

| |
|--------------------------|
| 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 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 25 juin 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux Comptes Mme Kalthoum BOUGUERRA(F.M.B.Z. KPMG TUNISIE) et M. Fethi NEJI.

BILAN**ARRETE AU 31 DEC 2007**

(UNITE : en milliers de Dinars)

| ACTIFS | Notes | <u>31/12/2007</u> | <u>31/12/2006</u> |
|---|--------------|--------------------------|--------------------------|
| AC 1 - Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT | 1 | 2 157 | 937 |
| AC 2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers | 2 | 28 882 | 11 372 |
| AC 3 - Créances sur la clientèle | 3 | 119 203 | 112 594 |
| AC 4 - Portefeuille titres commercial | 4 | 23 030 | 15 406 |
| AC 5 - Portefeuille d'investissement | 5 | 44 203 | 46 433 |
| AC 6 - Valeurs immobilisées | 6 | 4 123 | 3 748 |
| AC 7 - Autres actifs | 7 | 11 491 | 6 396 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL ACTIFS | | <u>233 089</u> | <u>196 886</u> |
| | | <hr/> | <hr/> |
| PASSIFS | | | |
| PA 2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 8 | 9 131 | 839 |
| PA 3 - Dépôts et avoirs de la clientèle | 9 | 34 091 | 28 512 |
| PA 4 - Emprunts et ressources spéciales | 10 | 4 377 | 5 203 |
| PA 5 - Autres passifs | 11 | 19 796 | 13 561 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL PASSIFS | | <u>67 395</u> | <u>48 115</u> |
| | | <hr/> | <hr/> |
| CAPITAUX PROPRES | 12 | | |
| CP 1 - Capital | | 100 000 | 100 000 |
| CP 2 - Réserves | | 43 190 | 40 668 |
| CP 4 - Autres capitaux propres | | | |
| CP 5 - Résultats reportés | | 1 099 | 363 |
| CP 6 - Résultat de l'exercice | | 21 405 | 7 740 |
| Résultat à affecter en "réserves à régime spécial" | | 12 635 | |
| Résultat disponible | | 8 770 | 7 740 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | <u>165 694</u> | <u>148 771</u> |
| | | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES | | <u>233 089</u> | <u>196 886</u> |

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**ARRETE AU 31 DEC 2007**

(UNITE : en milliers de Dinars)

| PASSIFS EVENTUELS | Notes | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| HB 1 - Cautions, avals et autres garanties données | | 8 485 | 5 022 |
| HB 2 - Crédits documentaires | | 13 243 | 4 458 |
| HB 3 - Atifs donnés en garantie | | 2 367 | 1 293 |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | 13 | 24 095 | 10 773 |
| ENGAGEMENTS DONNES | | | |
| HB 4 - Engagements de financement donnés | | 5 034 | 11 405 |
| HB 5 - Engagements sur titres | | 122 | 237 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | 13 | 5 156 | 11 642 |
| ENGAGEMENTS RECUS | | | |
| HB 7 - Garanties reçues | | 68 644 | 77 427 |
| TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | 13 | 68 644 | 77 427 |

ETAT DE RESULTAT**PERIODE DU 01 JANVIER 2007 AU 31 DEC 2007**

(UNITE : en milliers de Dinars)

| | Notes | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | | | |
| PR 1 - Intérêts et revenus assimilés | 14.1.1 | 9 224 | 8 941 |
| PR 2 - Commissions (en produits) | 14.1.2 | 663 | 405 |
| PR3 - Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières | 14.1.3 | 2 316 | 892 |
| PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement | 14.1.4 | 3 419 | 2 778 |
| TOTAL PRODUITS D' EXPLOITATION BANCAIRE | | 15 622 | 13 016 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | | |
| CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées | 14.1.5 | 1 531 | 1 118 |
| TOTAL CHARGES D' EXPLOITATION BANCAIRE | | 1 531 | 1 118 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 14 091 | 11 898 |
| PR5\CH4 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | 14.4 | -211 | -100 |
| PR6\CH5 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 14.5 | 11 600 | 880 |
| PR 7 - Autres produits d'exploitation | 14.7 | 185 | 154 |
| CH 6 - Frais de personnel | 14.3 | -3 943 | -3 356 |
| CH 7 - Charges générales d'exploitation | 14.2 | -1 628 | -1 436 |
| CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur Immobilisations | 14.6 | -326 | -300 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 19 768 | 7 740 |

| | | | | |
|--|--|-------------|---------------|--------------|
| PR8\CH9 | Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires | 14.8 | 1 666 | 14 |
| CH 11 - | Impôt sur les bénéfices | | -29 | -14 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | | 21 405 | 7 740 |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | | 21 405 | 7 740 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
PERIODE DU 01 JANVIER 2007 AU 31 DEC 2007
 (UNITE : en milliers de Dinars)

| <u>Activités d'exploitation</u> | <u>Notes</u> | <u>31/12/2007</u> | <u>31/12/2006</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| Produits d'exploitation bancaire encaissés | 15.1.1 | 12 761 | 10 772 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | 15.1.2 | -3 158 | -2 554 |
| Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements Bancaires et financiers | 15.1.3 | 3 605 | 377 |
| Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle | 15.1.4 | -7 403 | -14 666 |
| Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle | 15.1.5 | 5 578 | 11 459 |
| Titres de placement | 15.1.6 | -7 035 | -6 132 |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | 15.1.7 | -3 943 | -3 356 |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | 15.1.8 | 1 313 | 726 |
| Impôt sur les bénéfices | 15.1.9 | -29 | -14 |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation | 15.1 | 1 689 | -3 388 |
| <u>Activités d'investissement</u> | | | |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissements | 15.2.1 | 3 419 | 2 778 |
| Acquisition \ cessions sur portefeuille d'investissement | 15.2.2 | 12 893 | -522 |
| Acquisitions \ cessions sur immobilisations | 15.2.3 | -685 | -475 |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement | 15.2 | 15 627 | 1 781 |
| <u>Activités de financement</u> | | | |
| Emissions d'actions | | | |
| Emission d'emprunts | | | |
| Remboursement d'emprunts | | | |
| Augmentation \ diminution ressources spéciales | 15.3.1 | -826 | -640 |
| Dividendes et autres distributions | 15.3.2 | -2 500 | -3 000 |
| Flux de trésorerie net affectés aux activités de financements | 15.3 | -3 326 | -3 640 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période | | 13 990 | -5 247 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice | | 12 308 | 17 555 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE | | 26 298 | 12 308 |

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. Après l'annulation de cette convention, l'assemblée générale extraordinaire réunie le 15 décembre 2004, a décidé de transformer la société en banque universelle.

Par arrêté du ministre des finances du 25 avril 2005, la banque a obtenu l'agrément d'exercice de l'activité d'une banque universelle. Les actionnaires réunis en assemblée générale extraordinaire en date du 6 juin 2007, ont décidé de modifier les statuts pour être conforme aux nouvelles dispositions du code des sociétés commerciales et de la loi de renforcement de la sécurité des relations financières.

La « STUSID BANK » a pour principaux objets :

- L'acceptation des dépôts ;
- L'octroi des crédits ;
- L'intermédiation des opérations de change ;
- La mise à la disposition des clients des moyens de paiement ;
- Les activités liées à l'ingénierie financière et la gestion de patrimoine ;
- La participation dans les sociétés tunisiennes, saoudiennes et étrangères ;
- La réalisation de toute opération financière pour son compte ou pour le compte des tiers, de tout engagement par signature, de toute opération de leasing, etc...
- Et d'une façon générale, la réalisation de toutes les opérations bancaires.

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 les entreprises publiques tunisiennes et 50% par le Royaume d'Arabie Saoudite.

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

2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

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

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 états financiers sont établis conformément à la norme 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

Ils comprennent le bilan, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

2.2- Base de mesure et conventions comptables appliquées

Les états financiers de 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 identiques à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent.

2.2.2- LE PORTEFEUILLE - TITRES

Le portefeuille - titres détenu par 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 31/12/2007, il a été procédé à une estimation de leur valeur d'usage sur la base des cours boursiers pour les titres cotés en bourse et à la juste valeur pour les titres non cotés, à l'exception des titres SITEX, qui ont été évalués sur la base de leur 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 31/12/2007, il a été procédé à son évaluation au cours moyen pondéré du mois de décembre pour les valeurs cotées.

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

Les revenus des titres de participation ou de placement de la "STUSID BANK" 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 "STUSID BANK" ne constate le produit qu'à son encaissement.

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

En revanche, les moins values latentes sur titres de participation et placement 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

Ils 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, les produits non encaissés des créances classées (2,3 et 4) sont enregistrés en agios réservés.

Conformément aux dispositions de ce même article, les intérêts non encaissés des créances de la classe (1) sont enregistrés en produits de la période.

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 précisée, 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 2007 est de 11,26%.

4- unite monetaire

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

5- notes aux états financiers

L'actif du bilan est composé à plus de 51% d'opérations de crédits à la clientèle principalement, des crédits à long et à moyen terme. Les opérations sur titres d'investissement représentent 19% de ces actifs. Les prêts et les comptes à termes interbancaires représentent quant à eux 12% de ces actifs.

Au passif, la faiblesse des ressources clientèle (14,6%) contraint encore la STUSID BANK à recourir aux ressources propres, soit 71,1%. Ce qui est incohérent avec son statut de banque universelle. En dépit de l'amélioration des dépôts de la clientèle sur les deux exercices précédents, soit 100%, 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 2007, totalisent en net 233 089 MDT. 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 fin de l'exercice 2007, le total des liquidités est de 2 157 MDT contre 937 MDT au 31/12/2006. Il se ventile comme suit :

| (En milliers de dinars) | | |
|-------------------------|--------------|------------|
| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
| Billets et monnaies | 378 | 165 |
| BCT | 1 779 | 772 |
| TOTAL | 2 157 | 937 |

Nous avons procédé à l'inventaire physique de la caisse de la succursale, des agences de Sousse, et Sfax, ainsi que de la caisse courante au 31 décembre 2007. Les soldes comptables sont conformes à ceux de l'inventaire.

Au 31 décembre 2007, le solde comptable du compte ordinaire BCT est valablement rapproché avec celui du relevé.

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 31/12/2007, les créances sur les établissements bancaires et financiers et les placements monétaires totalisent 28 882 MDT contre 11 372 MDT à fin 2006. Ils se détaillent comme suit :

| (En milliers de dinars) | | | |
|--|------|---------------|---------------|
| DESIGNATION | NOTE | 2007 | 2006 |
| Correspondants | 2.1 | 9 | 10 |
| Placements Monétaires | 2.2 | 24 132 | 10 862 |
| Prêts aux établis financiers à terme | 2.3 | 4 688 | 500 |
| Créances rattachées | 2.4 | 53 | 0 |
| Intérêt comptabilisé d'avance /étab bancaire | | 0 | -5 |
| Intérêt à recevoir sur des organismes financiers | | 0 | 5 |
| TOTAL | | 28 882 | 11 372 |

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 2007.

2.2- Placements monétaires

Les placements monétaires qui totalisent 24 132 MDT se détaillent comme suit :

| (En milliers de dinars) | | |
|-------------------------|---------------|---------------|
| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
| Placement j/j | 5 900 | 10 731 |
| Placement à terme | 18 232 | 131 |
| TOTAL | 24 132 | 10 862 |

Les intérêts sur placements se ventilent ainsi :

| (En milliers de dinars) | | |
|--------------------------------|------------|------------|
| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
| Intérêts sur placement à terme | 222 | 191 |
| Intérêts sur placement J/J | 280 | 269 |
| TOTAL | 502 | 460 |

2.3- PRETS AUX ETABLISSEMENTS FINANCIERS

Ce solde totalisant 4 688 MDT correspond à l'encours sur prêt à moyen terme accordé en 2007 à la société Tunisie Leasing pour un montant de 5 000 MDT.

2.4- Créances rattachées

Les créances rattachées s'élevant à 53 MDT correspondent à des intérêts courus et non encore échus au 31/12/2007 sur placements sur le

marché monétaire.

