

SOMMAIRE

| | |
|--|------------------|
| LE CONSEIL D'ADMINISTRATION | 7 |
| DIRECTION GÉNÉRALE | 9 |
| CONDITIONS D'ACCES AUX ASSEMBLEES | 11 |
| MESSAGE DU PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL | 12 |
| LES CHIFFRES CLES DE LA STB | 15 |
| ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE INTERNATIONAL | 16 |
| ENVIRONNEMENT NATIONAL | 18 |
| <i>SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE</i> | <i>21</i> |
| Activité de la Société Tunisienne de Banque | 22 |
| Ressources | 23 |
| Emplois | 27 |
| Titres et Participations | 33 |
| Activité Internationale | 34 |
| Modernisation de la Banque | 36 |
| Résultats | 38 |
| Evolution prévisionnelle de l'Activité | 41 |
| <i>ETATS FINANCIERS</i> | <i>43</i> |
| Bilan au 31-12-2006 (avant répartition des bénéfices) | 44 |
| Bilan au 31-12-2006 (après répartition des bénéfices) | 45 |
| Etat de Résultat au 31-12-2006 | 46 |
| Etat de Flux de Trésorerie au 31-12-2006 | 47 |
| Notes aux Etats Financiers au 31-12-2006 | 48 |
| Rapport Général des co-commissaires aux comptes | 68 |
| Rapport Spécial des co-commissaires aux comptes | 71 |
| Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle | 73 |
| <i>RAPPORT DE GESTION DU GROUPE STB</i> | <i>75</i> |
| <i>ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS</i> | <i>81</i> |
| Bilan Consolidé au 31-12-2006 | 82 |
| Etat de Résultat Consolidé au 31-12-2006 | 83 |
| Etat de Flux de Trésorerie Consolidé au 31-12-2006 | 84 |
| Notes aux Etats Financiers Consolidés | 85 |
| Rapport d'audit des co-commissaires aux comptes (E.F.Consolidés) | 93 |



Assemblée Générale Ordinaire du 13 Juin 2007



LE CONSEIL D'ADMINISTRATION Au 31 décembre 2006

PRESIDENT

M. Laroussi BAYOUDH Représentant l'Etat

ADMINISTRATEURS

MM. Hédi BEN CHEIKH Représentant l'Etat
Mohamed Moncef SAID Représentant l'Etat
Abdelhamid TRIKI Représentant l'Etat
Mohamed JEBALI Représentant l'Etat
Seïfi NAGHMOUCHI Représentant l'Etat

C.N.S.S. représenté par son P.D.G M. Khélil BELHOUANE
E.T.A.P. représenté par son P.D.G M. Khaled BECHIKH
STAR représenté par son P.D.G M. Abdelkarim MERDASSI

MM. Noureddine BOUAOUAJA
Abdelkader HAMROUNI
Mohamed Salah KHALFALLAH



DIRECTION GÉNÉRALE

Président Directeur Général

M. Laroussi BAYOUDH

Secrétaire Général

M. Faycel ZINE ABIDDINE

Directeur Général Adjoint

M. Mohamed BEN HAMIDA

COMMISSAIRES AUX COMPTES

ORGA-AUDIT
CMC

M. Mohamed Salah BEN AFIA
M. Chérif BEN ZINA

CONTROLEUR D'ETAT

M. Mahmoud Montacer MANSOUR





CONDITIONS D'ACCES AUX ASSEMBLEES

Conformément aux dispositions de l'article 40 des statuts, seuls les titulaires de 10 actions au moins, libérées des versements exigibles, peuvent assister à cette assemblée ou se faire représenter par un autre actionnaire au moyen du pouvoir qu'ils auront l'obligance de remettre à leur mandataire ou le retourner dûment signé, trois jours au moins avant la réunion, à la Direction de l'Ingénierie Financière, Titres et Bourse de la Banque sise au : 34, Rue Hédi Karray – Cité des Sciences – EL Menzah.

Les propriétaires de moins de 10 actions peuvent se réunir pour former ce nombre et se faire représenter par l'un d'eux ou par un membre de l'assemblée.

STRUCTURE DU CAPITAL STB AU 31/12/2006

| ACTIONNAIRES | NBRE D' ACTIONS | % |
|-----------------------------|-------------------|---------------|
| Personnes Morales | 19 060 853 | 76,67 |
| Personnes Morales Publiques | 13 045 141 | 52,47 |
| Personnes Morales Privées | 6 015 712 | 24,20 |
| Personnes Physiques | 5 799 147 | 23,33 |
| TOTAL | 24 860 000 | 100,00 |



MESSAGE DU PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL



*D*urant l'exercice 2006, la STB a poursuivi la réalisation de ses objectifs majeurs visant la consolidation de ses assises financières et l'affermissement de sa rentabilité et ce, à travers l'assainissement de son portefeuille, l'amélioration de la qualité des services rendus à la clientèle et l'enrichissement de la gamme des produits et services.

Les résultats dégagés sont réconfortants et se sont traduits par une évolution favorable des principaux indicateurs d'activité et de performance ayant dépassé dans l'ensemble les prévisions.

En matière de mobilisation des ressources, la Banque a accordé une grande importance à l'amélioration de sa part de marché tout en assurant une structure qui privilégie les ressources les moins onéreuses de nature à préserver le niveau compétitif de leurs coûts. Ainsi, les dépôts de la clientèle ont enregistré une progression de plus de 10% induite par l'accroissement des dépôts peu rémunérés (dépôts à vue et dépôts d'épargne) qui se sont accrus de 11,6% pour représenter au terme de l'exercice 76,7% du total des dépôts.

En matière de financement de l'économie, l'intervention de la Banque a été plus prononcée au cours de l'exercice 2006 et ce, afin d'assurer son soutien à la croissance économique et à la relance de l'investissement.

Parallèlement, la STB a poursuivi son effort de maîtrise de la gestion des crédits et du traitement dynamique des créances en souffrance.

Ainsi, les crédits bruts à la clientèle ont enregistré une évolution de 7,6% pour atteindre 4.250,4 millions de Dinars.

En corollaire à l'évolution favorable des différents volets de l'activité de la Banque, d'une part, et à la maîtrise des risques des crédits et des coûts des ressources ainsi qu'à la dynamisation de l'activité de recouvrement, d'autre part, la STB a pu dégager un Produit Net Bancaire en remarquable évolution de +39,1 millions de Dinars ou +27,2%.

D'un autre côté et quand bien même les charges opératoires ont enregistré un accroissement défavorable sous l'effet de l'accroissement du nombre d'employés ayant fait valoir leur droit à la retraite anticipée volontaire, le Résultat Brut d'Exploitation dégagé s'est situé à 79,8 millions de Dinars, enregistrant une hausse de 25,7 millions de Dinars ou 47,5% par rapport à 2005 et permettant de réaliser un résultat net de 21,9 millions de Dinars.

Ce résultat net aurait été beaucoup plus important n'eût été l'effort de provisionnement remarquable (56 millions de Dinars) déployé par la Banque dans le cadre de sa politique

volontaire en matière de provisionnement qui, au delà de son impact positif sur l'amélioration des assises financières de la Banque, devrait permettre de se rapprocher progressivement des standards internationaux en matière de couverture des créances classées par les provisions.

D'ailleurs et abstraction faite de l'effet exceptionnel en 2005 des plus-values (27 millions de Dinars), le résultat net s'établirait en 2006 à 19,5 millions de Dinars, en accroissement de plus de 100% par rapport à son niveau de 2005.

En corollaire à l'évolution favorable des soldes intermédiaires de gestion, l'ensemble des indicateurs de rentabilité et de productivité de la Banque se sont bien comportés, confirmant ainsi leur redressement observé une année auparavant.

En 2007, l'évolution des indicateurs d'activité et de rentabilité de la Banque devrait continuer à se consolider dans le cadre d'une stratégie de croissance et d'une organisation de la gestion globale des risques selon une démarche répondant aux meilleures normes afin de préparer la conformité de la Banque aux recommandations et standards internationaux dans ce domaine.

En matière de mobilisation des fonds, la STB oeuvrera à diversifier les sources de financement tout en privilégiant les ressources les moins onéreuses. Le taux de croissance de ces ressources, attendu à fin 2007, sera de l'ordre de 8%.

En outre, la Banque compte émettre un emprunt obligataire de 100 millions de Dinars et émargera sur la ligne de crédit de 100 millions d'Euro accordée au courant de l'année 2006 par la BAD et ce, dans le cadre d'une meilleure adéquation entre les engagements et les ressources de financement et d'une gestion plus prudente des risques de transformation ou de taux.

Pour ce qui est des emplois, la Banque continuera à adopter une politique sélective, en matière d'engagements, axée sur le développement des crédits productifs et la maîtrise des engagements en comptes courants débiteurs.

Globalement, il est prévu une progression des crédits bruts à la clientèle de l'ordre de 7,3%.

A la faveur de l'évolution attendue de l'activité de la Banque pour l'exercice 2007, la poursuite de la dynamisation de l'action de recouvrement et de la maîtrise des charges opératoires, le Produit Net Bancaire progressera de 10 à 13% et le Résultat Brut d'Exploitation d'environ 30%.

Ces prévisions, certes ambitieuses, demeurent aisément réalisables, le rayonnement de la Banque, la fidélité de sa clientèle ainsi que la compétence et la technicité de son personnel aidant.

LES CHIFFRES CLES DE LA STB

En millions de dinars

| | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| BILAN | | | | | |
| Total bilan | 4 228 823 | 4 005 271 | 4 287 610 | 4 399 155 | 4 706 982 |
| | | -5,3% | 7,0% | 2,6% | 7,0% |
| Dépôts & avoirs de la clientèle | 2 193 429 | 2 276 988 | 2 629 953 | 2 775 283 | 3 057 283 |
| | | 3,8% | 15,5% | 5,5% | 10,2% |
| Créances sur la clientèle | 2 944 103 | 2 998 574 | 3 203 612 | 3 326 915 | 3 672 622 |
| | | 1,9% | 6,8% | 3,8% | 10,4% |
| Capitaux | 424 870 | 428 178 | 422 902 | 427 807 | 439 929 |
| | | 0,8% | -1,2% | 1,2% | 2,8% |
| RESULTATS | | | | | |
| Marge d'intermédiation | 64 484 | 61 037 | 63 788 | 82 410 | 115 506 |
| | | -5,3% | 4,5% | 29,2% | 40,2% |
| Volume des commissions | 32 232 | 32 073 | 34 103 | 36 112 | 42 933 |
| | | -0,5% | 6,3% | 5,9% | 18,9% |
| Produit net bancaire | 124 236 | 116 916 | 124 236 | 143 637 | 182,728 |
| | | -5,9% | 6,3% | 15,6% | 27,2% |
| Charges de gestion | -81 838 | -82 901 | -88 842 | -88 497 | -101 856 |
| | | 1,3% | 7,2% | -0,4% | 15,1% |
| Résultat brut d'exploitation (avant provisions) | 37 233 | 29 468 | 31 567 | 54 075 | 79,751 |
| | | -20,9% | 7,1% | 71,3% | 47,5% |
| Coût du risque | -24 684 | -12 368 | -29 743 | -46 911 | -56 034 |
| | | -49,9% | | 57,7% | 19,4% |
| Résultat net d'exploitation | 14 999 | 18 705 | 3 254 | 34 080 | 26 137 |
| | | 24,7% | -82,6% | | -23,3% |
| Résultat net de l'exercice | 19 517 | 18 514 | 5 294 | 36 286 | 21 871 |
| | | -5,1% | -71,4% | | -39,7% |
| Résultat net de l'exercice (hors plus values) | 17 012 | 16 910 | 3 919 | 9 370 | 19 452 |
| | | -0,6% | -76,8% | 139,1% | 107,6% |
| RATIOS FINANCIERS ET PRUDENTIELS | | | | | |
| Rentabilité des fonds propres (ROE) | 4,96% | 4,54% | 1,28% | 8,97% | 5,40% |
| Rentabilité des actifs (ROA) | 0,48% | 0,45% | 0,13% | 0,83% | 0,48% |
| Coefficient d'exploitation | 71,5% | 76,5% | 76,6% | 65,1% | 58,5% |
| Commissions nettes /P.N.B | 25,9% | 27,4% | 27,4% | 25,1% | 23,5% |
| Commissions nettes /masse salariale | 51,5% | 48,8% | 46,8% | 50,3% | 52,8% |
| masse salariale/P.N.B | 50,3% | 56,2% | 58,6% | 50,0% | 44,5% |
| Ratio de solvabilité | 8,68% | 11,65% | 10,40% | 10,42% | 9,63% |
| Ratio de liquidité | 97,5% | 100,8% | 112,9% | 121,1% | 100,0% |
| VALEUR EN BOURSE | | | | | |
| Cours de l'action (au 31 décembre) | 8,890 D | 6,880 D | 6,460 D | 5,000 D | 9,540 D |
| Capitalisation boursière | 221 MD | 171 MD | 160,6 MD | 124,3MD | 237,2MD |
| EFFECTIF | 2 949 | 2 914 | 2 700 | 2 619 | 2 513 |
| NOMBRE D'AGENCE | 116 | 117 | 117 | 117 | 117 |



ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE INTERNATIONAL

L'économie mondiale a enregistré en 2006 une vive expansion largement soutenue par les performances des pays émergents asiatiques pour atteindre un taux de croissance de 5,1% contre 4,9% en 2005.

Les pays développés, dont l'économie a évolué en moyenne de 3,1%, ont pu réduire leurs disparités de croissance en 2006. Aux **Etats-Unis** et après un premier trimestre très dynamique, l'économie américaine a légèrement ralenti suite à la hausse des prix dans l'immobilier pour enregistrer un taux de 3,3% contre 3,2% en 2005.

Le **Japon** a confirmé le redressement durable de son économie en 2006, réalisant un taux de croissance de 2,8% contre 2,7% grâce à la demande intérieure, notamment les investissements des entreprises ainsi qu'aux exportations.

La **zone Euro**, quant à elle, a réalisé un raffermissement notable de son économie avec une évolution de 2,6% contre 1,5% en 2005. La demande intérieure vigoureuse, les exportations dynamiques et l'emploi qui a augmenté de 1,4% ont contribué à ce résultat.

Malgré la forte croissance de l'économie mondiale et la pression exercée sur les prix des matières premières en général et du pétrole en particulier, l'inflation n'a pas connu d'importantes hausses grâce à la concurrence internationale de plus en plus intense et à l'offre de produits à prix réduits émanant des pays émergents comme la Chine ou l'Inde. Cependant, et afin d'endiguer le risque de répercussion du coût élevé de l'énergie sur les prix, un resserrement de la politique monétaire a été presque général.

Les pays émergents et en développement ont pu concrétiser une croissance moyenne de 7,3% de leurs économies.

Leur poids économique, rajouté à leur poids démographique, démontre le rééquilibrage en cours de l'économie mondiale. En effet, ces pays représentent 20% du PIB mondial aux prix du marché et 50% en PPA (parité de pouvoir d'achat) ainsi que 40% des exportations mondiales, 70% des réserves de change et 50% de la consommation mondiale d'énergie.

Les quatre pionniers, le **Brésil**, la **Chine**, l'**Inde** et la **Russie**, ont déjà vu leurs entreprises procéder à des OPA sur des concurrentes de pays développés, confirmant leur puissance

financière. Des relations commerciales et financières ont aussi été établies avec les pays en développement. La Chine, notamment, et le Brésil ont œuvré à nouer un partenariat durable avec l'Afrique couvrant la plupart des secteurs.

Le **continent africain** a, pour sa part, réalisé une croissance de son PIB supérieure à 5% pour la troisième année consécutive. Cette performance s'explique par la forte hausse des prix du pétrole et du gaz ainsi que des autres matières premières. Ainsi, l'Angola a enregistré un accroissement de son PIB de 15%, la Mauritanie 11,7% et le Soudan 8%. D'autres pays africains dont les exportations n'ont pas connu de fortes hausses des prix ou ayant peu de richesses naturelles ont également réalisé des résultats probants grâce au renforcement du climat des affaires et de la confiance des investisseurs étrangers. Cette évolution, si elle se confirme dans les prochaines années, permettra à l'Afrique d'atteindre les 7% de croissance qui lui sont nécessaires en vue de concrétiser sa sécurité alimentaire et son développement.





ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE NATIONAL

Au cours de la dernière année du Xème Plan de développement, **le taux de croissance du PIB** s'est élevé à 5,3% à prix constants contre 4,2% en 2005 en dépit d'un contexte aux défis multiples, marqué sur la scène internationale, par la poursuite des fluctuations inhérentes à la flambée des cours du pétrole et des prix des matières premières et à l'exacerbation de la concurrence sur les marchés internationaux.

La progression du PIB en 2006 a été favorisée par la reprise de l'activité industrielle notamment la consolidation de la croissance dans l'industrie manufacturière et l'accroissement du PIB dans les services grâce en particulier à la vigueur du secteur des communications.

Le secteur agricole a réalisé une reprise de 2,5% de sa valeur ajoutée après une baisse de 5% l'année précédente. La production de céréales s'est située à 16,1 millions de quintaux contre 21 millions de quintaux la campagne précédente et 18 millions de quintaux prévus. Les quantités importées de céréales ont ainsi augmenté de 8,2% et ont porté sur 2632 mille tonnes en 2006.

La production nationale de l'huile d'olive s'est élevée à 220 mille tonnes contre 130 mille tonnes en 2005. Grâce à la bonne récolte oléicole, les quantités exportées d'huile d'olive ont enregistré une progression de 53,3% par rapport à 2005 pour atteindre 168 mille tonnes, générant des recettes d'une valeur de 829 MD.

Le PIB hors agriculture s'est accru de 5,7% en termes réels contre 5,6% une année auparavant.

Dans le secteur des **industries manufacturières**, le rythme de croissance s'est affermi, enregistrant une hausse de 3,6% contre une évolution de 1,9% en 2005. Cette croissance a été tirée par l'accélération de l'activité dans le secteur des industries mécaniques et électriques (+ 10%) résultant du dynamisme de ses exportations qui ont augmenté de 22,9%.

Les industries non manufacturières ont enregistré un taux d'accroissement de leur valeur ajoutée de 2,7% en 2006 contre 3,5% en 2005 sous l'effet de la baisse de la production dans le secteur de l'énergie et de l'épuisement des réserves de certains produits du secteur minier (zinc, plomb) outre la régression de la production de phosphate.

Le secteur des **services** a vu sa valeur ajoutée progresser de 7,6% en 2006 contre 8,9% en 2005. Cette évolution résulte notamment de la croissance des secteurs des communications de 21%, du tourisme de 4% et du transport de 4,7%.

Les paramètres d'activité du secteur touristique ont connu des résultats positifs malgré une décélération du rythme de leur progression par rapport à 2005. Le taux de croissance de la valeur ajoutée du secteur est ainsi revenu de 7,5% en 2005 à 4% en 2006. Le flux des touristes étrangers a augmenté de 2,7% en 2006 contre 6,3% l'année précédente pour s'élever à 6549 mille touristes et les nuitées globales se sont accrues de 1,4% contre 8,4% en 2005 pour atteindre 36 831 mille nuitées.

Les recettes touristiques ont enregistré un accroissement de 6,3% en 2006 pour se situer à 2.751 MD à fin 2006 contre 2.587 MD, une année auparavant.

Concernant l'évolution du **commerce extérieur**, les échanges ont subi certaines pressions liées à la hausse de l'Euro et des prix du pétrole et à la baisse de la production de céréales. Les exportations totales de biens ont augmenté de 12,6% alors que les importations totales de biens se sont accrues à un rythme plus accéléré de 15,6% contre respectivement 12,9% et 7,2% en 2005. L'évolution des importations à un rythme supérieur à celui des exportations s'est traduite par un élargissement du déficit commercial de 957,5 MD passant d'une année à l'autre de 3493,8 MD à 4451,3 MD. Le taux de couverture s'est de ce fait, contracté de 2,1 points pour revenir à 77,5% en 2006 contre 79,6% un an plutôt.

Le déficit de la balance des opérations courantes est passé de 405 MD en 2005 à 933 MD en 2006, représentant respectivement 1,1% et 2,8% du PIB. Cette évolution est attribuable notamment, à l'accroissement du déficit énergétique.

