -6 500 | 0 |
| BTA 15/03/2012 (1) | 1 000 | 1 000 | 100,80% | 1 008 | 1 017 | 9 | | | |
| | 1 000 | 1 000 | 100,85% | 1 009 | 1 018 | 10 | | | |
| | 1 000 | 1 000 | 100,90% | 1 009 | 1 018 | 9 | -3 | | |
| TOTAL BTA 15/03/2012 | 3 000 | | | 3 026 | 3 053 | 28 | -3 | 0 | 3 023 |
| BTA 15/03/2012 (2) | 1 000 | 1 000 | 98,90% | 989 | 1 024 | 35 | | | |
| | 1 000 | 1 000 | 99,05% | 991 | 1 024 | 34 | 1 | | |
| TOTAL BTA 15/03/2012 | 2 000 | | | 1 980 | 2 048 | 69 | 1 | 0 | 1 981 |
| BTA 11/06/2008 | 100 | 1 000 | 102,75% | 103 | 104 | 1 | -1 | | |
| TOTAL BTA 11/06/2008 | 100 | | | 103 | 104 | 1 | -1 | 0 | 102 |
| BTA 10/03/2009 | 300 | 1 000 | 102,85% | 309 | 311 | 2 | | | |
| | 1000 | 1 000 | 102,90% | 1 029 | 1 051 | 22 | -7 | | |
| TOTAL BTA 10/03/2009 | 1 300 | | | 1 338 | 1 362 | 25 | -7 | 0 | 1 331 |
| BTA 11/10/2013 | 2 000 | 1 000 | 98,15% | 1 963 | 1 963 | 0 | | | |
| | 2 000 | 1 000 | 98,35% | 1 967 | 1 967 | 0 | | | |

| | | | | | | | | | |
|---------------------------------|---------------|-------|--------|---------------|---------------|------------|-----------|---------------|---------------|
| | 2 000 | 1 000 | 98,55% | 1 971 | 1 971 | 0 | 3 | | |
| TOTAL BTA 11/10/2013 | 6 000 | | | 5 901 | 5 901 | 0 | 3 | 0 | 5 904 |
| TOTAL | 21 400 | | | 21 348 | 21 908 | 560 | -6 | -6 500 | 14 842 |

4.3-interets courus et non echus / bons de tresor assimilés :

Le solde de ce compte totalisant 515 KDT au 31/12/2006 contre 223 KDT à la clôture de l'exercice précédent, s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|------------|------------|
| Intérêts courus non échus / BTA 15/09/2006 | | 101 |
| Intérêts courus non échus / BTA 12/04/2010 | 28 | 122 |
| Intérêts courus non échus / BTA 15/03/2012 | 334 | |
| Intérêts courus non échus / BTA 11/06/2008 | 4 | |
| Intérêts courus non échus / BTA 10/03/2009 | 69 | |
| Intérêts courus non échus / BTA 11/10/2013 | 81 | |
| TOTAL | 515 | 223 |

NOTE 5- PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT**5.1- Structure des titres de participation :**

Le solde de cette rubrique comprend les titres d'investissement, de participation et des entreprises associées et les co-entreprises ainsi que les parts dans les entreprises liées.

Le portefeuille titres de participation de la STUSID totalise en net de provisions 46 433 KDT au 31 décembre 2006 contre 44 364 KDT à la clôture de l'exercice précédent.

Ce portefeuille de participation par secteur se présente comme suit :

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | 2006 | | 2005 | |
|-------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | Montants | % | Montants | % |
| Industrie | 23 952 | 46% | 23 959 | 47% |
| Tourisme et immobilier | 14 781 | 28% | 11 900 | 23% |
| Services | 13 409 | 26% | 15 078 | 30% |
| Agricole | 7 | 0% | 0 | 0% |
| Total brut | 52 149 | 100% | 50 937 | 100% |
| Provisions & agios réservés | 5 716 | | 6 573 | |
| Valeur Comptable Nette | 46 433 | | 44 364 | |

Les mouvements du portefeuille titres de participation se résument comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT 2005 | Entrées | Sorties | Soldes |
|---|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | | 2006 | 2006 | 2006 |
| Titres de participation partie libérée | 50 937 | | | 50 937 |
| Acquisitions | | 2 530 | | 2 530 |
| Cessions | | | 1 318 | -1 318 |
| Total Mouvements 2006 | | 2 530 | 1 318 | 1 212 |
| TOTAL | 50 937 | 2 530 | 1 318 | 52 149 |
| Provisions pour dépréciation titres | 5 953 | | | 5 953 |
| Dotation de l'exercice | | 105 | | 105 |
| Reprise de provisions sur: | | | | |
| - Titres ordinaires | | | 803 | -803 |
| - Cessions | | | 159 | -159 |
| Total mouvements 2006 | | 105 | 962 | -857 |
| Agios réservés convertis en provisions | 620 | | | 620 |
| TOTAL | 6 573 | 105 | 962 | 5 716 |
| TITRES DE PARTICIPATION NET DE PROVISIONS | 44 364 | 2 425 | 356 | 46 433 |
| Titres de participation partie non libérée | 998 | | | 998 |
| Souscription | | | | 0 |
| Augmentation de capital | | 80 | | 80 |
| Libération | | | 841 | -841 |
| Cessions | | | | 0 |
| TOTAL | 998 | 80 | 841 | 237 |
| Total Brut du Portefeuille souscrit d'Investissement | 51 935 | 2 610 | 2 159 | 52 386 |

5.1.1- variation du portefeuille

La variation brute du poste participation totalisant 1 212 KDT s'analyse comme suit :

> Les acquisitions réalisées au cours de l'exercice 2006 concernent les valeurs suivantes :

(En milliers de dinars)

| CLIENT | MONTANT |
|--------------------|---------|
| TUNISIE LEASING | 1 636 |
| MAISON DU BANQUIER | 54 |
| SODINO SICAF | 747 |
| LELLA HADRIA | 40 |
| SITS | 46 |

| | |
|--------------|--------------|
| TADCO | 6 |
| AUTRES | 1 |
| TOTAL | 2 530 |

> Les cessions des titres de participation réalisées au cours de l'exercice se détaillent ainsi :

(En milliers de dinars)

| CLIENT | V.C.B | P.V | +/- Value |
|-----------------|--------------|--------------|------------|
| PACKPLUS | 7 | 10 | 3 |
| TUNISIE LEASING | 28 | 144 | 116 |
| S P P I ① | 200 | 200 | 0 |
| TSI | 700 | 770 | 70 |
| SITS | 383 | 842 | 459 |
| TOTAL | 1 318 | 1 966 | 648 |

① Il s'agit d'un amortissement du capital, la valeur nominale de l'action est passée de 10 DT à 6 DT

5.1.2- REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES DE PARTICIPATION

Les revenus sur titres de participation ont atteint 2 778 KDT au 31 décembre 2006 contre 3 176 KDT à fin 2005. Ils se détaillent comme suit :

(En milliers de dinars)

| NATURE | 2006 | 2005 |
|--------------------|--------------|--------------|
| Dividendes | 2 637 | 3 026 |
| Jetons de présence | 141 | 134 |
| Divers | 0 | 16 |
| TOTAL | 2 778 | 3 176 |

5.2- Provisions sur portefeuille -titres

5.2.1. METHODOLOGIE D'ÉVALUATION :

La démarche d'évaluation des participations est identique à celle des crédits en matière d'évaluation de la situation patrimoniale. L'appréciation de la provision à constituer sur les titres de participation est, cependant, indépendante de la classification et des taux définis au paragraphe 3.3 ci-dessus.

Ainsi, l'analyse du portefeuille titres a été effectuée en tenant compte des critères suivants :

- ⇒ La valeur boursière de l'action si la société est cotée en bourse ;
- ⇒ La situation nette comptable du projet, calculée à partir des états financiers certifiés ;
- ⇒ La situation nette comptable corrigée qui est obtenue suite à la réévaluation de l'actif foncier de la société selon les indices d'inflation ;
- ⇒ L'évaluation interne réalisée par la société.

La valeur estimée de la participation correspond à la moyenne arithmétique des valeurs précitées.

5.2.2. DETERMINATION DES PROVISIONS :

Les provisions calculées ont été obtenues sur la base de la valeur estimée de la participation selon les derniers bilans disponibles (2005 ou 2006) ramenée à la quote-part de capital détenue par la société.

Cette approche a été modulée pour tenir compte notamment des projets en cours de réalisation ou en démarrage.

5.2.3. RESULTATS DES TRAVAUX D'AUDIT :

Les résultats de l'examen des participations audités à 100 %, nous ont permis de constater une provision complémentaire de 105 KDT, avec une reprise de 962 KDT

En conséquence, les provisions cumulées s'élevant à 5 716 KDT au 31 décembre 2006, soit 10,96 % de la valeur totale du portefeuille titres.

La variation nette des dotations aux provisions pour dépréciation de titres de participation, soit de -191 KDT, s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2006 | 2005 |
|--|-------------|--------------|
| - Dotation de l'exercice | 105 | 1 083 |
| - Reprise sur provisions suite à une cession | -803 | -160 |
| - Reprise sur provisions suite à l'évaluation | -159 | -415 |
| Affectation des Provisions pour risques généraux | | 1000 |
| SOUS TOTAL | -857 | 1 508 |
| DOT/PROVISIONS POUR RISQUES GENEARUX 2006 (1) | 666 | 600 |
| TOTAL | -191 | 2 108 |

(1) Ce chiffre est présenté au passif du bilan

❖ La dotation aux provisions de l'exercice 2006 s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | DOTATION | RISQUES GENERAUX 2006 |
|------------------|------------|-----------------------|
| STIP | | 666 |
| TADCO | 6 | |
| DUMAR VIDEO FILM | 4 | |
| TAPARURA | 75 | |
| LE GOL DES OASIS | 19 | |
| AUTRES | 1 | |
| TOTAL | 105 | 666 |

❖ Les reprises de provisions sur évaluation et sur cession se répartissent comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | REPRISES | |
|--------------|------------|------------|
| | EVALUATION | CESSIONS |
| TANKAGE | 600 | 0 |
| BNA | 203 | 0 |
| TSI | 0 | 159 |
| Total | 803 | 159 |

Les plus values latentes non réalisées calculées par l'application de la méthodologie mentionnée plus haut s'élèvent à 22 392 KDT contre 33 855 KDT pour l'exercice précédent.