NOTE 3- CREANCES SUR La clientele

Au 31 décembre 2007, les créances nettes sur la clientèle s'élèvent à 119 203 MDT contre 112 594 MDT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent comme suit :

(En milliers de dinars)

| ENGAGEMENT | NOTE | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|------------------------------|---------|----------------|----------------|
| CREANCES NON ECHUES | 3.2.1 | 98 806 | 95 388 |
| ARRANGEMENT | 3.2.1 | 28 351 | 27 600 |
| IMPAYES | 3.2.2 | 5 809 | 5 764 |
| COMPTE COURANT ASSOCIE | 3.2.3 | 62 | 454 |
| AUTRES ENGAGEMENTS | | 29 | 4 |
| COMPTES DEBITEURS CLIENTS | 3.2.4 | 6 534 | 3 840 |
| INTERETS A RECEVOIR | | 525 | 377 |
| TOTAL CREDIT | | 140 116 | 133 427 |
| INTERETS CONSTATES D'AVANCE | | - 1 229 | - 1 394 |
| TOTAL (1) | | 138 887 | 132 033 |
| AGIOS RESERVES | 3.3.6.2 | - 9 981 | - 10 531 |
| PROVISIONS | 3.3.6.1 | - 9 703 | - 8 908 |
| TOTAL (2) | | 19 684 | 19 439 |
| CREANCES NETTES (1-2) | | 119 203 | 112 594 |
| ENGAGEMENT HORS BILAN | | 29 129 | 22 178 |

3.1- Approbations, engagements et déboursements DES ENGAGEMENTS D'investissement

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 634 792 MDT au 31 décembre 2007 contre 607 699 MDT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une progression nette de 27 093 MDT :

| | |
|---|------------|
| - Approbation au cours de l'exercice 2007 | 33 323 MDT |
| - Annulation | 6 230 MDT |

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

- 834 MDT sous forme de prise de participation directe au capital contre 4 173 MDT en 2006;
- 32 489 MDT sous forme de crédit à long et moyen termes contre 33 490 MDT en 2006.

* Répartition des approbations de 2007 par secteur :

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | PARTICIPATION | CREDIT | TOTAL | % |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Agriculture & pêche | 0 | 130 | 130 | 0% |
| Industrie | 500 | 3 445 | 3 945 | 12% |
| Tourisme & Immobilier | 100 | 8 902 | 9 002 | 27% |
| Services | 234 | 14 430 | 14 664 | 44% |
| Particuliers | 0 | 5 582 | 5 582 | 17% |
| TOTAL | 834 | 32 489 | 33 323 | 100% |

* Répartition des approbations cumulées par secteur :

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | 2007 | | 2006 | |
|-----------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | Montant | % | Montant | % |
| Agriculture & pêche | 41 384 | 6% | 41 254 | 7% |
| Industrie | 246 332 | 39% | 243 637 | 40% |
| Tourisme & immobilier | 255 047 | 40% | 250 175 | 41% |
| Services | 81 262 | 13% | 67 098 | 11% |
| Particuliers | 10 767 | 2% | 5 535 | 1% |
| TOTAUX | 634 792 | 100% | 607 699 | 100% |

3.1.2- ENGAGEMENTS

Les engagements financiers cumulés ont atteint 589 942 MDT au 31 décembre 2007 contre 563 994 MDT au 31 décembre 2006, accusant ainsi une progression de 25 948 MDT, soit 5 %.

Les engagements réalisés en 2007 se répartissent entre participations et crédits comme suit :

- 2 392 MDT sous forme de souscription nette au capital contre 1 716 MDT en 2006.
- 23 556 MDT sous forme de crédits à long et moyen termes contre 15 025 MDT en 2006.

*** Répartition des engagements de 2007 par secteur :**

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | PARTICIPATION | ENGAGEMENT | TOTAL | % |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Agriculture & pêche | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Industrie | 570 | 3 970 | 4 540 | 17% |
| Tourisme & Immobilier | 1 788 | 10 415 | 12 203 | 47% |
| Services | 34 | 5 318 | 5 352 | 21% |
| Particuliers | 0 | 3 853 | 3 853 | 15% |
| TOTAL | 2 392 | 23 556 | 25 948 | 100% |

*** Répartition des engagements cumulés par secteur :**

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | 1981 / 2007 | | 1981 / 2006 | |
|-----------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | Montant | % | Montant | % |
| Agriculture & pêche | 41 367 | 7% | 41 367 | 7% |
| Industrie | 239 258 | 41% | 234 718 | 42% |
| Tourisme & Immobilier | 229 871 | 39% | 217 668 | 38% |
| Services | 71 189 | 12% | 65 837 | 12% |
| Particuliers | 8 257 | 1% | 4 404 | 1% |
| TOTAL | 589 942 | 100% | 563 994 | 100% |

Depuis la création de la STUSID BANK, les engagements cumulés ont atteint 589 942 MDT contre 563 994 MDT à fin 2006 (3/4 en crédit et 1/4 en participation).

Ces engagements sont concentrés au profit des secteurs suivants: industriel (41%), touristique et immobilier (39%).

Les engagements cumulés représentent environ 93 % des approbations cumulées de la société sur les 27 années d'activité.

3.1.3- DEBOURSEMENTS

Les déboursements cumulés au 31 décembre 2007 ont atteint 566 019 MDT contre 540 605 MDT à fin 2006, accusant ainsi une augmentation nette de 25 414 MDT, soit 5 %.

Ces déboursements s'analysent comme suit :

- ✓ 2 506 MDT en libération nette de capital contre 2 477 MDT en 2006 ;
- ✓ 22 908 MDT en crédits long et moyen termes contre 18 043 MDT en 2006.

*** Répartition des déboursements de 2007 par secteur :**

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | PARTICIPATION | CREDIT | TOTAL | % |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| | Déboursement | | | |
| Agriculture & pêche | 0 | 526 | 526 | 2% |
| Industrie | 570 | 6 156 | 6 726 | 27% |
| Tourisme & Immobilier | 1 902 | 7 369 | 9 271 | 36% |
| Services | 34 | 5 434 | 5 468 | 22% |
| Particuliers | 0 | 3 423 | 3 423 | 13% |
| TOTAL | 2 506 | 22 908 | 25 414 | 100% |

* Répartition des déboursements cumulés par secteur :

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | 1981 / 2007 | | 1981 / 2006 | |
|-----------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | Montant | % | Montant | % |
| Agriculture & pêche | 36 695 | 7% | 36 169 | 7% |
| Industrie | 236 086 | 42% | 229 360 | 42% |
| Tourisme & Immobilier | 221 689 | 39% | 212 418 | 39% |
| Services | 64 017 | 11% | 58 549 | 11% |
| Particuliers | 7 532 | 1% | 4 109 | 1% |
| TOTAL | 566 019 | 100% | 540 605 | 100% |

Ces déboursements cumulés pour la période 1981-2007 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 MDT. Ils s'analisent comme suit :

- ✓ 27 741 MDT en participation ;
- ✓ 162 352 MDT 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 119 646 MDT au 31/12/2007 contre 113 606 MDT à la fin de l'exercice précédent, soit 85% du total des créances de la STUSID BANK pour les deux exercices.

En revanche, la valeur des créances classées (2, 3 et 4) sans engagements hors bilan s'élève à 20 471 MDT à la clôture de l'exercice contre 19 821 MDT au 31/12/2006, 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 | 2007 | | 2006 | |
|------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | Valeur | % | Valeur | % |
| Classe 0 & créances / l'état | 75 468 | 54% | 96 090 | 72% |
| Classe 1 | 44 177 | 31% | 17 516 | 13% |
| Classe 2 | 5 379 | 4% | 3 823 | 3% |
| Classe 3 | 908 | 1% | 872 | 1% |
| Classe 4 | 14 184 | 10% | 15 126 | 11% |
| TOTAL | 140 116 | 100% | 133 427 | 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 | 785 | 3 138 | 0 | 0 | 200 | 4 123 | 3% |
| Industrie | 20 621 | 10 844 | 2 339 | 13 | 1 | 33 818 | 24% |
| Tourisme & Immobilier | 30 009 | 17 966 | 1 558 | 702 | 12 021 | 62 256 | 44% |
| Services | 5 947 | 9 249 | 838 | 0 | 1 104 | 17 138 | 12% |
| Autres crédits | 4 386 | 2 980 | 644 | 193 | 858 | 9 061 | 7% |
| Etat | 13 720 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 720 | 10% |
| TOTAL 2006 | 75 468 | 44 177 | 5 379 | 908 | 14 184 | 140 116 | 100% |

3.2.1- ENCOURS

Au 31 décembre 2007, l'encours de la STUSID s'élève en brut à 127 157 MDT contre 122 988 MDT au 31 décembre 2006. Il se détaille ainsi :

- Encours non échus :**

(En milliers de dinars)

| INTITULE | 31/12/2007 | 31/12/2006 | VARIATION |
|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Agriculture& pêche | 3 821 | 5 494 | -1 673 |
| Industrie | 30 307 | 24 733 | 5 574 |
| Tourisme & Immobilier | 57 529 | 63 015 | -5 486 |
| Service | 14 027 | 10 453 | 3 574 |
| Etat | 13 626 | 14 427 | -801 |
| Autres crédits long et moyen termes | 7 847 | 4 866 | 2 981 |
| TOTAL | 127 157 | 122 988 | 4 169 |

Ces encours sont formés de:

| | |
|--------------------------|------------|
| - créances courantes : | 98 806 MDT |
| - créances consolidées : | 28 351 MDT |

- * Encours des créances courantes :**

(En milliers de dinars)

| INTITULE | 31/12/2007 | 31/12/2006 | VARIATION |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------|
| Agriculture& pêche | 3 821 | 5 494 | -1 673 |
| Industrie | 29 170 | 22 704 | 6 466 |
| Tourisme & Immobilier | 36 091 | 38 443 | -2 352 |
| Service | 8 571 | 9 500 | -929 |
| Autres crédits LMT | 7 527 | 4 820 | 2 707 |
| Etat | 13 626 | 14 427 | -801 |
| TOTAL | 98 806 | 95 388 | 3 418 |

- * Arrangement, Rééchelonnement et Consolidation :**

Les arrangements totalisant 28 351 MDT se détaillent par secteur comme suit :

(En milliers de dinars)

| INTITULE | 31/12/2007 | 31/12/2006 | VARIATION |
|-----------------------|---------------|---------------|------------|
| Industrie | 1 137 | 2 029 | -892 |
| Tourisme & Immobilier | 21 438 | 24 572 | -3 134 |
| Service | 5 456 | 953 | 4 503 |
| Autres crédits LMT | 320 | 46 | 274 |
| TOTAL | 28 351 | 27 600 | 751 |

- * 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 | TOTAL | EN % |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------|------------|---------------|----------------|-------------|
| Agriculture & pêche | 774 | 3 047 | 0 | 0 | 0 | 3 821 | 3% |
| Industrie | 20 019 | 8 556 | 1 732 | 0 | 0 | 30 307 | 24% |
| Tourisme & Immobilier | 29 435 | 17 011 | 1288 | 510 | 9 284 | 57 528 | 45% |
| Services | 5 079 | 7 580 | 786 | 0 | 583 | 14 028 | 11% |
| Autres crédits | 4 106 | 2 694 | 475 | 163 | 409 | 7 847 | 6% |
| Etat | 13 626 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 626 | 11% |
| TOTAL | 73 039 | 38 888 | 4 281 | 673 | 10 276 | 127 157 | 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 | 2007 | | 2006 | |
|-------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | Valeur | % | Valeur | % |
| Crédits à court terme ① | 18 940 | 15% | 21 088 | 17% |
| Crédits à moyen terme | 47 530 | 37% | 47 619 | 39% |
| Crédits à long terme | 60 687 | 48% | 54 281 | 44% |
| TOTAL | 127 157 | 100% | 122 988 | 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. MOBILIS | AUTRE MOBILIST° | ESCOMPTE | TOTAL C.C.T |
|-----------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------|-------------|
| 5 337 | 6 232 | 1 220 | 700 | 0 | 1 125 | 4 326 | 18 940 |

3.2.2- CREANCES IMPAYEES

Au 31 décembre 2007, le volume des impayés a atteint la somme de 5 809 MDT contre 5 764 MDT au 31 décembre 2006, représentant 4,1% du total des engagements contre 4,3% en 2006. L'analyse des créances impayées se présente comme suit :

* Répartition des impayés en principal et en intérêts :

(En milliers de dinars)

| IMPAYES | VALEURS | | VARIATIONS | |
|-------------------------------|--------------|--------------|------------|-----------|
| | 2007 | 2006 | Valeurs | % |
| Impayés en Principal | 4 136 | 3 779 | 357 | 9% |
| Impayés en Intérêts | 1 323 | 895 | 428 | 48% |
| Impayés en Intérêts de retard | 350 | 1 090 | -740 | -68% |
| TOTAL | 5 809 | 5 764 | 45 | 1% |

* Répartition des impayés par secteur :

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | IMPAYES | | | TOTAL |
|-----------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | Principal | Intérêts | Int. retard | |
| Agriculture & pêche | 200 | 0 | 0 | 200 |
| Industrie | 839 | 0 | 0 | 839 |
| Tourisme & Immobilier | 2 202 | 1 140 | 268 | 3 610 |
| Service | 381 | 101 | 37 | 519 |
| Autres crédits | 514 | 82 | 45 | 641 |
| TOTAL | 4 136 | 1 323 | 350 | 5 809 |

• Répartition des impayés par classe de risque :

Les impayés se répartissent au 31 décembre 2007 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 | 0 | 832 | 693 | 191 | 2 420 | 4 136 |
| Impayés en Intérêts | 0 | 176 | 59 | 15 | 1 073 | 1 323 |
| Impayés en Intérêts de retard | 0 | 13 | 9 | 3 | 325 | 350 |
| Total des impayés 2007 | 0 | 1 021 | 761 | 209 | 3 818 | 5 809 |
| Total des impayés 2006 | 0 | 519 | 265 | 101 | 4 879 | 5 764 |
| Variations | 0 | 502 | 496 | 108 | -1 061 | 45 |

3.2.3- AUTRES ENGAGEMENTS ET COMPTES COURANTS

Le poste des autres engagements et comptes courants associés totalise 91 MDT au 31 décembre 2007 contre 458 MDT à la clôture de l'exercice précédent.