L'investissement qui demeure une option stratégique pour l'accroissement de la capacité de production est passé de 8.330,8 MD ou 22,2% du PIB en 2005 à 9.065 MD ou 22,7% du PIB en 2006. La part du secteur privé dans l'investissement global s'est consolidée et a atteint 56,5% en 2006.

L'inflation s'est élevée à 4,5% à fin décembre 2006 contre 2% en 2005 en conséquence principalement à l'augmentation des prix de certains produits alimentaires et des tarifs du transport sous l'effet de la hausse du prix du pétrole.

L'endettement extérieur demeure maîtrisé, le taux d'endettement par rapport au revenu national disponible brut ayant baissé de 54,7% en 2005 à 49,1% en 2006. **Le service de la dette** est, par contre, passé de 12,6% en 2005 à 16,6% en 2006 des recettes courantes suite



aux remboursements effectués au titre du service de la dette, notamment l'emprunt obligataire Global Samuraï II.

Les réformes entreprises au cours du Xème Plan ont permis de réaliser des avancées importantes sur la voie de la libéralisation de l'économie et de l'intégration dans le circuit économique mondial.

A la veille du XIème Plan de développement économique, Le défi majeur de l'économie tunisienne est de relever le niveau de sa capacité concurrentielle pour faire face à l'intégration dans le libre échange.

Les orientations du XIème Plan de développement économique reposent sur un schéma de croissance ambitieux qui pourra être concrétisé grâce à la diversification de la base économique, la contribution des activités innovantes et à fort contenu de savoir et l'amélioration de la compétitivité de l'économie au niveau tant des indicateurs macroéconomiques que de la réduction du chômage et l'amélioration du revenu par habitant.

**L'ACTIVITÉ DE LA
BANQUE**

L'ACTIVITE DE LA SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE

La Banque a poursuivi, durant l'exercice 2006, la réalisation de ses objectifs majeurs visant la consolidation de ses assises financières et l'affermissement de sa rentabilité et ce, à travers l'assainissement de son portefeuille, l'amélioration de la qualité des services rendus à la clientèle et l'enrichissement de la gamme des produits et services.

Forte de ces atouts et évoluant dans un environnement de plus en plus concurrentiel, la Banque a pu réaliser l'objectif fondamental d'une croissance régulière de ses indicateurs de performance et de productivité.



RESSOURCES

À u terme de l'année 2006, les ressources financières de la Banque ont totalisé un encours de 4.707,0 MD, en progression de 307,8 MD ou 7% par rapport à leur niveau de fin 2005, soit un taux plus important que l'évolution annuelle moyenne observée sur les cinq dernières années (2,7%).

L'évolution constatée trouve son origine principalement dans l'accroissement des ressources de la clientèle (+187,6 MD), des dépôts et avoirs des établissements bancaires (+78,3 MD) atténuée toutefois par la baisse des ressources spéciales de 130 MD.

RESSOURCES DE LA CLIENTELE

Les ressources de la clientèle ont totalisé un encours de 3.624,5 MD à fin 2006, en progression de 187,6 MD ou 5,5% par rapport à leur niveau de fin décembre 2005.

Cet accroissement a exclusivement concerné les dépôts de la clientèle dont l'encours a totalisé 3.057,3 MD contre 2.775,3 MD à fin décembre 2005.

En millions de dinars

| | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | Variation 2006/2005 | | Evolution moyenne sur 5 ans |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|--------------|-----------------------------|
| | | | | | | En MD | En % | |
| DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE | 2 193,4 | 2 277,0 | 2 630,0 | 2 775,3 | 3 057,3 | 282,0 | 10,2 | 8,7% |
| Dépôts à vue | 769,0 | 782,1 | 848,8 | 874,9 | 1 036,6 | 161,7 | 18,5 | 7,8% |
| Dépôts à terme | 333,6 | 335,4 | 559,0 | 604,6 | 620,3 | 15,7 | 2,6 | 16,8% |
| dont certificats de dépôts | 89,0 | 41,0 | 21,1 | 19,3 | 102,7 | 83,4 | 432,6 | 3,6% |
| Dépôts d'épargne | 1031 | 1090 | 1156 | 1227 | 1 309,8 | 82,3 | 6,7 | 6,2% |
| Autres sommes dues à la clientèle | 59,3 | 69,8 | 66,2 | 68,4 | 90,7 | 22,3 | 32,6 | 11,2% |
| INSTRUMENTS MONETAIRES & FINANCIERS | 621,4 | 668,2 | 630,9 | 661,6 | 567,2 | -94,4 | -14,3 | -2,3% |
| Billets de trésorerie | 23,4 | 19,3 | 28,2 | 14,3 | 15,9 | 1,6 | 11,2 | -9,2% |
| Bons du trésor à court terme | 363,7 | 296,6 | 208,6 | 193,2 | 147,6 | -45,6 | -23,6 | -20,2% |
| Bons du trésor assimilables | 216,4 | 352,3 | 394,1 | 454,1 | 403,7 | -50,4 | -11,1 | 16,9% |
| RESSOURCES DE LA CLIENTELE | 2 814,9 | 2 945,2 | 3 260,8 | 3 436,8 | 3 624,5 | 187,6 | 5,5 | 6,5% |

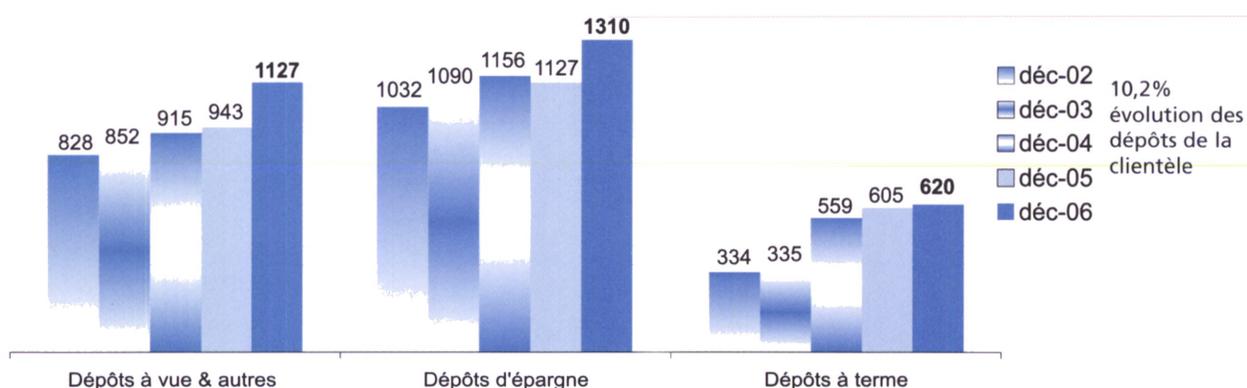
LES DÉPÔTS ET AVOIRS DE LA CLIENTÈLE

Au 31 décembre 2006, les dépôts classiques de la Banque ont enregistré une progression appréciable de 10,2% ou 282 MD, soit quasiment deux fois l'accroissement enregistré au terme de la même période de l'exercice écoulé (5,5%). Cette évolution favorable a intéressé principalement les dépôts non rémunérés (+184 MD ou 19,5%). Les dépôts rémunérés ont enregistré un accroissement de 98 MD ou 5,3%. En terme de moyenne annuelle, les dépôts de la Banque ont connu une progression régulière au taux de 8,7% durant les cinq dernières années.

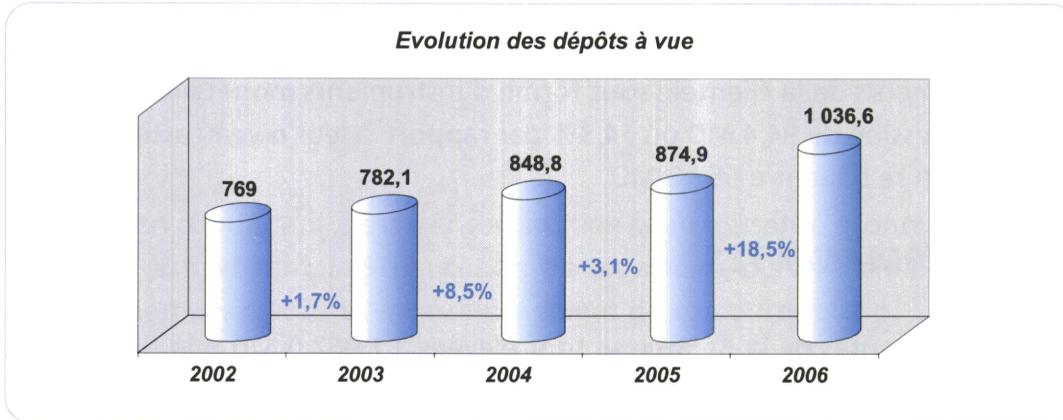
En millions de dinars

| | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | Variation | | Evolution |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|-------------|------------|
| | | | | | | 2006/2005 | 2005/2004 | |
| | | | | | | En MD | En % | % |
| Dépôts classiques | 2 193,4 | 2 277,0 | 2 630,0 | 2 775,3 | 3 057,3 | 84,4 | 10,2 | 5,5 |
| 1- Dépôts non rémunérés | 828,3 | 851,8 | 915,0 | 943,3 | 1 127,3 | 31,1 | 19,5 | 3,1 |
| Dépôts à vue | 769,0 | 782,1 | 848,8 | 874,9 | 1 036,6 | 28,6 | 18,5 | 3,1 |
| Autres sommes dues à la clientèle | 59,3 | 69,8 | 66,2 | 68,4 | 90,7 | 2,5 | 32,6 | 3,3 |
| 2- Dépôts rémunérés | 1 365,1 | 1 425,1 | 1 715,0 | 1 832,0 | 1 930,0 | 53,3 | 5,3 | 6,8 |
| Dépôts d'épargne | 1 031,5 | 1 089,7 | 1 156,0 | 1 227,5 | 1 309,8 | 36,1 | 6,7 | 6,2 |
| Dépôts à terme | 333,6 | 335,4 | 559,0 | 604,6 | 620,3 | 17,1 | 2,6 | 8,2 |

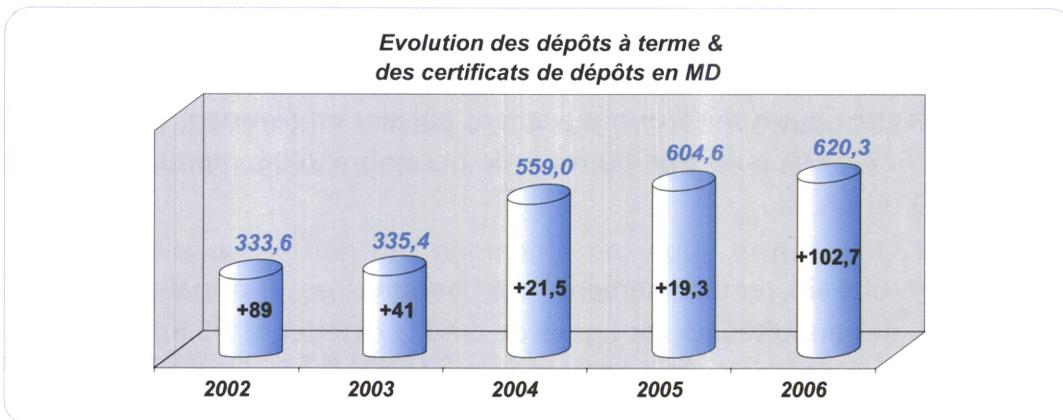
Evolution des dépôts de la clientèle



Les dépôts à vue ont atteint 1.036,6 MD à fin décembre 2006 contre 874,9 MD à fin 2005, enregistrant ainsi un accroissement de 161,7 MD ou 18,5% contre 26,1 MD ou 3,1% une année auparavant avec une part de 33,9% du total des dépôts collectés auprès de la clientèle. Les dépôts à vue ont continué à occuper une place importante dans l'ensemble des ressources de la Banque.



Le volume des dépôts à terme et des certificats de dépôts est passé, au terme de la même période d'analyse, de 604,6 MD à 620,3 MD, soit une augmentation de 15,7 MD ou 2,6%. De 2002 à 2006, les dépôts à terme ont connu une croissance importante au taux annuel moyen de 16,8% pour atteindre une part de 20,3% dans le total des dépôts de la clientèle à la fin de l'exercice 2006.



Les dépôts en comptes spéciaux d'épargne ont drainé, durant la période d'analyse, un volume additionnel de capitaux de 82,3 MD en progression de 6,7% par rapport à leur niveau de fin décembre 2005 contre 6,2% enregistrée durant la même période de l'exercice précédent. Ce type de dépôts, caractérisé par sa bonne stabilité, a occupé une part de 42,8% et a progressé à un rythme annuel moyen de 6,2% durant les cinq dernières années.

L'amélioration de la structure des dépôts de la clientèle a eu pour effet la diminution de leur coût permettant ainsi à la Banque d'afficher le niveau le plus bas du secteur.

Parallèlement et durant cette période, les crédits aux particuliers ont enregistré une hausse de 37,7% (+ 135,8 MD) pour totaliser un encours de 496,4 MD et représenter ainsi une part de 11,7% du total des créances brutes sur la clientèle contre une part de 9,1% à fin décembre 2005.

Durant les cinq dernières années, la progression moyenne de ces crédits a été assez importante et s'est élevée à 35,9%.

S'agissant des crédits d'investissement, leur encours brut a totalisé, au terme de la période d'analyse, 2.289,9 MD en progression de 0,9% (+19,5 MD) par rapport à son niveau de fin décembre 2005 contre une baisse de 217 MD ou 8,7% durant la même période de l'année précédente. Ces crédits ont été financés à hauteur de 78,7% par les ressources propres de la Banque et à hauteur de 21,3% par les ressources spéciales.

En millions de dinars

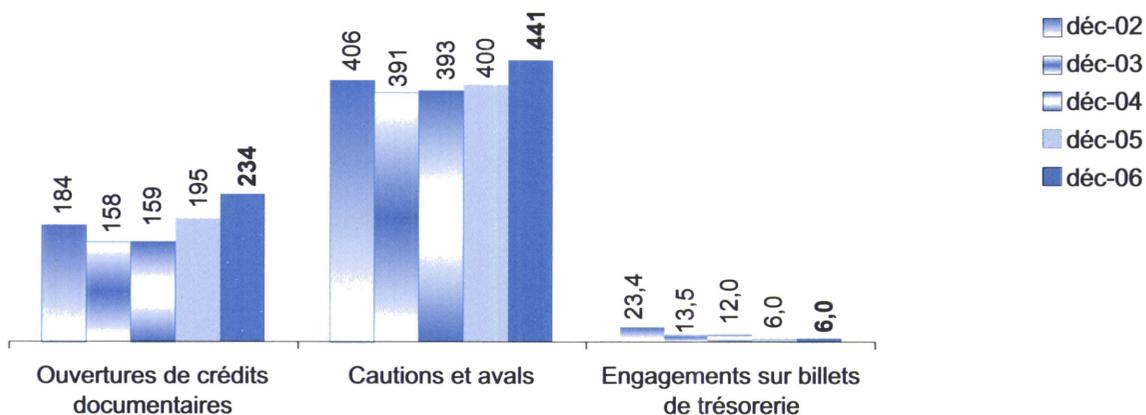
| | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | Variation 2006/2005 | | Evolution moyenne sur 5 ans |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|-------------|-----------------------------|
| | | | | | | En MD | En % | |
| Crédits de gestion | 788,6 | 795,6 | 895,6 | 999,0 | 1 167,4 | 168,3 | 16,8 | 10,3% |
| Crédits de gestion brut | 900,3 | 915,3 | 1 005,9 | 1 091,2 | 1 249,8 | 158,7 | 14,5 | 8,5% |
| Comptes courants débiteurs | 452,0 | 440,4 | 469,9 | 494,5 | 539,8 | 45,3 | 9,2 | 4,5% |
| Portefeuille escompte à court terme | 223,8 | 211,1 | 245,0 | 266,7 | 312,7 | 46,0 | 17,2 | 8,7% |
| Autres crédits à court terme | 224,5 | 263,8 | 291,1 | 329,9 | 397,3 | 67,4 | 20,4 | 15,3% |
| (-) Total agios réservés & provisions | 111,7 | 119,8 | 110,3 | 92,1 | 82,5 | -9,7 | -10,5 | -7,3% |
| Crédits d'investissement nets | 1 889,1 | 1 877,7 | 1 920,3 | 1 767,2 | 1 823,1 | 55,9 | 3,2 | -0,9% |
| Crédits d'investissement brut | 2 294,8 | 2 403,6 | 2 487,4 | 2 270,4 | 2 289,9 | 19,5 | 0,9 | -0,1% |
| Crédits sur ressources ordinaires | 996,3 | 1 192,6 | 1 548,9 | 1 730,0 | 1 802,2 | 72,2 | 4,2 | 16,0% |
| Crédits sur ressources spéciales | 1 298,5 | 1 211,0 | 938,5 | 540,4 | 487,7 | -52,7 | -9,8 | -21,7% |
| (-) Total agios réservés & provisions | 405,7 | 526,0 | 567,1 | 503,2 | 466,8 | -36,4 | -7,2 | 3,6% |
| Crédits aux particuliers | 145,5 | 178,5 | 269,3 | 360,6 | 496,4 | 135,8 | 37,7 | 35,9% |
| Autres crédits | 120,9 | 146,8 | 118,4 | 200,0 | 185,7 | -14,3 | -7,1 | 11,3% |
| Comptes courants associés | 100,0 | 95,5 | 97,7 | 221,9 | 210,1 | -11,8 | -5,3 | 20,4% |
| Autres crédits à la clientèle | 21,0 | 52,7 | 23,8 | 6,4 | 4,1 | -2,3 | -35,8 | -33,4% |
| (-) Total agios réservés & provisions | 0,0 | 1,4 | 3,1 | 28,3 | 28,5 | 0,2 | 0,7 | |
| Créances sur la clientèle | 2 944,1 | 2 998,5 | 3 203,6 | 3 326,9 | 3 672,6 | 345,7 | 10,4 | 5,7% |
| Créances brutes sur la clientèle | 3 461,5 | 3 645,7 | 3 884,1 | 3 950,5 | 4 250,4 | 299,9 | 7,6 | 5,3% |
| Portefeuille Titres Net | 488,1 | 347,0 | 350,5 | 234,7 | 273,0 | 38,3 | 16,3 | -0,1 |
| Engagements bruts | 542,9 | 417,0 | 434,2 | 339,2 | 380,1 | 40,9 | 12,1 | -0,1 |
| (-) Total agios réservés & provisions | 54,7 | 70,0 | 83,8 | 104,5 | 107,1 | 2,7 | 2,6 | 18,3% |
| Billets de trésorerie | 23,4 | 19,3 | 28,2 | 14,3 | 15,9 | 1,6 | 11,2 | -9,2% |
| Concours net à l'économie | 3 455,6 | 3 364,8 | 3 582,3 | 3 575,9 | 3 961,5 | 385,6 | 10,8 | 3,5% |
| Concours brut à l'économie | 4 027,8 | 4 081,9 | 4 346,6 | 4 304,0 | 4 646,4 | 342,4 | 8,0 | 3,6% |
| (-) Total agios réservés & provisions | 572,1 | 717,2 | 764,3 | 728,1 | 684,9 | -43,2 | -5,9 | 4,6% |

ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE

A fin 2006, le montant global des cautions et avals accordés à la clientèle a atteint un encours de 441,5 MD contre 399,7 MD une année auparavant. L'évolution moyenne de ces concours a été de 2,1% durant les cinq dernières années.

Tenant compte des ouvertures de crédits documentaires et des engagements sur billets de Trésorerie qui se sont établis respectivement à 233,6 MD et à 5,6 MD à fin 2006, l'encours global des engagements par signature a atteint un volume global de 680,7 MD contre 600,6 MD à fin 2005, enregistrant ainsi une progression annuelle de 13,3%. Cette croissance, exprimée en terme de moyenne annuelle entre 2002 et 2006, a été de 2,6%.