Les résultats détaillés de l'audit des titres de participation sont présentés en Annexe (2).

NOTE 6- VALEURS IMMOBILISEES

Le solde de cette rubrique totalisant 3 748KDT au 31 décembre 2006 contre 3 561 KDT au 31 décembre 2005, s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2006 | | | 2005 | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | V. Brute | Amort | VCN | V. Brute | Amort | VCN |
| Immobilisations incorporelles | 209 | 186 | 23 | 193 | 162 | 31 |
| Immobilisations corporelles | 8 704 | 5 093 | 3 611 | 8 144 | 4 830 | 3 314 |
| Immobilisations en cours | 114 | 0 | 114 | 216 | 0 | 216 |
| TOTAUX | 9 027 | 5 279 | 3 748 | 8 553 | 4 992 | 3 561 |

6.1- Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles correspondent au coût d'achat de logiciel. Le tableau de variation de cette rubrique se détaille ainsi :

(En milliers de dinars)

| | |
|--|------------|
| Valeur brute au 31/12/2005 | 193 |
| Acquisitions 2006 (1) | 16 |
| Valeur brute au 31/12/2006 | 209 |
| Amortissements au 31/12/2005 | 162 |
| Dotations aux amortissements 2006 | 24 |
| Valeur des amortissements au 31/12/2006 | 186 |
| Valeur nette au 31/12/2006 | 23 |

(1) les acquisitions au 31/12/2006 se ventilent ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|--|-----------|
| Logiciel GTI agence Sfax-licence d'utilisation | 16 |
| TOTAL | 16 |

6.2- Immobilisations corporelles :

Le tableau de variation des immobilisations corporelles se résume comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | VALEUR BRUT | | | AMORTISSEMENTS | | | VCN |
|----------------------------|--------------|------------|--------------|----------------|------------|--------------|--------------|
| | 2005 | ACQ° | 2006 | 2005 | DOTAT° | CUMUL | |
| Terrains du siège | 375 | | 375 | | | | 375 |
| Bâtiment du siège | 2 525 | | 2 525 | 908 | 51 | 959 | 1 566 |
| Agence SFAX | 811 | | 811 | 10 | 16 | 26 | 785 |
| Matériel et outillage | 7 | | 7 | 5 | 1 | 6 | 1 |
| Matériel automobile | 553 | | 553 | 532 | 19 | 551 | 2 |
| Matériel informatique | 419 | 27 | 446 | 313 | 44 | 357 | 89 |
| Matériel de bureau | 72 | 41 | 113 | 46 | 12 | 58 | 55 |
| Mobilier de bureau | 373 | | 373 | 273 | 20 | 293 | 80 |
| Matériel photo diapo vidéo | 12 | | 12 | 12 | | 12 | |
| Agnt ,aménag install | 2 997 | 492 | 3 489 | 2 731 | 101 | 2 832 | 657 |
| TOTAL | 8 144 | 560 | 8 704 | 4 830 | 264 | 5 094 | 3 610 |

La variation brute des immobilisations corporelles correspond essentiellement à la réalisation des travaux d'aménagement à la succursale de Tunis et à l'agence de Sfax.

La STUSID BANK a procédé à l'inventaire physique des immobilisations conformément à l'article 201 du code des sociétés commerciales.

6.3- Immobilisations EN COURS :

Au 31 décembre 2006, les immobilisations en cours totalisent un montant net de 114 KDT contre 216 KDT au 31 décembre 2005. La situation des immobilisations en cours se présente ainsi :

| DESIGNATION | MONTANT |
|--|------------|
| Modernisation du système d'information logiciel en cours | 107 |
| Assistance technique | 7 |
| TOTAL | 114 |

NOTE -7- AUTRES ACTIFS

Le solde des autres actifs comprend les comptes de régularisation, les prêts au personnel et les créances diverses. Ce solde totalisant 6 396 KDT au 31 décembre 2006 contre 6 659 KDT au 31 décembre 2005, se ventile ainsi :

(En milliers de dinars)

| NATURE | NOTE | 2006 | 2005 |
|-----------------------------------|------|--------------|--------------|
| Compte de régularisation "actif " | 7.1 | 1 813 | 1 449 |
| Débiteurs divers | 7.2 | 3 535 | 4 126 |
| Prêts au personnel | 7.3 | 1 048 | 1 084 |
| TOTAL | | 6 396 | 6 659 |

7.1- Compte de régularisation "actif "

Le compte de régularisation actif s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 2006 | 2005 |
|---|-------|--------------|--------------|
| Commission d'étude à recevoir | | 21 | 60 |
| Intérêts à recevoir sur C.C. Crédeurs | | 74 | 39 |
| Commission d'engagement à recevoir | | 27 | 28 |
| Produits divers à recevoir | 7.1.1 | 79 | 81 |
| Dividendes et tantièmes à recevoir | 7.1.2 | 1 533 | 1 175 |
| Charges payées ou comptabilisées d'avance | 7.1.3 | 51 | 50 |
| Charges à répartir | 7.1.4 | 28 | 16 |
| TOTAL | | 1 813 | 1 449 |

7.1.1- PRODUITS DIVERS A RECEVOIR:

Les produits divers à recevoir sont constitués des loyers et charges communes à recevoir de 34 KDT et d'un report antérieur à 2000 de 45 KDT. Il est à noter que ce report est déjà provisionné à hauteur de 40 KDT.

7.1.2- DIVIDENDES A RECEVOIR :

Il s'agit des dividendes décidés par les Assemblées Générales des sociétés émettrices dans lesquelles la STUSID BANK détient des participations et qui n'ont pas été encore encaissés à la date du 31 décembre 2006.

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT | A.G.O |
|----------------------------|--------------|------------------|
| <u>Dividendes :</u> | | |
| - SASEJ | 840 | 2003; 2004; 2005 |
| - LAINO ❶ | 157 | 1999 |
| - FHA | 61 | 2003 |
| - TECI | 19 | 2005 |
| - SAIPH | 12 | 2005 |
| - L.A.F.I.C.O | 19 | 2005 |
| - SITEX | 425 | 2005 |
| TOTAL | 1 533 | |

❶ En vertu des termes de l'article 288 du code des sociétés, l'action en paiement des dividendes se prescrit par cinq ans à partir de la date de la tenue de l'Assemblée Générale qui a décidé la distribution. A la date de la rédaction du présent rapport les dividendes logés dans ce compte sont décidés après l'année 1999, à l'exception de ceux de Laino. Ces dividendes totalisant 157 KDT ont été intégralement provisionnés.

7.1.3- CHARGES PAYEES OU COMPTABILISEES D'AVANCE :

Il s'agit notamment de la valeur des stocks divers inventoriés au 31 décembre 2006 pour un montant de 48 KDT et un abonnement de SIBTEL SWIFT pour un montant de 3 KDT.

7.1.4-CHARGES À REPARTIR :

Il s'agit de la valeur nette comptable des frais d'études et d'organisation. Elle se ventile comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2006 | 2005 |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Mission d'organisation | 25 | 61 |
| Manuel comptable (2006) | 24 | |
| Valeurs brutes | 49 | 61 |
| Résorptions | -21 | -45 |
| Valeurs comptables nettes | 28 | 16 |

7.2- Compte " Débiteurs divers ":

Le postes « débiteurs divers » correspond aux comptes suivants :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 2006 | 2005 |
|------------------|-------|--------------|--------------|
| Débiteurs divers | 7.2.1 | 119 | 159 |
| Autres débiteurs | 7.2.2 | 3 416 | 3 967 |
| TOTAL | | 3 535 | 4 126 |

7.2.1- DEBITEURS DIVERS:

Les débiteurs divers concernent des avances accordées aux sociétés filiales. Ces sommes auraient dû être virées aux comptes courants des entreprises concernées. Ce solde contient des anciens montants totalisant 56 KDT totalement provisionnés.

7.2.2- AUTRES DEBITEURS :

Le compte « autres débiteurs » correspond à des valeurs à l'encaissement et à des diverses créances fiscales et sociales. Il se détaille comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2006 | 2005 |
|---|--------------|--------------|
| Effets en instance de règlement | 206 | 183 |
| Effets et chèques à l'encaissement | 147 | |
| Effets escomptés | 25 | 13 |
| Effets en recette | 1 130 | 2 862 |
| Chèque émis en attente de compensation | 950 | 351 |
| Chèques en instance de rejet | 26 | |
| Chèque émis en intra | 184 | |
| Effets émis à la compensation | 95 | |
| Etat, créances fiscales | 542 | 524 |
| Projets en cours d'études | 11 | 11 |
| Avance au personnel, allocat. Familiale | 0 | 8 |
| Inter siège | 60 | 7 |
| Cautionnements versés | 37 | 7 |
| Divers débiteurs divers | 2 | |
| Contre valeurs de position de change | 1 | 1 |
| TOTAL | 3 416 | 3 967 |

① Ce solde correspondant à des effets en recette (date d'échéance le 31/12/2006), a été apuré en 2007.

② Ce solde correspondant à des chèques reçus (compensation du 29/12/2006), a été apuré en 2007.

③ Le solde totalisant 542 KDT se ventile ainsi:

| | |
|---|---------|
| - Etat, Impôt à reporter | 541 KDT |
| - TVA à récupérer (en fonction du prorata de déduction) | 1 KDT |

④ Ce solde correspondant à des frais d'étude de projets datant de 1999, est totalement provisionné.