(En milliers de dinars)

| INTITULE | 31/12/2007 | 31/12/2006 | VARIATION |
|--|------------|------------|-------------|
| Clients autres engagements | 18 | 2 | 16 |
| Divers impayés/crédits touristique | 2 | 1 | 1 |
| Divers impayés service et particuliers | 9 | 1 | 8 |
| Comptes courants associés | 62 | 454 | -392 |
| TOTAL | 91 | 458 | -367 |

3.2.4- CREANCES RATTACHEES

3.2.4.1- COMPTES DEBITEURS CLIENTS

Au 31 décembre 2007, les comptes débiteurs clients s'élèvent à 6 534 MDT.

3.2.4.2-INTERETS A RECEVOIR

Au 31 décembre 2007, le solde comptable de ce compte s'élevant à 525 MDT, contre 377 MDT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2007 |
|-------------------------------------|------------|
| C.A.T | 53 |
| COGES | 1 |
| Etablissement Mohamed LOUKIL et Cie | 2 |

| | |
|-------------------------|------------|
| Etat | 94 |
| FTIT | 38 |
| Hôtel MARCO POLO | 33 |
| Hafedh SBAA | 9 |
| INTERMETAL | 96 |
| Lotfi BEN HASSINE AYARI | 3 |
| LTI KASBY'S | 17 |
| MEDIS | 3 |
| Moncef AREM | 10 |
| MTC | 9 |
| O.N.H | 51 |
| ONTT | 74 |
| Rachid DAHMAN | 1 |
| S.A.I.P.H | 9 |
| SACEM INDUSTRIES | 9 |
| SIMED | 6 |
| Sofiene SARRAJ | 3 |
| Tijani BEN SALAH | 2 |
| UNIVERSELLE SERIGRAPHIE | 2 |
| TOTAL | 525 |

Le détail est présenté dans l'annexe -1-

3.2.5- 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 | 769 | 4 879 | 0 | 0 | 200 | 5 848 | 3% |
| Industrie | 26 051 | 12 594 | 2 322 | 13 | 1 | 40 981 | 24% |
| Tourisme & Immobilier | 32 071 | 18 697 | 1 551 | 702 | 13 487 | 66 508 | 40% |
| Services | 16 961 | 12 527 | 821 | 0 | 1 104 | 31 413 | 19% |
| Autres crédits | 4 855 | 2 996 | 644 | 193 | 858 | 9 546 | 6% |
| Etat | 13 720 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 720 | 8% |
| TOTAL 2007 | 94 427 | 51 693 | 5 338 | 908 | 15 650 | 168 016 | 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 2007, 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 168 016 MDT. 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 2007 :

- 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'arrêté pour les clients présentant des impayés au 31 décembre 2007, 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 est contraire aux 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 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, 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 | |
|--------------|------|-------------|------|----------------|------|
| 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| 33 | 33 | 10 | 10 | 5 | 5 |
| 3% | 3% | 10% | 10% | 20% | 20% |

- Taux d'appréciation de l'entretien

| Appréciation Entretien | C-A-Ent. | Coef 2007 | Coef 2006 |
|------------------------|----------|-----------|-----------|
| 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 2007 | C-Lit 2006 |
|-----------|------------|------------|
| 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 :

- L'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.

Toutefois, ces valeurs ne peuvent être supérieures aux engagements correspondants.

3.3.6- RESULTATS DES TRAVAUX D'AUDIT

Les provisions et les agios réservés totalisent 19 684 MDT au 31 décembre 2007 contre 19 439 MDT à la clôture de l'exercice précédent. Elles s'analysent ainsi :

(En milliers de dinars)

| PROVISIONS & AGIOS RESERVES | 31/12/2007 | 31/12/2006 | VARIATION |
|--|---------------|---------------|------------|
| Provisions en Principal | 9 703 | 8 908 | 795 |
| Agios réservés /Impayés | 7 111 | 7 044 | 67 |
| Agios réservés/Intérêts consolidés | 2 520 | 2 498 | 22 |
| Agios réservés/ intérêts de retard/Principal | 221 | 906 | -685 |
| Agios réservés / intérêts de retard/Intérêts | 129 | 83 | 46 |
| TOTAL DES PROVISIONS | 19 684 | 19 439 | 245 |

3.3.6.1- PROVISIONS

Au 31/12/2007, les provisions s'élèvent à 9 703 MDT contre 8 908 MDT à la clôture de l'exercice précédent. La variation enregistrée qui est de 795 s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
|--|------------|------------|
| - Dotation de l'exercice 2007 | 471 | 569 |
| -Affectation provisions pour risques généraux 2006 | 1 700 | 0 |
| -Affectation résultat de l'exercice 2006 | 1 720 | 0 |
| -Reprise sur provisions pour risques 2007 | -3 096 | -34 |
| TOTAL | 795 | 535 |

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

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | SOLDE INITIAL | AFFECT. PR RG 06 | DOTATION | AFFECT. RT 06 | REPRISE | SOLDE FINAL |
|--------------------------------|---------------|------------------|------------|---------------|--------------|-------------|
| RAHMANIA | 150 | 0 | 1 | | 1 | 150 |
| SPT | 65 | 0 | 0 | 0 | 65 | 0 |
| SODIA EL JAMEL | 0 | 0 | 25 | 25 | 0 | 50 |
| AGRICULTURE | 215 | 0 | 26 | 25 | 66 | 200 |
| I.P.C | 9 | 0 | 0 | 0 | 8 | 1 |
| LAINO | 2 020 | 0 | 0 | 0 | 2 020 | 0 |
| MTC | 0 | 0 | 168 | 250 | 0 | 418 |
| STA NOUR | 0 | 0 | 175 | 0 | 0 | 175 |
| SIMED | 201 | 0 | 0 | 0 | 133 | 68 |
| SIPAV | 0 | 0 | 7 | 0 | 0 | 7 |
| SOFAP | 186 | 0 | 0 | 0 | 0 | 186 |
| INDUSTRIE | 2 416 | 0 | 350 | 250 | 2 161 | 855 |
| Ahmed YOUNBAI | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 |
| Fethi GHALI | 59 | 0 | 36 | 0 | 0 | 95 |
| Hedi OUERGHMI | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 |
| Noureddine JAZIRI | 0 | 0 | 20 | 0 | 0 | 20 |
| Radhouane BOUTHINA | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 2 |
| Slaheddine CHAABANE | 100 | 0 | 0 | 0 | 100 | 0 |
| Sofiène CHAABANE | 100 | 0 | 0 | 0 | 100 | 0 |
| Tahar SOULA | 0 | 0 | 0 | 300 | 0 | 300 |
| Zohra CHAABANE | 100 | 0 | 0 | 0 | 100 | 0 |
| C. DIR&PARTICULIERS | 462 | 0 | 58 | 300 | 300 | 520 |
| CARTHAGE SERVICES | 400 | 0 | 0 | 0 | 0 | 400 |

| | | | | | | |
|-----------------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| CLINIQUE NEUROLOGIQUE | 0 | 280 | 0 | 0 | 0 | 280 |
| GENERALE DES VIANDES | 2 | 0 | 0 | 180 | 17 | 165 |
| SERVICE | 402 | 280 | 0 | 180 | 17 | 845 |
| EL MOEZ | 17 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17 |
| H.. ABOU SOFIANE | 401 | 0 | 0 | 120 | 119 | 402 |
| H.. DIAR EL BERBER | 0 | 0 | 0 | 50 | 0 | 50 |
| H. JERBA HOLIDAY | 0 | 400 | 0 | 0 | 0 | 400 |
| H. JINENE | 0 | 70 | 0 | 0 | 0 | 70 |
| H. LES LILAS | 177 | 0 | 0 | 80 | 47 | 210 |
| H. MONASTIR CENTER | 56 | 0 | 0 | 0 | 0 | 56 |
| H. SANGHO PRIVILEGE | 436 | 0 | 0 | 0 | 0 | 436 |
| H. TAMERZA PALACE | 450 | 0 | 0 | 0 | 9 | 441 |
| H. LE PARADIS | 0 | 0 | 0 | 500 | 0 | 500 |
| H. KANTARA JERBA | 0 | 600 | 0 | 215 | 0 | 815 |
| LES ARCADES | 350 | 150 | 0 | 0 | 0 | 500 |
| MARINA HAMMAMET | 2 500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 500 |
| S.T.S | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| SAMARA | 300 | 200 | 0 | 0 | 0 | 500 |
| SOTEK | 293 | 0 | 0 | 0 | 293 | 0 |
| SOUSSE CENTER | 432 | 0 | 0 | 0 | 84 | 348 |
| STPE | 0 | 0 | 37 | 0 | 0 | 37 |
| TOURISME | 5 413 | 1 420 | 37 | 965 | 552 | 7 283 |
| TOTAL GENERAL | 8 908 | 1 700 | 471 | 1 720 | 3 096 | 9 703 |

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 31/12/2007, les agios réservés totalisant 9 981 MDT contre 10 531 MDT à la clôture de l'exercice précédent, se détaillent ainsi :

(En milliers de dinars)

| PROVISIONS & AGIOS RESERVES | 31/12/2007 | 31/12/2006 | VARIATION |
|--|--------------|---------------|-------------|
| Agios réservés /Impayés | 7 111 | 7 044 | 67 |
| Agios réservés/Intérêts consolidés | 2 520 | 2 498 | 22 |
| Agios réservés/ Intérêts de retard/Principal | 221 | 906 | -685 |
| Agios réservés / Intérêts de retard/Intérêts | 129 | 83 | 46 |
| TOTAL DES AGIOS RESERVES | 9 981 | 10 531 | -550 |

Au cours de l'exercice 2007, les agios réservés ont connu les mouvements suivants :

(En milliers de dinars)

| INTITULE | 31/12/06 | Facturat | Annul. Aff | Réevalt | Règlements | Annul. Ech | ARC | Débloc. | Extourne Agios | Régul. LAINO | Rep/agios | 31/12/07 |
|-----------------------------|---------------|---------------|------------|------------|---------------|------------|-----------|-----------|----------------|---------------|-------------|--------------|
| Agios réservés /Impayés | 7 044 | 6 555 | 313 | 14 | -6 526 | -73 | -156 | -7 | -16 | -6 | -31 | 7 111 |
| Agios réservés/Int. consol. | 2 498 | | | 310 | -6 | | 152 | | -268 | | -166 | 2 520 |
| Agios réservés/ Int. retard | 989 | 15 404 | | | | -2 | -2 | | -14 845 | -1 194 | | 350 |
| AGIOS RESERVES | 10 531 | 21 959 | 313 | 324 | -6 532 | -75 | -6 | -7 | -15 129 | -1 200 | -197 | 9 981 |

Par secteur, ces agios réservés s'analysent ainsi :

(En milliers de dinars)

| SECTEUR | 31/12/2007 | 31/12/2006 | VARIATION |
|---------------------------------|--------------|---------------|-------------|
| Agriculture & Pêche | 0 | 0 | 0 |
| Industrie | 28 | 984 | -956 |
| Service & autres | 317 | 113 | 204 |
| Tourisme & Immobilier | 3 817 | 3 220 | 597 |
| Créance de l'Etat | 4 484 | 4 746 | -262 |
| Créance de l'ONTT | 1 335 | 1 468 | -133 |
| TOTAL DES AGIOS RESERVES | 9 981 | 10 531 | -550 |

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 23 030 KDT au 31 Décembre 2007 contre 15 406 KDT au 31 décembre 2006, se détaille comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---------------------------------------|------|------------|------------|
| Titres de transaction et de placement | 4.1 | 10 | 49 |
| Bons de trésor assimilés | 4.2 | 22 231 | 14 842 |

| | | | |
|---|-----|---------------|---------------|
| Intérêts courus non échus/ bons de trésor | 4.3 | 789 | 515 |
| TOTAL | | 23 030 | 15 406 |

4.1- TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT

(En milliers de dinars)

| TITRES | NOMBRE | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--------------|--------|----------------|----------------|
| STB | 54 | 0 ⁺ | 0 ⁺ |
| UBCI | | 0 | 36 |
| MONOPRIX | | 0 | 0 ⁺ |
| BTEI | 517 | 10 | 10 |
| SPDIT | | 0 | 2 |
| SOTRAPIL | | 0 | 0 ⁺ |
| TOTAL | | 10 | 49 |

L'évaluation des titres de placement nous a permis de dégager une plus value latente de 6 KDT au 31/12/2007.