Evolution des engagements par signature



APPROBATION DE FINANCEMENT

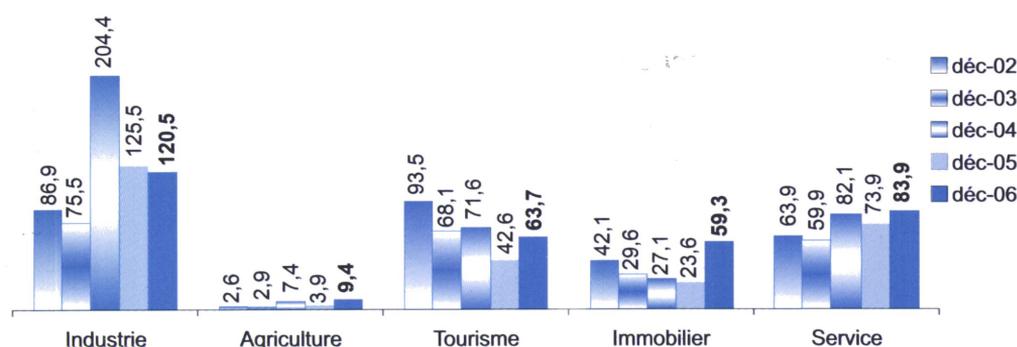
A fin décembre 2006, Les approbations de financement des projets d'investissements, hors consolidation, ont totalisé 336,8 MD contre 269,5 MD à fin 2005, soit une progression de 67,3 MD ou 25%. Cette hausse a concerné quasiment et à des degrés différents tous les secteurs d'activité.

Les décaissements ont atteint un volume de 261,2 MD en hausse de 93,4 MD ou 55,7% par rapport à fin décembre 2005. La répartition de ces décaissements par secteur d'activité a été pratiquement assez proche pour les différents secteurs d'intervention de la Banque exception faite pour l'agriculture.

En millions de dinars

| | Approbations | | | | Décaissements | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31-déc-05 | | 31-déc-06 | | 31-déc-05 | | 31-déc-06 | |
| | En MD | Part en % | En MD | Part en % | En MD | Part en % | En MD | Part en % |
| Industrie | 125,5 | 46,6 | 120,5 | 35,8 | 47,0 | 28,0 | 56,7 | 21,7 |
| Agriculture | 3,9 | 1,4 | 9,4 | 2,8 | 0,9 | 0,5 | 2,4 | 0,9 |
| Tourisme | 42,6 | 15,8 | 63,7 | 18,9 | 37,2 | 22,2 | 64,5 | 24,7 |
| Immobilier | 23,6 | 8,8 | 59,3 | 17,6 | 49,4 | 29,4 | 66,8 | 25,6 |
| Services | 73,9 | 27,4 | 83,9 | 24,9 | 33,2 | 19,8 | 70,8 | 27,1 |
| Total financement de l'investissement | 269,5 | 100,0 | 336,8 | 100,0 | 167,7 | 100,0 | 261,2 | 100,0 |
| les approbations sont hors crédits de consolidation | | | | | | | 93,4 | |

Evolution des approbations de la Banque



SITUATION DE LA TRESORERIE

La situation globale de la Trésorerie de la Banque s'est repliée de 244,1 MD en affichant un solde négatif (-10,4 MD) à fin décembre 2006.

Ce fléchissement résulte de la conjonction de facteurs se rapportant à la baisse de la situation nette de la Trésorerie (-256,2 MD), d'une part et de la l'accroissement du portefeuille Bons du Trésor (+12,1 MD), d'autre part.

La chute de la situation nette de la Trésorerie a été engendrée principalement par une évolution des créances sur la clientèle à une cadence plus élevée que celle des ressources stables, aggravée de surcroît par un remboursement assez important des emprunts extérieurs de la Banque.

Cette situation a eu conjointement pour effet de réduire le volume des prêts sur le Marché Monétaire de 142,1 MD par rapport à son niveau à fin décembre 2005 pour le porter ainsi à 22,2 MD et d'augmenter le volume des emprunts interbancaires de 96,5 MD.

Le refinancement auprès de la BCT principalement sous forme d'appel d'offres a atteint au cours de la même période 41 MD alors qu'il affichait un solde nul en décembre 2005.

En millions de dinars

| | déc-02 | déc-03 | déc-04 | déc-05 | déc-06 | Variation | | Evolution moyenne sur 5 ans |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|---------------|-----------------------------|
| | | | | | | déc-06/déc-05 En MD | En % | |
| Situation nette de Trésorerie | -122,7 | 52,2 | 117,8 | 183,9 | -72,3 | -256,2 | | -12,4% |
| (+) Solde à la B.C.T | 20,6 | 37,8 | 0,7 | 19,5 | 43,0 | 23,5 | 120,3 | 20,2% |
| (+) Prêts sur le Marché Monétaire | 114,9 | 100,9 | 118,0 | 164,4 | 22,2 | -142,1 | -86,5 | -33,7% |
| (-) Emprunts interbancaires | 86,4 | 7,5 | 0,8 | 0,0 | 96,5 | 96,5 | | 2,8% |
| (-) Refinancement net auprès de la B.C.T | 171,8 | 79,0 | 0,0 | 0,0 | 41,0 | 41,0 | | -30,1% |
| Portefeuille bons du Trésor | 279,1 | 138,3 | 146,6 | 49,8 | 62,0 | 12,1 | 24,3 | -31,4% |
| Situation globale de la Trésorerie | 156,4 | 190,5 | 264,4 | 233,7 | -10,4 | -244,1 | -104,4 | |

EVOLUTION DES RATIOS PRUDENTIELS

Le **ratio de solvabilité**, sous l'effet de la forte distribution de crédit, s'est établi à 9,63% pour un seuil minimum de 8%. Bien qu'en retrait par rapport à 2005 (10,4%), suite à une évolution du risque encouru à un rythme plus important que celui des fonds propres, son niveau est encore confortable pour permettre à la Banque de poursuivre son activité sans contrainte particulière à ce niveau.

Le **ratio de liquidité**, qui résulte du rapport entre actif réalisable et passif exigible s'est établi à 100% contre 121,1% en décembre 2005. Le fléchissement relevé à ce niveau résulte d'une évolution de l'actif réalisable à un rythme moins important que celui du passif exigible soit respectivement 9,6% et 32,8%.

Par ailleurs et pour un minimum réglementaire de 10%, le **ratio des fonds propres** sur les dépôts s'est établi à 14%. Cette évolution est due à un accroissement des dépôts (+10,2%) supérieur à celui des fonds propres (+2,4%).

En millions de dinars

| | % requis | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|--|-----------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Fonds propres nets | | 316,0 | 412,0 | 391,0 | 418,9 | 429,0 |
| Risques encourus | | 3 639,0 | 3 536,2 | 3 760,2 | 4 019,1 | 4 455,6 |
| Ratio de solvabilité Fonds propres / risques | Min 8% | 8,68% | 11,65% | 10,40% | 10,42% | 9,63% |
| Ratio de liquidité | Min 100% | 97,5% | 100,8% | 112,9% | 121,1% | 100,0% |
| Ratio assurance dépôts Fonds propres / Dépôts | Min 10% | 14,4% | 18,1% | 14,9% | 15,1% | 14,0% |
| Ratio des immobilisations | Max 75% | 66,6% | 65,3% | 64,7% | 59,9% | 65,2% |

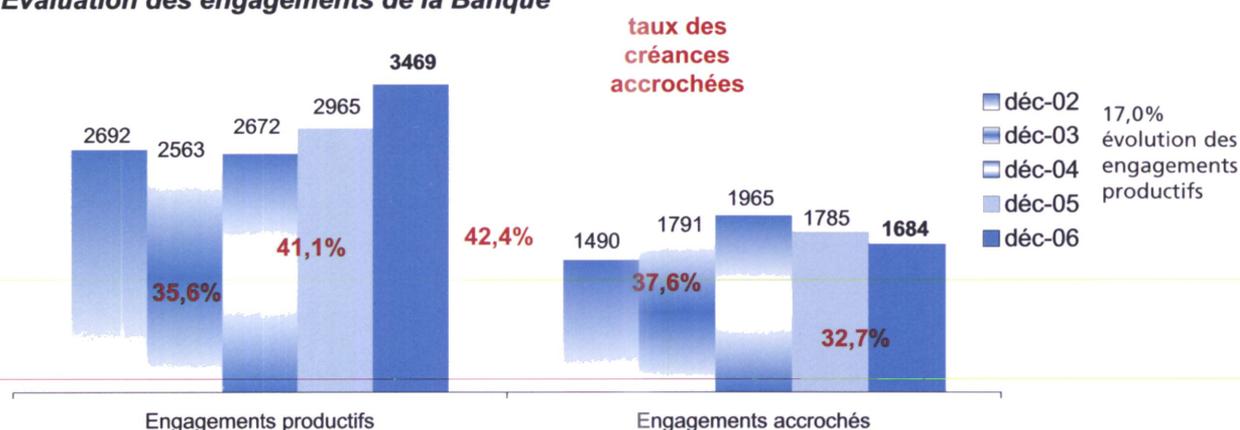
Le ratio des actifs immobilisés

Durant l'année 2006, l'encours global des engagements de la Banque, y compris les autres actifs, a atteint un volume global de 5.153,3 MD contre 4.749,7 MD à fin décembre 2005, enregistrant ainsi une progression annuelle de 8,5%. Cette croissance, exprimée en terme de moyenne annuelle, a été de 5,4% durant les cinq dernières années.

L'évolution ainsi constatée a été induite dans sa totalité par les créances productives et plus précisément les créances courantes qui ont augmenté de 432,4 MD ou 24,4%. Cette situation a eu une répercussion positive sur le taux des créances accrochées de la Banque qui a été ramené de 37,6% à fin 2005 à 32,7%, soit une baisse de 4,9 points de pourcentage.

Il y a lieu de signaler qu'en dehors des créances relevant du secteur touristique, le taux des créances accrochées ressort à uniquement 18,3%, soit un niveau proche de celui du secteur bancaire.

Evaluation des engagements de la Banque



En millions de dinars

| | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2006/2005 | | Evolution moyenne sur 5 ans |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-------|-----------------------------|
| | En MD | En % | En MD | En % | En MD | En % | | |
| Engagements productifs | 2 692,4 | 2 562,7 | 2 671,9 | 2 964,6 | 3 469,2 | 504,6 | 17,0 | 6,5% |
| Engagements classe 0 | 1 285,0 | 1 543,0 | 1 602,7 | 1 769,6 | 2 202,0 | 432,4 | 24,4 | 14,4% |
| Engagements classe 1 | 1 407,4 | 1 019,7 | 1 069,2 | 1 195,0 | 1 267,2 | 72,3 | 6,0 | -2,6% |
| Engagements accrochés bruts | 1 489,6 | 1 791,4 | 1 964,8 | 1 785,2 | 1 684,1 | -101,1 | -5,7 | 3,1% |
| Engagements classe 2 | 55,6 | 60,4 | 56,8 | 146,4 | 124,4 | -22,0 | -15,0 | 22,3% |
| Engagements classe 3 | 112,0 | 117,4 | 115,4 | 53,2 | 75,4 | 22,2 | 41,6 | -9,4% |
| Engagements classe 4 | 1 322,1 | 1 613,5 | 1 792,6 | 1 585,6 | 1 484,3 | -101,3 | -6,4 | 2,9% |
| Total des engagements | 4 182,1 | 4 354,1 | 4 636,6 | 4 749,7 | 5 153,3 | 403,5 | 8,5 | 5,4% |
| Taux des créances accrochées bruts | 35,62 | 41,14 | 42,38 | 37,58 | 32,68 | -4,91 | -13,1 | -2,1% |
| Provisions affectées & agios réservés | 594,7 | 757,5 | 861,2 | 769,7 | 699,0 | | | |
| Taux de couverture des créances accrochées | 39,9% | 42,3% | 43,8% | 43,1% | 41,5% | | | |
| Taux de couverture global | 14,2% | 17,4% | 18,6% | 16,2% | 13,6% | | | |

TITRES ET PARTICIPATIONS

L'année 2006 a confirmé l'embellie du marché financier débutée en 2003. L'indice Tunindex de capitalisation boursière a dépassé la barre des 2000 points et s'est établi à 2331 points à fin décembre, réalisant ainsi une hausse de 44,3%

L'indice de rendement BVMT s'est accru de 40% pour se situer à 1142 points à fin décembre 2006.

Cette importante évolution des indices boursiers s'explique par l'afflux des investisseurs en provenance des pays du Golfe.

La capitalisation boursière a augmenté de 43% en 2006, passant à 5.491MD. Les valeurs du secteur bancaire en ont représenté les plus importantes.

Concernant la valeur STB, sa capitalisation boursière a progressé de 90,8% et son rendement global a été de (+102,4%) en 2006. Elle occupe le premier rang au niveau des titres échangés avec 11.764 échanges et se place ainsi comme une des valeurs les plus liquides du marché avec une cotation de 243 jours sur 247.

Le portefeuille titres STB, compte tenu du stock des Bons du Trésor conservés mais net des participations non libérées, a évolué de 12,1% pour atteindre un encours brut de 380,1 MD. Net des provisions, le portefeuille titres de la Banque s'est élevé à 273,0 MD, en hausse de 16,3% par rapport à l'année 2005.

En millions de dinars

| | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2006/2005 | | Evolution moyenne sur 5 ans |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-----------------------------|
| | | | | | | En MD | En % | |
| Bons du trésor conservés | 281,0 | 139,7 | 146,6 | 49,8 | 62,0 | 12,1 | 24,3 | -31,5% |
| Titres de participations | 111,2 | 126,7 | 113,6 | 115,6 | 121,9 | 6,3 | 5,5 | 2,3% |
| Parts dans les entreprises associées et co entreprises | 3,2 | 3,2 | 50,8 | 51,3 | 57,8 | 6,6 | 12,8 | |
| Parts dans les entreprises liées | 87,2 | 87,3 | 98,0 | 98,0 | 115,0 | 17,0 | 17,4 | 7,1% |
| Autres participations | 33,9 | 59,5 | 25,2 | 24,6 | 23,5 | -1,1 | -4,4 | -8,8% |
| Total portefeuille titres brut | 516,5 | 416,4 | 434,2 | 339,2 | 380,1 | 40,9 | 12,1 | -7,4% |
| Provisions | 28,4 | 69,4 | 83,8 | 104,5 | 107,1 | 2,7 | 2,6 | 39,4% |
| Total portefeuille titres net | 488,1 | 347,0 | 350,5 | 234,7 | 273,0 | 38,3 | 16,3 | -13,5% |

ACTIVITE INTERNATIONALE

La Banque a poursuivi, en 2006, sa stratégie de renforcement de l'activité internationale, visant le développement des affaires internationales, ainsi que l'amélioration de la qualité des services et la diversification des produits.

La STB a, par ailleurs, continué à jouer pleinement son rôle dans la mobilisation des ressources extérieures et le financement des opérations avec l'étranger.

RÈGLEMENTS BANCAIRES AVEC L'ÉTRANGER

Le volume global des opérations traitées par la STB avec l'étranger est revenu au cours de l'année 2006 de 16.569,3 MD à 13.434,1 MD. Cette baisse est imputable exclusivement à la régression du volume transactionnel des opérations non commerciales.

Les opérations d'importation et d'exportation réalisées par la Banque ont atteint respectivement 1.673,1 MD et 1.062,9 MD en 2006, soit des hausses de 20,2% et 14,4%.

| REGLEMENTS AVEC L'ETRANGER | 2005 | 2006 | VARIATION | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| | | | Absolue | % |
| Importations | 1 391,4 | 1 673,1 | 281,7 | 20,2 |
| Exportations | 929,3 | 1 062,9 | 133,6 | 14,4 |
| Transferts (opérations non commerciales) | 14 247,6 | 10 698,1 | -3 549,5 | -24,9 |
| TOTAL | 16 568,3 | 13 434,1 | -3 134,2 | -18,9 |

SALLE DE CHANGE

Les dépôts à vue et à terme en devises et en dinars convertibles se sont accrus en 2006 de 11,1% s'établissant à 350,2 MD.

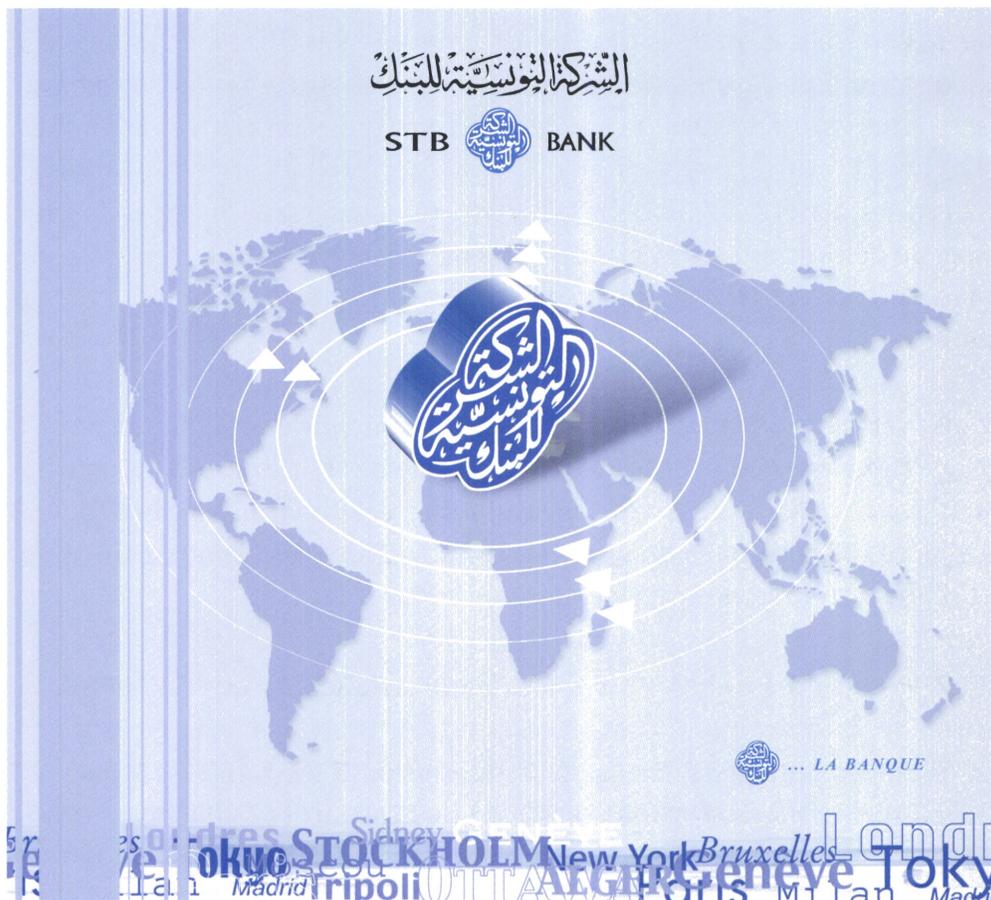
Quant aux emplois, ils ont atteint à fin 2006 un encours de 267,6 MD, soit un taux d'accroissement notable de 31,5%.

Les transactions de la salle de change sont passées de 6.058,4 MD en 2005 à 6.923,2 MD en 2006, soit une progression remarquable de 864,8 MD ou 14,3% contre 380,9 MD et 6,7% seulement une année auparavant.

RELATIONS INTERNATIONALES

Durant l'année 2006, l'activité internationale de la Banque a été axée principalement sur la consolidation de sa collaboration avec les correspondants étrangers et la recherche de nouvelles opportunités d'affaires à travers le monde.

Ainsi, la multiplication des visites rendues par les représentants des banques étrangères a permis notamment la conclusion d'un accord de partenariat avec la "Banca di Roma", la négociation d'un nouveau service de transfert de fonds instantané "Money Gram" en remplacement de "Xpress Money" et l'entrée en relation avec sept nouvelles banques étrangères.



MODERNISATION DE LA BANQUE

En 2006, les indicateurs d'activité et de rentabilité de la Banque ont évolué favorablement grâce à la réalisation de plusieurs actions visant essentiellement :

- La modernisation du système d'information et de gestion ;
- L'amélioration de la qualité des services rendus à la clientèle et le développement d'une politique commerciale dynamique ;
- La mise à niveau du réseau d'exploitation ;

Dans le cadre de la **modernisation de son système d'information**, la Banque a entrepris, en 2006, un ensemble de projets de mise à niveau des outils informatiques, de télécommunications et des procédures de gestion.