7.3- Compte prêts au personnel :

Le compte « prêts au personnel » correspond à l'encours des prêts et des avances allouées au personnel. A fin 2006, les comptes auxiliaires ont atteint 1 048 KDT contre 1 084 KDT à fin 2005. Ils se présentent comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 2006 | 2005 |
|------------------------------|-------|--------------|--------------|
| Prêts sur fonds social | 7.3.1 | 450 | 397 |
| Prêts sur fonds propres | 7.3.2 | 458 | 523 |
| Avance sur prime fin d'année | 7.3.3 | 135 | 120 |
| Avances sur salaires | 7.3.4 | 0 | 42 |
| Autres avances | | 5 | 2 |
| TOTAL | | 1 048 | 1 084 |

7.3.1- PRETS SUR FONDS SOCIAL :

Les mouvements de crédits sur le fonds social en l'an 2006 s'élevaient respectivement à 179 KDT pour les montants accordés et 126 KDT pour les montants encaissés. Les intérêts perçus sur les prêts au personnel totalisent 37 KDT en 2006 contre 38 KDT en 2005. Ils sont répartis comme suit :

- INTERETS / FONDS SOCIAL : 16 KDT
- Intérêts / Fonds propres : 20 KDT

7.3.2- PRETS SUR FONDS PROPRES :

Quant aux crédits sur les fonds propres, les remboursements totalisent 66 KDT.

7.3.3- AVANCE SUR PRIME DE FIN D'ANNEE :

Le solde totalisant 135 KDT est constitué principalement de l'avance sur la prime de bilan 2006. Le montant de cette avance à savoir 133 KDT, correspondant à 80% du montant total de la prime, a été distribué le 29/12/2006 et ce, conformément à la note numéro 5 du 24/02/2006.

Il y'a lieu de signaler à ce niveau que le montant global de la prime, y compris les charges sociales et fiscales, figure parmi les charges à payer.

NOTE - 8- DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES :

Ce poste correspond aux soldes des emprunts interbancaires à terme en devises.

A la fin de l'exercice 2006, le solde de cette rubrique s'élève à 839 KDT contre 462 KDT à la clôture de l'exercice précédent. Il se ventile comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2006 | 2005 |
|------------------------------------|------------|------------|
| EMPRUNT INTERBANCAIRE A TERME USD | 229 | 264 |
| EMPRUNT INTERBANCAIRE A TERME EURO | 610 | 198 |
| TOTAL | 839 | 462 |

NOTE - 9 - DEPOTS DE LA CLIENTELE

Les ressources de la clientèle constituées essentiellement de dépôts à vue ont atteint 28 512 KDT au 31/12/2006 contre 17 054 KDT au 31/12/2005, enregistrant une progression de 11 458 KDT, soit 67 %. Elles s'analysent comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 2006 | 2005 |
|--|------|---------------|---------------|
| Comptes dépôts à vue | 9.1 | 22 833 | 15 646 |
| Comptes épargne | | 208 | 14 |
| Comptes dépôts à terme | 9.2 | 4 620 | 583 |
| Comptes étrangers en dinars convertibles | | 1 | 1 |
| Compte spécial en dinar convertible | | 1 | 0 |
| Autres sommes dues à la clientèle | 9.3 | 849 | 810 |
| TOTAL | | 28 512 | 17 054 |

9.1- Comptes depots À vue :

Au 31/12/2006, ce poste totalisant 22 833 KDT, se détaille ainsi:

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 2006 | 2005 |
|------------------------------|-------|---------------|---------------|
| Comptes dépôts à vue | 9.1.1 | 21 652 | 15 242 |
| Comptes bloqués | 9.1.2 | 1 045 | 267 |
| Comptes étrangers en devises | 9.1.3 | 119 | 117 |
| Comptes de gestion | | 17 | 20 |
| TOTAL | | 22 833 | 15 646 |

9.1.1- COMPTES DEPOTS À VUE :

Les comptes de dépôts à vue se subdivisent ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2006 |
|--------------------------------|---------------|
| Comptes courants clients ① | 20 351 |
| Comptes dépôts à vue personnel | 1 301 |
| TOTAL | 21 652 |

① Les soldes débiteurs de ce compte figurent parmi les actifs (engagements de financement) pour un montant de 3 840 DT.

9.1.2- COMPTES BLOQUES :

Ce compte est utilisé soit:

- En cas d'insuffisance de provision disponible, pour bloquer le solde créditeur du compte de dépôt à vue.
- En cas de vice de forme des chèques reçus de la compensation, pour bloquer les montants des dits chèques.

A la clôture de l'exercice 2006, le solde de ce poste totalise 1 045 KDT. Un ancien solde de 50 KDT correspondant à un report datant de 2000, mérite d'être viré aux comptes de clients concernés.

9.1.3- COMPTES ETRANGERS EN DEVISE :

Les comptes étrangers en devise se présentent comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|-----------------------|---------|
| SOUANI INTERNATIONNAL | 119 |

9.2- Comptes depots À terme :

Les dépôts à terme se présentent ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2006 |
|------------------|--------------|
| SOUKRA LOISIRS | 42 |
| SMA | 242 |
| SOTULUB | 200 |
| SOTECA | 160 |
| SMT | 3530 |
| TST | 100 |
| NEJI FETHI | 30 |
| SOLTANI | 36 |
| CHAARI SLIM | 30 |
| ELLOUZE FATEN | 20 |
| BEN SALAH TIJANI | 170 |
| AL AOUD | 60 |
| TOTAL | 4 620 |

Les intérêts constatés sur ces dépôts s'élèvent à 182 KDT dont 56 KDT comptabilisés parmi les charges à payer.

9.3- Autres sommes dues a la clientele :

Les autres sommes dues à la clientèle ont atteint un montant de 849 KDT au 31/12/2005 contre 810 KDT à la clôture de l'exercice précédent, se détaillant comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 2006 | 2005 |
|--|-------|------------|------------|
| Bonification en instance d'affectation | 9.3.1 | 27 | 40 |
| Règlement en instance d'affectation | 9.3.2 | 313 | 261 |
| Provision pour achat titres | 9.3.3 | 372 | 372 |
| Compte indisponible pour les sociétés en formation | 9.3.4 | 136 | 136 |
| Compte indisponible pour les particuliers | | 1 | 1 |
| TOTAL | | 849 | 810 |

9.3.1- BONIFICATION EN INSTANCE D'AFFECTATION :

Le compte bonification en instance d'affectation se subdivise ainsi:

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2006 |
|--------------------|-----------|
| Société SANES | 3 |
| Société GIBRALTAR | 11 |
| Société SKATOURING | 7 |
| Société STMM | 1 |
| Société SOGIT | 5 |
| TOTAL | 27 |

9.3.2- REGLEMENT EN INSTANCE D'AFFECTATION :

Cette rubrique totalise 313 KDT au 31/12/2006. Les principaux règlements représentant 96 % du montant, se détaillent comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2006 |
|--|------------|
| LAINO | 94 |
| GA'PRIM | 10 |
| ENTREPOTS FRIGORIFIQUES DE BULLA REGIA | 5 |
| SMB | 4 |
| INTERMAL SA | 6 |
| Société Industrielles de Textiles | 7 |
| SOCIETE DES INDUSTRIES PLASTIQUES ET COSMETIQUES | 2 |
| TUNISIE LEASING | 2 |
| SOCIETE IMMOBILIERE TUNISO-SEOUDIENNE | 41 |
| Société d'exploit° et de developpement touristique | 11 |
| SOCIETE TOURISTIQUE GIBRALTAR | 4 |
| GOLF BEACH HOTEL | 73 |
| SOCIETE CLINIQUE DE LA SOUKRA | 8 |
| SOCIETE D'EXPLOIT° ET DE PROMOT° TOURISTQ MOLKA | 20 |
| SPT MERIDIANA | 3 |
| ORASCOM TELECOM TUNISIE | 11 |
| TOTAL | 301 |

9.3.3- PROVISION POUR ACHAT DE TITRES :

Ce poste s'élevant à 372 KDT au 31/12/2006, se détaille comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2006 |
|---|------------|
| STE DE DEVELOPPEMENT AVICOLE | 24 |
| VERRERIE NAASSEN | 80 |
| FONDAL | 6 |
| STE DE TOURISME ET DE LOISIR | 91 |
| STE D'ETUDE ET DE DEVELOPPEMENT TOURISTIQUE | 25 |
| STE D'HOTELLERIE ET DE LOISIRS EL KANTAOUI | 60 |
| SKATOURING | 86 |
| TOTAL | 372 |

9.3.4- COMPTE INDISPONIBLE POUR LES SOCIETES EN FORMATION A LIQUIDER :

Ce compte totalisant 136 KDT au 31/12/2006, correspond aux versements de capital de société en formation. Il se détaille comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2006 | 2005 |
|--------------|------------|------------|
| GA'PRIM | 6 | 6 |
| SMVDA MLAABI | 76 | 76 |
| SPEI | 13 | 13 |
| CATERING | 41 | 41 |
| TOTAL | 136 | 136 |

En vertu de l'article 169 du code des sociétés commerciales « si la société n'est pas constituée dans un délai de six mois, tout souscripteur pourra demander, par ordonnance sur requête, au président du tribunal la restitution du montant des fonds qu'il a déposé après soustraction de sa quote-part dans les frais de distribution».

NOTE - 10 - EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES

Les emprunts et ressources spéciales correspondent aux encours des dettes contractées auprès de la BIRD et de l'AFD. Au 31/12/2006, le solde de ces ressources s'élevant à 5 203 KDT contre 5 842 KDT à fin 2005, s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2006 | 2005 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Crédit BIRD 3671 | 358 | 437 |
| Crédit BIRD 3677 | 4 400 | 5 092 |
| Agence Française de Développement ● | 445 | 313 |
| TOTAL | 5 203 | 5 842 |

● La ligne de crédit de l'agence française de développement est répartie de la façon suivante :
(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2006 |
|---|------------|
| Crédit AFD MESDIS (encours) | 274 |
| Crédit AFD UNIVERSELLE SERIGRAPHIE (nouveau crédit) | 171 |
| TOTAL | 445 |

Les intérêts constatés sur la totalité des emprunts s'élèvent à 209 KDT dont 101 KDT figurent parmi les charges à payer.