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 22 231 KDT au 31 Décembre 2007 contre 14 842 KDT au 31 décembre 2006, s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| BTA échéance 12/04/2010 | 2 501 | 2 501 |
| BTA échéance 15/03/2012 | 9 457 | 5 003 |
| BTA échéance 11/06/2008 | 101 | 102 |
| BTA échéance 10/03/2009 | 1 317 | 1 331 |
| BTA échéance 11/10/2013 | 7 866 | 5 905 |
| BTA échéance 11/07/2017 | 989 | 0 |
| TOTAL | 22 231 | 14 842 |

Ces bons ont été acquis aux conditions suivantes :

(En milliers de dinars)

| SOUCHE | Nbre de BTA | VN | Prix Pied de Coupon | Valeur Acquisit° | Montant à placer | Intérêts Courus n . e | Amort prime ou décote | Remb 2007 | Valeur au 31/12/2007 |
|-----------------------------|---------------|----------|---------------------|------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|----------------------|
| 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 | -2 | | |
| TOTAL BTA 12/04/2010 | 2 500 | | | 2 503 | 2 657 | 154 | -2 | 0 | 2 501 |
| 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 | -7 | | |
| TOTAL BTA 15/03/2012 | 3 000 | | | 3 026 | 3 053 | 28 | -7 | 0 | 3 019 |
| 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 | 5 | | |
| TOTAL BTA 15/03/2012 | 2 000 | | | 1 980 | 2 048 | 69 | 5 | 0 | 1 985 |
| BTA 15/03/2012 (3) | 2 000 | 1000 | 98,80% | 1 976 | 1994 | 18 | | | |
| | 1 500 | 1000 | 98,85% | 1 483 | 1496 | 13 | | | |
| | 1 000 | 1000 | 98,90% | 989 | 998 | 9 | 7 | | |
| TOTAL BTA 15/03/2012 | 4 500 | | | 4 448 | 4 488 | 40 | 7 | 0 | 4 455 |
| BTA 11/06/2008 | 100 | 1 000 | 102,75% | 103 | 104 | 1 | -2 | | |
| TOTAL BTA 11/06/2008 | 100 | | | 103 | 104 | 1 | -2 | 0 | 101 |
| BTA 10/03/2009 | 300 | 1 000 | 102,85% | 309 | 311 | 7 | | | |
| | 1000 | 1 000 | 102,90% | 1 029 | 1 051 | 22 | -20 | | |
| TOTAL BTA 10/03/2009 | 1 300 | | | 1 338 | 1 362 | 29 | -20 | 0 | 1 317 |
| BTA 11/10/2013 (1) | 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 | 17 | | |
| TOTAL BTA 11/10/2013 | 6 000 | | | 5 901 | 5 901 | 0 | 17 | 0 | 5 918 |
| BTA 11/10/2013 (2) | 1 000 | 1000 | 97,20% | 972 | | | | | |
| | 1 000 | 1000 | 97,00% | 970 | | | 5 | | |
| TOTAL BTA 11/10/2013 | 2 000 | | | 1 942 | 2 024 | 82 | 5 | | 1 947 |
| BTA 11/07/2017 | 1 000 | 1 000 | 98,85% | 989 | 1 005 | 16 | | | |
| TOTAL BTA 11/07/2017 | 1 000 | | | 989 | 1 005 | 16 | | | 989 |
| TOTAL | 22 400 | 0 | 0 | 22 230 | 22 642 | 419 | 3 | 0 | 22 232 |

4.3- interets courus et non echus / bons de tresaor assimilés

Le solde de ce compte totalisant 789 KDT au 31/12/2007 contre 515 KDT au 31/12/2006, s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|------------|------------|
| Intérêts courus non échus / BTA 11/07/2017 | 32 | 0 |
| Intérêts courus non échus / BTA 12/04/2010 | 122 | 28 |
| Intérêts courus non échus / BTA 15/03/2012 | 454 | 333 |
| Intérêts courus non échus / BTA 11/06/2008 | 4 | 4 |
| Intérêts courus non échus / BTA 10/03/2009 | 69 | 69 |
| Intérêts courus non échus / BTA 11/10/2013 | 108 | 81 |
| TOTAL | 789 | 515 |

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 de participation de la STUSID totalise en net de provisions 44 203 MDT au 31 décembre 2007 contre 46 433 MDT à la clôture de l'exercice précédent.

Ce portefeuille de participation par secteur se présente comme suit :

(En milliers de dinars)

| SECTEURS | 2007 | | 2006 | |
|-------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | Montants | % | Montants | % |
| Industrie | 24 514 | 47% | 23 952 | 46% |
| Tourisme et immobilier | 14 079 | 26% | 14 781 | 28% |
| Services | 13 294 | 27% | 13 409 | 26% |
| Agricole | 7 | 0% | 7 | 0% |
| Total brut | 51 894 | 100% | 52 149 | 100% |
| Provisions & agios réservés | 7 691 | | 5 716 | |
| Valeur Comptable Nette | 44 203 | | 46 433 | |

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

(En milliers de dinars)

| DESIGNATIONS | MONTANT 2006 | Entrées 2007 | Sorties 2007 | Soldes 2007 |
|---|---------------|--------------|------------------------|---------------|
| Titres de participation partie libérée | 52 149 | | | 52 149 |
| Acquisitions | | 2 506 | | 2 506 |
| Cessions | | | 2 761 | -2 761 |
| Total Mouvements 2007 | | 2 506 | 2 761 | -255 |
| TOTAL | 149 52 | 2 506 | 2 761 | 51 894 |
| Provisions pour dépréciation titres | 5 096 | | | 5 096 |
| Dotation de l'exercice | | 797 | | 797 |
| Affectation provision pour risques généraux 2006 | | 1 266 | | 1 266 |
| Affectation résultat 2006 | | 280 | | 280 |
| Reprise de provisions sur: | | | | 0 |
| - Titres ordinaires | | | 368 | -368 |
| Total mouvements 2007 | | 2 343 | 368 | 1 975 |
| Agios réservés convertis en provisions | 620 | | | 620 |
| TOTAL | 5 716 | 2 343 | 368 | 7 691 |
| TITRES DE PARTICIPATION NET DE PROVISIONS | 46 433 | 163 | 393² | 44 203 |
| Titres de participation partie non libérée | 237 | | | 237 |
| Souscription | | 0 | | 0 |
| Augmentation de capital | | 0 | | 0 |
| Libération | | | 115 | -115 |
| Cessions | | | 0 | 0 |
| TOTAL | 237 | 0 | 115 | 122 |
| Total Brut du Portefeuille souscrit d'Investissement | 52 386 | 2 506 | 2 876 | 52 016 |

5.1.1- VARIATION DU PORTEFEUILLE

La variation brute du poste participation totalisant -255 MDT s'analyse comme suit

> Les acquisitions réalisées au cours de l'exercice 2007 concernent les valeurs suivantes :

(En milliers de dinars)

| CLIENT | MONTANT |
|------------------|--------------|
| SITS | 1 787 |
| INOPLAST LOISIRS | 500 |
| SAIPH | 70 |
| SEDAT | 75 |
| LELLA HADHRIA | 40 |
| SIBTEL | 34 |
| TOTAL | 2 506 |

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

(En milliers de dinars)

| Clients | V.C.B | P.V | +/- Value |
|--------------|--------------|---------------|---------------|
| STC① | 2 604 | 15 239 | 12 635 |
| SPPI ② | 150 | 150 | 0 |
| PLASTIPACK | 7 | 10 | 3 |
| TOTAL | 2 761 | 15 399 | 12 638 |

① Ces titres ont été cédés par la STUSID BANK à la LIBYAN ARAB AFRICAN INVESTMENT COMPANY « LAAICO » dans le cadre de l'opération de privatisation de la STC.

② Il ne s'agit pas d'une cession mais d'une réduction de la valeur nominale des actions en passant de 6 DT à 3 DT.

5.1.2- REVENUS DU PORTEFEUILLE PARTICIPATION

Les revenus sur titres de participation ont atteint 3 419 MDT au 31 décembre 2007 contre 2 778 MDT à fin 2006. Ils se détaillent comme suit :

(En milliers de dinars)

| NATURE | 2007 | 2006 |
|--------------------|--------------|--------------|
| Dividendes | 3 248 | 2 637 |
| Jetons de présence | 171 | 141 |
| TOTAL | 3 419 | 2 778 |

5.2- Provisions sur portefeuille -titres

5.2.1- METHODOLOGIE D'EVALUATION

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 (2006 ou 2007) 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 797 MDT, avec une reprise complémentaire de 368 MDT

En conséquence, les provisions cumulées s'élevant à 7 691 MDT au 31 décembre 2007, soit 14,82 % de la valeur totale du portefeuille titres.

La variation nette des provisions pour dépréciation de titres de participation qui est de 2 585 MDT, s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
|---|--------------|-------------|
| - Dotation de l'exercice | 797 | 105 |
| - Reprise sur provisions suite à l'évaluation | -368 | -159 |
| - Reprise sur provisions suite à une cession | | -803 |
| - Affectation des Provisions pour risques généraux 2006 | 1 266 | 0 |
| - Affectation résultat 2006 | 280 | 0 |
| SOUS TOTAL | 1 975 | -857 |
| PROVISIONS POUR RISQUES GENEARUX | 610 | 666 |
| TOTAL | 2 585 | -191 |

- ❖ La dotation aux provisions de l'exercice 2007 s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | DOTATION | RISQUES GENERAUX 2007 |
|-----------------------|------------|--------------------------|
| SICAB | | 250 |
| SODINO-SICAR | | 250 |
| STCT | | 10 |
| SEDATS | | 100 |
| INOPLAST LOISIRS | 200 | |
| La Maison du Banquier | 167 | |
| LELLA HADHRIA | 49 | |
| TAPARURA | 75 | |
| MARINA HAMMAMET SUD | 300 | |
| STE LE GOLF DES OASIS | 6 | |
| TOTAL | 797 | 610 |

- ❖ La reprise de provision suite à l'évaluation s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | REPRISES |
|--------------------|------------|
| Ben Duran Video | 4 |
| TANKMED | 174 |
| TSI | 69 |
| STUSIF-SICAF | 1 |
| HELYA TOURS HOTELS | 120 |
| TOTAL | 368 |

Toutefois, les plus values latentes non réalisées calculées par l'application de la méthodologie mentionnée plus haut s'élèvent à 26 451 MDT contre 22 478 MDT 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 4 123 KDT au 31 décembre 2007 contre 3 748 KDT au 31 décembre 2006, s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2007 | | | 2006 | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | V. Brute | Amort | VCN | V. Brute | Amort | VCN |
| Immobilisations incorporelles | 284 | 217 | 67 | 209 | 186 | 23 |
| Immobilisations corporelles | 9 160 | 5 373 | 3 787 | 8 704 | 5 093 | 3 611 |
| Immobilisations en cours | 269 | 0 | 269 | 114 | 0 | 114 |
| TOTAUX | 9 713 | 5 590 | 4 123 | 9 027 | 5 279 | 3 748 |

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 31/12/2006 | 209 |
| Acquisitions 2007 (1) | 75 |
| Valeur brute au 31/12/2007 | 284 |
| Amortissements au 31/12/2006 | 186 |
| Dotations aux amortissements 2007 | 31 |
| Valeur des amortissements au 31/12/2007 | 217 |
| Valeur nette au 31/12/2007 | 67 |

- (1) les acquisitions au 31/12/2007 se ventilent ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|---------------------------|-----------|
| Logiciel de communication | 12 |
| Licence ORACLE | 58 |
| Site STUSID BANK | 5 |
| TOTAL | 75 |

6.2- Immobilisations corporelles

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

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | VALEUR BRUT | | | AMORTISSEMENTS | | | VCN |
|----------------------------|--------------|------------|--------------|----------------|------------|--------------|--------------|
| | 2006 | ACQ° | 2007 | 2006 | DOTAT° | CUMUL | |
| Terrains du siège | 375 | | 375 | | | | 375 |
| Bâtiment du siège | 2 525 | | 2 525 | 959 | 51 | 1010 | 1 515 |
| Agence SFAX | 811 | | 811 | 26 | 16 | 42 | 769 |
| Matériel et outillage | 7 | | 7 | 6 | 0 | 6 | 1 |
| Matériel automobile | 553 | 215 | 768 | 551 | 9 | 560 | 208 |
| Matériel informatique | 446 | 100 | 546 | 357 | 58 | 415 | 131 |
| Matériel de bureau | 113 | 13 | 126 | 58 | 8 | 66 | 60 |
| Mobilier de bureau | 373 | 7 | 380 | 293 | 21 | 314 | 66 |
| Matériel photo diapo vidéo | 12 | | 12 | 12 | 0 | 12 | 0 |
| Agnt ,aménag install | 3 489 | 121 | 3 610 | 2 832 | 116 | 2948 | 662 |
| TOTAL | 8 704 | 456 | 9 160 | 5 094 | 279 | 5 373 | 3 787 |

La variation brute des immobilisations corporelles correspond essentiellement à la réalisation des travaux d'aménagement à la succursale de Tunis, aux agences Sfax et Sousse.