Les principales actions ont concerné l'informatisation des activités du contentieux et du juridique, la généralisation de la gestion informatisée des titres de commerce au niveau des agences, la refonte de l'application de gestion des ressources humaines ainsi que la mise en exploitation d'un outil de suivi de commercialisation des produits monétiques.

D'autre part, les actions de modernisation du réseau de transmission de données se sont poursuivies en 2006 et ont porté principalement sur la sécurisation des lignes de transmission par la mise en exploitation des lignes de secours ainsi que l'optimisation des performances du réseau.

Par ailleurs, certains projets structurels ont été poursuivis en 2006 et dont la réalisation se poursuivra en 2007. Ils concernent essentiellement la refonte du noyau du système d'informations dans le cadre du groupement d'intérêt bancaire de la STB, la BNA et la BH ainsi que l'audit de la sécurité du système d'information de la Banque qui aboutira à la mise en place d'une politique de sécurité sur trois ans.

L'activité commerciale de la Banque s'est articulée autour des axes suivants :

- L'amélioration et le renforcement du fonds de commerce de la Banque par des actions d'entretien et de prospection et le développement d'une approche personnalisée avec la clientèle.
- La rentabilisation du fonds de commerce par une meilleure contribution de l'enveloppe des commissions dans le PNB de la Banque et une plus grande rigueur dans l'octroi des tarifs à la clientèle.
- Le suivi du plan de mise à niveau et de modernisation des agences du réseau.

- Le suivi de la commercialisation des produits d'épargne ainsi que des produits monétiques et de banque directe et la mise en place de stratégies de promotion et de développement de la vente des produits et services de la Banque.
- Le renforcement de la présence médiatique de la Banque et l'intensification de la communication avec la clientèle.

Concernant le **réseau d'exploitation**, sa mise à niveau s'est poursuivie en 2006 avec notamment l'aménagement d'un certain nombre d'agences, la relance de l'opération « guichet unique » et son extension progressive à toutes les agences, la sensibilisation du personnel du réseau sur la qualité de l'accueil et l'affichage de la charte engagement au niveau de toutes les agences de la Banque. Ces actions se sont traduites par une nette amélioration de la qualité des prestations offertes à la clientèle.

L'activité **monétique** a continué à se développer en 2006 et s'est caractérisée par le passage aux normes EMV avec l'émission de la carte à puce en version nationale et internationale ainsi que la migration de l'ensemble du parc TPE vers ces normes. Le réseau des Distributeurs Automatiques de Billets (DAB) s'est renforcé avec l'installation de 10 nouveaux DAB. D'autres actions sont en cours, telles que la concrétisation du marché d'acquisition de 68 GAB, la mise en place d'un logiciel back office ainsi que le lancement de nouvelles cartes "Allocation touristique" et Mastercard Jeune "JUMP".

Au niveau de la **Télématique** et de la **Banque Directe**, l'année 2006 a été marquée par la dynamisation des produits exploités ainsi que par l'amélioration des services existants avec notamment la refonte du site WEB de la STB et du site EXTRANET (STB NET).

Une consultation a été également lancée pour l'acquisition d'un logiciel SMS-BANKING. Les actions projetées porteront sur la mise en place de ces sites et du nouveau logiciel avec l'établissement d'une connexion de type FRAME-RELAY avec les opérateurs télécoms. Il est prévu également le lancement de deux nouveaux services "recharge GSM par SMS" et "Mandatminute", permettant le transfert d'argent via le WEB pour les porteurs de cartes bancaires.

Concernant la gestion des **ressources humaines**, la Banque a adopté une politique basée sur une forte mobilisation de toutes les compétences à travers des actions continues de formation ainsi que d'une politique sociale visant à favoriser l'épanouissement du potentiel humain en lui assurant les meilleures conditions matérielles et morales de travail.

L'effectif de la Banque s'est élevé, au terme de l'année 2006 à 2 513 employés, en diminution de 106 personnes par rapport à 2005 sous l'effet des départs volontaires à la retraite.

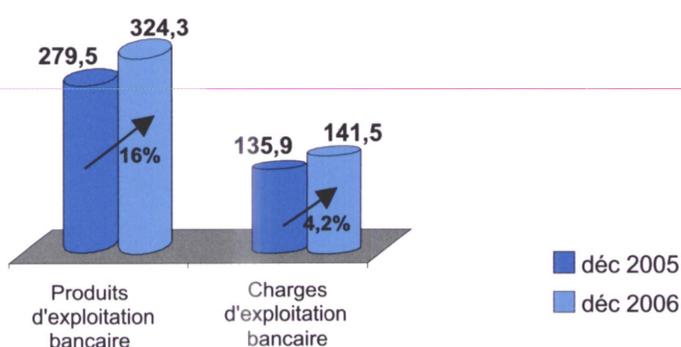
RESULTATS

Le résultat net dégagé, au terme de l'exercice 2006, s'est situé à 21,9 MD. Compte non tenu des plus-values réalisées, il s'est établi à 19,5 MD, en accroissement de 10,1 MD par rapport à son niveau atteint une année auparavant.

Cette évolution favorable résulte de l'accroissement substantiel du Produit Net Bancaire (+39,1 MD ou 27,2%) qui a été toutefois atténué par l'augmentation des charges opératoires (+13,4 MD ou 15,1%).

PRODUIT NET BANCAIRE

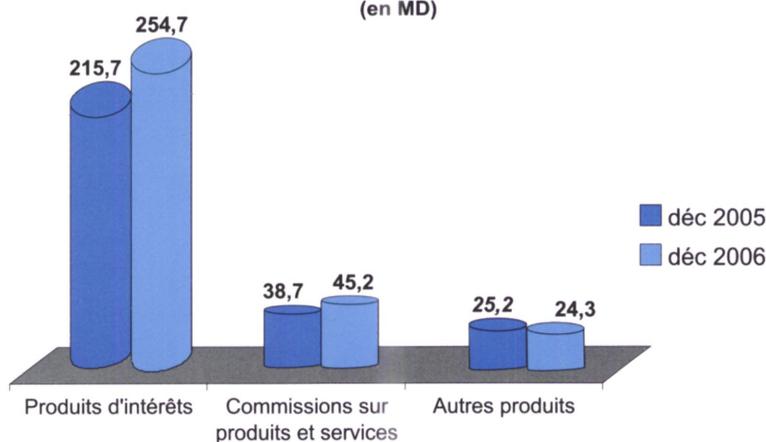
STRUCTURE DU P.N.B (en MD)



Atteignant 182,7 MD, le Produit Net bancaire a augmenté de 39,1 MD ou 27,2% grâce à l'amélioration sensible des produits d'exploitation bancaire de 44,8 MD ou 16% qui est attribuée principalement à la progression des produits d'intérêts de 39,1 MD ou 18,1% et des commissions perçues sur produits et services de 6,5 MD ou 16,9%.

Toutefois, il y a lieu de signaler que les gains sur opérations de change ainsi que les revenus du portefeuille titres d'investissement ont accusé des baisses respectives de 0,7 MD et 1,2 MD. S'agissant des charges d'exploitation bancaires, elles ont enregistré un accroissement de 5,7 MD ou 4,2%.

EVOLUTION DE LA STRUCTURE DES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE (en MD)



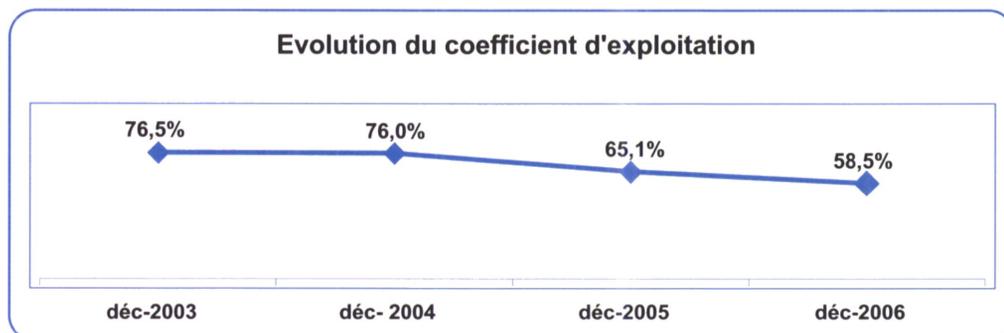
CHARGES DE GESTION

Atteignant 101,9 MD à fin décembre 2006, les charges de gestion ont augmenté de 13,4 MD ou 15,1% par rapport à l'exercice 2005, suite essentiellement à l'accroissement des frais du personnel (+9,6 MD ou 13,3%) (charges sociales comprises) conséquence de l'augmentation légale des salaires et de l'effet d'accroissement du nombre d'employés ayant fait valoir leur droit à la retraite anticipée.

Toutefois, le coefficient d'exploitation s'est apprécié de 6,6 points de pourcentage pour s'établir à 58,5%.

RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION

Le résultat Brut d'Exploitation s'est situé, à fin décembre 2006, à 79,8 MD enregistrant ainsi une hausse de 25,7 MD par rapport à son niveau arrêté une année auparavant.



RÉSULTAT NET

Compte non tenu des plus values réalisées, le résultat net s'est établi, au terme du mois de décembre 2006 à 19,5 MD en accroissement de 10,1 MD par rapport à son niveau enregistré une année auparavant.

En millions de dinars

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | Variation | | Evolution moyenne sur 5 ans |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|--------------|-----------------------------------|
| | | | | | 2006/2005 En MD | En % | |
| Intérêts et revenus assimilés (commissions assimilées à des intérêts non comprises) | 187,8 | 188,7 | 215,7 | 254,7 | 39,1 | 18,1 | 7,3% |
| Intérêts encourus & charges assimilées | -126,9 | -125,0 | -133,3 | -139,2 | -6,0 | 4,5 | 0,8% |
| Marge d'intermédiation | 61,0 | 63,7 | 82,4 | 115,5 | 33,1 | 40,2 | 19,0% |
| Commissions (y compris autres intérêts et revenus assimilés) | 43,6 | 47,2 | 50,1 | 57,6 | 7,6 | 15,1 | 13,5% |
| Commissions encourues | -2,2 | -2,2 | -2,5 | -2,2 | 0,3 | -11,7 | -2,6% |
| Gains / opérations de change | 6,2 | 6,9 | 7,1 | 6,5 | -0,7 | -9,3 | -29,1% |
| Revenus du portefeuille titre d'investissement | 8,3 | 8,7 | 6,7 | 5,4 | -1,2 | -18,3 | -11,3% |
| Autres intérêts et charges | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | 0,0 | | |
| Produit net bancaire | 116,9 | 124,2 | 143,6 | 182,7 | 39,1 | 27,2 | 10,1% |
| Frais de gestion | -82,9 | -88,8 | -88,5 | -101,9 | -13,4 | 15,1 | 5,6% |
| Autres produits d'exploitation | 2,0 | 1,8 | 4,0 | 3,9 | -0,1 | -1,3 | 21,8% |
| Dotations aux amort. & aux prov. / immobilisations | -6,6 | -5,6 | -5,0 | -5,0 | 0,0 | 0,1 | -7,8% |
| Résultat brut d'exploitation | 29,4 | 31,5 | 54,1 | 79,8 | 25,7 | 47,5 | 21,0% |
| Coût du risque | -12,4 | -29,7 | -46,9 | -56,0 | -9,1 | 19,4 | 22,7% |
| Plus value nette sur titres de participation | 1,6 | 1,4 | 26,9 | 2,4 | -24,5 | -91,0 | -0,3% |
| Résultat d'exploitation | 18,7 | 3,3 | 34,1 | 26,1 | -7,9 | -23,3 | 14,9% |
| Solde en gain / perte sur autres éléments ordinaires | 1,4 | 2,7 | 3,1 | 0,2 | -3,0 | -94,3 | |
| Impôts sur les sociétés | -1,6 | -0,6 | -0,9 | -4,4 | -3,5 | | |
| Résultat net | 18,5 | 5,3 | 36,3 | 21,9 | -14,4 | -39,7 | 2,9% |
| Résultat net hors plus values | 16,9 | 3,9 | 9,4 | 19,5 | 10,1 | 107,6 | 3,3% |

EVOLUTION PREVISIONNELLE DE L'ACTIVITE

Durant l'exercice 2006, la Banque a poursuivi la réalisation de ses objectifs majeurs visant la consolidation de ses assises financières et l'affermissement de sa rentabilité et ce, à travers l'assainissement de son portefeuille, l'amélioration de la qualité des services rendus à la clientèle et l'enrichissement de la gamme des produits et services.

Forte de ces atouts et évoluant dans un environnement de plus en plus concurrentiel, la Banque a pu réaliser l'objectif fondamental d'une croissance régulière de ses indicateurs de performance et de productivité.

En matière de collecte de ressources de la clientèle, les dépôts classiques ont enregistré une progression appréciable de 10,2% qui a intéressé principalement les dépôts non rémunérés (+19,5%).

En termes de moyenne annuelle, les dépôts de la Banque ont connu une progression régulière au taux de 8,7% durant les cinq dernières années.

L'amélioration de la structure des dépôts de la clientèle a eu pour effet la diminution de leur coût. Le Produit Net Bancaire a remarquablement progressé de 27,2% pour se situer à 182,7 MD et ce, sous l'effet de l'accroissement des produits d'exploitation bancaire à un rythme nettement plus prononcé que celui des charges d'exploitation bancaire.

Le résultat net dégagé, au terme de l'exercice 2006, a atteint 21,9 MD. Compte non tenu des plus-values réalisées, il s'est établi à 19,5 MD, en accroissement de 10,1 MD par rapport à son niveau atteint une année auparavant.

Cette évolution favorable a été réalisée quand bien même la Banque a consolidé son effort de provisionnement et ce, pour atteindre, dans les délais les plus proches, un ratio de couverture, par les provisions et les agios réservés, de ses créances accrochées de 70%.

En corollaire, les différents soldes intermédiaires de gestion et l'ensemble des indicateurs de rentabilité et de productivité de la Banque se sont bien situés, confirmant ainsi leur redressement observé depuis l'exercice 2005.

En 2007, l'évolution des indicateurs d'activité et de rentabilité de la Banque devrait se consolider davantage avec la poursuite de sa stratégie de croissance axée principalement sur :

- la maîtrise de l'évolution des engagements et des risques y afférents en s'appuyant, en permanence, sur une politique sélective et rigoureuse de gestion de crédit ciblant les créneaux porteurs et à forte valeur ajoutée économique tout en veillant à consolider davantage la fonction de recouvrement ;

- la recherche de la meilleure adéquation possible entre les engagements et les ressources de financement de nature à faire épargner à la Banque tout risque de transformation ou de taux ;
- l'élévation de la qualité des services rendus à la clientèle et l'enrichissement de la gamme des produits et services par le lancement d'opérations de promotion créant des besoins et stimulant la demande de la clientèle ;
- le développement du système d'information et de gestion de la Banque et la modernisation de ses points de vente ;
- l'organisation de la gestion globale des risques selon une démarche répondant aux meilleures normes afin de préparer l'adhésion de la Banque aux recommandations et standards internationaux dans ce domaine.

En matière de mobilisation des ressources, la Banque accordera une grande importance à l'amélioration de sa part du marché et à l'augmentation de la liquidité par la collecte des ressources notamment sous forme de dépôts à vue et par la limitation du recours au refinancement sur le marché monétaire. La Banque oeuvrera aussi à varier les sources de financement tout en privilégiant les ressources les moins coûteuses.

Le taux de croissance attendu fin 2007, à ce niveau, est de l'ordre de 8%.

Concernant les emplois, la Banque déploiera des efforts supplémentaires afin de garder sa position de leader dans le financement de l'économie nationale.

La politique à suivre par la Banque dans le domaine de **l'octroi des crédits** se basera sur le développement des crédits mobilisables et la maîtrise des engagements en comptes courants. Cette démarche sera à cet effet, plus rigoureuse dans la sélection des projets à financer et le suivi des échéances de paiement. Les concours à l'économie se développeront, à fin 2007, à un taux de 6,6%.

Le recouvrement constituera la pièce maîtresse dans la stratégie de la Banque. La fonction de recouvrement continuera à être perçue comme étant une fonction primordiale et un processus de développement à l'instar de la promotion commerciale.

La Société Tunisienne de Banque prévoit, durant l'exercice 2007, une progression de son Produit Net Bancaire de 10 à 13%.

En continuant à maîtriser l'évolution des charges opératoires, la Banque pourra dégager un résultat brut d'exploitation en augmentation de 20%.

BILAN Arrêté au 31 Décembre 2006 (Avant Répartition du Bénéfice)

(Unité : en milliers de dinars)

| | Notes | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|-------|------------------|------------------|
| ACTIF | | | |
| AC 1- Caisse et avoir auprès de la BCT, CCP ET TGT | 1 | 119 035 | 127 269 |
| AC 2- Créances sur les établissements bancaires et financiers | 2 | 221 626 | 304 020 |
| AC 3- Créances sur la clientèle | 3 | 3 672 622 | 3 326 915 |
| AC 4- Portefeuille titres commercial | 4 | 61 963 | 49 834 |
| AC 5- Portefeuille d'investissement | 5 | 232 971 | 207 745 |
| AC 6- Valeurs immobilisées | 6 | 75 973 | 71 520 |
| AC 7- Autres actifs | 7 | 322 792 | 311 852 |
| TOTAL ACTIF | | 4 706 982 | 4 399 155 |
| PASSIF | | | |
| PA 1- Banque centrale et C.C.P | | 42 063 | 1 468 |
| PA 2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 8 | 144 206 | 65 878 |
| PA 3- Dépôts et avoirs de la clientèle | 9 | 3 057 283 | 2 775 282 |
| PA 4- Emprunts et ressources spéciales | 10 | 622 067 | 752 100 |
| PA 5- Autres passifs | 11 | 401 435 | 376 620 |
| TOTAL PASSIF | | 4 267 054 | 3 971 348 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| CP 1- Capital | | 124 300 | 124 300 |
| CP 2- Réserves | | 256 495 | 229 956 |
| CP 3- Actions propres | | -63 | -63 |
| CP 4- Autres capitaux propres | | 37 324 | 37 328 |
| CP 5- Résultats reportés | | 2 | - |
| CP 6- Résultat de l'exercice | | 21 871 | 36 286 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 12 | 439 929 | 427 807 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 4 706 982 | 4 399 155 |

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN Arrêté au 31 Décembre 2006

(Unité : en milliers de dinars)

| | Note | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|------|------------------|----------------|
| PASSIFS EVENTUELS | | | |
| HB 1 Cautions,avals et autres garanties données | 13 | 758 927 | 653 153 |
| HB 2 Crédits documentaires | | 284 361 | 237 949 |
| HB 3 Actifs donnés en garantie | | - | - |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 1 043 288 | 891 102 |
| ENGAGEMENTS DONNES | | | |
| HB 4 Engagements de financement donnés | 14 | 170 207 | 189 053 |
| HB-4-a Engagements de financement | | 62 657 | 63 553 |
| HB-4-b Engagements de remboursement de l'Etat | | 107 550 | 125 500 |
| HB 5 Engagements sur titres | | 361 | 567 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 170 568 | 189 620 |
| ENGAGEMENTS RECUS | | | |
| HB 6 Engagements de financement reçus | | - | - |
| HB 7 Garanties reçues | 15 | 560 101 | 476 695 |

BILAN Arrêté au 31 Décembre 2006 (Après Répartition du Bénéfice)