NOTE - 11 - Autres passifs

Cette rubrique s'élevant à 13 561 KDT au 31 décembre 2006 contre 13 039 KDT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :
(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 2006 | 2005 |
|-------------------------------------|------|---------------|---------------|
| Comptes de régularisation "passif " | 11.1 | 1 400 | 1 173 |
| Autres dettes à court terme | 11.2 | 8 784 | 8 719 |
| Provisions pour risques | 11.3 | 3 377 | 3 147 |
| Impôts sur les sociétés | 11.4 | 0 | |
| TOTAL | | 13 561 | 13 039 |

11.1- Comptes de régularisation "passif"

Au 31/12/2006, les comptes de régularisation totalisent 1 400 KDT contre 1 173 KDT à fin 2005. Ils se détaillent comme suit :
(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 2006 | 2005 |
|---|--------|--------------|--------------|
| Charges à payer | 11.1.1 | 1 055 | 1043 |
| Clients, réajustement. échéance en intérêts | 11.1.2 | 101 | 101 |
| Comptes d'attente | 11.1.3 | 119 | 6 |
| Virement émis en attente de compensation | 11.1.4 | 105 | 17 |
| Comptes d'ajustement devise | 11.1.5 | 15 | 0 |
| Autres | | 5 | 6 |
| TOTAL | | 1 400 | 1 173 |

11.1.1- CHARGES A PAYER :

Au 31 décembre 2006, les charges à payer ont atteint 1 055 KDT. Elles se ventilent ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2006 |
|-------------------------------------|--------------|
| Provisions de congés à payer 2006 | 186 |
| Provisions /jetons de présence 2006 | 66 |
| Provision sur prime de bilan 2006 | 292 |
| Provisions sur AGIOS 4ème trimestre | 128 |
| Intérêts à payer | 140 |
| Autres frais de gestion à payer | 243 |
| TOTAL | 1 055 |

11.1.2- CLIENTS REAJUSTEMENT ECHEANCES EN INTERETS :

Le compte "clients réajustement d'échéances de taux d'intérêt" comporte des suspens datant de fin 2000, non régularisés à ce jour. Le solde se ventile ainsi :
(En milliers de dinars)

| NATURE DE PROJET | MONTANT |
|---|------------|
| Projets transférés à la TSR | 6 |
| Projets dont les crédits sont totalement remboursés | 37 |
| Projets dont les crédits sont en cours: | |
| - Créances courantes | 58 |
| TOTAL | 101 |

Ces montants auraient dû être affectés aux comptes clients concernés ou virés aux comptes de produits.

11.1.3- COMPTES D'ATTENTE :

Le solde du compte "Opérations à régulariser" totalisant 119 KDT correspond en partie à des opérations en instance pour un montant de 6 KDT enregistrées avant l'année 2001, ces opérations méritent d'être apurées et ce, en les virant aux comptes de produits ou de situations appropriées.

Le reliquat soit 113 KDT correspondent principalement au montant non encore affecté provenant du virement du trésor pour le règlement des sommes dues par les centres de collecte de lait à la société LAINO.

11.1.4- VIREMENTS EMIS EN ATTENTE DE COMPENSATION :

Le solde de ce compte totalise 105 KDT au 31 décembre 2006 et dont le sort n'est pas encore connu à cette date. Il a été totalement apuré en 2007.

11.1.5 COMPTES D'AJUSTEMENT DEVICES :

Le solde de ce compte correspond principalement à l'ajustement du compte opérations en devise tenu en EURO auprès de l'agence qui aurait du être constaté dans un compte de gain de change.

11.2- Autres dettes à court terme :

Les « autres dettes à court terme » correspondent à des dettes d'exploitation, fiscales et sociales. Au 31/12/2006, ces comptes totalisant 8 784 KDT, se résument ainsi :
(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 2006 | 2005 |
|---|--------|--------------|--------------|
| Créditeurs Divers | 11.2.1 | 5 285 | 5 320 |
| Fournisseurs | | 14 | 34 |
| Fournisseurs retenus de garantie | | 24 | 0 |
| Etat, impôts à payer | 11.2.2 | 165 | 134 |
| CNSS et assurance groupe | 11.2.3 | 311 | 271 |
| Cautionnements reçus | | 12 | 12 |
| Personnel, oppositions | | 0 | 1 |
| Autres dettes à payer | | 4 | 10 |
| S/TOTAL | | 5 815 | 5 782 |
| Chèques à compenser | 11.2.4 | 1 433 | 663 |
| Déposants effets exigibles après l'encaissement | 11.2.5 | 368 | 133 |
| Effets remis à l'encaissement | 11.2.6 | 153 | 110 |
| Effets escomptés | 11.2.7 | 173 | 63 |
| Effets de mobilisation | 11.2.8 | 780 | 1 968 |
| Effets à remettre au client | 11.2.9 | 42 | |
| Effets reçus de la compensation | | 20 | |
| S/TOTAL | | 2 969 | 2 937 |
| TOTAL | | 8 784 | 8 719 |

11.2.1- CREDITEURS DIVERS:

Le compte "créditeurs divers" loge principalement la créance de l'Etat liée au projet LAINO et ce, conformément à la convention de garantie établie entre le Ministère des Finances agissant au nom de l'Etat tunisien, d'une part et la laiterie du Nord Ouest et la SOCIETE TUNISO-SEUDIENNE, d'autre part et la créance de la TSR relative aux bonifications convenues entre l'ONTT et la STUSID BANK.

11.2.2- ETATS, IMPOTS A PAYER :

Le solde totalisant 165 KDT se ventile par nature de cédule comme suit:

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|-----------------------------------|------------|
| - IMPOTS/REVENUS (SALAIRES) □ | 104 |
| - T.F.P □ | 11 |
| - F.P.L.S. □ | 6 |
| - T. V. A S/COMMISSIONS ET AUTRES | 41 |
| - RETENUE A LA SOURCE □ | 3 |
| Total | 165 |

① Un écart de 1 KDT a été dégagé entre le solde comptable et le montant porté sur la déclaration du mois de décembre ; cet écart correspond à une erreur antérieure à l'exercice 2004 qui n'a pas pu être corrigée. Il aurait du être constatée dans un compte de perte.

② Ces soldes sont conformes à ceux de la déclaration de décembre.

11.2.3- CNSS ET ASSURANCE GROUPE :

Au 31/12/2006, le solde totalisant 311 KDT se ventile ainsi:

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2006 |
|----------------------------------|------------|
| Cotisations accidents de travail | 4 |
| Cotisations assurance groupe | 56 |
| Cotisations CNSS | 211 |
| Cotisations CAVIS | 40 |
| TOTAL | 311 |

Ces montants ont été rapprochés à ceux des déclarations, aucun écart n'a été dégagé.

11.2.4- CHEQUES A COMPENSER :

Ce compte totalisant 1 433 KDT correspond aux chèques remis à la compensation et dont le sort n'est pas encore connu au 31/12/2006. Il a été apuré en 2007.

11.2.5- DEPOSANTS EFFETS EXIGIBLES APRES L'ENCAISSEMENT :

Ce compte totalisant 368 KDT correspond aux effets qui sont exigibles après l'encaissement et dont le sort n'est pas encore connu au 31/12/2006. Il a été apuré en 2007.

11.2.6- EFFETS REMIS A L'ENCAISSEMENT :

Ce compte totalisant 153 KDT correspond aux effets remis à l'encaissement et dont le sort n'est pas encore connu au 31/12/2006. Il a été apuré en 2007 pour un montant de 100 KDT, le reste a été retourné impayé en janvier 2007.

11.2.7 EFFETS ESCOMPTES:

Ce compte totalisant 173 KDT correspond aux effets escomptés et dont le sort n'est pas encore connu au 31/12/2006. Il a été totalement apuré en 2007

11.2.8- EFFETS DE MOBILISATION :

Ce compte totalisant 780 KDT correspond aux effets de mobilisation en instance de dénouement et dont le sort n'est pas encore connu au 31/12/2006. Il a été totalement apuré en 2007.

11.2.9 EFFETS A REMETTRE AUX CLIENTS :

Ce compte totalisant 42 KDT correspond aux effets à remettre aux clients et dont le sort n'est pas encore connu au 31/12/2006. Il a été apuré en 2007.

11.3- Provisions pour risques :

Le solde de ce compte au 31/12/2006 s'élève à 3 377 KDT, il se détaille comme suit :

(En milliers de dinars)

| NATURE | MONTANT |
|---|--------------|
| Report antérieur | 3 147 |
| Provisions pour risques généraux | 14 |
| Reprises de provisions pour risques généraux bancaires sur créances | -450 |
| Provisions pour risques généraux bancaires sur titres de part° | 666 |
| TOTAL | 3 377 |

11.4. Etat impôt sur les sociétés :

Le résultat fiscal dégagé par l'exercice clos le 31 décembre 2006 est déficitaire de 51 000 KDT. En application des dispositions du paragraphe II de l'article 49 du code de l'impôt sur les sociétés tel qu'il a été modifié par l'article 43 de la loi de finances pour la gestion 2005, l'impôt annuel ne peut être inférieur à un montant égal à 0.1% du chiffre d'affaires brut

En conséquence, la charge d'impôt sur les sociétés retenue est de 14 KDT. Ce montant a été imputé directement sur l'excédent d'impôt, à savoir le report antérieur et les acomptes provisionnels 2006.