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 2007, les immobilisations en cours totalisent un montant net de 269 KDT contre 114 KDT au 31 décembre 2006. La situation des immobilisations en cours se présente ainsi :

| DESIGNATION | MONTANT |
|---|------------|
| MODERNISATION DU SYSTEME D'INFORMATION EN COURS | 120 |
| AMENAGEMENT AGENCE NABEUL | 110 |
| AMENAGEMENT AGENCE BIZERTE | 39 |
| TOTAL | 269 |

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 11 491 MDT au 31 décembre 2007 contre 6 396 MDT au 31 décembre 2006, se ventile ainsi :

(En milliers de dinars)

| NATURE | NOTE | 2007 | 2006 |
|-----------------------------------|------|---------------|--------------|
| Compte de régularisation "actif " | 7.1 | 1 211 | 1 813 |
| Débiteurs divers | 7.2 | 9 177 | 3 535 |
| Prêts au personnel | 7.3 | 1 103 | 1 048 |
| TOTAL | | 11 491 | 6 396 |

7.1- Compte de régularisation "actif "

Le compte de régularisation actif s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 2007 | 2006 |
|---|-------|--------------|--------------|
| Commission d'étude à recevoir | | 0 | 21 |
| Intérêts à recevoir sur C.C. Créiteurs | | 182 | 74 |
| Commission d'engagement à recevoir | | 0 | 27 |
| Produits divers à recevoir | 7.1.1 | 135 | 79 |
| Dividendes et tantièmes à recevoir | 7.1.2 | 817 | 1 533 |
| Charges payées ou comptabilisées d'avance | 7.1.3 | 54 | 51 |
| Charges à répartir | 7.1.4 | 23 | 28 |
| TOTAL | | 1 211 | 1 813 |

7.1.1- PRODUITS DIVERS A RECEVOIR

Les produits divers à recevoir sont constitués des loyers et charges communes à recevoir de 90 MDT et d'un report antérieur à 2000 de 45 MDT. Il est à noter que ce report est déjà provisionné à hauteur de 40 MDT.

7.1.2- DIVIDENDES ET TANTIEMES A RECEVOIR

Il s'agit des dividendes décidés par les Assemblées Générales des sociétés dans lesquelles la STUSID BANK détient des participations et qui n'ont pas été encore encaissés à la date du 31 décembre 2007.

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT | A.G.O |
|--------------|------------|------------------|
| - SASEJ | 656 | 2004; 2005; 2006 |
| - FHA | 61 | 2003 |
| - TECI | 18 | 2005 |
| - SAIPH | 12 | 2006 |
| -L.A.F.I.C.O | 70 | 2006 |
| TOTAL | 817 | |

7.1.3- CHARGES PAYEES OU COMPTABILISEES D'AVANCE

Il s'agit notamment de la valeur des stocks diverses fournitures inventoriés au 31 décembre 2007 pour un montant de 54 MDT.

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 | 2007 | 2006 |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Mission d'organisation | 25 | 25 |
| Manuel comptable (2006) | 24 | 24 |
| Comptabilité multidevises | 12 | 0 |
| Valeurs brutes | 61 | 49 |
| Résorptions | -38 | -21 |
| Valeurs comptables nettes | 23 | 28 |

7.2- Compte " Débiteurs divers "

Le poste « débiteurs divers » correspond aux comptes suivants :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 2007 | 2006 |
|------------------|-------|--------------|--------------|
| Débiteurs divers | 7.2.1 | 234 | 119 |
| Autres débiteurs | 7.2.2 | 8 943 | 3 416 |
| TOTAL | | 9 177 | 3 535 |

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 MDT qui sont 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)

| DESIGNATIONS | 2007 | 2006 |
|---|--------------|--------------|
| Effets en instance de règlement | 690 | 206 |
| Effets et chèques à l'encaissement | 123 | 147 |
| Effets escomptés | 2 283 | 25 |
| Effets en recette <input type="checkbox"/> | 2 668 | 1 130 |
| Chèque émis en attente de compensation <input type="checkbox"/> | 1 092 | 950 |
| Chèques en instance de rejet | 68 | 26 |
| Chèque émis en intra | 0 | 184 |
| Effets émis à la compensation | 58 | 95 |
| Etat, créances fiscales <input type="checkbox"/> | 653 | 542 |
| Projets en cours d'études <input type="checkbox"/> | 11 | 11 |
| Avance au personnel, allocat. Familiale, remb. Frais | 18 | 0 |
| Inter siège | 742 | 60 |
| Cautionnements versés | 37 | 37 |
| Divers débiteurs divers | 10 | 2 |
| Contre valeurs de position de change | 98 | 1 |
| Effets à l'encaissement chez agence | 146 | 0 |
| Compte des opérations de change | 57 | 0 |
| Rejet prélèvement | 5 | 0 |
| Effets reçus en intra | 184 | 0 |
| TOTAL | 8 943 | 3 416 |

① Ce solde correspond à des effets en recette (date d'échéance le 31/12/2007). Ce solde a été apuré en 2008.

② Ce solde correspond à des chèques reçus (compensation du 29/12/2007). Ce solde a été apuré en 2008.

③ Le solde totalisant 653 MDT se ventile ainsi:

| | |
|---|---------|
| - Etat, Impôt à reporter | 560 MDT |
| - TVA à récupérer (en fonction du prorata de déduction) | 93 MDT |

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

7.3- Compte prêts au personnel

Le compte « prêts au personnel » correspond à l'encours des prêts et les avances allouées au personnel. A fin 2007, les comptes auxiliaires ont atteint 1 103 MDT contre 1 048 MDT à fin 2006. Ils se présentent comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATIONS | NOTE | 2007 | 2006 |
|------------------------------|-------|--------------|--------------|
| Prêts sur fonds social | 7.3.1 | 565 | 450 |
| Prêts sur fonds propres | 7.3.2 | 387 | 458 |
| Avance sur prime fin d'année | 7.3.3 | 146 | 135 |
| Autres avances | | 5 | 5 |
| TOTAL | | 1 103 | 1 048 |

7.3.1- PRETS SUR FONDS SOCIAL

Les mouvements de crédits sur le fonds social en l'an 2007 s'élèvent respectivement à 223 MDT pour les montants octroyés et 108 MDT pour les montants encaissés.

Les intérêts perçus sur les prêts au personnel totalisent 34 MDT en 2007 contre 37 MDT en 2006. Ils sont répartis comme suit :

| | |
|----------------------------|----------|
| - INTERETS / FONDS SOCIAL | : 17 MDT |
| - Intérêts / Fonds propres | : 17 MDT |

7.3.2- PRETS SUR FONDS PROPRES

Quant aux crédits sur les fonds propres, les remboursements totalisent 71 MDT.

7.3.3- AVANCE SUR PRIME DE FIN D'ANNEE

Le solde totalisant 146 MDT est constitué principalement de l'avance sur la prime de bilan 2007. Le montant de cette avance à savoir 145MDT, correspondant à 80% du montant total de la prime, a été distribué le 30/12/2007 et ce, conformément à la note numéro 3 du 22/02/2007.

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 2007, le solde de cette rubrique s'élève à 9 131 MDT contre 839 MDT à la clôture de l'exercice précédent. Il se ventile comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
|------------------------------------|--------------|------------|
| EMPRUNT INTERBANCAIRE À TERME USD | 5 902 | 229 |
| EMPRUNT INTERBANCAIRE À TERME EURO | 3 229 | 610 |
| TOTAL | 9 131 | 839 |

NOTE - 9 - DEPOTS DE LA CLIENTELE

Les ressources de la clientèle ont atteint 34 091 MDT au 31/12/2007 contre 28 512 MDT au 31/12/2006, enregistrant une progression de 5 579 MDT, soit 20%. Elles s'analysent comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 2007 | 2006 |
|---|------|---------------|---------------|
| Comptes dépôts à vue | 9.1 | 14 247 | 22 833 |
| Comptes étrangers en dinars convertibles | | 273 | 1 |
| Compte spécial en dinar convertible | | 0 | 1 |
| Comptes épargne | | 1 058 | 208 |
| Comptes dépôts à terme | 9.2 | 15 424 | 4 620 |
| Bons de caisse | 9.3 | 1 031 | 0 |
| Certificats de dépôt et comptes rattachés | 9.4 | 996 | 0 |
| Autres sommes dues à la clientèle | 9.5 | 1 062 | 849 |
| TOTAL | | 34 091 | 28 512 |

9.1- Comptes depots À vue

Au 31/12/2007, ce poste totalisant 14 247 MDT, se détaille ainsi:

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 2007 | 2006 |
|--|-------|---------------|---------------|
| Comptes dépôts à vue | 9.1.1 | 10 839 | 21 652 |
| Comptes bloqués | 9.1.2 | 2 622 | 1 045 |
| Comptes étrangers en devises | 9.1.3 | 287 | 119 |
| Chèques certifiés sur comptes dépôts à vue | | 217 | 0 |
| Comptes professionnels en devises | | 71 | 0 |
| Comptes prestataires de service en devises | | 3 | 0 |
| Comptes de gestion | 9.1.4 | 208 | 17 |
| TOTAL | | 14 247 | 22 833 |

9.1.1- COMPTES DEPOTS À VUE

Les comptes de dépôts à vue se subdivisent ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2007 |
|--------------------------------|---------------|
| Comptes courants clients ① | 9 970 |
| Comptes dépôts à vue personnel | 869 |
| TOTAL | 10 839 |

① Les soldes débiteurs de ce compte figurent parmi les actifs (engagements de financement) pour un montant de 6 534 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 2007, le solde de ce poste totalise 2 622 MDT.

Un ancien solde de 50 MDT correspondant à un report datant depuis 2000, mérite d'être viré aux comptes de clients concernés.

9.1.3- COMPTES ETRANGERS EN DEVISE

Au 31.12.2007, les comptes étrangers en devise totalisent 287 MDT.

9.1.4- COMPTES DE GESTION

Les comptes de gestion se détaillent comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2007 |
|-------------------------------|------------|
| STUSID SUIVI & PARTICIPATION | 105 |
| STUSID ADM CHARGES & PRODUITS | 56 |
| STUSID RECOUVREMENT | 31 |
| STUSID ASSURANCES | 9 |
| STUSID RESTAURATION | 5 |
| STUSID EXPLOITATION | 2 |
| TOTAL | 208 |

9.2- Comptes depots À terme

Les dépôts à terme se présentent ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2007 |
|--------------------------------|-------|
| TSP | 4 250 |
| TSR | 4 330 |
| SITS | 1 500 |
| TSPI | 700 |
| SOCIETE MONTAZEH TABARKA | 3 320 |
| MOTOCOP SFAX | 300 |
| STE TUNISIENNE DES LUBRIFIANTS | 150 |
| STE TUN EXPLOITATION CARRIERES | 80 |
| SETIP | 50 |
| AUTRES COMPTES | 2 685 |

| | |
|--|----------------|
| S/TOTAL Dépôts à terme dinars | 17 365 |
| S/TOTAL Dépôts à terme devises | 122 |
| TSR | - 2 000 |
| TSPP | - 63 |
| S/TOTAL Avance sur compte à terme | - 2 063 |
| TOTAL | 15 424 |

Les intérêts constatés sur ces dépôts s'élèvent à 589 MDT dont 165 MDT comptabilisés parmi les charges à payer.

9.3- BONS DE CAISSE

Les bons de caisse totalisent au 31/12/2007, 1 031 MDT.

Les intérêts constatés sur ces dépôts s'élèvent à 16 MDT dont 11 MDT comptabilisés parmi les charges à payer.

9.4- certificat de depots

Les certificats de dépôts se détaillent au 31/12/2007 comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2007 |
|-----------------|------------|
| S E A C N V S | 1 000 |
| Intérêts courus | - 4 |
| TOTAL | 996 |

9.5- Autres sommes dues a la clientele

Les autres sommes dues à la clientèle ont atteint un montant de 1 062 MDT au 31/12/2007 contre 849 MDT à la clôture de l'exercice précédent, se détaillant comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|-------|--------------|------------|
| Bonification en instance d'affectation | 9.5.1 | 18 | 27 |
| Règlement en instance d'affectation | 9.5.2 | 296 | 313 |
| Provision pour achat titres | 9.5.3 | 426 | 372 |
| Compte indisponible pour les sociétés en formation | 9.5.4 | 185 | 0 |
| Compte indisponible pour les sociétés en formation à liquider | 9.5.5 | 136 | 136 |
| Compte indisponible pour les particuliers décédés | | 1 | 1 |
| TOTAL | | 1 062 | 849 |

9.5.1- BONIFICATION EN INSTANCE D'AFFECTION

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

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2007 |
|-----------------------------|-----------|
| Société SANES | ① 3 |
| Société SKATOURING | ① 7 |
| Société STMM | ① 1 |
| Société SOGIT | ① 5 |
| Société LA TURQUOISE | 1 |
| Société MANAGEMENT HOTELIER | 1 |
| TOTAL | 18 |

① Ces bonifications totalisant 16 MDT sont en instance d'affectation depuis les exercices 2006 et antérieurs.