(Unité : en milliers de dinars)

| | Notes | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|-----------|------------------|------------------|
| ACTIF | | | |
| AC 1- Caisse et avoir auprès de la BCT, CCP ET TGT | 1 | 119 035 | 127 269 |
| AC 2- Créances sur les établissements bancaires et financiers | 2 | 221 626 | 304 020 |
| AC 3- Créances sur la clientèle | 3 | 3 672 622 | 3 326 915 |
| AC 4- Portefeuille titres commercial | 4 | 61 963 | 49 834 |
| AC 5- Portefeuille d'investissement | 5 | 232 971 | 207 745 |
| AC 6- Valeurs immobilisées | 6 | 75 973 | 71 520 |
| AC 7- Autres actifs | 7 | 322 792 | 311 852 |
| TOTAL ACTIF | | 4 706 982 | 4 399 155 |
| PASSIF | | | |
| PA 1- Banque centrale et C.C.P | | 42 063 | 1 468 |
| PA 2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 8 | 144 206 | 65 878 |
| PA 3- Dépôts et avoirs de la clientèle | 9 | 3 057 283 | 2 775 282 |
| PA 4- Emprunts et ressources spéciales | 10 | 622 067 | 752 100 |
| PA 5- Autres passifs | 11 | 411 397 | 376 620 |
| TOTAL PASSIF | | 4 276 997 | 3 971 348 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| CP 1- Capital | | 124 300 | 124 300 |
| CP 2- Réserves | | 268 424 | 229 956 |
| CP 3- Actions propres | | -63 | -63 |
| CP 4- Autres capitaux propres | | 37 324 | 37 328 |
| CP 5- Résultats reportés | | 0 | - |
| CP 6- Résultat de l'exercice | | 0 | 36 286 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 12 | 429 985 | 427 807 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 4 706 982 | 4 399 155 |

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN Arrêté au 31 Décembre 2006

(Unité : en milliers de dinars)

| | Note | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|------|------------------|----------------|
| PASSIFS EVENTUELS | | | |
| HB 1 Cautions,avals et autres garanties données | 13 | 758 927 | 653 153 |
| HB 2 Crédits documentaires | | 284 361 | 237 949 |
| HB 3 Actifs donnés en garantie | | - | - |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 1 043 288 | 891 102 |
| ENGAGEMENTS DONNES | | | |
| HB 4 Engagements de financement donnés | 14 | 170 207 | 189 053 |
| HB-4-a Engagements de financement | | 62 657 | 63 553 |
| HB-4-b Engagements de remboursement de l'Etat | | 107 550 | 125 500 |
| HB 5 Engagements sur titres | | 361 | 567 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 170 568 | 189 620 |
| ENGAGEMENTS RECUS | | | |
| HB 6 Engagements de financement reçus | | - | - |
| HB 7 Garanties reçues | 15 | 560 101 | 476 695 |

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2006

(Unité : en milliers de dinars)

| | Note | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|------|-----------------|-----------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | | | |
| PR 1 Intérêts et revenus assimilés | 16 | 259 615 | 215 056 |
| PR 2 Commissions (en produits) | 17 | 45 182 | 38 658 |
| PR 3 Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières | 18 | 14 032 | 19 139 |
| PR 4 Revenus du portefeuille d'investissement | 19 | 5 439 | 6 661 |
| Total Produits d'Exploitation Bancaire | | 324 268 | 279 514 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | | |
| CH 1 Intérêts encourus et charges assimilées | 20 | -139 292 | -133 332 |
| CH 2 Commissions encourues | | -2 249 | -2 545 |
| Total Charges d'Exploitation Bancaire | | -141 541 | -135 877 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 182 727 | 143 637 |
| PR5/CH4 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | 21 | -59 455 | -37 911 |
| PR6/CH5 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 22 | 5 841 | 17 916 |
| PR7 Autres produits d'exploitation | | 3 899 | 3 952 |
| CH6 Frais de personnel | 23 | -81 310 | -71 748 |
| CH7 Charges générales d'exploitation | 24 | -20 546 | -16 749 |
| CH8 Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations | | -5 020 | -5 017 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 26 136 | 34 080 |
| PR8/CH9 Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires | | 177 | 3 127 |
| CH11 Impôt sur les bénéfices | | -4 442 | -921 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 21 871 | 36 286 |
| PR 9/CH10 Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires | | - | - |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 21 871 | 36 286 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2006

(Unité : en milliers de dinars)

| | Note | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|-----------|-----------------|----------------|
| ACTIVITES D'EXPLOITATION | | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés | | 302 925 | 341 185 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | | -145 547 | -126 778 |
| Dépôts / Retraits auprès d'autres établissements bancaires et financiers | | 43 531 | 1 902 |
| Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle | | -405 023 | -220 652 |
| Dépôts / Retrait des dépôts de la clientèle | | 284 413 | 134 417 |
| Acquisitions/cessions des titres de placement | | -8 619 | 58 415 |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | | -88 699 | -74 077 |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | 16 193 | -78 155 |
| Impôts sur les sociétés payés | | -487 | -430 |
| Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'exploitation | | -1 313 | 35 827 |
| ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille investissement | | 5 334 | 6 628 |
| Acquisitions / cessions sur portefeuille investissement | | -2 288 | 37 892 |
| Acquisitions / cessions des immobilisations | | -9 473 | -7 004 |
| Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement | | -6 427 | 37 516 |
| ACTIVITES DE FINANCEMENT | | | |
| Emissions d'actions | | - | - |
| Emissions / Remboursements d'emprunts et ressources spéciales | | -145 696 | -70 246 |
| Dividendes versés | | -7 778 | -3 |
| Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement | | -153 474 | -70 249 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice | | -161 214 | 3 094 |
| Liquidités et équivalents en début de l'exercice | | 302 828 | 299 734 |
| Liquidités et équivalents en fin de l'exercice | 25 | 141 614 | 302 828 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2006

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société Tunisienne de Banque « S.T.B. » arrêtés au 31 Décembre 2006 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les Normes Comptables (NCT 21, 22, 24 et 25) relatives aux établissements bancaires.

2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la « S.T.B » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1. COMPTABILISATION DES ENGAGEMENTS ET DES REVENUS Y AFFÉRENTS

Comptabilisation des engagements hors bilan

Les engagements de financement, les crédits documentaires et les garanties sous forme d'aval et cautions sont portées en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloquages des fonds pour la valeur nominale.

Comptabilisation des crédits à la clientèle

Les crédits nets d'escompte sont présentés au bilan pour leur valeur nominale déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore courus.

Les crédits décaissés et les comptes courants débiteurs sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés, des produits perçus ou comptabilisés d'avance et des provisions y afférentes.

Comptabilisation des revenus sur crédits à la clientèle

Les intérêts, produits assimilés ainsi que les commissions sont pris en compte en résultat de l'exercice clos au 31 Décembre 2006 pour leurs montants rattachés au dit exercice.

Les intérêts sur crédits à court terme sont perçus d'avance et comptabilisés dans les comptes de produits au moment du déblocage de ces crédits et font, le cas échéant, l'objet de régularisation en fin de mois, pour la partie non courue.

Les intérêts impayés se rapportant à des crédits à long et moyen terme douteux (classe B2, B3 et B4), au sens de la circulaire de la « B.C.T » n° 91-24, sont constatés en intérêts réservés et sont présentés en soustraction du poste "Créances sur la clientèle". Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les actifs courants (classe A) ou parmi les actifs nécessitant un suivi particulier (classe B1), au sens de la circulaire de la « B.C.T » n° 91-24, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus.

La réservation des produits sur les comptes courants débiteurs est effectuée sur la base du

critère « gel du compte ». Seuls les agios sur les comptes gelés sont réservés.
Un compte est considéré gelé si la somme de ses mouvements créditeurs nets est inférieure aux agios débiteurs générés par le compte.
Les agios sur les créances contentieuses en comptes courants débiteurs clôturés ne font pas l'objet de comptabilisation.

Comptabilisation des intérêts de retard

Les intérêts de retard sont calculés par la « S.T.B » lors du règlement par le client ou lors de la réalisation d'une consolidation des prêts pour un client donné.

Toutefois, les systèmes « ex-B.D.E.T » et « ex-B.N.D.T » calculent automatiquement les intérêts de retard sur principal et sur intérêts, sur la base de la convention signée par le client, même en absence de règlement ou de consolidation.

Ces intérêts sont passés en produits pour les clients classés par les ex-banques en A ou en B1 et réservés si le client est classé en B2-B3 ou B4.

Provisions sur engagements

Les provisions requises sur les engagements de la clientèle ont été déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire de la « B.C.T » n° 91- 24, telle que modifiée par les circulaires de la « B.C.T » n° 93-23 et n° 99-04, qui définit les classes de risques et les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

| | |
|--|-------|
| A : actifs courants | 0 % |
| B1 : actifs nécessitant un suivi particulier | 0 % |
| B2 : actifs incertains | 20 % |
| B3 : actifs préoccupants | 50 % |
| B4 : Actifs compromis | 100 % |

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, de garanties de l'Etat et des garanties des banques et assurances.

Les provisions sur prêts et sur comptes débiteurs sont présentées en déduction des rubriques concernées.

Les provisions sur les engagements hors bilan sont présentées dans la rubrique « Autres postes du passif ».

2.2. COMPTABILISATION DU PORTEFEUILLE TITRES ET DES REVENUS Y AFFÉRENTS

Le portefeuille titres détenu par la banque est classé en deux catégories : le portefeuille d'investissement et le portefeuille titres commercial.

2.2.1 Portefeuille d'investissement et revenus y afférents

Sont classés dans le portefeuille d'investissement :

- Les titres représentant des parts de capital dans les entreprises dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque (titres de participation à caractère durable) : Titres de participation, parts dans les entreprises associées et parts dans les entreprises liées ;
- Les titres à revenus fixes acquis par la banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leurs échéances (titres d'investissement dont notamment les emprunts obligataires).
- Les titres représentant des participations de financement ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés.

Les règles de comptabilisation des opérations sur ces différentes catégories de titres sont résumées comme suit :

Titres de participation à caractère durable

Ces titres sont comptabilisés au bilan au prix d'acquisition, frais et charges exclus.

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

Les opérations d'acquisition et de cession des titres de participation sont constatées soit à la date du transfert de propriété des titres, soit à la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. Les plus values résultant de la cession de ces titres sont présentées au niveau du poste « Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ».

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

Titres d'investissement.

Les revenus des titres à revenu fixe (obligations) sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée.

Les titres représentant des participations de financement.

Les participations de financement sont considérées comme une extension de l'activité principale de financement et les plus values résultant de leur cession sont assimilées à des intérêts et font partie des produits d'exploitation bancaire. Ces plus values sont constatées en produits une seule fois au moment de la cession et sont présentées au niveau du poste « Revenus du portefeuille d'investissement ».

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

Les impayés en intérêts capitalisés (convertis en participations au capital) sont transférés des comptes de créances aux comptes de participations. Les agios réservés y afférents sont transférés au niveau des provisions sur participations.

Provisions sur participations

Les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage à la date d'arrêté des comptes et donnent lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins-values éventuellement dégagées revêtant un caractère durable. Cette valeur tient compte de :

- La valeur boursière de l'action pour les titres cotés,
- La valeur mathématique calculée à partir du dernier bilan disponible pour les participations dans les projets autres qu'hôteliers,
- La valeur mathématique calculée à partir du dernier bilan disponible corrigé compte tenu de la plus value dégagée sur les immobilisations pour les participations dans les projets hôteliers.

2.2.2 Portefeuille titre commercial et revenus y afférents

Le portefeuille titre commercial détenu par la banque est classé en deux catégories :

- **Les titres de transaction** : les titres caractérisés par leur liquidité et dont la durée de détention ne dépasse pas les trois mois (Bons de trésor à court terme).
- **Les titres de placement** : les titres acquis avec l'intention de les détenir dans un horizon ne dépassant pas l'année.

Les revenus afférents à ces titres sont pris en compte en résultat de façon étalée sur la période concernée.

La prime sur titres de placement, soit la différence entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement, est étalée sur la durée résiduelle des titres.

2.3. COMPTABILISATION DES DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE ET DES CHARGES Y AFFÉRENTES.

Les charges d'intérêts sur les dépôts et avoirs de la clientèle sont constatées par nature de dépôt de la manière suivante :

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates de valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectués par la clientèle, et ce conformément à la circulaire de la « B.C.T » n° 91-22.
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.

2.4. COMPTABILISATION DES RESSOURCES ET DES CHARGES Y AFFÉRENTES.

Les emprunts contractés par la banque sont constatés au bilan au fur et à mesure des tirages effectués.

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus. Les emprunts extérieurs contractés par la banque et bénéficiant d'une prise en charge, par Tunis Ré, de la perte de change y découlant sont présentés au niveau des états financiers en dinars tunisiens convertis sur la base du cours historique.

Les emprunts en devises dont la « S.T.B » encourt le risque de change sont réévalués à la date d'arrêté aux taux en vigueur à cette date. Les pertes de change latentes sont portées en résultat.

2.5. COMPTABILISATION DES OPÉRATIONS LIBELLÉES EN MONNAIES ÉTRANGÈRES ET DU RÉSULTAT DE CHANGE.

Les opérations de change manuel de billets de banques sont comptabilisées quotidiennement au cours du jour de l'opération. Le résultat de change représente dans ce cas la différence entre le cours d'achat et de vente du jour concerné.

Les comptes de bilan libellés en monnaies étrangères, y compris les positions de change, font l'objet d'une réévaluation du cours fixe au cours de change en vigueur à la date d'arrêté. L'écart dégagé est enregistré dans un compte de bilan « 38.391 Ecart de conversion ». L'écart de conversion est provisionné à hauteur de 50%. Cette provision apparaît au compte « 51.400 Provision pour perte de change » présentée parmi les « Autres passifs ».

2.6. LES VALEURS IMMOBILISÉES ET AMORTISSEMENTS

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition compte tenu du pourcentage de récupération de la TVA de l'année précédente.

Les immobilisations sont amorties linéairement. Les taux d'amortissement appliqués par la banque se détaillent comme suit :

| | |
|---|--------|
| -Immeubles | 2% |
| -Matériel de transport | 20% |
| -Mobilier et matériel de bureau | 10-15% |
| -Matériel de sécurité, de communication et de climatisation | 10% |
| -Matériel informatique | 15% |
| -Logiciels informatiques | 33% |
| -Agencements, aménagements et installations | 10% |

Toutefois, et par dérogation au principe comptable du coût historique, la banque a procédé au cours de l'exercice 2000 à la réévaluation des terrains et des constructions. Cette réévaluation a induit une augmentation des capitaux propres pour un montant de 37 324 MDT présenté au niveau du poste « Autres capitaux propres ».

3. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

3.1. CESSION DE CRÉANCES

Après la cession en 2005 d'un cinquième lot de créances à la Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « S.T.RC », la STB a procédé en 2006 à la cession d'un sixième lot, et ce pour un prix de 16 079 mille dinars, compte tenu d'un avenant de cession au titre de l'exercice 2005 qui a été conclu pour un prix de 5 mille dinars. Ces cessions se détaillent comme suit :

| | Avenant 2005 | Lots 2006 |
|-------------------------------|--------------|---------------|
| Montant des engagements cédés | + 3 780 MDT | + 141 758 MDT |
| Prix de cession | 5 MDT | 16 074 MDT |

3.2. DÉPART À LA RETRAITE ANTICIPÉE

Au cours de l'année 2006, la banque a supporté une charge d'un montant global de 9 275 MDT au titre du départ volontaire et anticipé à la retraite.

3.3. RECONSTITUTION D'UNE PARTIE DE L'EMPRUNT BAD VI

En 2006, la banque a procédé à la reconstitution d'une 2ème partie de l'emprunt BAD VI et ce, à hauteur de 17 950 MDT. Cet emprunt a été réaffecté, en 2003, pour la couverture des risques pour un montant de 149 000 MDT suite à la mise en jeu de la garantie de l'Etat. Au 31 Décembre 2006, le montant total reconstitué de l'emprunt BAD VI s'élève à 41 450 MDT.

4. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en MDT : milliers de dinars tunisiens)

NOTE 1 – CAISSE, ET AVOIRS AUPRÈS DE LA BCT, CCP ET TGT

Le solde de ce poste a atteint au 31 Décembre 2006 un total de 119 035 MDT contre 127 269 MDT au 31 Décembre 2005 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Caisse | 25 033 | 20 480 |
| BCT | 92 780 | 85 257 |
| CCP | 1 218 | 1 514 |
| TGT et Reprise de liquidités | 4 | 20 018 |
| Total | 119 035 | 127 269 |

NOTE 2 – CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

Au 31 Décembre 2006, le total de cette rubrique a atteint 221 626 MDT contre 304 020 MDT au 31 Décembre 2005, et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|----------------|----------------|
| Créances sur les établissements bancaires : | 33 469 | 23 535 |
| Banques Résidentes | 34 | 32 |
| Banques non Résidentes | 33 435 | 23 503 |
| Institutions Financières : | 188 157 | 280 485 |
| Banques Résidentes | 139 645 | 224 749 |
| Banques non Résidentes | 48 512 | 55 736 |
| Total | 221 626 | 304 020 |

NOTE 3 – CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

Le solde net de ce poste s'élève au 31 Décembre 2006 à 3 672 622 MDT contre 3 326 915 MDT au 31 Décembre 2005 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|------------------|------------------|
| Comptes courants débiteurs | 522 812 | 478 216 |
| Crédits sur ressources spéciales | 488 626 | 538 673 |
| Créances prises en charge par l'Etat | 85 026 | 91 530 |
| Bonification prise en charge par l'Etat | 43 174 | 49 016 |
| Comptes courants associés | 210 101 | 221 891 |
| Autres concours à la clientèle | 2 873 974 | 2 582 169 |
| Créances rattachées | 26 337 | 23 531 |
| Total Brut | 4 250 050 | 3 985 026 |
| Provisions | -169 119 | -231 118 |
| Provisions sur comptes courants | -42 878 | -54 435 |
| Provisions sur ressources spéciales | -23 621 | -34 916 |
| Provisions sur autres concours à la clientèle | -98 149 | -138 916 |
| Provisions sur comptes courants associés | -4 471 | -2 851 |
| Agios réservés | -392 874 | -392 463 |
| Agios réservés sur comptes courants | -36 474 | -34 881 |
| Agios réservés sur autres concours à la clientèle | -195 837 | -184 540 |
| Agios réservés sur comptes courants associés | -24 022 | -25 434 |
| Agios réservés sur ressources spéciales | -136 541 | -147 608 |
| Produits perçus d'avance | -15 435 | -34 530 |
| Total Net | 3 672 622 | 3 326 915 |

La structure de l'encours net des créances sur la clientèle se présente, au 31 décembre 2006, comme suit :

| LIBELLÉS | encours normaux | encours douteux | créances rattachées | provisions | agios réservés | produits perçus d'avance | encours net |
|-----------------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| C/C Débiteurs | 364 190 | 158 622 | 16 999 | (42 878) | (36 474) | - | 460 459 |
| C/ Ressources spéciales | 43 496 | 445 130 | 630 | (23 621) | (136 541) | - | 329 094 |
| Comptes courants associés | 17 906 | 192 195 | - | (4 471) | (24 022) | - | 181 608 |
| Autres conc. à la clientèle | 2 200 036 | 802 138 | 8 708 | (98 149) | (195 837) | (15 435) | 2 701 461 |
| Total | 2 625 628 | 1 598 085 | 26 337 | (169 119) | (392 874) | (15 435) | 3 672 622 |

Agios réservés :

Les comptes d'agios réservés arrêtés au 31/12/2006 se détaillent comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|----------------|----------------|
| Agios réservés sur C/C | 36 474 | 34 881 |
| Agios réservés sur Avals et Cautions | 3 012 | 2 703 |
| Agios réservés sur crédits documentaires | 0 | 0 |
| Agios réservés sur régularisation soldes débiteurs | 63 | 63 |
| Agios réservés sur intérêts crédits moyen terme ordinaires | 47 454 | 41 885 |
| Agios réservés sur intérêts crédits moyen terme consolidés | 139 560 | 133 802 |
| Agios réservés sur crédits garantis par l'Etat | 5 691 | 6 030 |
| Agios réservés sur Ressources Spéciales | 136 541 | 147 608 |
| Agios réservés sur C/C Associés | 24 022 | 25 434 |
| Agios réservés sur emprunts obligataires | 57 | 57 |
| Frais de dépassement réservés | 0 | 0 |
| Sous Total | 392 874 | 392 463 |
| Agios réservés sur créances prises en charge par l'Etat | 15 140 | 15 982 |
| Total | 408 014 | 408 445 |

Les comptes de provisions ont connu les mouvements suivants au cours de l'exercice 2006 :

| Désignation | Montant |
|---|----------------|
| Solde au 31/12/2005 | 418 734 |
| - Réaffectation des agios réservés en provisions sur participations | 6 088 |
| - Réaffectation provisions en Emprunt BAD VI | (17 950) |
| - Réaffectation provisions pour litiges en crédit d'impôt | (17 825) |
| - Réaffectation provisions pour litiges suite apurement | (559) |
| - Dotations aux provisions sur engagements | 46 471 |
| - Dotations aux provisions sur titres | 6 539 |
| - Dotations aux provisions pour litiges | 433 |
| - Pertes exceptionnelles relatives aux prov. Pour litiges | 2 464 |
| - Reprises des provisions sur engagements | (90 748) |
| - Reprises des provisions sur titres | (9 960) |
| - Reprises des provisions pour risque et charges | (2 265) |
| Solde au 31/12/2006 | 341 421 |

L'Annexe 6 présente les provisions requises, les provisions constituées et les autres éléments de couverture retenus par la banque.