NOTE - 12 - Capitaux propres :

Les capitaux propres de la STUSID BANK sont passés de 144 015 KDT au 31 décembre 2005 à 148 771 KDT à la date du 31 décembre 2006. Cette rubrique s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2005 | A.G.O 24/05/2006 | 31/12/2006 |
|------------------------------|----------------|------------------|----------------|
| Capital social | 100 000 | | 100 000 |
| Réserve légale | 10 746 | 375 | 11 121 |
| Réserves pour fonds social | 947 | 266 | 1 213 |
| Réserves à régime spécial | 15 084 | | 15 084 |
| Autres réserves facultatives | 8 250 | 5 000 | 13 250 |
| Résultats reportés | 1 491 | -1 128 | 363 |
| Résultat net de l'exercice | 7 497 | | 7 740 |
| TOTAL | 144 015 | | 148 771 |

● En vertu de la résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 mai 2006, le résultat de l'exercice 2005 a été distribué comme suit :

(En milliers de dinars)

| | |
|-------------------------------|------------|
| - Résultat de l'exercice 2005 | 7 497 KDT |
| - Réserves légales | - 375 KDT |
| - Résultats reportés 2004 | 1 491 KDT |
| - Réserves pour fonds social | - 250 KDT |
| - Autres réserves | -5 000 KDT |
| ----- | ----- |
| - Résultats distribuables | 3 363 KDT |
| ----- | ----- |
| - Dividendes | 3 000 KDT |
| - Résultats reportés | 363 KDT |

● La variation enregistrée au niveau du compte réserves pour fonds social s'analyse comme suite :

| | |
|-------------------------------|---------|
| - Répartition du bénéfice | 250 KDT |
| - Intérêts sur fonds social ● | 16 KDT |
| ----- | ----- |
| Total | 266 KDT |

● Conformément au procès verbal de la réunion de la direction de contrôles avec la direction des systèmes d'information tenue le 30 juin 2004, la rémunération des crédits sur fonds social seront enregistrées au niveau des capitaux propres et précisément dans le compte réserves pour fonds social.

12.1 – CAPITAL SOCIAL

Le capital de la STUSID BANK est divisé en 1 000 000 actions de 100 DT de nominal. D'après les documents mis à notre disposition, la structure du capital est la suivante :

| ACTIONNAIRE | NOMBRE | MONTANT | % |
|---|------------------|--------------------|-------------|
| Actionnaires Tunisiens résidents | | | |
| ❖ Etat Tunisien | 492 499 | 49 249 900 | 49,2499% |
| ❖ Collectivités publiques Tunisiennes | | | |
| ▪ Trésorerie Générale | 1 | 100 | 0,0001% |
| ▪ CNRPS | 3 750 | 375 000 | 0,375% |
| ▪ ONTT | 1 250 | 125 000 | 0,125% |
| ▪ ETAP | 1 250 | 125 000 | 0,125% |
| ▪ Tunis Air | 1 250 | 125 000 | 0,125% |
| Actionnaires étrangers non résidents | | | |
| ❖ Etat du Royaume d'Arabie Saoudite | 500 000 | 50 000 000 | 50% |
| TOTAL | 1 000 000 | 100 000 000 | 100% |

NOTE 13- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements donnés totalisent 22 415 KDT au 31 décembre 2006 contre 19 264KDT au 31 décembre 2005. Ils se détaillent ainsi :

| | |
|--|------------|
| - Cautions, avals et autres : | 5 022 KDT |
| - Crédits documentaires : | 4 458 KDT |
| - Engagements de financement en faveur de la clientèle : | 11 405 KDT |
| - Engagements sur participations non libérées : | 237 KDT |
| - Actifs donnés en garantie : | 1 293 KDT |

Le détail des engagements donnés se présente comme suit :

(En milliers de dinars)

| RELATION | CAUTIONS & AVALS | CREDIT DOCUM | ENGAGEM CLIENTELE | PARTICIP N. LIBEREE | TOTAL |
|---|------------------|--------------|-------------------|---------------------|---------------|
| CABINET D'ETUDE TECHNIQUE POUR LE BATIMENT ET L'INDUSTRIE | 1 | | | | 1 |
| COMPAGNIE DE DEVELOPPEMENT LELLA HADHRIA | | | | 40 | 40 |
| FTIT | | 3 255 | | | 3 255 |
| IMED LAHIRECH | | | 50 | | 50 |
| INTERMETAL S.A | 1 009 | | | | 1 009 |
| INTERNATIONAL PRINTING COMPANY | | 9 | | | 9 |
| KAHELD CHAFFAI | | | 20 | | 20 |
| L.T.I KASBY'S | | | 259 | | 259 |
| L'IMMOBILIERE BHAR | | | 584 | | 584 |
| NEJIB ALOUINI | | | 25 | | 25 |
| NOUREDDINE JAZIRI | | | 500 | | 500 |
| S.I.P.I.A.T IMMOBILIERE BOUATTOUR | | | 303 | | 303 |
| SOCIETE ALMES | | | 1 150 | | 1 150 |
| SOCIETE ARABE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES "S.A.I.PH" | 64 | 8 | | | 72 |
| SOCIETE CATERING TUNISIE | | | | 122 | 122 |
| SOCIETE DE FABRICATION DE MATERIEL DE DETECTION ET EXTINCTION D'INCENDIE MATAFI | 1 | | | | 1 |
| SOCIETE DE NUTRITION ANIMALE | | | 1 150 | | 1 150 |
| SOCIETE D'ETUDE DE DEVELOPPEMENT ET D'AMENAGEMENT TOURISTIQUE DE SFAX | | | | 75 | 75 |
| SOCIETE D'ETUDES ET D'AMENAGEMENT "MARINA HAMMAMET SUD" | | | 1 500 | | 1 500 |
| SOCIETE INDUSTRIELLE DE TEXTILES | | 877 | 1 950 | | 2 827 |
| SOCIETE INDUSTRIELLE DES MEDICAMENTS | | 77 | | | 77 |
| SOCIETE ITALO-TUNISO-ALGERIENNE D'EFFILOCHAGE | | 78 | 500 | | 578 |
| SMADEA | | | 2 298 | | 2 298 |
| SOCIETE SETPAH IMMOBILIERE S.A.R.L. | | | 1 000 | | 1 000 |
| SOCIETE SIEC BETON | | | 116 | | 116 |
| SOCIETE SIEC DE TRANSPORT | 25 | | | | 25 |
| SOCIETE STAVIRED | 1 159 | | | | 1 159 |
| SOCIETE TOURISTIQUE MAHDIA MEDITERRANEE | 7 | | | | 7 |
| SOCIETE UNIVERSELLE SERIGRAPHIE | 6 | | | | 6 |
| STE CHAABANE ET CIE | 2 776 | | | | 2 776 |
| STEH | 1 236 | | | | 1 236 |
| TIJANI BEN SALAH | 20 | | | | 20 |
| TUNISO-SEOUDIENNE DE COMMERCE | 11 | 154 | | | 165 |
| TOTAL | 6 315 | 4 458 | 11 405 | 237 | 22 415 |

Les engagements reçus correspondant uniquement à des garanties reçues, s'élèvent à 77 427 KDT au 31 décembre 2006 contre 77 439 KDT au 31 décembre 2005. (Cf. annexe -3-)

Ils s'analysent comme suit :

| | |
|---|------------|
| - Garanties reçues sur créances classées : | 12 028 KDT |
| - Garanties reçues sur créances courantes : | 65 399 KDT |

Il est à noter que les garanties sur les contrats de rétrocession sur portefeuille-titres ne sont pas comptabilisées.

NOTE 14- ETAT DE RESULTAT**1 4.1- Evolution du produit net bancaire de la STUSID BANK :**

Au 31/12/2006, le produit net bancaire a atteint 11 899 KDT contre 11 947 KDT en 2005, accusant ainsi une diminution de 0,4%. Il se compose des postes suivants :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|--------|---------------|---------------|
| Intérêts et revenus assimilés | 14.1.1 | 8 941 | 8 762 |
| Commissions | 14.1.2 | 406 | 438 |
| Gains sur portefeuille commercial et opérations financières | 14.1.3 | 892 | 505 |
| Revenus du portefeuille d'investissement | 14.1.4 | 2 778 | 3 176 |
| Intérêts encourus et charges assimilées | 14.1.5 | -1 118 | -934 |
| TOTAL | | 11 899 | 11 947 |

14.1.1- INTERETS ET REVENUS ASSIMILES

Cette rubrique totalisant 8 941 KDT au 31/12/2006 contre 8 762 KDT en 2005, comporte les postes suivants :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|--------------|--------------|
| Intérêts de retard sur prêts | 320 | 242 |
| Intérêts sur prêts long terme | 5 456 | 5 333 |
| Intérêts sur prêts moyen terme | 1 210 | 1097 |
| Intérêts/crédits leasing | 68 | 131 |
| Intérêts sur prêts en devise | 28 | |
| Intérêts / prêts de financement CT | 1 305 | 474 |
| TOTAL DES INTERETS SUR EMPRUNTS | 8 387 | 7 277 |
| Intérêts sur prêts interbancaires /établissements financiers | 94 | 372 |
| Intérêts des comptes prêts/terme BCT | 191 | 726 |
| Intérêts des comptes prêts j/j BCT | 269 | 387 |
| TOTAL DES INTERETS SUR PLACEMENTS | 554 | 1 485 |
| TOTAL GENERAL | 8 941 | 8 762 |

14.1.2- COMMISSIONS

Cette rubrique s'élevant à 406 KDT au 31/12/2006 contre 438 KDT à la fin de 2005, se ventile ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Commissions d'Etude | 127 | 218 |
| Commissions d'Engagement | 76 | 85 |
| Commissions sur chèques | 2 | 1 |
| Commissions sur effets | 3 | 2 |
| Commissions sur domiciliation | 3 | 4 |
| Commissions sur découvert | 12 | 11 |
| Commissions de mouvement | 33 | 14 |
| Commission sur ouverture | 40 | 23 |
| Commission d'aval | 46 | 35 |
| Commission sur virement | 4 | 13 |
| Commission Réalisation transfert | 12 | 0 |
| Commissions en suspension | 10 | 7 |
| Autres commissions | 38 | 25 |
| TOTAL | 406 | 438 |

14.1.3- GAINS SUR PORTEFEUILLE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES :

Cette rubrique totalisant 892 KDT au 31/12/2006 contre 505 KDT à la clôture de l'exercice précédent, comprend les comptes suivants :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|------------|------------|
| Intérêts / soldes créditeurs comptes dépôts | 0 | 108 |
| Intérêts sur comptes dépôts clients | 167 | |
| Frais de tenue de comptes | 11 | 6 |
| Intérêts/Bons de trésor assimilé | 684 | 330 |
| Gains /opérations de change | 20 | 51 |
| Intérêts sur avances comptes à terme | 5 | 2 |
| Intérêts sur billet de trésorerie | 2 | 3 |
| Intérêts sur placement devises | 3 | 5 |
| TOTAL | 892 | 505 |

14.1.4- REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT:

Cette rubrique s'élevant à 2 778 KDT au 31/12/2006 contre 3 176 KDT à fin 2005, se présente comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|--------------|--------------|
| Dividendes | 2 637 | 3 025 |
| J. présence / titres de participations | 141 | 135 |
| Autres revenus s/ titres | 0 | 16 |
| TOTAL | 2 778 | 3 176 |

Le rendement moyen du portefeuille titre est 5,33 % en 2006 contre 6% en 2005.