9.5.2- REGLEMENT EN INSTANCE D'AFFECTION

Les règlements en instance d'affectation totalisant 296 MDT au 31/12/2007 se détaillent comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2007 |
|--|------|
| Laino | ① 94 |
| Société ga'prim | ① 10 |
| entrepôts frigorifiques de bulla regia | ① 5 |
| Smb | ① 4 |
| INTERMAL SA | 8 |
| LES GRANDS ATELIERS DU NORD | 5 |

| | | |
|---|---|------------|
| Société Industrielles de Textiles | | 7 |
| SOCIETE D'IMPRESSION ET DE DECOUPAGE | | 1 |
| Société des Industries plastiques et cosmétiques | | 1 |
| T.H.T.S | | 1 |
| Société de développement hôtelier et touristique hotel jinene | | 15 |
| Société d'étude, de réalisation et d'exploitation touristique « seret » | | 1 |
| Société golf beach hotel | ① | 73 |
| Jenaynet hammamet | | 20 |
| ORASCOM TELECOM tunisie | ① | 11 |
| Société d'exploitation et de promotion touristique molka | | 15 |
| Société neapolis | | 2 |
| Société bouzguenda freres | | 23 |
| TOTAL | | 296 |

① Ces règlements totalisant 197 MDT sont en instance d'affectation depuis les exercices 2006 et antérieurs.

9.5.3- PROVISION POUR ACHAT DE TITRES

Ce poste s'élevant à 426 MDT au 31/12/2007, se détaille comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2007 |
|---|------------|
| STE DE DEVELOPPEMENT AVICOLE | 24 |
| VERRERIE NAASSEN | 80 |
| SOCIETE HELYA TOURS SA | 120 |
| STE DE TOURISME ET DE LOISIR | 91 |
| STE D'ETUDE ET DE DEVELOPPEMENT TOURISTIQUE | 25 |
| SKATOURING | 86 |
| TOTAL | 426 |

9.5.4- COMPTE INDISPONIBLE POUR LES SOCIETES EN FORMATION

Ce compte totalisant 185 MDT au 31/12/2007, correspondant aux versements de capital de société en formation se détaille comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2007 |
|----------------------------------|------------|
| IMMOBILIERE SALSEBIL « IS » | 150 |
| SOCIETE NEGOCE AND TRADE | 20 |
| SOCIETE FLEXY'S | 10 |
| SOCIETE BEN MAHMOUD MONGI | 2 |
| K-GETK-GET | 1 |
| INTERNATIONAL CONSULTING SERVICE | 1 |
| SOCIETE ULTRA SOLUTION | 1 |
| TOTAL | 185 |

9.5.5- COMPTE INDISPONIBLE POUR LES SOCIETES EN FORMATION A LIQUIDER

Ce compte totalisant 136 MDT au 31/12/2007, correspond aux versements de capital de société en formation datant des exercices 2006 et antérieurs. Il se détaille comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
|--------------|------------|------------|
| 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 « 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 déposés après soustraction de sa quote-part dans les frais de distribution ».

NOTE - 10 - Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales correspondent aux encours des dettes contractées auprès de la BIRD et de l'AFD. Au 31/12/2007, le solde de ces ressources s'élevant à 4 377 MDT contre 5 203 MDT à fin 2006, s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Crédit BIRD 3671 | 278 | 358 |
| Crédit BIRD 3677 | 3 694 | 4 400 |
| Agence Française de Développement ❶ | 405 | 445 |
| TOTAL | 4 377 | 5 203 |

❶ La ligne de crédit de l'agence française de développement est répartie de la façon suivante :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2007 |
|--|------------|
| Encours crédit AFD MEDIS | 234 |
| Encours crédit AFD UNIVERSELLE SERIGRAPHIE | 171 |
| TOTAL | 405 |

Les intérêts constatés sur la totalité des emprunts s'élèvent à 208 MDT dont 85 MDT figurent parmi les charges à payer.

NOTE -11- Autres passifs

Cette rubrique s'élevant à 19 796 MDT au 31 décembre 2007 contre 13 561 MDT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 2007 | 2006 |
|-------------------------------------|------|---------------|---------------|
| Comptes de régularisation "passif " | 11.1 | 5 259 | 1 400 |
| Autres dettes à court terme | 11.2 | 9 637 | 8 784 |
| Provisions pour risques | 11.3 | 4 900 | 3 377 |
| Impôts sur les sociétés | 11.4 | 0 | 0 |
| TOTAL | | 19 796 | 13 561 |

11.1- Comptes de régularisation "passif"

Au 31/12/2007, les comptes de régularisation totalisent 5 259 MDT contre 1 400 MDT à fin 2006. Ils se détaillent comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 2007 | 2006 |
|---|--------|--------------|--------------|
| Charges à payer | 11.1.1 | 1 586 | 1 055 |
| Clients, réajustement. échéance en intérêts | 11.1.2 | 99 | 101 |
| Comptes d'attente | 11.1.3 | 3 535 | 119 |
| Virement émis en attente de compensation | 11.1.4 | 34 | 105 |
| Comptes d'ajustement devise | | 0 | 15 |
| Autres | | 5 | 5 |
| TOTAL | | 5 259 | 1 400 |

11.1.1- CHARGES A PAYER

Au 31 décembre 2007, les charges à payer ont atteint 1 586 MDT. Elles se ventilent ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 2007 |
|-------------------------------------|--------------|
| Provisions de congés à payer 2007 | 353 |
| Provisions /jetons de présence 2007 | 66 |
| Provision sur prime de bilan 2007 | 327 |
| Provisions sur AGIOS 4ème trimestre | 50 |
| Intérêts à payer | 177 |
| Autres frais de gestion à payer | 613 |
| TOTAL | 1 586 |

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 | 35 |
| Projets dont les crédits sont en cours: | |
| - Créances courantes | 58 |
| TOTAL | 99 |

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 3 535 MDT correspond principalement à des opérations en devise non encore affectées, et dont les soldes ont été apurés en 2008.

11.1.4- VIREMENTS EMIS EN ATTENTE DE COMPENSATION

Le solde de ce compte totalise 34 MDT au 31 décembre 2007 et dont le sort n'est pas encore connu à cette date. Il a été totalement apuré en 2008.

11.2- Autres dettes à court terme

Les « autres dettes à court terme » correspondent à des dettes d'exploitation, fiscales et sociales. Au 31/12/2007, ces comptes totalisant 9 637 MDT, se résument ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 2007 | 2006 |
|---|--------|--------------|--------------|
| Créditeurs Divers | 11.2.1 | 459 | 5 285 |
| Fournisseurs | | 11 | 14 |
| Fournisseurs retenus de garantie | | 11 | 24 |
| Etat, impôts à payer | 11.2.2 | 164 | 165 |
| CNSS et assurance groupe | 11.2.3 | 369 | 311 |
| Cautionnements reçus | | 16 | 12 |
| Autres dettes à payer | | 99 | 4 |
| Inter siège | | 101 | 0 |
| Obligations cautionnées | | 34 | 0 |
| S/TOTAL | | 1 264 | 5 815 |
| Chèques à compenser | 11.2.4 | 2 080 | 1 433 |
| Chèques domiciliés à nos caisses | | 4 | 0 |
| Déposants effets exigibles après l'encaissement | 11.2.5 | 617 | 368 |
| Effets remis à l'encaissement | 11.2.6 | 747 | 153 |
| Effets escomptés | 11.2.7 | 2 847 | 173 |
| Effets de mobilisation | 11.2.8 | 1 800 | 780 |
| Effets à remettre au client | 11.2.9 | 83 | 42 |
| Effets reçus de la compensation | | 186 | 20 |
| Effets place. reçus | | 3 | 0 |
| Prélèvement à liquider | | 6 | 0 |
| S/TOTAL | | 8 373 | 2 969 |
| TOTAL | | 9 637 | 8 784 |

11.2.1- CREDITEURS DIVERS

Le compte "crédeurs divers" loge principalement 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 164 MDT se ventile par nature comme suit:

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|-----------------------------------|------------|
| - IMPOTS/REVENUS (SALAIRES) □ | 120 |
| - T.F.P □ | 6 |
| - F.P.L.S. □ | 6 |
| - T. V. A S/COMMISSIONS ET AUTRES | 23 |
| - RETENUE A LA SOURCE □ | 9 |
| TOTAL | 164 |

① Un écart de 1 MDT 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 et qui aurait dû être constaté 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 31/12/2007, le solde totalisant 369 MDT se ventile ainsi:

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|----------------------------------|---------|
| Cotisations accidents de travail | 5 |

| | |
|------------------------------|------------|
| Cotisations assurance groupe | 67 |
| Cotisations CNSS | 252 |
| Cotisations CAVIS | 45 |
| TOTAL | 369 |

Ces soldes ont été valablement rapprochés des déclarations respectives.

11.2.4- CHEQUES A COMPENSER

Ce compte totalisant 2 080 MDT correspond aux chèques remis à la compensation et dont le sort n'est pas encore connu au 31/12/2007. Il a été apuré en 2008.

11.2.5- DEPOSANTS EFFETS EXIGIBLES APRES L'ENCAISSEMENT

Ce compte totalisant 617 MDT correspond aux effets qui sont exigibles après l'encaissement et dont le sort n'est pas encore connu au 31/12/2007. Il a été apuré en 2008.

11.2.6- EFFETS REMIS A L'ENCAISSEMENT

Ce compte totalisant 747 MDT correspond aux effets remis à l'encaissement et dont le sort n'est pas encore connu au 31/12/2007. Il a été apuré en 2008.

11.2.7- EFFETS ESCOMPTEES

Ce compte totalisant 2 847 MDT correspond aux effets escomptés et dont le sort n'est pas encore connu au 31/12/2007. Il a été apuré en 2008.

11.2.8- EFFETS DE MOBILISATION

Ce compte totalisant 1 800 MDT correspond aux effets de mobilisation en instance de dénouement et dont le sort n'est pas encore connu au 31/12/2007. Il a été totalement apuré en 2008.

11.2.9- EFFETS A REMETTRE AUX CLIENTS

Ce compte totalisant 83 MDT correspond aux effets à remettre aux clients et dont le sort n'est pas encore connu au 31/12/2007. Il est non encore apuré en 2008.

11.3- Provisions pour risques

Le solde de ce compte au 31/12/2007 s'élève à 4 900 MDT, il se détaille comme suit :

(En milliers de dinars)

| NATURE | MONTANT |
|---|--------------|
| Report antérieur | 3 377 |
| Provisions pour risques généraux | 489 |
| Reprises de provisions pour risques généraux bancaires sur créances | 1 690 |
| Provisions pour risques généraux bancaires sur titres de part° | -656 |
| TOTAL | 4 900 |

11.4. Etat impôt sur les sociétés

Le résultat fiscal dégagé par l'exercice clos le 31 décembre 2007 est nul. 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 29 MDT. Ce montant a été imputé directement sur l'excédent d'impôt, à savoir le report antérieur et les acomptes provisionnels 2007.

NOTE -12- Capitaux propres

Les capitaux propres de la STUSID BANK sont passés de 148 771 MDT au 31 décembre 2006 à 165 694 MDT à la date du 31 décembre 2007. Cette rubrique s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2006 | A.G.O 06/06/2007 | 31/12/2007 |
|------------------------------|----------------|------------------|----------------|
| Capital social | 100 000 | | 100 000 |
| Réserve légale | 11 121 | 405 | 11 526 |
| Réserves pour fonds social | 1 213 | ② 117 | 1 330 |
| Réserves à régime spécial | 15 084 | | 15 084 |
| Autres réserves facultatives | 13 250 | 2 000 | 15 250 |
| Résultats reportés | 363 | 736 | ① 1 099 |
| Résultat net de l'exercice | 7 740 | | 21 405 |
| TOTAL | 148 771 | | 165 694 |

① En vertu de la résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 06 juin 2007, le résultat de l'exercice 2006 a été réparti comme suit :

(En milliers de dinars)

| | |
|--|------------|
| - Résultat de l'exercice 2006 | 7 741 MDT |
| - Réserves légales | -405 MDT |
| - Résultats reportés 2006 | 363 MDT |
| - Réserves pour fonds social | -100 MDT |
| - Réserves pour risques bancaires généraux | -2 000 MDT |
| - Autres réserves | -2 000 MDT |
| ----- | |
| - Résultats distribuables | 3 599 MDT |
| ----- | |
| - Dividendes | 2 500 MDT |
| - Résultats reportés | 1 099 MDT |

② La variation enregistrée au niveau du compte réserves pour fonds social s'analyse comme suit :

| | |
|-------------------------------|---------|
| - Répartition du bénéfice | 100 MDT |
| - Intérêts sur fonds social ③ | 17 MDT |
| ----- | |
| Total | 117 MDT |

③ 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 :

| ACTIONNAIRES | NOMBRE | MONTANT | % |
|--|------------------|--------------------|-------------|
| <u>Actionnaires Tunisiens résidents</u> | | | |
| ❖ 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% |
| <u>Actionnaires étrangers non résidents</u> | | | |
| ❖ 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 29 251 MDT au 31 décembre 2007 contre 22 415 MDT au 31 décembre 2006. Ils se détaillent ainsi :

| | |
|--|------------|
| - Cautions, avals et autres : | 8 485 MDT |
| - Crédits documentaires : | 13 243 MDT |
| - Engagements de financement en faveur de la clientèle : | 5 034 MDT |
| - Engagements sur participations non libérées : | 122 MDT |
| - Actifs donnés en garantie : | 2 367 MDT |