Cession de créances :

Les opérations de cession ont porté sur des créances d'un montant total brut de 145 763 MDT (dont 3 780 MDT objet d'un avenant sur les cessions de l'exercice 2005). Les provisions et

agios réservés s'y rapportant s'élèvent à 131 651 MDT. Le prix de cession a été fixé à 16 079 MDT. Par ailleurs, des créances d'un montant brut de 28 197 MDT antérieurement radiés du bilan de la « Société Tunisienne de Banque » ont été cédées pour un prix de 85 MDT.

NOTE 4 – PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL

Au 31 Décembre 2006, l'encours du portefeuille titre commercial s'est élevé à 61 963 MDT contre 49 834 MDT au 31 Décembre 2005.

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|---------------|---------------|
| Bons de trésor à court terme | 9 660 | 5 842 |
| Bons de trésor assimilables | 51 187 | 42 506 |
| Créances et dettes rattachées | 1 800 | 1 877 |
| Dépréciation des bons de trésor assimilables | (463) | (286) |
| Intérêts perçus d'avance | (221) | (105) |
| Total | 61 963 | 49 834 |

NOTE 5 – PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Le portefeuille d'investissement est constitué des titres de participation détenus par la banque et s'élève au 31 Décembre 2006 à 232 970 MDT contre 207 745 MDT au 31 Décembre 2005. Il se ventile comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|----------------|----------------|
| Titres d'investissement | 22 607 | 23 523 |
| Titres de participation | 121 838 | 115 562 |
| Parts dans les entreprises associées et coentreprises | 57 825 | 51 264 |
| Parts dans les entreprises liées | 114 952 | 97 952 |
| Sociétés en liquidation | 676 | 676 |
| Participations en rétrocession | 22 798 | 23 890 |
| Parts de dividendes dont le droit est établi | 64 | 2 |
| Valeur Brute | 340 760 | 312 869 |
| Provisions | (107 790) | (105 124) |
| Valeur Nette | 232 970 | 207 745 |

La répartition du portefeuille titres d'investissement en titres cotés et titres non cotés est la suivante :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Titres cotés | 8 809 | 5 624 |
| Titres non cotés | 237 228 | 231 238 |

Les mouvements des provisions, par catégorie de titres, sont retracés dans le tableau suivant :

| LIBELLÉS | Valeur Comptable | Provisions 2005 | Dotations | Reprises | Reaff en+ | Reaff en- | Provisions 2006 |
|------------------------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|----------------|-----------|------------------|
| Les titres d'investissement | 22 607 | (650) | - | - | - | - | (650) |
| Les SICAR | 54 376 | (15 826) | (3 846) | 3 375 | - | - | (16 297) |
| Les titres de participation | 67 462 | (72 620) | (2 439) | 3 392 | (4 188) | - | (75 855) |
| Les entreprises liées | 114 952 | (10 537) | (81) | 124 | - | - | (10 494) |
| Les entreprises associées | 57 825 | (5 065) | (172) | 3 069 | (1 900) | - | (4 068) |
| Les sociétés en liquidation | 676 | - | - | - | - | - | - |
| Les participations en rétrocession | 22 798 | (426) | - | - | - | - | (426) |
| Les créances rattachées | 64 | - | - | - | - | - | - |
| Total | 340 760 | (105 124) | (6 538) | 9 960 | (6 088) | 0 | (107 790) |

Au terme de l'exercice 2006, les principales entreprises filiales sont les suivantes :

| FILIALES | QUOTE PART DU CAPITAL DÉTENU PAR LA STB | VALEURS COMPTABLES BRUTES | PROVISIONS | VALEURS COMPTABLES NETTES |
|----------------------------|---|---------------------------|------------|---------------------------|
| SECTEUR FINANCIER | | | | |
| STRC | 84% | 33 800 | - | 33 800 |
| STB INVEST | 94,4% | 34 676 | - | 34 676 |
| SOFIGES | 52,1% | 2 142 | - | 2 142 |
| STB CAPITALIS | 92,2% | 2 607 | (81) | 2 526 |
| SICAVBDET | 85,4% | 835 | (84) | 751 |
| BFT | 78,2% | 3 535 | (3 535) | 0 |
| SICAV L'INVESTISSEUR | 57,6% | 420 | (40) | 380 |
| SECTEUR TOURISTIQUE | | | | |
| SKANES PALACE | 99,8% | 6 180 | (6 180) | 0 |
| AFRICA SOUSSE | 96,9% | 9 050 | (9 050) | 0 |
| ULYSSE TOURS | 66,5% | 590 | (590) | 0 |
| EDDKHILA | 61,2% | 3 221 | - | 3 221 |
| HOTEL EL KAHENA | 60,2% | 2 344 | (2 344) | 0 |
| S. TOURIS. AIN DRAHAM | 49,7% | 1 142 | (1 142) | 0 |
| SECTEUR INDUSTRIEL | | | | |
| SACEM | 85,9% | 4 422 | (4 422) | 0 |
| AMS | 35,9% | 2 073 | (5) | 2 068 |
| SECTEUR BATIMENT | | | | |
| IMMOBILIERE DE L'AVENUE | 67,3% | 2 459 | - | 2 459 |
| SECTEUR SERVICES | | | | |
| STE PARTNER CONSEIL | 33,3% | 50 | (50) | 0 |

Le portefeuille investissement est constitué des Fonds Gérés par les sociétés « STB SICAR » et par « ID SICAR » d'une valeur totale de 54 376 MDT, et qui ont été provisionnés à hauteur de 16 712 MDT.

Le solde des fonds gérés se détaille comme suit :

| Fonds gérés | Solde au 31/12/2006 |
|--------------------------------|---------------------|
| Fonds gérés STB SICAR 1 (1999) | 9 164 |
| Fonds gérés STB SICAR 2 (2000) | 9 341 |
| Fonds gérés STB SICAR 3 (2001) | 5 738 |
| Fonds gérés STB SICAR 4 (2002) | 7 169 |
| Fonds gérés STB SICAR 5 (2003) | 7 237 |
| Fonds gérés STB SICAR 6 (2005) | 2 742 |
| Fonds gérés STB SICAR 7 (2006) | 803 |
| Fonds gérés ID SICAR 1 | 2 498 |
| Fonds gérés ID SICAR 2 | 2 126 |
| Fonds gérés ID SICAR 3 | 6 038 |
| Fonds gérés ID SICAR 4 | 376 |
| Fonds gérés ID SICAR 5 | 1 144 |
| Total | 54 376 |

Au 31 Décembre 2006, la situation des emplois des Fonds Gérés se détaille comme suit :

| FONDS GÉRÉS | TITRES DE PARTICIPATIONS À RÉTROCÉDER | PARTICIPATIONS DIRECTES | TITRES SICAV | PLACEMENT |
|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------|--------------|-----------|
| Fonds gérés STB SICAR 1 | 3 646 | 4 365 | 370 | - |
| Fonds gérés STB SICAR 2 | 7 379 | 18 | 1 416 | - |
| Fonds gérés STB SICAR 3 | 3 520 | 1 000 | 589 | - |
| Fonds gérés STB SICAR 4 | 5 845 | - | 1 572 | - |
| Fonds gérés STB SICAR 5 | 4 467 | 231 | 2 482 | - |
| Fonds gérés STB SICAR 6 | 1 580 | 206 | 962 | - |
| Fonds gérés STB SICAR 7 | | 349 | 457 | - |
| Fonds gérés ID SICAR 1 | 1 050 | - | 230 | 1 016 |
| Fonds gérés ID SICAR 2 | 1 180 | - | 696 | 590 |
| Fonds gérés ID SICAR 3 | 3 532 | - | 2 557 | - |
| Fonds gérés ID SICAR 4 | 300 | - | 76 | - |
| Fonds gérés ID SICAR 5 | | | 1 144 | - |

NOTE 6 – VALEURS IMMOBILISÉES

Les valeurs immobilisées nettes s'élèvent à 75 973 MDT au 31/12/2006. Les mouvements enregistrés au cours de l'exercice 2006 se détaillent comme suit :

| LIBELLÉS | Valeurs Brutes au 31/12/2005 | Acquisition/ Cession 2006 | Valeur d'acquisition 31/12/2006 | Amort. Au 31/12/2005 | Dotation/ Régul. 2006 | Sortie Amort actif 2006 | Amort au 31/12/2006 | Valeurs Comptables Nettes au 31/12/2006 |
|--------------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|---|
| Immobilisations Incorporelles | 5 000 | 120 | 5 120 | 4 842 | 88 | 0 | 4 930 | 190 |
| Logiciels informatiques | 4 556 | 120 | 4 676 | 4 456 | 87 | - | 4 543 | 133 |
| Droit au bail | 57 | - | 57 | - | - | - | - | 57 |
| Frais d'études et de dévelop. | 387 | - | 387 | 386 | 1 | - | 387 | 0 |
| Immobilisations Corporelles | 144 155 | 8 390 | 152 545 | 72 793 | 4 493 | (524) | 76 762 | 75 783 |
| Terrains | 17 063 | 11 | 17 074 | - | - | - | - | 17 074 |
| Constructions | 56 299 | 5 189 | 61 488 | 16 021 | 1 204 | - | 17 225 | 44 263 |
| Mobilier de bureaux | 4 234 | 10 | 4 244 | 3 415 | 201 | - | 3 616 | 628 |
| Matériel de transport | 2 094 | (204) | 1 890 | 1 757 | 190 | (524) | 1 423 | 467 |
| Matériel informatique | 23 258 | 210 | 23 468 | 19 894 | 1 252 | - | 21 146 | 2 322 |
| Matériel de communication | 1 623 | 1 | 1 624 | 1 084 | 146 | - | 1 230 | 394 |
| Matériel de bureaux | 13 730 | 226 | 13 956 | 12 776 | 225 | - | 13 001 | 955 |
| Matériel de sécurité | 2 008 | 19 | 2 027 | 1 237 | 120 | - | 1 357 | 670 |
| Matériel de climatisation | 3 258 | 55 | 3 313 | 2 138 | 210 | - | 2 348 | 965 |
| Agencements, amen. et installa. | 17 819 | 627 | 18 446 | 13 408 | 867 | - | 14 275 | 4 171 |
| Mob. bureau hors expl. | 29 | 2 | 31 | 23 | - | - | 23 | 8 |
| Mat. Outil hors exploit. | 259 | 11 | 270 | 202 | 16 | - | 218 | 52 |
| Immeubles hors exploit. | 2 410 | 2 261 | 4 671 | 838 | 62 | - | 900 | 3 771 |
| Mat. bureaux en instance affect. | 36 | - | 36 | - | - | - | - | 36 |
| Constructions en cours | 35 | (28) | 7 | - | - | - | - | 7 |
| TOTAL | 149 155 | 8 510 | 157 665 | 77 635 | 4 581 | (524) | 81 692 | 75 973 |

NOTE 7 – AUTRES ACTIFS

Le poste « Autres Actifs » totalise au 31 Décembre 2006 un solde de 322 792 MDT contre un solde de 311 852 MDT au 31 Décembre 2005 et est détaillé comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|----------------|----------------|
| Prêts au personnel | 84 676 | 77 020 |
| Charges sociales | 0 | 2 553 |
| Frais médicaux à récupérer | 2 070 | 1 674 |
| Etat, impôt et taxes | 21 119 | 42 978 |
| Stock divers | 794 | 876 |
| Différence de change à la charge de l'Etat | 3 274 | 5 110 |
| Ecart de conversion | 8 050 | 9 842 |
| Siège, succursales et agences | 30 959 | 24 968 |
| Comptes de régularisation Actif | 10 735 | 9 624 |
| Valeurs présentées à la compensation | 2 327 | 60 826 |
| Effets financiers en recettes | 109 788 | - |
| Débits à régulariser | 11 415 | 7 789 |
| Charges payées d'avance | 3 039 | 2 977 |
| Produits à recevoir | 2 719 | 4 201 |
| Créances cédées | 2 219 | 2 250 |
| Différence du portefeuille encaissement / exigible | 22 087 | 51 699 |
| Autres | 7 521 | 7 465 |
| TOTAL | 322 792 | 311 852 |

NOTE 8 – DÉPÔTS ET AVOIRS DES ÉTABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

Les dépôts des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 Décembre 2006 à 144 206 MDT contre 65 878 MDT au 31 Décembre 2005 et se détaillent comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| Etablissements bancaires | 47 695 | 65 878 |
| Banques de dépôts | 102 | 33 |
| Organismes financiers | 1 937 | 841 |
| Banques non résidentes | 45 656 | 65 004 |
| Emprunts interbancaires | 96 511 | - |
| Total | 144 206 | 65 878 |

NOTE 9 – DÉPÔTS ET AVOIRS DE LA CLIENTÈLE

Les dépôts de la Clientèle s'élèvent, au 31 Décembre 2006, à 3 057 283 MDT contre 2 775 282 MDT au 31 Décembre 2005 et se détaillent comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Dépôts à vue | 733 292 | 604 010 |
| Dépôts épargne | 1 301 046 | 1 219 419 |
| Comptes à terme | 335 480 | 417 514 |
| Comptes en dinars convertibles | 68 128 | 65 307 |
| Comptes en devises | 102 457 | 91 574 |
| Placements en devises | 130 359 | 112 361 |
| Bons de caisse | 182 338 | 164 783 |
| Autres sommes dues à la clientèle | 90 669 | 68 389 |
| Dettes rattachées | 10 024 | 12 435 |
| Certificats de dépôts | 103 490 | 19 490 |
| Total | 3 057 283 | 2 775 282 |

NOTE 10 – EMPRUNTS ET RESSOURCES SPÉCIALES

L'encours des emprunts et ressources spéciales s'est élevé, au terme de l'exercice 2006, à 622 067 MDT contre 752 100 MDT à fin Décembre 2005.

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Emprunts obligataires & privés | 68 705 | 75 277 |
| Ressources spéciales (*) | 539 669 | 661 294 |
| Dettes rattachées | 13 693 | 15 529 |
| Total | 622 067 | 752 100 |

(*) : Au 31 Décembre 2006, la Banque a procédé à la reconstitution d'une partie de l'emprunt BAD VI et ce, à hauteur de 41 450 MDT, dont 17 950 au cours de cet exercice.

NOTE 11 – AUTRES PASSIFS

Le poste « Autres Passifs » totalise au 31 Décembre 2006 un montant de 401 435 MDT contre 376 620 MDT au 31 Décembre 2005.

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|----------------|----------------|
| Provisions pour passifs et charges (1) | 64 512 | 82 493 |
| Etat, impôts, taxes et dettes sociales (2) | 15 041 | 10 580 |
| Effets financiers non échus (3) | 122 108 | 117 559 |
| Agios réservés pris en charge par l'Etat | 15 141 | 15 982 |
| Charges à payer | 23 859 | 20 943 |
| Créditeurs divers | 2 397 | 2 537 |
| Suspens à régulariser | 7 750 | 7 869 |
| Siège, succursales et agences | 3 656 | 4 385 |
| Comptes de régularisation-Passif | 29 831 | 27 130 |
| Valeurs télé-compensées en instance de règlement | 101 467 | 51 007 |
| Autres crédits | 403 | 22 259 |
| Crédits à régulariser | 5 300 | 3 568 |
| Intérêts à recouvrer sur ressources spéciales | 4 711 | 4 691 |
| Différence intérêts à recevoir et à courir | 5 259 | 5 617 |
| Total | 401 435 | 376 620 |

(1) Les provisions pour passifs et charges constituées par la banque au terme de l'exercice 2006 s'élèvent à 64 512 MDT contre 82 493 MDT au terme de l'exercice précédent. Les provisions constituées couvrent les risques sur les éléments du hors bilan, litiges et pertes de change, et se détaillent comme suit :

| LIBELLÉS | PROVISIONS | | | | PROVISIONS 31/12/2006 |
|-----------------------------|---------------|----------------|--------------|-----------------|--------------------------|
| | 31/12/2005 | REPRISES | DOTATIONS | RÉAFFECTATION | |
| Prov. sur E/S | 28 242 | (3 448) | 4 733 | (1 513) | 28 014 |
| Prov. pour risques divers | 49 330 | (2 266) | 433 | (15 920) | 31 577 |
| Prov. pour pertes de change | 4 921 | | | | 4 921 |
| Total | 82 493 | (5 714) | 5 166 | (17 433) | 64 512 |

(2) cette rubrique se détaille comme suit :

| Rubrique | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| TVA | 1 386 | 1 223 |
| Retenues à la source | 5 722 | 3 472 |
| Fonds de péréquation de change | 6 025 | 5 700 |
| Autres | 1 908 | 185 |
| Total | 15 041 | 10 580 |

(3) cette rubrique se détaille comme suit :

| Rubrique | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|----------------|----------------|
| Effets financiers moyen terme non échus | 31 290 | 24 681 |
| Effets financiers court terme non échus | 65 659 | 71 126 |
| Effets financiers sur intérêts moyen terme non échus | 24 377 | 20 046 |
| Effets financiers non échus reçus de la compensation | 782 | 1 706 |
| Total | 122 108 | 117 559 |

NOTE 12 – CAPITAUX PROPRES

A la date de clôture, le capital social s'élève à 124 300 MDT. Il est composé de 24 860 000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libéré en totalité. Les mouvements sur les capitaux propres de la banque se détaillent comme suit :

| RUBRIQUE | SOLDE AVANT AFFECTATION AU 31/12/2005 | AFFECTATION RÉSULTAT 2005 | SOLDE APRÈS AFFECTATION AU 31/12/2005 | AUTRES IMPUTATIONS | SOLDE AU 31/12/2006 |
|-----------------------------|---|---------------------------------|---|-----------------------|------------------------|
| Capital | 124 300 | - | 124 300 | - | 124 300 |
| Réserves | 203 169 | 28 828 | 231 997 | (1) (2 289) | 229 708 |
| Prime de fusion | 26 787 | | 26 787 | | 26 787 |
| Actions propres | (63) | | (63) | - | (63) |
| Autres capitaux propres (4) | 37 328 | | 37 328 | (2) (4) | 37 324 |
| Résultats reportés | - | | | (3) 2 | 2 |
| Résultat de l'exercice | 36 286 | (36 286) | | 21 871 | 21 871 |
| Total | 427 807 | (7 458) | 420 349 | 19 580 | 439 929 |

(1) Dépenses financées par le fonds social : ce fonds est présenté en net des dépenses effectuées.

(2) Amortissement des subventions d'équipement.

(3) Dividendes sur actions propres perçues au titre des bénéfices de l'exercice 2005

(4) Il s'agit des réserves de réévaluation pour un montant de 37 324 MDT (terrains : 15 328 MDT et immeubles d'exploitation : 21 996 MDT).

NOTE 13 – CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNÉES

Le poste « Cautions, avals et autres garanties données » est constitué des éléments suivants :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|----------------|----------------|
| Engagements sur billets de trésorerie | 5 550 | 5 950 |
| Cautions et avals | 441 492 | 399 689 |
| Autres Garanties irrévocables, inconditionnelles | 311 885 | 247 514 |
| Total | 758 927 | 653 153 |

NOTE 14 – ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNÉS

Ces engagements de financement se sont élevés au terme de l'exercice 2006 à 170 207 Mille Dinars contre 189 053 Mille dinars à fin décembre 2005.

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|----------------|----------------|
| Engagements de financement | 62 657 | 63 553 |
| Engagements de remboursement de l'Etat (1) | 107 550 | 125 500 |
| Total | 170 207 | 189 053 |

(1) : Il s'agit de l'engagement de remboursement par la « S.T.B » de la ligne spéciale BAD 6 pris en charge par l'Etat en 2003 et ce, à hauteur du montant non encore reconstitué au 31 Décembre 2006.