14.1.5- INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES :

Au 31/12/2006, le solde de cette rubrique totalise 1 118 KDT. Il se ventile comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|---------------|-------------|
| Charges/ opérations trésorerie et interbancaires | -35 | -12 |
| Intérêts sur emprunt BIRD 3671 | -21 | -25 |
| Intérêts sur emprunt BIRD 3677 | -178 | -185 |
| Intérêts sur emprunt CFD | -11 | -12 |
| Charges sur opérations sur ressources spéciales | -210 | -222 |
| Charges sur opérations de changes | -48 | -56 |
| Autres frais bancaires | 0 | 0 |
| Intérêts des comptes de dépôts à terme (1) | -182 | -38 |
| Intérêts des comptes dépôts clients (2) | -525 | -503 |
| Charges sur opérations avec la clientèle | -707 | -541 |
| Charges sur opérations titres | -118 | -103 |
| TOTAL | -1 118 | -934 |

(1) En 2006, le coût moyen de ces ressources est de l'ordre de 4.47%. La variation du montant d'intérêt résulte de l'augmentation de la base de calcul des dépôts à terme de 4 037 KDT en passant de 583 KDT au 31 décembre 2005 à 4 620 KDT à la date du 31 décembre 2006.

(2) Les intérêts par trimestre se ventilent ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2006 | | 2005 | |
|----------------|------------|--------------|------------|--------------|
| | Personnel | Sociétés (*) | Personnel | Sociétés (*) |
| 1er trimestre | -15 | -130 | -10 | -113 |
| 2ème trimestre | -15 | -109 | -10 | -116 |
| 3ème trimestre | -14 | -114 | -11 | -118 |
| 4ème trimestre | -14 | -114 | -13 | -112 |
| TOTAL | -58 | -467 | -44 | -459 |

(*) Les comptes des sociétés "STC", "TANKMED", "SMT", "TSI", "TSP", "PHARMACIE CENTRALE DE TUNISIE" "TSP", "TSR", "ASSURANCES LLOYD", "STE ET TAAMIR", SASEJ, AFH, L'IMMOBILIERE AL JADIDA et MOTOCOP sont rémunérés.

14.2- Charges generales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisant <1 436> KDT au 31 décembre 2006, se détaillent comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|----------------------|----------------------|
| Location, entretien et assurances | -309 | -207 |
| A. serv. ext, interméd., publicité, missions, téléphone | -326 | -222 |
| Frais d'actes et de contentieux, conseils, restauration perso | -350 | -319 |
| Taxes | -69 | -47 |
| Eau, gaz, électricité, fournitures et documentations | -382 | -304 |
| TOTAL | <1 436> | <1 099> |

14.3- Frais de personnel

Les frais de personnel s'élevant à 3 356 KDT au 31 décembre 2006, se décomposent ainsi:

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|---------------|---------------|
| Salaires | -2 420 | -2 220 |
| Charges sociales | -683 | -607 |
| Autres charges de personnel (habillement, formation..) | -253 | -181 |
| TOTAL | -3 356 | -3 008 |

⊙ L'augmentation des salaires totalisant 200 KDT se ventile ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|--------------------------------|------------|
| Salaires de base | 149 |
| Indemnité de fonction | -2 |
| Ind transport | 9 |
| Ind représentation | 8 |
| Jetons de présence | 33 |
| Indemnité spéciale de retraite | -35 |
| Autres indemnités | 2 |
| Congés à payer | 29 |
| Contr 26_26 | 3 |
| Ind détachement | 4 |
| TOTAL | 200 |

14.4- dotations nettes aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances :

La dotation nette aux provisions sur créances de l'exercice s'analyse comme suit:

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|-------------|---------------|
| Dotations aux provisions pour créances douteuses | -569 | -3 015 |
| Dotations aux provisions pour risques/prêt personnel | -14 | 0 |
| Dotations aux provisions pour risques/créances | 0 | -2 150 |
| Reprises des provisions sur créances | 33 | 56 |
| Reprises des provisions pour risques/créances | 450 | |
| TOTAL GENERAL | -100 | -5 109 |

14.5- dotations nettes aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille - titres :

La dotation nette aux provisions sur titres de l'exercice s'analyse comme suit:

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|------------|--------------|
| Dotations aux provisions sur titres | -105 | -1 083 |
| Dotations aux provisions pour risques/participations | -666 | -600 |
| Plus values s/ventes actions ^① | 689 | 6 005 |
| Reprises des provisions s/ titres participation | 962 | 575 |
| TOTAL GENERAL | 880 | 4 897 |

① Ce montant comprend 41 KDT en plus qui auraient du être constatés parmi les autres gains.

Conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des finances du 25 mars 1999 portant approbation des normes comptables sectorielles, les plus ou moins values de cession viennent en déduction de la dotation aux provisions.

14.6- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET RESORPTIONS :

Cette rubrique totalisant 300 KDT au 31/12/2006 contre <276> KDT à la clôture de l'exercice précédent, comporte les postes suivants :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|-------------|-------------|
| Dot°.aux amortissements frais d'étude | -12 | -12 |
| Dot°.aux amortissements logiciels | -24 | -28 |
| Dot°.aux amortissements bâtiments du siège | -51 | -50 |
| Dot°.aux amortissements agence sfax | -16 | -10 |
| Dot°.aux amortissements matériel et outillage | 0 | -1 |
| Dot°.aux amortissements matériel automobile | -19 | -27 |
| Dot°.aux amortissements matériel informatique | -44 | -36 |
| Dot°.aux amortissements matériel de bureau | -12 | -6 |
| Dot°.aux amortissements mobilier de bureau | -20 | -36 |
| Dot°.aux amortissements mat. Photo, diapo vidéo | -1 | -2 |
| Dot°.aux amortissements agencement aménagement | -101 | -68 |
| TOTAL | -300 | -276 |

14.7- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

Cette rubrique totalisant 154 KDT au 31/12/2006 contre 137 KDT à la clôture de l'exercice précédent, comporte les postes suivants :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Loyers bureaux | 107 | 92 |
| Charges récupérables | 27 | 24 |
| Intérêts / crédits au personnel | 20 | 21 |
| TOTAL | 154 | 137 |

14.8- Solde en gains/ pertes provenant des autres éléments ordinaires :

Cette rubrique s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|----------------------------------|---|------------|------------|
| Pertes sur exercices antérieurs | ① | -35 | -70 |
| Profits sur exercices antérieurs | ② | 49 | 44 |
| Reprise/provision risques | | | 53 |
| TOTAL | | 14 | 27 |

① Ce solde se compose principalement des annulations d'affectations:

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|--|------------|
| * Prime de bilan 2005 | -15 |
| * Jetons de présence C. exécutive. | -8 |
| * Paiement Jetons de présence 2005 TSR payés sur nos comptes | -6 |
| * Autres | -6 |
| TOTAL | -35 |

② Au 31/12/2006, le solde de ce compte se ventile ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|---|-----------|
| * Récupération caution assurance groupe passé en charge | 11 |
| * Régularisation honoraires CAC 2005 | 12 |
| * Réintégration des actions non vendues | 7 |
| * Régularisation charges à payer | 12 |
| * Autres | 7 |
| TOTAL | 49 |

NOTE 15- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE :

La trésorerie nette dégagée par la STUSID s'élève à 12 308 KDT au 31 décembre 2006 contre 17 555 KDT à la fin de l'exercice précédent. Cette régression de 5 247 KDT s'analyse comme suit :

- Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation : -3 388 KDT
 - Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement : 1 781 KDT
 - Flux de trésorerie net provenant des activités de financement : -3 640 KDT

15.1- Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation :

Ce flux relatif aux opérations d'exploitation se compose des encaissements et des décaissements suivants :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|--|------------------------|
| Produits d'exploitation bancaire encaissés | 10 772 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | -2 554 |
| Prêts et avances accordés à la clientèle & remboursement | -14 666 |
| Acquisitions\ Cessions sur portefeuille commercial | -6 132 |
| Retraits & Versements de dépôts de la clientèle | 11 459 |
| Emprunts interbancaires à terme | 377 |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | -3 356 |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | 712 |
| Impôt sur les bénéfices | |
| TOTAL | < 3 388 > |

15.1.1- PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE ENCAISSES

Cette rubrique totalisant 10 772 KDT au 31/12/2006 contre 9 598 KDT au 31/12/2005, comporte les postes suivants :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|--|---------------|
| Intérêts et revenus assimilés | 8 941 |
| Commissions | 405 |
| Gains sur portefeuille commercial | 892 |
| Ajustement des comptes créances rattachées | 534 |
| TOTAL | 10 772 |

15.1.2- CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE DECAISSEES

Cette rubrique s'élevant à (2 554) KDT au 31/12/2006 contre (2 033) KDT au 31/12/2005, se compose des postes suivants :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|---|-----------------------|
| Intérêts encourus et charges assimilées | - 1 117 |
| Commissions encourues | -1 |
| Charges générales d'exploitation | - 1 436 |
| TOTAL | <2 554 > |

15.1.3- PRETS ET AVANCES \ REMBOUSEMENT ACCORDES A LA CLIENTELE

Cette rubrique totalisant (14 666) KDT à la fin de l'exercice 2006, se ventile ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|--|------------------------|
| Variation positive créances brutes | - 15 072 |
| Variation positive agios réservés | 236 |
| Variation positive TVA /impayés leasing | -11 |
| Variation positive intérêts comptabilisés d'avance | 181 |
| TOTAL | <14 666 > |