Le détail des engagements donnés se présente comme suit

| RELATION | CAUTIONS & AVALS | CREDIT DOCUM | ENGAG. CLIENTELE | PARTICIP. N LIBERE | ACTIFS D. EN GAR. | TOTAL |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------------|-------------------|-------|
| AJMI SLIM | | | 25 | | | 25 |
| AURES (CITROEN) Groupe Mohamed Loukil | 545 | 3 744 | | | | 4 289 |
| BATIPLUS | | 46 | | | | 46 |
| Cabinet d'Etude Technique pour le Batiment et l'Industrie | 1 | | | | | 1 |
| COGES | 21 | | | | | 21 |
| DAHMAN Rachid | | | 247 | | | 247 |
| ECONOMIC AUTO Groupe Mohamed Loukil | 316 | 1 053 | | | | 1 369 |
| ETABLISSEMENT BOURAOUI ELECTRICITE | 5 | | | | | 5 |
| Etablissements Mohamed Loukil et Cie | 102 | 1 790 | | | | 1 892 |
| FTIT | | 3 870 | | | | 3 870 |
| GARGOURI Khaled | | | 25 | | | 25 |
| IDEAL ELECTRIQUE | 29 | | | | | 29 |
| MANUFACTURE DE TUBES EN PLASTIQUES DU | | | | | 399 | 399 |
| MEDCOM | 340 | 1 861 | | | | 2 201 |
| Néjib ALOUINI | | | 25 | | | 25 |

| | | | | | | |
|---|--------------|---------------|--------------|------------|--------------|---------------|
| OUNALLAH EPOUSE BEN BRAHAM SOUAD | | | 4 | | | 4 |
| S.I.P.I.A.T IMMOBILIERE BOUATTOUR | | | 123 | | | 123 |
| Société "INTERMETAL S.A" | 4 732 | | | | | 4 732 |
| Société Arabe des Industries Pharmaceutiques "S.A.I.PH" | 65 | 343 | | | | 408 |
| Société Bouzguenda Frères | 224 | | | | | 224 |
| SOCIETE CATERING TUNISIE | | | | 122 | | 122 |
| Société d'Aménagement Sfax El Jadida | | | 961 | | | 961 |
| Société d'Etudes et d'Aménag. "Marina Hammamet Sud" | | | 1 500 | | | 1 500 |
| Société FLOR ALIA | | | | | 9 | 9 |
| SOCIETE GARGOURI D'ELECTRICITE | 5 | | | | | 5 |
| Société Marja de Dév. de l'Elevage et de l'Agriculture | | | 1 771 | | 14 | 1 785 |
| Société Profilé Aluminium Maghrébin - PALMA S.A. | | 345 | | | | 345 |
| Société SIEC BETON | | | | | 20 | 20 |
| SOCIETE SIEC DE TRANSPORT | | | | | 22 | 22 |
| Société STAVIRED | 1 077 | | | | | 1 077 |
| SOCIETE TUNISIENNE DE CARRIERE | | | 150 | | | 150 |
| Société Universelle Serigraphie | | 61 | | | | 61 |
| SOTUDEL | | 78 | | | | 78 |
| SR2M | 7 | | | | | 7 |
| Sté Brini Confection | | | 108 | | | 108 |
| Sté Chaabne et Cie | 934 | | | | | 934 |
| Sté Delta Distribution | | 52 | | | | 52 |
| Sté Industrielle d'Exploitation de Carrières "SIEC" | | | | | 18 | 18 |
| STE LUNATEX | | | 95 | | | 95 |
| STEH | | | | | 1 273 | 1 273 |
| TARGET ENGINEERING | 12 | | | | | 12 |
| TUNISO-SEOUDIENNE DE COMMERCE | | | | | 592 | 592 |
| YENGUI Issam | | | | | 20 | 20 |
| YENGUI Walid | 70 | | | | | 70 |
| TOTAL | 8 485 | 13 243 | 5 034 | 122 | 2 367 | 29 251 |

Les engagements reçus correspondant uniquement à des garanties reçues, s'élèvent à 68 644 MDT au 31 décembre 2007 contre 77 427 MDT au 31 décembre 2006. (Cf. annexe -3-)

Ils s'analysent comme suit :

- Garanties reçues sur créances classées : 13 589 MDT
- Garanties reçues sur créances courantes : 55 055 MDT

NOTE 14- ETAT DE RESULTAT

14.1- Evolution du produit net bancaire de la STUSID BANK

Au 31/12/2007, le produit net bancaire a atteint 14 091 MDT contre 11 898 MDT en 2006, accusant ainsi une augmentation de 18%. Il se compose des postes suivants :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | NOTE | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|--------|---------------|---------------|
| Intérêts et revenus assimilés | 14.1.1 | 9 224 | 8 941 |
| Commissions | 14.1.2 | 663 | 405 |
| Gains sur portefeuille commercial et opérations financières | 14.1.3 | 2 316 | 892 |
| Revenus du portefeuille d'investissement | 14.1.4 | 3 419 | 2 778 |
| Intérêts encourus et charges assimilées | 14.1.5 | -1 531 | -1 118 |
| TOTAL | | 14 091 | 11 898 |

14.1.1- INTERETS ET REVENUS ASSIMILES

Cette rubrique totalisant 9 224 MDT au 31/12/2007 contre 8 941 MDT en 2006, comporte les postes suivants :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Intérêts de retard sur prêts | 190 | 320 |
| Intérêts sur prêts long terme | 5 325 | 5 456 |
| Intérêts sur prêts moyen terme | 1 525 | 1 210 |
| Intérêts/crédits leasing | 66 | 68 |
| Intérêts sur prêts en devise | 230 | 28 |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Intérêts / prêts de financement CT | 1 208 | 1 305 |
| TOTAL DES INTERETS SUR EMPRUNTS | 8 544 | 8 387 |
| Intérêts sur prêts interbancaires /établissements financiers | 178 | 94 |
| Intérêts des comptes prêts à terme | 222 | 191 |
| Intérêts des comptes prêts j/j | 280 | 269 |
| TOTAL DES INTERETS SUR PLACEMENTS | 680 | 554 |
| TOTAL GENERAL | 9 224 | 8 941 |

14.1.2- COMMISSIONS

Cette rubrique s'élevant à 663 MDT au 31/12/2007 contre 405 MDT à la fin de 2006, se ventile ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|------------|------------|
| Commissions d'Etude | 148 | 127 |
| Commissions d'Engagement | 63 | 76 |
| Commissions sur chèques | 7 | 2 |
| Commission sur préavis ou rejet chèques | 32 | 12 |
| Commissions sur effets | 7 | 3 |
| Commissions sur domiciliation | 7 | 3 |
| Commissions sur découvert | 49 | 12 |
| Commissions de mouvement | 53 | 33 |
| Commission sur ouverture | 119 | 40 |
| Commission d'aval | 55 | 46 |
| Commission sur virement | 11 | 4 |
| Commission Réalisation transfert | 29 | 12 |
| Commissions en suspension | 7 | 10 |
| Commission sur cautions | 42 | 15 |
| Caution sur obligations cautionnées | 9 | 1 |
| Autres commissions | 25 | 9 |
| TOTAL | 663 | 405 |

14.1.3- GAINS SUR PORTEFEUILLE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalisant 2 316 MDT au 31/12/2007 contre 892 MDT à la clôture de l'exercice précédent, comprend les comptes suivants :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|--------------|------------|
| Intérêts sur comptes dépôts clients | 384 | 167 |
| Frais de tenue de comptes | 21 | 11 |
| Intérêts/Bons de trésor assimilés | 1 213 | 684 |
| Plus value sur cession de titres de placement | 590 | 0 |
| Gains /opérations de change | 0 | 20 |
| Intérêts sur avances comptes à terme | 17 | 5 |
| Intérêts sur billet de trésorerie | 8 | 2 |
| Intérêts sur placement devises | 81 | 3 |
| Autres | 2 | 0 |
| TOTAL | 2 316 | 892 |

14.1.4- REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT:

Cette rubrique s'élevant à 3 419 MDT au 31/12/2007 contre 2 778 MDT à fin 2006, se présente comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|--------------|--------------|
| Dividendes | 3 248 | 2 637 |
| J. présence / titres de participations | 171 | 141 |
| Autres revenus s/ titres | 0 | 0 |
| TOTAL | 3 419 | 2 778 |

Le rendement moyen du portefeuille titre est 6,6 % en 2007 contre 5,33 % en 2006. Cette amélioration de 1,27 point correspond essentiellement à l'augmentation des dividendes distribués par la « TSR » qui sont passés de 1 200 en 2006 à 1 500 en 2007.

14.1.5- INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES

Au 31/12/2007, le solde de cette rubrique totalise 1 531 MDT. Il se ventile comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|---------------|---------------|
| Charges/ opérations trésorerie et interbancaires (1) | -316 | -35 |
| Intérêts sur emprunt BIRD 3671 | -17 | -21 |
| Intérêts sur emprunt BIRD 3677 | -174 | -178 |
| Intérêts sur emprunt AFD | -17 | -11 |
| Charges sur opérations sur ressources spéciales | -208 | -210 |
| Charges sur opérations de changes | -83 | -48 |
| Autres frais bancaires | -1 | 0 |
| Intérêts des comptes de dépôts à terme (2) | -590 | -182 |
| Intérêts des comptes dépôts clients (3) | -255 | -525 |
| Charges sur opérations avec la clientèle | -846 | -707 |
| Charges sur opérations titres | -78 | -118 |
| TOTAL | -1 531 | -1 118 |

(1) La variation des charges sur les opérations de trésorerie et interbancaires correspond principalement aux intérêts sur les emprunts en devises qui résulte de la hausse des emprunts moyens en devise qui sont passés de 755 MDT en 2006 à 5 300 MDT en 2007. Le coût moyen de ces emprunts est passé de 4,026% en 2006 à 4,905% en 2007.

(2) La variation du montant d'intérêt résulte principalement de l'augmentation de la base de calcul des placements à terme dont l'encours moyen est passé de 4 620 MDT à la date du 31 décembre 2006 à 12 469 en 2007. Le coût moyen de ces ressources (dépôts à terme) a enregistré une légère hausse en passant de 4,47% en 2006 à 4,72% en 2007.

(3) La variation du montant des intérêts des comptes de dépôts à vue de la clientèle résulte principalement de la baisse du coût moyen de ces ressources qui est passé de 3,17% en 2006 à 1,72% en 2007. Cette baisse s'explique par le fait qu'en 2006, les comptes de dépôts à vue des filiales et du personnel de la STUSID étaient rémunérés à des taux préférentiels soit respectivement TMM-0,5% et 5%. En 2007, les dépôts à vue des filiales ont été convertis en des dépôts à terme rémunéré au même taux, et la rémunération des comptes de dépôts du personnel a été ramenée en moyenne à 2%.