NOTE 15 – GARANTIES REÇUES

Le solde du poste « Garanties reçues » s'élève au 31 Décembre 2006 à 560 101 MDT contre 476 695 MDT au 31 Décembre 2005 :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|----------------|----------------|
| Contre garanties reçues des banques installées à l'étranger | 335 101 | 288 556 |
| Garanties reçues des banques et des établissements financiers installés en Tunisie | 54 038 | 8 234 |
| Garanties reçues de l'Etat et des organismes d'assurance | 119 790 | 124 185 |
| Garanties reçues de la clientèle | 51 172 | 55 720 |
| Total | 560 101 | 476 695 |

NOTE 16 – INTÉRÊTS ET REVENUS ASSIMILÉS

Les intérêts et revenus assimilés s'élèvent au 31 Décembre 2006 à 259 615 MDT contre 215 056 MDT au 31 Décembre 2005 et sont détaillés comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|----------------|----------------|
| Intérêts sur créances sur les établissements bancaires et financiers | 9 001 | 10 630 |
| Intérêts sur créances sur la clientèle | 238 173 | 193 024 |
| Revenus assimilés | 12 441 | 11 402 |
| Total | 259 615 | 215 056 |

NOTE 17 – COMMISSIONS (EN PRODUITS)

Le montant des commissions s'élève au 31/12/2006 à 45 182 MDT contre 38 658 MDT au 31/12/2005 et s'analyse comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|---------------|---------------|
| Chèques, effets, virements et tenue de compte | 16 675 | 14 921 |
| Opérations sur titres | 304 | 247 |
| Opérations de change | 10 173 | 9 002 |
| Opérations de commerce extérieur | 1 149 | 1 130 |
| Coffre-fort | 29 | 32 |
| Etudes | 7 345 | 5 258 |
| Autres | 9 507 | 8 068 |
| Total | 45 182 | 38 658 |

NOTE 18 – GAINS SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPÉRATIONS FINANCIÈRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2006 à 14 032 MDT contre 19 139 MDT au 31 Décembre 2005 :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Gains nets sur titres de transaction | 3 433 | 6 104 |
| Gains nets sur titres de placement | 4 140 | 5 914 |
| Gains nets sur opérations de change | 6 459 | 7 121 |
| Total | 14 032 | 19 139 |

Les gains nets sur titres de transaction sont répartis comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Gains sur cession BTCT et BTA (*) | 5 871 | 8 036 |
| Intérêts sur BTCT | 314 | 690 |
| Pertes sur cession BTCT et BTA (*) | (2 753) | (2 622) |
| Total | 3 432 | 6 104 |

(*) Le gain net sur cession des BTCT (présentés en titres de transaction) s'élève à 442 MDT.

Les gains nets sur titres de placement sont répartis comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Intérêts et revenus assimilés | 4 271 | 6 022 |
| Moins values BTA | (131) | (108) |
| Total | 4 140 | 5 914 |

(*) Le gain net sur cession des BTA (présentés en titres de placement) s'élève à 2 676 MDT.

NOTE 19 – REVENUS SUR PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT

Les revenus sur portefeuille titres d'investissement s'élèvent au 31 Décembre 2006 à 5 439 MDT contre 6 661 MDT au 31 Décembre 2005 et sont ventilés comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|--------------|--------------|
| Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement | 1 590 | 1 591 |
| Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation | 3 849 | 5 070 |
| Total | 5 439 | 6 661 |

NOTE 20 – INTÉRÊTS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILÉES

Les intérêts encourus et charges assimilées s'élèvent au 31 Décembre 2006 à 139 292 MDT contre 133 332 MDT au 31 Décembre 2005 et se détaillent comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|----------------|----------------|
| Opérations avec les établissements bancaires | 4 769 | 1 601 |
| Opérations avec la clientèle | 90 094 | 81 697 |
| Emprunts et ressources spéciales | 44 379 | 49 964 |
| Autres intérêts et charges | 50 | 70 |
| Total | 139 292 | 133 332 |

NOTE 21 – DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RÉSULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CRÉANCES, HORS BILAN ET PASSIF

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 31/12/2006 :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|-----------------|-----------------|
| Dotations aux provisions | (45 281) | (8 375) |
| Reprises de provisions | 93 011 | 60 120 |
| Créances passées par pertes et créances cédées | (10 507) | (11 666) |
| Moins values sur cession de créances | (96 678) | (77 989) |
| Total | (59 455) | (37 911) |

NOTE 22 – DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RÉSULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Au 31 Décembre 2006, le solde de ce poste se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|--------------|---------------|
| Reprises de provisions sur portefeuille d'investissement | 7 721 | 2 097 |
| Reprises de provisions sur fonds gérés | 2 243 | - |
| + / - values sur cession du portefeuille d'investissement | 2 420 | 26 915 |
| Provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement | -6 542 | (11 096) |
| Total | 5 841 | 17 916 |

NOTE 23 – FRAIS DE PERSONNEL

Les frais de personnel ont atteint au 31 Décembre 2006 un total de 81 310 MDT contre 71 748 MDT au 31 Décembre 2005, détaillés comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Rémunération du personnel | 61 780 | 55 219 |
| Charges sociales | 17 788 | 14 692 |
| Autres charges liées au personnel | 1 742 | 1 837 |
| Total | 81 310 | 71 748 |

- Les frais du personnel intègrent une charge exceptionnelle de 9 275 MDT représentant la totalité des indemnités de départ volontaire à la retraite majorés des charges sociales y afférentes servies aux 190 personnes concernées.

NOTE 24 – CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

Les charges générales d'exploitation ont atteint au 31 Décembre 2006 un total de 20 546 MDT contre 16 749 MDT au 31 Décembre 2005, détaillées comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|---------------|---------------|
| Loyer | 1 708 | 1 744 |
| Entretiens et réparations confiés à des tiers | 1 842 | 1 845 |
| Travaux et façons exécutés par des tiers | 3 075 | 2 986 |
| Primes d'assurance | 442 | 436 |
| Autres | 41 | 34 |
| Impôts et taxes | 357 | 374 |
| Fournitures faites à l'entreprise | 1 053 | 896 |
| Rémunération d'intermédiaire et honoraire | 264 | 282 |
| Transport et déplacement | 621 | 429 |
| Frais divers de gestion | 11 143 | 7 723 |
| Total | 20 546 | 16 749 |

NOTE 25 – LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Les liquidités et équivalents de liquidités de la banque ont atteint au 31 Décembre 2006, un solde de 141 614 MDT contre 302 828 MDT au 31 Décembre 2005, détaillés comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|----------------|----------------|
| Caisse, CCP et reprise de liquidité | 26 255 | 42 012 |
| BCT | 50 717 | 83 789 |
| Banques et organismes spécialisés | (14 225) | (42 343) |
| Prêts emprunts sur le marché monétaire | 69 427 | 213 633 |
| Titres de transactions | 9 439 | 5 737 |
| Total | 141 614 | 302 828 |

Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de l'exercice 2006, comparativement à l'exercice 2005 se présente comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|--------------|--------------|
| Résultat net en DT | 21 871 470 | 36 285 665 |
| Résultat net attribuable aux actions ordinaires en DT | 21 871 470 | 36 285 665 |
| Nombre moyen d'actions ordinaires | 24 860 000 | 24 860 000 |
| Résultat par action | 0,880 | 1,460 |

Le résultat par action ainsi déterminé correspond au résultat de base par action. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

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

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne de Banque

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 21 Juin 2005, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la « Société Tunisienne de Banque - STB » arrêtés au 31 Décembre 2006, 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 états financiers

- 1- Nous avons audité les états financiers de la « Société Tunisienne de Banque » arrêtés au 31 Décembre 2006. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la Banque. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.
- 2- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie ainsi qu'aux termes de référence pour l'audit des comptes objet de la note de la Banque Centrale de Tunisie n° 93-23 du 30 Juillet 1993. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

3- Les états financiers ci-joints, couvrant la période du 1er Janvier au 31 Décembre 2006, font apparaître un total bilan net de 4 706 982 Mille Dinars et un bénéfice net de 21 871 Mille Dinars.

Ce résultat est arrêté compte tenu :

- d'une dotation aux amortissements de 5 020 Mille Dinars ;
- d'une dotation aux provisions nette et résultat des corrections de valeurs de 56 034 Mille Dinars;
- d'une plus value sur cession de titres de 2 420 Mille Dinars ;
- d'un impôt sur les sociétés de 4 442 Mille Dinars.

Par ailleurs, au 31 Décembre 2006, les provisions et les agios réservés totalisent 749 436 Mille Dinars, soit une diminution de 77 744 Mille Dinars par rapport au 31 Décembre 2005 compte tenu de l'effet de la cession des créances couvertes par des provisions et agios réservés à hauteur de 131 426 Mille Dinars.

4- Courant l'exercice 2006, la Banque a procédé à la reconstitution des échéances de l'emprunt BAD VI au titre de l'année 2006 et ce à hauteur de 17 950 Mille Dinars. Cet emprunt a été affecté en 2003 pour la couverture des risques pour un montant total de 149 000 Mille Dinars. Au 31 Décembre 2006, l'encours de l'emprunt BAD VI restant à reconstituer s'élève à 107 550 Mille Dinars.

5- Dans le cadre de notre audit et en application de l'article 3 (Nouveau) de la Loi 94-117, portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par les textes subséquents, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Il nous a été permis, à travers cet examen, de déceler certaines insuffisances au niveau du système de contrôle interne de la banque. Ces insuffisances, telles que développées dans notre rapport d'évaluation du système de contrôle interne et notre rapport sur l'évaluation des risques, résultent principalement d'une inadéquation des procédures de contrôle interne, du système d'information et de sécurité informatique.

6- Sur la base des diligences accomplies et à l'exception de ce qui est précédemment mentionné, nous certifions que les états financiers sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la « Société Tunisienne de Banque » ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2006 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II- Vérifications spécifiques

7- Conformément aux dispositions des articles 201 et 266 du Code des Sociétés Commerciales et en dehors des éléments ci-dessus exposés, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2006.

8- D'autre part et en application des dispositions de l'article 19 du Décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, et dans l'attente de la signature du « cahier des charges relatif à la tenue-conservation des comptes en valeurs mobilières », la « Société Tunisienne de Banque » assure actuellement le suivi de la liste des actionnaires sur la base des informations reçues se rapportant aux transactions sur le capital.

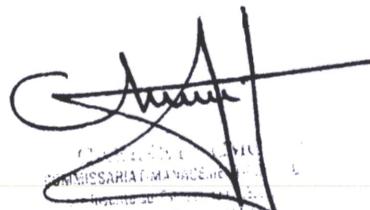
Tunis, le 17 Mai 2007

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA

P/ ORGA AUDIT
Mohamed Salah BEN AFIA

Sté ORGA AUDIT
22, Rue des Jasmins
2080 Nouvelle Ariana
Tél: 71.700.519 Fax: 71.700.519


COMMISSAIRE AUX COMPTES
TUNISIE
Tél: 71.680.933-71.687

RAPPORT SPECIAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne de Banque

En application des dispositions de l'article 29 de la Loi n°2001-65 du 10 Juillet 2001, relative aux établissements de crédit et des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de porter à votre connaissance les conventions prévues par les dits articles et réalisées ou qui demeurent en vigueur, durant l'exercice 2006. Il s'agit des opérations ci-après :

- La « Société Tunisienne de Banque » a procédé au cours de l'exercice 2006 à la cession de créances au profit de la Société Tunisienne de Recouvrement de Créances « S.T.R.C ». Les opérations de cession ont porté sur des créances d'un montant total brut de 145 538 Mille Dinars (dont 3 780 Mille Dinars objet d'un avenant sur les cessions de l'exercice 2005). Les provisions et agios réservés s'y rapportant s'élèvent à 131 426 Mille Dinars. Le prix de cession a été fixé à 16 079 Mille Dinars. Par ailleurs, des créances d'un montant brut de 28 197 Mille Dinars antérieurement radiées du bilan de la « Société Tunisienne de Banque » ont été cédées pour un prix de 85 Mille Dinars.
- La « Société Tunisienne de Banque » a signé avec sa filiale « STB SICAR » sept conventions de gestion de fonds à capital risque. Ces conventions ainsi que leurs conditions de rémunération respectives sont résumées comme suit :

(Montants en Milliers de Dinars)

| LIBELLÉ | MONTANT DU FONDS | COMMISSION DE GESTION (%) | COMMISSION DE PERFORMANCE (%) | COMMISSION DE RENDEMENT (%) |
|--|------------------|---------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Fonds STB 1 | 8 000 | 1 | - | - |
| Fonds STB 2 | 8 000 | 1 | 20 | 10 |
| Fonds STB 3 | 5 000 | 1 | 10 | 10 |
| Fonds STB 4 | 6 500 | 1 | 10 | 10 |
| Fonds STB 5 | 6 824 | 1 | 10 | 10 |
| Fonds STB 6 | 2 707 | 1 | 10 | 10 |
| Fonds STB 7 | 800 | 1 | 10 | 10 |
| BASE DE CALCUL DE LA COMMISSION | | Montant des fonds gérés | Plus-values réalisées | Produits des placements |

- La « Société Tunisienne de Banque » a conclu avec sa filiale « ID SICAR » cinq conventions de gestion de fonds à capital risque. Ces conventions ainsi que leurs conditions de rémunération sont résumées comme suit :

(Montants en Milliers de Dinars)

| LIBELLÉ | MONTANT DU FONDS | COMMISSION DE GESTION (%) | COMMISSION DE PERFORMANCE (%) | COMMISSION DE RENDEMENT (%) |
|--|------------------|---------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Fonds STB 1 | 2 000 | 1 | 10 | 10 |
| Fonds STB 2 | 2 000 | 1 | 10 | 10 |
| Fonds STB 3 | 5 435 | 1 | 10 | 10 |
| Fonds STB 4 | 360 | 1 | 10 | 10 |
| Fonds STB 5 | 1 133 | 1 | 10 | 10 |
| BASE DE CALCUL DE LA COMMISSION | | Montant des fonds gérés | Plus-values réalisées | Produits des placements |

- Certains contrats de location ont été signés entre la « Société Tunisienne de Banque » et ses filiales occupant les locaux de la Banque. Les conditions annuelles de ces contrats se détaillent comme suit :

| FILIALES | MONTANT DU LOYER EN DINARS | DATE DÉBUT DE LA LOCATION | MAJORATION PAR ANNÉE |
|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|
| STRC 1 ^{er} étage | 10 000 | 01/07/2004 | 5% |
| STRC 2 ^{ème} étage | 10 000 | 01/09/2001 | 5% |
| STRC 3 ^{ème} étage | 10 000 | 01/04/2005 | 5% |
| STB CAPITALIS | 9 500 | 01/01/2002 | 5% |
| STB INVEST | 6 000 | 01/07/2001 | 5% |
| STB MANAGER | 5 400 | 01/01/2003 | 5% |

- En vertu des conventions de dépositaire conclues avec la société « SICAV L'EPARGNANT », la société « SICAV L'INVESTISSEUR » et la société « SICAV BDET », la « Société Tunisienne de Banque » assure la mission de dépositaire des titres et fonds de ces sociétés.

En rémunération de ces prestations, la Banque perçoit les commissions suivantes :

- « SICAV L'EPARGNANT » : 0,05% l'an sur l'actif net calculé quotidiennement ;
- « SICAV L'INVESTISSEUR » : 0,1% l'an sur l'actif net calculé quotidiennement ;
- « SICAV BDET » : 1 000 Dinars Hors Taxes annuellement.

En dehors de ces opérations, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations conclues par la banque pouvant entrer dans le cadre de l'un des articles précités.

Par ailleurs, votre Conseil d'Administration ne nous a pas avisé de l'existence d'autres opérations conclues par la Banque et entrant dans le cadre des dispositions des articles précédemment mentionnés.

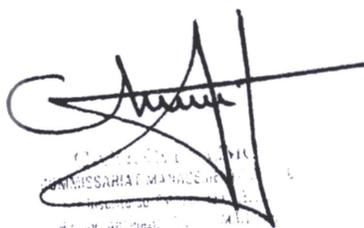
Tunis, le 17 Mai 2007

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA

P/ ORGA AUDIT
Mohamed Salah BEN AFIA

Sté ORGA AUDIT
22, Rue des Jasmins
2080 Nouvelle Ariana
Tél: 71.700.512 - Fax: 71.700.519


COMMISSARIAT MANAGER
TUNIS

RESOLUTIONS ADOPTEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DE LA SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE DU MERCREDI 13 JUIN 2007 (EXERCICE 2006)

PREMIERE RESOLUTION

Après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2006 et du rapport général des commissaires aux comptes ainsi que les explications complémentaires fournies, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport du Conseil d'Administration et les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2006, tels qu'ils sont présentés.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif aux opérations visées à l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales et l'article 29 de la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit et approuve les dites opérations.

TROISIEME RESOLUTION

Après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif au groupe STB et du rapport général des commissaires aux comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport du Conseil d'Administration et les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2006, tels qu'ils sont présentés.

QUATRIEME RESOLUTION

En conséquence, l'Assemblée Générale Ordinaire donne aux membres du Conseil d'Administration quitus entier, définitif et sans réserve de leur gestion relative à l'exercice 2006.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation des bénéfices ci-après, telle que proposée par le Conseil d'Administration :

| | En Dinars |
|------------------------------|----------------|
| Bénéfice de l'exercice | 21 871 470,522 |
| Report à nouveau | 1 714,200 |
| Bénéfice à répartir | 21 873 184,722 |
| Réserves légales | 0,000 |
| 1er reliquat | 21 873 184,722 |
| Réserves à régime spécial | 2 419 775,811 |
| 2ème reliquat | 19 453 408,911 |
| Réserves extraordinaires | 8 009 408,911 |
| 3ème reliquat | 11 444 000,000 |
| Rémunération du capital (8%) | 9 944 000,000 |
| 4ème reliquat | 1 500 000,000 |
| Fonds social | 1 500 000,000 |

Les dividendes relatifs à l'exercice 2006, fixés à quatre cents (400) millimes par action seront mis en paiement à compter du jeudi 28 juin 2007 auprès des intermédiaires en bourse et des teneurs de comptes dépositaires des titres, conformément à l'instruction n° 16 du 06 juin 1996 de la STICODEVAM pour les titres qui y sont déposés et à tous les guichets de la Société Tunisienne de Banque (siège et agences), pour les titres non déposés.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, en application des dispositions de l'article 29 des statuts, décide d'allouer au Conseil d'Administration, à titre de jetons de présence, qui en fait la répartition entre les membres, la somme de 60.000,000 dinars.

SEPTIEME RESOLUTION

Les mandats des membres du Conseil d'Administration prenant fin au terme de l'exercice 2006, L'assemblée générale ordinaire décide :
de les renouveler pour une période de trois années qui prendra fin avec l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2009, pour les membres suivants :

LES REPRESENTANTS DE L'ETAT :

MM. Laroussi BAYOUDH
Hédi BEN CHEICKH
Abdelhamid TRIKI
Mohamed JEBALI
Seïfi NAGHMOUCHI

LES ENTREPRISES PUBLIQUES ET PARA-PUBLIQUES :

CNSS représentée par son PDG
ETAP représentée par son PDG
STAR représentée par son PDG

LES REPRESENTANTS DES PRIVÉS

MM. Noureddine BOUAOUAJA
Abdelkader HAMROUNI
Mohamed Salah KHALFALLAH

de nommer monsieur Ahmed EL HADOUAJ , membre représentant l'ETAT au conseil d'administration, pour la même période, en remplacement de monsieur Mohamed Moncef SAID

HUITIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire autorise la Société Tunisienne de Banque à émettre un Emprunt Obligataire de 100 millions de dinars, en une ou plusieurs tranches et ce pour la période de cinq ans.

Le Conseil d'Administration est autorisé à fixer le montant et à arrêter les conditions et les modalités de chaque émission.

NEUVIEME RESOLUTION

En application des dispositions de l'article 19 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du marché financier et de l'arrêté du Ministre des Finances du 17 novembre 2000, l'Assemblée Générale Ordinaire autorise le Conseil d'Administration à acheter et revendre en bourse les actions de la STB en vue de réguler leurs cours .