15.1.4- ACQUISITIONS\ CESSIONS SUR PORTEFEUILLE COMMERCIAL

Cette rubrique totalise (6 132) KDT au 31/12/2006. Elle comprend uniquement le poste suivant :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|---|-----------------------|
| Variation positive portefeuille commercial (Bons de trésor assimilés + intérêts courus) | -6 132 |
| TOTAL | <6 132 > |

15.1.5- VERSEMENTS & RETRAITS DE DEPOTS DE LA CLIENTELE

Cette rubrique totalisant 11 459 KDT au 31/12/2006 contre 1 671 KDT au 31/12/2005, comprend uniquement le poste suivant :
(en milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|---|---------------|
| Variation positive comptes dépôts de la clientèle | 11 459 |
| TOTAL | 11 459 |

15.1.6-EMPRUNTS INTERBANCAIRE A TERME

Cette rubrique totalise 377 KDT au 31/12/2006. Elle comprend uniquement le poste suivant :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|--|------------|
| Variation de la rubrique dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 377 |
| TOTAL | 377 |

15.1.7-SOMMES VERSEES AU PERSONNEL ET CREDITEURS DIVERS

Cette rubrique totalisant (3 356) KDT au 31/12/2006 contre (3 009) KDT au 31/12/2005, s'analyse comme suit :
(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|--------------------|---------------|
| Frais de personnel | - 3 356 |
| TOTAL | -3 356 |

15.1.8-AUTRES FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION

Cette rubrique totalisant 712 KDT au 31/12/2006 contre (706) KDT au 31/12/2005, se détaille ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|---|------------|
| Variation négative autres actifs (y compris IS à payer) | 261 |
| Variation positive autres passifs | 267 |
| Autres produits d'exploitation | 154 |
| Solde en gain/perte pro des autres éléments ordinaires (hors reprise pour risques et charges) | 14 |
| Variation compte réserves (FS) | 16 |
| TOTAL | 712 |

15.1.9- IMPOT SUR LES BENEFICES

Ce poste accuse un solde nul au 31/12/2006, du moment où le montant de l'impôt est imputé sur le report à nouveau excédentaire de l'IS.

15.2- - Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement :

Ce flux relatif aux opérations d'investissement se compose des encaissements et des décaissements suivants :
(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|--|--------------|
| Intérêts et dividendes encaisses sur portefeuille d'investissement | 2 778 |
| Acquisitions\ Cessions sur portefeuille d'investissement | -522 |
| Acquisitions\ Cessions sur immobilisations | -475 |
| TOTAL | 1 781 |

15.2.1- INTERETS ET DIVIDENDES ENCAISSES SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Cette rubrique totalisant 2 778 KDT au 31/12/2006, comporte uniquement le poste suivant :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|--|--------------|
| Revenus du portefeuille d'investissement | 2 778 |
| TOTAL | 2 778 |

15.2.2- ACQUISITIONS\ CESSIONS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Cette rubrique s'élevant (522) KDT au 31/12/2006 contre (1 608) KDT au 31/12/2005, s'analyse comme suit :

(en milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|---|--------------------|
| Variation positive des titres de participations | -1 211 |
| Plus value / cession titres | 689 |
| TOTAL | <522> |

15.2.3- ACQUISITIONS\ CESSIONS SUR IMMOBILISATIONS

Cette rubrique totalisant (475) KDT au 31/12/2006 contre (1 202) KDT au 31/12/2005, se détaille ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|--|--------------------|
| Acquisitions immobilisations | -475 |
| Cessions immobilisations nettes des amortissements | 0 |
| TOTAL | <475> |

15.3- - Flux de trésorerie net provenant des activités de FINANCEMENT :

Ce flux relatif aux opérations de financement se compose des encaissements et des décaissements suivants :
(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|--|-----------------------|
| Augmentation \ diminution ressources spéciales | - 640 |
| Dividendes versés | -3 000 |
| TOTAL | < 3 640> |

15.3.1- AUGMENTATION \ DIMINUTION RESSOURCES SPECIALES

Cette rubrique totalisant (640) KDT au 31/12/2006 contre (818) KDT au 31/12/2005, correspond aux règlements opérés sur les ressources spéciales :

| (En milliers de dinars) | |
|---------------------------------|----------------------|
| DESIGNATION | MONTANT |
| Diminution ressources spéciales | - 640 |
| TOTAL | < 640 > |

15.3.2- DIVIDENDES VERSES

Cette rubrique totalisant (3 000) KDT au 31/12/2006, correspond aux dividendes versés sur le résultat 2005 :

| (En milliers de dinars) | |
|-------------------------|------------------------|
| DESIGNATION | MONTANT |
| Dividendes versés | - 3 000 |
| TOTAL | < 3 000 > |

CONTROLES SPECIFIQUES DU RESPECT DES REGLES PRUDENTIELLES

1- Ratios de couverture et de division de risques

Les fonds propres nets, après affectation des résultats de l'exercice, se présentent comme suit :

| (En milliers de dinars) | | |
|--|----------------|----------------|
| ELEMENTS DES FONDS PROPRES NETS | 2006 | 2005 |
| Fonds propres bruts | 149 148 | 144 162 |
| Capital | 100 000 | 100 000 |
| Réserves | 39 455 | 34 080 |
| Fonds social constitué par affectation du résultat | 1 213 | 947 |
| Report à nouveau | 363 | 1 491 |
| Provisions non affectées | 3 377 | 3 147 |
| Résultat net (déduction faite des dividendes à distribuer estimés à 3 000 MDT) | 4 740 | 4 497 |
| Eléments à déduire | 28 | 16 |
| Insuffisance de provision / créances douteuses | | |
| Insuffisance de provision / titres de participation | | |
| Non-valeurs | 28 | 16 |
| Fonds propres nets de base (FPNB) | 149 120 | 144 146 |
| Fonds propres complémentaires (FPC) | | |
| Plus values latentes sur titres de placement | 275 | 236 |
| TOTAL DES FONDS PROPRES NETS | 149 395 | 144 382 |

1.1- Ratio de couverture des risques :

Au 31/12/2006, les actifs pondérés ont atteint 179 064 MDT ci- après détaillés (cf. : Annexe 4) contre 162 023 MDT à la fin de l'exercice 2005. Par conséquent, les fonds propres nets de la STUSID BANK représentent 83 % du total de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.

1.2- Division des risques :

1- Le montant total des risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs ou égaux pour chacun d'entre eux à 5 % des fonds propres nets (7 470 KDT), ne doit pas excéder 5 fois les fonds propres nets de la STUSID BANK.

Ce seuil est respecté, les seules relations dépassant 5% des fonds propres nets sont : SITEX (14 602 MDT), SOTACIB (9 700 MDT) et OFFICE NATIONAL DE L'HUILE (9 871 KDT)

2- Le montant total des risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs ou égaux pour chacun d'entre eux à 15 % des fonds propres nets (22 409 KDT), ne doit pas excéder 2 fois les fonds propres nets de la STUSID BANK.

Aucune relation dépassant ce seuil n'a été relevée au cours de nos investigations.

3/ La limite des risques encourus sur un même bénéficiaire est d'environ 37 349 KDT (25% x 149 395 KDT). Aucun client ni groupe de sociétés client à la STUSID BANK ne détient un risque supérieur à ce seuil.

4/ Les risques encourus sur les dirigeants et les administrateurs ainsi que sur les actionnaires dont la participation au capital est supérieur à 10%, sont inférieurs à trois fois les fonds propres nets de la société. Seul l'Etat tunisien ayant une participation supérieure à 10% dans le capital social de la STUSID BANK présente un engagement total de 17 935 KDT.

2- RATIO DE LIQUIDITE :

Le ratio de la liquidité de la STUSID BANK s'élève à 304% au 31 décembre 2006, contre 412 % à la clôture de l'exercice précédent. Il s'analyse comme suit :

| (En milliers de dinars) | | |
|--|------|-----------------|
| RUBRIQUE | % | MONTANT PONDERE |
| 1/ NUMERATEUR DU RATIO DE LIQUIDITE | | 51 253 |
| Caisse | 100% | 165 |
| Placements auprès de la Banque Centrale y compris le solde créditeur Des comptes ordinaires | 100% | 902 |
| Placements auprès des banques y compris le solde créditeurs des comptes ordinaires | 100% | 10 740 |
| Chèques postaux | 100% | 0 |
| Portefeuille escompte | 60% | 12 146 |
| Avance sur comptes à terme, bon de caisse et autres produits financiers | 100% | 0 |
| Comptes débiteurs de la clientèle | 7% | 269 |
| Portefeuille encaissement | 100% | 0 |

| | | |
|---|------|---------------|
| Titres de l'Etat | 100% | 14 800 |
| Titres de participation des sociétés cotées en bourse évalués au cours boursier de la date de l'arrêter des comptes | 100% | 11 570 |
| Titres de transaction et de placements évalués au cours boursier de la date de l'arrêter des comptes | 100% | 661 |
| Propres titres de la banque, rachetés par elle même, évalués au cours boursier de la date de l'arrêter des comptes | 100% | 0 |
| 2/ DENOMINATEUR DU RATIO DE LIQUIDITE | | 16 859 |
| Emprunt auprès de Banque Centrale de Tunisie y compris le solde débiteur des comptes ordinaires | 100% | 0 |
| Emprunts auprès des banques y compris le solde débiteur des comptes ordinaires | 100% | 839 |
| Solde créditeur quotidien moyen requis du compte courant ouvert sur les livres | | |
| De la BCT et tel que prévu à l'article 4 de la circulaire n°89-15 du 17 Mai 1989 | 100% | 871 |
| Dépôts des organismes financiers spécialisés | 100% | 0 |
| Comptes à vue | 60% | 13 699 |
| Comptes spéciaux d'épargne | 3% | 0 |
| Comptes à terme, bons de caisse et autres produits financiers | 13% | 601 |
| Autres sommes dues à la clientèle | 100% | 849 |
| Certificats de dépôts | 40% | 0 |
| Comptes exigibles après encaissement | 100% | 0 |
| -RATIO DE LIQUIDITE (1/2) (EN %) | | 304% |

3- CREANCES DEPASSANT 5 000 KDT :

Conformément à la circulaire aux banques n° 2001-12 du 4 mai 2001, nous avons procédé à la vérification de l'existence des états financiers certifiés des sociétés ayant un engagement auprès du système financier dépassant 5 000 KDT.