14.2- Charges generales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisant <1 628> MDT au 31 décembre 2007, se détaillent comme suit :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|----------------------|----------------------|
| Location, entretien et assurances | -351 | -309 |
| A. serv. ext, interméd., publicité, missions, téléphone | -414 | -326 |
| Frais d'actes et de contentieux, conseils, restauration perso | -342 | -350 |
| Taxes | -82 | -69 |
| Eau, gaz, électricité, fournitures et documentations | -439 | -382 |
| TOTAL | <1 628> | <1 436> |

14.3- Frais de personnel

Les frais de personnel s'élevant à -3 943 MDT au 31 décembre 2007, se décomposent ainsi:

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|----------------------|----------------------|
| Salaires □ | -2 940 | -2 419 |
| Charges sociales | -779 | -684 |
| Autres charges de personnel (habillement, formation..) | -224 | -253 |
| TOTAL | <3 943> | <3 356> |

① L'augmentation de ces frais totalisant 521 MDT se ventile ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|--------------------------------|---------|
| Salaires de base | 245 |
| Indemnité de fonction | -5 |
| Ind transport | 2 |
| Ind représentation | 9 |
| Jetons de présence | 43 |
| Indemnité spéciale de retraite | 40 |
| Autres indemnités | 20 |

| | |
|-----------------|------------|
| Congés à payer | 167 |
| Contr 26_26 | 1 |
| Ind détachement | 1 |
| TOTAL | 521 |

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 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|------------|------------|
| Dotations aux provisions pour créances douteuses | -471 | -569 |
| Dotations aux provisions pour risques généraux / créances | -3 389 | 0 |
| Reprises des provisions sur créances douteuses | 3 096 | 33 |
| Reprises des agios sur créances douteuses | 1 200 | |
| Reprises des provisions pour risques généraux /créances | 0 | 450 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | -647 | -14 |
| TOTAL GENERAL | 211 | 100 |

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 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|---------------|------------|
| Dotations aux provisions sur titres | -797 | -105 |
| Dotations aux provisions pour risques/participations | -610 | -666 |
| Plus values s/ventes actions | 12 639 | 689 |
| Reprises des provisions s/ titres participation | 368 | 962 |
| TOTAL GENERAL | 11 600 | 880 |

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 RESORTIONS

Cette rubrique totalisant <326> MDT au 31/12/2007 contre <300> MDT à la clôture de l'exercice précédent, comporte les postes suivants :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|--------------------|--------------------|
| Dot°.aux amortissements frais d'étude | -17 | -12 |
| Dot°.aux amortissements logiciels | -31 | -24 |
| Dot°.aux amortissements bâtiments du siège | -50 | -51 |
| Dot°.aux amortissements agence Sfax | -16 | -16 |
| Dot°.aux amortissements matériel et outillage | 0 | 0 |
| Dot°.aux amortissements matériel automobile | -9 | -19 |
| Dot°.aux amortissements matériel informatique | -58 | -44 |
| Dot°.aux amortissements matériel de bureau | -8 | -12 |
| Dot°.aux amortissements mobilier de bureau | -21 | -20 |
| Dot°.aux amortissements mat. Photo, diapo vidéo | 0 | -1 |
| Dot°.aux amortissements agencement aménagement | -116 | -101 |
| TOTAL | <326> | <300> |

14.7- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Cette rubrique totalisant 185 MDT au 31/12/2007 contre 154 MDT à la clôture de l'exercice précédent, comporte les postes suivants :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Loyers bureaux | 140 | 107 |
| Charges récupérables | 28 | 27 |
| Intérêts / crédits au personnel | 17 | 20 |
| TOTAL | 185 | 154 |

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

Cette rubrique s'analyse comme suit :

| | | (En milliers de dinars) | |
|----------------------------------|---|-------------------------|------------|
| DESIGNATION | | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
| Pertes sur exercices antérieurs | ① | -76 | -35 |
| Profits sur exercices antérieurs | ② | 112 | 49 |
| Profit exceptionnel | ③ | 1 473 | 0 |
| Reprise/provision risques | | 157 | 0 |
| TOTAL | | 1 666 | 14 |

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

| | | (En milliers de dinars) |
|---|--|-------------------------|
| DESIGNATION | | MONTANT |
| Annulation commissions suite annulation de l'engagement SETPAH | | -28 |
| Annulation commissions suite annulation de l'engagement SITAF | | -14 |
| Annulation intérêts sur engagement NEAPOLIS suite remboursement anticipé. | | -21 |
| Encaissement dividendes LAFICO (Ex 2005) | | -2 |
| Taxes municipales 2004/2005/2006 | | -3 |
| Régularisation charges à payer 2006 | | -2 |
| Régularisation caution reçue en 2006 | | -4 |
| Autres | | -2 |
| TOTAL | | -76 |

② Au 31/12/2007, le solde de ce compte se ventile ainsi :

| | | (En milliers de dinars) |
|---|--|-------------------------|
| DESIGNATION | | MONTANT |
| Constatation de commission suite à l'affectation d'un règlement anticipé de SITAF | | 21 |
| Participations vendues TSPI | | 66 |
| Prime de bilan | | 7 |
| Régularisation loyer AFREXIM BANK | | 2 |
| Apurement compte « Remboursement GAT » | | 13 |
| Autres | | 3 |
| TOTAL | | 112 |

③ Ce solde résulte de l'opération de régularisation du dossier LAINO. Il s'analyse comme suit :

| | |
|---|---------|
| - Dette de l'Etat Tunisien au titre de l'emprunt LAINO sur ressource spéciale | 4 850 |
| - Montant de l'encours LAINO au 31/12/2007 | <3 220> |
| - Dividendes à recevoir | <157> |
| | ----- |
| | 1 473 |

NOTE 15- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie nette dégagée par la STUSID BANK s'élève à 26 298 MDT au 31 décembre 2007 contre 12 308 MDT à la fin de l'exercice précédent. Cette variation positive de 13 990 MDT s'analyse comme suit :

| | |
|---|------------|
| - Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation : | 1 689 MDT |
| - Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement : | 15 627 MDT |
| - Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement : | -3 326 MDT |

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 | 12 761 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | -3 158 |
| Emprunts interbancaires à terme | 3 605 |
| Prêts et avances accordés à la clientèle & remboursement | -7 403 |
| Retraits & Versements de dépôts de la clientèle | 5 578 |
| Acquisitions\ Cessions sur portefeuille commercial | -7 035 |
| Sommes versées au personnel et créiteurs divers | -3 943 |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | 1 313 |
| Impôt sur les bénéfices | -29 |
| TOTAL | 1 689 |

15.1.1- PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE ENCAISSES

Cette rubrique totalisant 12 761 MDT au 31/12/2007 contre 10 772 MDT au 31/12/2006, comporte les postes suivants :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|---------------|---------------|
| Intérêts et revenus assimilés (y compris reprise des agios réservés) | 10 424 | 8 941 |
| Commissions | 663 | 405 |
| Gains sur portefeuille commercial | 1 727 | 892 |
| Ajustement des comptes créances rattachées | -53 | 534 |
| TOTAL | 12 761 | 10 772 |

15.1.2- CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE DECAISSEES

Cette rubrique s'élevant à <3 158> MDT au 31/12/2007 contre <2 554> MDT au 31/12/2006, se compose des postes suivants :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|----------------------|----------------------|
| Intérêts encourus et charges assimilées | - 1 531 | - 1 117 |
| Charges générales d'exploitation | - 1 627 | - 1 436 |
| Commission encourus | 0 | - 1 |
| TOTAL | <3 158> | <2 554> |

A notre avis les charges générales d'exploitation auraient dû être ventilées au niveau des rubriques « AUTRES FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION » et « SOMMES VERSEES AU PERSONNEL ET CREDITEURS DIVERS ».

15.1.3-EMPRUNTS INTERBANCAIRE A TERME

Cette rubrique totalisant 3 605 MDT au 31/12/2007, se ventile ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|--------------|------------|
| Variation des prêts pour des établissements financiers | -4 687 | 377 |
| Variation de la rubrique dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 8 292 | 0 |
| TOTAL | 3 605 | 377 |

15.1.4- PRETS ET AVANCES \ REMBOUSEMENT ACCORDES A LA CLIENTELE

Cette rubrique totalisant <7 403> MDT à la fin de l'exercice 2007, se ventile ainsi :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|----------------------|-----------------------|
| Variation positive créances brutes | - 6 541 | - 15 072 |
| Variation positive agios réservés | -550 | 236 |
| Variation positive intérêts comptabilisés d'avance | -312 | 181 |
| Variation TVA/impayés leasing | 0 | -11 |
| TOTAL | <7 403> | <14 666> |

15.1.5- VERSEMENTS & RETRAITS DE DEPOTS DE LA CLIENTELE

Cette rubrique totalisant 5 578 MDT au 31/12/2007 contre 11 459 MDT au 31/12/2006, comprend uniquement le poste suivant :

(en milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|---|--------------|
| Variation positive comptes dépôts de la clientèle | 5 578 |
| TOTAL | 5 578 |

15.1.6- ACQUISITIONS\ CESSIONS SUR PORTEFEUILLE COMMERCIAL

Cette rubrique totalise <7 035> MDT au 31/12/2007. Elle comprend les postes suivants :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|--|----------------------|
| Variation positive portefeuille commercial | -7 350 |
| Intérêts courus non échus | - 274 |
| Plus value sur titre de placement | 589 |
| TOTAL | <7 035> |

A notre avis les placements à court terme facilement convertibles en un montant connu de liquidité doivent être présentés parmi les liquidités et équivalents de liquidités.

15.1.7-SOMMES VERSEES AU PERSONNEL ET CREDITEURS DIVERS

Cette rubrique totalisant <3 943> MDT au 31/12/2007 contre <3 356> MDT au 31/12/2006, s'analyse comme suit :

| (En milliers de dinars) | |
|-------------------------|----------------------|
| DESIGNATION | MONTANT |
| Frais de personnel | - 3 943 |
| TOTAL | <3 943> |

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

Cette rubrique totalisant 1 313 MDT au 31/12/2007 contre 726 MDT au 31/12/2006, se détaille ainsi :

| (En milliers de dinars) | |
|---|--------------|
| DESIGNATION | MONTANT |
| Variation des autres actifs (y compris IS à payer) | - 5 095 |
| Variation des autres passifs | 4 713 |
| Autres produits d'exploitation | 186 |
| Solde en gain\perte pro des autres éléments ordinaires (hors reprise pour risques et charges) | 1 509 |
| TOTAL | 1 313 |

A notre avis la variation des créiteurs divers aurait dû être présenté au niveau de la rubrique « SOMMES VERSEES AU PERSONNEL ET CREDITEURS DIVERS ».

15.1.9- IMPOT SUR LES BENEFICES

Ce poste totalisant <29> MDT au 31/12/2007 correspond au montant du minimum d'impôt au titre du résultat de l'exercice 2007. Ce montant a été imputé sur le report à nouveau excédentaire de l'IS. Par conséquent, il n'a pas été décaissé et ne représente pas un flux de trésorerie.

| (En milliers de dinars) | |
|-------------------------|-------------------|
| DESIGNATION | MONTANT |
| Impôt sur les sociétés | -29 |
| TOTAL | <29> |

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 | 3 419 |
| Acquisitions\ Cessions sur portefeuille d'investissement | 12 893 |
| Acquisitions\ Cessions sur immobilisations | -685 |
| TOTAL | 15 627 |

15.2.1- INTERETS ET DIVIDENDES ENCAISSES SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Cette rubrique totalisant 3 419 MDT au 31/12/2007, comporte les postes suivants :

| (En milliers de dinars) | |
|--|--------------|
| DESIGNATION | MONTANT |
| Revenus du portefeuille d'investissement | 3 419 |
| TOTAL | 3 419 |

15.2.2- ACQUISITIONS\ CESSIONS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Cette rubrique s'élevant 12 893 MDT au 31/12/2007 contre (522) MDT au 31/12/2006, s'analyse comme suit :

| (en milliers de dinars) | |
|---|---------------|
| DESIGNATION | MONTANT |
| Variation positive des titres de participations | 255 |
| Plus value / cession titres | 12 638 |
| TOTAL | 12 893 |

15.2.3- ACQUISITIONS\ CESSIONS SUR IMMOBILISATIONS

Cette rubrique totalisant (685) MDT au 31/12/2007 contre (475) MDT au 31/12/2006, se détaille ainsi :

| (En milliers de dinars) | |
|--|-------------|
| DESIGNATION | MONTANT |
| Acquisitions immobilisations | -685 |
| Cessions immobilisations nettes des amortissements | 0 |
| TOTAL | -685 |

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 | -826 |
| Dividendes versés | -2 500 |
| TOTAL | < 3 326 > |

15.3.1- AUGMENTATION \ DIMINUTION RESSOURCES SPECIALES

Cette rubrique totalisant <826> MDT au 31/12/2007 contre <640> MDT au 31/12/2006, correspond aux règlements opérés sur les ressources spéciales :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|---------------------------------|----------------------|
| Diminution ressources spéciales | - 826 |
| TOTAL | < 826 > |

15.3.2- DIVIDENDES VERSES

Cette rubrique totalisant <2 500> MDT au 31/12/2007, correspond aux dividendes versés sur le résultat 2006 :

(En milliers de dinars)

| DESIGNATION | MONTANT |
|-------------------|------------------------|
| Dividendes versés | - 2 500 |
| TOTAL | < 2 500 > |

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la STUSID BANK arrêtés au 31 décembre 2007, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

Nous avons audité les états financiers de la STUSID BANK faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 233 089 KDT et un résultat bénéficiaire net de 21 405 KDT au 31 décembre 2007. Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et compte tenu des normes prudentielles telles que définies notamment par les Circulaires de la BANQUE CENTRALE DE TUNISIE. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers de la STUSID BANK, arrêtés au 31 décembre 2007, ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour fonder 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 2007 ainsi que le résultat de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

Par ailleurs et conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers. Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Tunis, le 20 Mai 2008**Kalthoum BOUGUERRA
F.M.B.Z. KPMG TUNISIE****Fethi NEJI**

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES
(ARTICLES 200& 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES ET ARTICLE 29 DE LA LOI 2001-65)
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

Messieurs les actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre banque, 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 2007.

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 2007

1.1- 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.

Par avenant contracté durant l'exercice 2007, la STUSID BANK a mis à la disposition de la société MONTAZAH TABARKA "SMT" un ensemble de bureaux situé au 5^{ème} étage au lieu du 4^{ème} étage du siège social de la "STUSID" sis 32, rue Hédi Karray et ce moyennant le même loyer susvisé.

1.2- 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.

Par un nouveau contrat conclu le 31 janvier 2007 qui annule et remplace le contrat précisé, 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 35 765 DT payable par semestre. Ce contrat commençant le 01 janvier 2007, est consenti pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction avec une augmentation de 5% l'an.

1.3- 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.

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 20 Mai 2008

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

Fethi NEJI