Les engagements de ces clients auprès de la STUSID BANK et auprès du système financier totalisent respectivement 88 011 KDT et 1 311 080 KDT au 31 décembre 2006.

Notre examen effectué sur une population de 48 relations bancaires clientes de la STUSID BANK (CF annexe 5), nous a permis de constater les exceptions suivantes :

- * 6 clients n'ayant pas communiqué leurs états financiers ;
- * 25 clients ayant communiqué des états financiers certifiés ;
- * 17 clients ayant communiqué des états financiers non certifiés.

Conformément à la même circulaire, nous avons vérifié que les relations dont les engagements auprès du système financier ayant dépassé 25 000 KDT, ont fourni une notation récente attribuée par une agence de notation agréée.

(En milliers de dinars)

| CODE | RISQUE | NOM OU RAISON SOCIALE | RISQUE |
|--------------|--------|------------------------------------|----------------|
| | | | GLOBAL |
| 697183 | | OFFICE NATIONAL DE L'HUILE | 177 534 |
| 187185 | | STE INTERMETAL SA | 107 727 |
| 770214 | | STE D'INVEST HOTELIERS EL MOURADI | 95 462 |
| 140002 | | STE CIMENTS ARTIFICIELS TUN COLACE | 59 205 |
| 340748 | | STE CHAABANE & CIE | 58 889 |
| 772222 | | STE LA PAIX | 58 701 |
| 824555 | | STE D'ETUDES & D'AMENAGEMENT LA MA | 56 975 |
| 772957 | | STE HOTEL MAHDIA PALACE | 45 487 |
| 143231 | | STE INDUSTRIES DES BRIQUES ZERAMDI | 37 250 |
| 831226 | | STE TUNISIE LEASING | 35 961 |
| 471198 | | STE INDUSTRIELLE DES TEXTILES | 31 211 |
| 772241 | | STE HOTELIERE MOURADI GOLF | 28 604 |
| 352326 | | STE ARABE DES INDUSTRIES PHARMACEU | 28 371 |
| 772104 | | STE BEL ALADIN | 27 693 |
| 770600 | | STE D'EXPLOITATION & PROMOTION TOU | 27 226 |
| 773419 | | STE FRANCE TUNISIE INVESTISSEMENT | 26 530 |
| TOTAL | | | 902 826 |

Notre examen effectué sur une population de 16 relations bancaires clientes de la STUSID BANK, nous a permis de constater que seulement 2 clients ont respecté cette obligation, à savoir :

- STE TUNISIE LEASING : F2/BBB+
- LA PAIX : C / CCC

4- PARTICIPATION DEPASSANT 30%:

Contrairement aux dispositions de l'article 21 de la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001, relative aux établissements de crédits, stipulant que l'établissement ne peut détenir directement ou indirectement plus de 30% du capital d'une même entreprise à l'exception des sociétés opérant dans le secteur financier, la STUSID BANK détient les participations suivantes.

A/ PARTICIPATION DIRECTE

(En dinars)

| SOCIETE | CAPITAL SOCIAL | NB D' ACTIONS | PARTICIPATION EN NB | PARTICIPATION EN NOMINAL | % | VALEUR D'ACQUISITION |
|----------------|-------------------|---------------|---------------------|--------------------------|--------|----------------------|
| TSR * | 300 000 | 30 000 | 30 000 | 300 000 | 100% | 300 000 |
| T S P P * | 1 600 000 | 16 000 | 16 000 | 1 600 000 | 100% | 1 600 000 |
| TSPI – SICAF * | 500 000 | 50 000 | 50 000 | 500 000 | 100% | 500 000 |
| SMT | 4 250 000 | 50 000 | 26 275 | 2 233 290 | 52,55% | 2 233 290 |
| SASEJ | 5 000 000 | 50 000 | 26 250 | 2 625 000 | 52,50% | 2 625 000 |
| TST TRADING | 500 000 | 5 000 | 1 995 | 199 500 | 39,90% | 199 500 |
| S I T E X | 23 063 300 | 2 306 330 | 709 975 | 7 099 750 | 30,78% | 8 570 201 |
| T S I * | 1 000 000 | 10 000 | 3 000 | 300 000 | 30% | 300 000 |
| TOTAL | 36 213 300 | | | 14 857 540 | | 16 327 991 |

- Sociétés opérant dans le secteur financier.

B/ PARTICIPATION INDIRECTE

(En dinars)

| SOCIETE | CAPITAL SOCIAL | Nb D' ACTIONS | PARTICIPATION EN NB | PARTICIPATION EN NOMINAL | % |
|------------------|-------------------|------------------|------------------------|-----------------------------|--------|
| SODASS | 920 000 | 184 000 | 72 000 | 360 000 | 39,13% |
| FLOR ALIA | 1 095 000 | 109 500 | 54 285 | 542 850 | 49,58% |
| STEP | 332 000 | 3 320 | 1 694 | 169 400 | 51,02% |
| RAHMANIA | 1 650 000 | 16 500 | 6 600 | 660 000 | 40% |
| AZIZIA | 2 200 000 | 22 000 | 8 800 | 880 000 | 39,98% |
| SODASMA | 848 650 | 84 865 | 35 853 | 358 530 | 42,25% |
| TADCO | 150 000 | 100 | 41 | 67 500 | 41,00% |
| SPT | 950 000 | 95 000 | 47 464 | 474 640 | 49,96% |
| S.M.V.D.A MLAABI | 610 000 | 6 100 | 3 048 | 304 800 | 49,97% |
| SOMATEC | 180 000 | 1 800 | 600 | 60 000 | 33,33% |
| PECHERIES DJERBA | 1 250 000 | 25 000 | 14 450 | 722 500 | 57,80% |
| TOTAL | 10 185 650 | | | 4 600 220 | |

5- LES CONCOURS ACCORDES PAR L'ETABLISSEMENT À SES FILIALES:

Les concours accordés par la STUSID BANK à ses filiales totalisant 3 814 KDT à la date d'arrêté au 31 décembre 2006, se détaillent comme suit :

(En milliers de dinars)

| CODE | DESIGNATION | %PARTICIPATION | ENGAGEMENT |
|--------------|------------------------|----------------|--------------|
| 2900066 | SASEJ - SFAX EL JADIDA | 52,50% | 2 043 |
| 2002533 | S.P.T | 49,96% | 65 |
| 2008134 | FLOR ALIA | 49,58% | 1 555 |
| 2009801 | RAHMANIA | 40,00% | 151 |
| TOTAL | | | 3 814 |

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'examen du bilan et de l'état des engagements hors bilan de la STUSID BANK arrêté au 31 Décembre 2006 ainsi que l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2006.

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de 196 886 KDT et un résultat bénéficiaire net de 7 740 KDT ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration et relèvent de sa responsabilité. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en TUNISIE et compte tenu des normes prudentielles telles que définies notamment par les Circulaires de la BANQUE CENTRALE DE TUNISIE. Ces normes exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, par sondages, des éléments justifiant les données contenues dans les états financiers. Il comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la Banque ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers joints au présent rapport sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la STUSID BANK arrêtée au 31 Décembre 2006 ainsi que le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en TUNISIE.

En outre, les informations sur la situation financière et sur les comptes de la Banque, 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.

Par ailleurs, notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement des informations comptables et à l'élaboration des états financiers n'a pas révélé d'insuffisances majeures susceptibles d'affecter notre opinion sur les états financiers de la STUSID BANK arrêtés au 31 Décembre 2006.

TUNIS, le 23 Avril 2007

Kalthoum BOUGUERRA
F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Fethi NEJI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

(ARTICLES 200 & 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES)

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et les autres opérations réglementées conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du Code des sociétés commerciales et l'article 29 de la loi 2001-65, Nous portons à votre connaissance les conventions réalisées ou reconduites durant l'exercice clos le 31 décembre 2006.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisées, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

Il vous appartient, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

1- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2006**- CONTRAT DE LOCATION AVEC LA SOCIETE "TSI"**

La STUSID BANK a mis à la disposition de la société TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION "TSI" un ensemble de bureaux situé au 4^{ème} étage du siège social sis 32, rue Hédi Karray, moyennant un loyer annuel de 12 112 DT payable par semestre. Ce contrat commençant le 01 juillet 1997, est consenti pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction avec une augmentation de 5% l'an.

- CONTRAT DE LOCATION AVEC LA SOCIETE "MONTAZAH TABARKA"

La STUSID BANK a mis à la disposition de la société MONTAZAH TABARKA "SMT" un ensemble de bureaux situé au 4^{ème} étage du siège social de la "STUSID" sis 32, rue Hédi Karray, moyennant un loyer annuel de 10 460 DT payable par semestre. Ce contrat commençant le 15 juin 1996, est consenti pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction avec une augmentation de 5% l'an.

- CONTRAT DE LOCATION AVEC LA SOCIETE "TSR"

La STUSID BANK a mis à la disposition de la société Tuniso-Séoudienne de recouvrement "TSR" un ensemble de bureaux situé au 3^{ème} étage du siège social de la "STUSID" sis 32, rue Hédi Karray, moyennant un loyer annuel de 11 573 DT payable par semestre. Ce contrat commençant le 01 janvier 2003, est consenti pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction avec une augmentation de 5% l'an.

2- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2006

Nous n'avons pas été informés de conventions conclues par la STUSID BANK au cours de l'exercice 2006.

En dehors de ces conventions, nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration d'autres conventions visées par les articles précités.

TUNIS, le 23 Avril 2007

**Kalthoum BOUGUERRA
F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**

Fethi NEJI