DIXIEME RESOLUTION

Pour l'accomplissement des formalités de dépôt, de publication légale et autres, tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'une expédition du procès verbal de la présente assemblée.

**RAPPORT DE GESTION
DU GROUPE STB**

1. PRESENTATION DU GROUPE STB

Le groupe STB est composé de 23 sociétés exerçant dans divers secteurs d'activité. La société mère, STB, est un établissement de crédit créé depuis 1958 et régi par les dispositions de la loi 2001-65 du 10 juillet 2001. Elle est cotée en bourse et son capital, qui s'élève à 123 400 000 D, est entièrement libéré et divisé en 24 860 000 actions ordinaires de valeur nominale égale à 5 D.

Le groupe STB exerce ses activités au niveau de 5 pôles économiques :

- **Pôle financier** : regroupant les entités agréées par la loi 2001-65 régissant l'activité des établissements de crédit ainsi que celles créées afin de prolonger cette activité comme les sociétés d'intermédiation en bourse, de gestion des organismes de placement collectif en valeurs mobilières (lois n°-88-92 du 2/8/1988 et 2001- 83du 24/7/2001) et les SICAR régies par la loi n°95-87 du 30/10/1995).
- **Pôle immobilier** : regroupant les entités agréées par la loi n° 90 - 17 du 26 /02/1990 exerçant, à titre professionnel, des opérations de lotissement et d'aménagement de terrains destinés principalement à l'habitation ainsi que la construction ou la rénovation d'immeubles collectifs ou semi -collectifs à usage d'habitation, commercial, professionnel ou administratif.
- **Pôle touristique** : englobant les entités agréées afin de gérer des unités hôtelières et touristiques.
- **Pôle des services** : incluant les entités spécialisées dans les études, les prestations intellectuelles, le conseil, le recouvrement des créances et le contrôle des projets.
- **Pôle industriel** : regroupant les sociétés dont l'objet est la transformation des biens et matières en vue de créer une valeur ajoutée économique associée au produit fini.

2. EVOLUTION DES PRINCIPALES FILIALES DU GROUPE STB

SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE RECOUVREMENT DES CRÉANCES

La STRC a pour objet l'achat des créances pour son propre compte et le recouvrement des créances pour le compte des tiers. Elle a été la première société agréée dans le cadre de la loi 98-4 du 2/02/1998.

Son chiffre d'affaires a atteint 10.591 mille dinars en 2006, en hausse de 31,1%. Son résultat net s'est élevé à 555 mille dinars contre 430 mille dinars en 2005.

STB SICAR

Cette société d'investissement à capital risque propose à ses clients conseil et ingénierie financière. Elle est spécialisée dans la prise de participations, pour son propre compte ou pour le compte de tiers, dans le capital social des sociétés en vue de rétrocession. En 2006, son intervention a permis notamment de financer des projets implantés dans les zones de développement régional ou relatifs aux nouvelles technologies.

Son chiffre d'affaires a évolué de 20,2% en 2006 pour atteindre 1731 mille dinars.

STB MANAGER

Cette société financière gère les SICAV du groupe : l'épargnant (SICAV obligataire), l'investisseur (SICAV mixte) et l'Avenir (SICAV mixte).

STB Manager gère aussi les fonds communs de placement en valeurs mobilières, essayant de drainer un volume important d'épargne valeur. Son chiffre d'affaires s'est établi à 1066 mille dinars en 2006, en hausse de 17,9%. Son résultat net a évolué de 62,1% au cours de la même année.

STB INVEST

Cette société d'investissement à capital fixe gère un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres. Son action s'est concentrée, au cours de l'exercice 2006, sur le recouvrement au niveau des portages de titres et la prise de bénéfice sur des valeurs du portefeuille participations et placement. Le rendement du portefeuille placement de STB INVEST a atteint 54,4% en 2006, dépassant celui du marché qui a été de 44,3%. Elle a réalisé un bénéfice de 209 mille dinars au cours de cet exercice.

ID SICAR

ID SICAR est une société d'investissement à capital risque filiale de la STB INVEST. Son objet est le même que celui de la STB SICAR. Son chiffre d'affaires a atteint 623 mille dinars en 2006, en hausse de 67,9% et son résultat net s'est élevé à 281 mille dinars.

SOFIGES

La société financière de gestion SOFIGES se spécialise dans toutes les opérations de transaction et de gestion des valeurs mobilières. Elle est la société d'intermédiation la plus

ancienne dans le secteur. Son chiffre d'affaires a atteint 315 mille dinars en 2006 et son résultat net s'est élevé à 1014 mille dinars contre – 203 mille dinars en 2005.

STB CAPITALIS

La STB CAPITALIS est une filiale financière d'intermédiation en bourse. Son chiffre d'affaires a nettement progressé de 40,5% en 2006 pour atteindre 229 mille dinars.

SOFI ELAN

La Société Financière Elan est une société d'investissement à capital fixe filiale de la SOFIGES. Son chiffre d'affaires a atteint 412 mille dinars et son bénéfice s'est élevé à 262 mille dinars en 2006.

3. ANALYSE DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

3.1. PRINCIPALES ÉVOLUTIONS DU BILAN CONSOLIDÉ

Au 31 décembre 2006, le bilan consolidé du groupe STB a totalisé 4.809,8 MD contre 4.716,8 MD au 31 décembre 2005.

Au terme de l'exercice 2006, l'encours des créances sur la clientèle du groupe s'est élevé à 3.683,3 MD, en accroissement de 263 MD ou 8%. Cette progression a été constatée essentiellement au niveau de la société mère.

Le portefeuille d'investissement du groupe a enregistré une progression de 56,5 MD ou 44%.

L'encours des dépôts de la clientèle du groupe s'est élevé à 3.057,2 MD au 31 décembre 2006 contre 2.909,3 MD au terme de l'exercice 2005 soit un accroissement de 147,8 MD ou 5%. Cette évolution est due principalement à l'accroissement des ressources de la clientèle réalisé au niveau de la société mère.

Les capitaux propres consolidés du Groupe se sont élevés à 471,2 MD au 31 décembre 2006 contre 436,3 MD l'année précédente, enregistrant ainsi une progression de 34,8 MD

Les réserves consolidées qui totalisent 322,6 MD à fin décembre 2006 se décomposent comme suit :

- Contribution des sociétés intégrées globalement : 312,9 MD
- Contribution des sociétés mises en équivalence : 9,7 MD

3.2. EVOLUTION DU RÉSULTAT DU GROUPE ET DE SES PRINCIPALES COMPOSANTES

le résultat réalisé par le groupe au 31 décembre 2006 s'est élevé à 25,4 MD contre 35,8 MD en 2005, enregistrant ainsi une régression de 10,4 MD. Cette baisse provient essentiellement de celle constatée au niveau de la société mère dont le résultat avait bénéficié en 2005 d'une plus value sur cession d'éléments d'actif de 27 MD environ.

Les produits d'exploitation bancaire ont évolué de 24,3 MD ou 8% pour se situer à 326,8 MD. Cette hausse importante provient essentiellement des intérêts générés par les crédits octroyés par la société mère qui ont progressé de 44,6 MD.

Les charges d'exploitation bancaire se sont élevées à 140,5 MD, en baisse de 5 MD ou 3,2% par rapport à leur niveau au terme de l'exercice 2005.

Le produit net bancaire du groupe a progressé de 29,2 MD ou 18,6% par rapport à l'année précédente pour atteindre 186,3 MD. Cette évolution a été réalisée quand bien même la BFT a été exclue du périmètre de consolidation après une contribution de 9,6 MD dans le produit net bancaire du groupe en 2005.

3.3. DÉCOMPOSITION DU RÉSULTAT CONSOLIDÉ :

Les tableaux et graphiques suivants illustrent la ventilation du résultat du groupe selon divers axes :

3.3.1 Le résultat consolidé réparti selon les méthodes de consolidation utilisées

| SOCIETES CONSOLIDEES | VALEUR | % |
|---|---------------|---------------|
| Intégration Globale | 23 320 | 93,66 |
| Mise en équivalence | -567 | -2,28 |
| Goodwill dégagé sur titres mis en équivalence (1) | 2 146 | 8,62 |
| TOTAL (2) | 24 899 | 100,00 |

(1) : Il s'agit du solde de l'écart d'acquisition déterminé et arrêté pour les filiales sur lesquelles le groupe exerce une influence notable (M-E).

(2) : intérêts et Part des minoritaires non inclus

3.3.2. Le résultat consolidé réparti entre la société mère et ses filiales

| GROUPE | En mD | |
|--------------|---------------|---------------|
| | VALEUR | % |
| STB | 24 063 | 96,64 |
| FILIALES | 835 | 3,36 |
| TOTAL | 24 899 | 100,00 |

4. INFORMATIONS SEGMENTEES

Structure du résultat du groupe par secteur/branche d'activité

En mD

| SECTEUR | 2006 | | 2005 | |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Valeur | % | Valeur | % |
| financier | 22 906 | 91,99 | 35 756 | 104,61 |
| TOURISME | 363,2 | 1,46 | 399 | 1,17 |
| SERVICES (*) | 1 290 | 5,18 | 206 | 0,60 |
| INDUSTRIE | 340 | 1,37 | -2 180 | -6,38 |
| TOTAL | 24 899 | 100,00 | 34 181 | 100,00 |

(*) : Y compris le secteur de l'immobilier

PERSPECTIVES DU GROUPE STB

Afin d'optimiser la gestion de son portefeuille, la société mère a fixé une stratégie visant à maximiser le rendement futur de ses participations. Pour y parvenir, diverses actions ont été entreprises :

- la poursuite du désengagement de la STB des participations dans les sociétés exerçant dans des secteurs concurrentiels, en application du programme de privatisation.
- l'application d'une plus grande rigueur dans les choix des investissements en participations, notamment par l'élaboration des études préalables basées sur la corrélation entre les plus values escomptées et les risques encourus.

Cependant, l'intervention de la STB, société mère du premier groupe en Tunisie, sera particulièrement requise lors des restructurations financières indispensables à certaines entités exploitant des unités hôtelières et globalement, lors de l'application des plans de redressement des entreprises en difficulté économique et ce dans le cadre de son rôle traditionnel de soutien à l'économie nationale.

**ETATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS**

BILAN CONSOLIDE Arrêté au 31 Décembre 2006

(Unité : en milliers de dinars)

| | Notes | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|-------|------------------|------------------|
| ACTIF | | | |
| Caisse et avoir auprès de la BCT, CCP ET TGT | | 138 429 | 111 876 |
| Créances sur les établissements bancaires et financiers | | 220 279 | 347 621 |
| Créances sur la clientèle | | 3 683 307 | 3 420 266 |
| Portefeuille titres commercial | 3.1 | 95 489 | 122 585 |
| Portefeuille d'investissement | | 185 461 | 128 960 |
| Titres mis en équivalence | 3.2 | 30 244 | 43 191 |
| Valeurs immobilisées | | 94 351 | 100 883 |
| Actif d'impôt différé | | 2 003 | 785 |
| Autres actifs | | 360 247 | 440 680 |
| TOTAL ACTIF | | 4 809 810 | 4 716 847 |
| PASSIF | | | |
| Banque centrale et C.C.P | | 42 063 | 1 468 |
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | | 161 737 | 93 726 |
| Dépôts et avoirs de la clientèle | | 3 057 246 | 2 909 369 |
| Emprunts et ressources spéciales | | 641 756 | 769 975 |
| Passif d'impôt différé | | 7 890 | 9 546 |
| Autres passifs | | 414 010 | 479 668 |
| Total Passif | | 4 324 702 | 4 263 752 |
| Intérêts Minoritaires | 3.3 | 13 829 | 16 742 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital | | 124 300 | 124 300 |
| Réserves consolidées | 3.4 | 322 606 | 278 502 |
| Actions propres | | -1 060 | -2 305 |
| Résultat Consolidé | 3.4 | 25 433 | 35 856 |
| Total Capitaux Propres | | 471 279 | 436 353 |
| TOTAL PASSIF, INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES | | 4 809 810 | 4 716 847 |

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE Arrêté au 31 Décembre 2006

(Unité : en milliers de dinars)

| | Notes | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|-------|------------------|----------------|
| PASSIFS EVENTUELS | | | |
| Cautions,avals et autres garanties données | | 772 422 | 697 451 |
| Crédits documentaires | | 284 361 | 267 121 |
| Actifs donnés en garantie | | - | - |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 1 056 783 | 964 572 |
| ENGAGEMENTS DONNES | | | |
| Engagements de financement donnés | | 170 290 | 288 053 |
| Engagements sur titres | | 361 | 2 453 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 170 651 | 290 506 |
| ENGAGEMENTS RECUS | | | |
| Engagements de financement reçus | | - | 738 |
| Garanties reçues | | 560 101 | 480 973 |
| TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | | 560 101 | 481 711 |

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2006

(Unité : en milliers de dinars)

| | Note | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|------|-----------------|-----------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | | | |
| PR 1 Intérêts et revenus assimilés | | 257 473 | 218 134 |
| PR 2 Commissions (en produits) | | 45 408 | 55 475 |
| PR 3 Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières | | 18 233 | 24 153 |
| PR 4 Revenus du portefeuille d'investissement | | 5 681 | 4 761 |
| Total Produits d'Exploitation Bancaire | | 326 795 | 302 523 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | | |
| CH 1 Intérêts encourus et charges assimilées | | -138 773 | -139 840 |
| CH 2 Commissions encourues | | -1 688 | -5 219 |
| CH 3 Pertes sur portefeuille-titre commercial et opérations financières | | -64 | -437 |
| Total Charges d'Exploitation Bancaire | | -140 525 | -145 496 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | | |
| PR5/CH4 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | | -63 666 | -24 711 |
| PR6/CH5 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | | 7 285 | 6 676 |
| PR7 Autres produits d'exploitation | | 34 093 | 23 046 |
| CH6 Frais de personnel | | -82 363 | -80 545 |
| CH7 Charges générales d'exploitation | | -42 942 | -35 633 |
| CH8 Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations | | -5 380 | -8 910 |
| CH8 Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence | | -567 | -351 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 32 730 | 36 599 |
| PR8/CH9 Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires | | -314 | 3 200 |
| CH11 Impôt sur les bénéfices | | -7 285 | -2 408 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 25 131 | 37 391 |
| PR 9/CH10 Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires | | -231 | - |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 24 900 | 37 391 |
| PR 9/CH10 Intérêts minoritaires | 3.3 | -504 | 895 |
| PART DANS LE RESULTAT DES MINORITAIRES | | 29 | -640 |
| IMPUTABLE AUX MAJORITAIRES | | | |
| RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE | | 25 433 | 35 856 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2006

(Unité : en milliers de dinars)

| | Note | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|-----------|-----------------|----------------|
| ACTIVITES D'EXPLOITATION | | | |
| ACTIVITES D'EXPLOITATION | | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés | | 301 335 | 387 716 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | | -145 858 | -140 920 |
| Dépôts / Retraits auprès d'autres établissements bancaires et financiers | | 43 531 | 1 981 |
| Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle | | -370 139 | -336 511 |
| Dépôts / Retrait des dépôts de la clientèle | | 292 404 | 224 653 |
| Acquisitions/cessions des titres de placement | | -10 874 | 61 345 |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | | -110 777 | -97 002 |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | 4 122 | -90 681 |
| Impôts sur les sociétés payés | | -1 088 | -711 |
| Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'exploitation | | 2 656 | 9 870 |
| ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille investissement | | 6 773 | 6 831 |
| Acquisitions / cessions sur portefeuille investissement | | -2 887 | 32 823 |
| Acquisitions / cessions des immobilisations | | -10 105 | -9 014 |
| Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement | | -6 219 | 30 640 |
| ACTIVITES DE FINANCEMENT | | | |
| Emissions d'actions | | - | - |
| Emissions / Remboursements d'emprunts et ressources spéciales | | -145 696 | -33 781 |
| Dividendes versés | | 1 336 | -167 |
| Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement | | -144 360 | -33 948 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice | | -147 923 | 6 562 |
| Ajustement suite changement du périmètre de consolidation | | -10 052 | 6 946 |
| Liquidités et équivalents en début de l'exercice | | 314 666 | 301 158 |
| Liquidités et équivalents en fin de l'exercice | 25 | 156 691 | 314 666 |



NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2006

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

1.1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés, du Groupe « S.T.B », sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie édictés notamment par :

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

1.2. PERIMETRE ET METHODE DE CONSOLIDATION

1.2.1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe « S.T.B » comprend :

- La société mère : « S.T.B »
- Les filiales : les sociétés sur lesquelles la « S.T.B » exerce un contrôle exclusif ;
- Les entreprises associées : les sociétés sur lesquelles la « S.T.B » exerce une influence notable.

Sont exclus du périmètre de consolidation :

- Les sociétés en liquidation ;
- Les sociétés dont les états financiers sont indisponibles.
- Les sociétés dont la « S.T.B » a perdu le contrôle suite à une décision de justice;
- Les sociétés dont la « S.T.B » a cessé d'exercer une influence notable ;
- Les sociétés acquises et détenues dans l'unique perspective d'une cession ultérieure dans un avenir proche ainsi que les sociétés pour lesquelles une procédure de cession est engagée ;
- Les sociétés qui se trouvent dans l'impossibilité de transférer des fonds à la « S.T.B », ou se trouvent sous contraintes durables.

Le tableau suivant synthétise le périmètre, les méthodes de consolidation et les pourcentages d'intérêts utilisés pour l'élaboration des états financiers consolidés du Groupe « S.T.B ».

Par ailleurs, il est à signaler que les travaux de consolidation ont été effectués sur la base des états financiers non certifiés de 11 sociétés sur un périmètre de consolidation composé de 22 sociétés (Voir la dernière colonne du tableau suivant).

| SOCIÉTÉ | MÉTHODE DE CONSOLIDATION | | POURCENTAGE D'INTÉRÊT | | EF CERTIFIÉS OU NON |
|------------------------------|--------------------------|--------------|-----------------------|--------|---------------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 | |
| STB | I-G | I-G | 99,87% | 99,54% | certifiés |
| STRC | I-G | I-G | 97,73% | 97,37% | certifiés |
| STB MANAGER | I-G | I-G | 88,08% | 87,73% | certifiés |
| IMMOB.DE.L'AVENUE | I-G | I-G | 95,73% | 95,40% | certifiés |
| STB INVEST | I-G | I-G | 98,38% | 98,05% | certifiés |
| ID SICAR | I-G | I-G | 93,51% | 93,18% | certifiés |
| SOFIGES | I-G | I-G | 90,29% | 89,92% | non certifiés |
| STB CAPITALIS | I-G | I-G | 92,12% | 91,82% | non certifiés |
| ED DKHILA | I-G | I-G | 67,68% | 67,45% | non certifiés |
| STB SICAR | I-G | I-G | 66,57% | 65,99% | certifiés |
| ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA | I-G | H. périmètre | 46,75% | | non certifiés |
| SOFI ELAN | I-G | I-G | 56,70% | 56,50% | certifiés |
| SICAV L'AVENIR | M-E | M-E | 94,08% | 94,28% | certifiés |
| SICAV L'INVESTISSEUR | M-E | M-E | 71,78% | 82,25% | certifiés |
| HOTEL ZODIAC | M-E | M-E | 37,39% | 37,27% | non certifiés |
| CDGK | M-E | H. périmètre | 29,96% | | non certifiés |
| BANQUE D'AFFAIRES DE TUNISIE | M-E | M-E | 29,96% | 29,86% | certifiés |
| STCV | M-E | M-E | 27,03% | 26,94% | non certifiés |
| SED SOUSSE NORD | M-E | M-E | 24,89% | 24,81% | non certifiés |
| TANIT STI | M-E | H. périmètre | 19,36% | | non certifiés |
| GREEN GOLF | M-E | M-E | 23,56% | 23,48% | non certifiés |
| SICOAC | M-E | M-E | 23,54% | 23,46% | non certifiés |
| SACEM | H. périmètre | I-G | 85,55% | | |
| RAIS CLUB | H. périmètre | I-G | 41,77% | | |
| BFT | H. périmètre | I-G | 78,35% | | |
| SED HAMMAMET SUD | H. périmètre | M-E | 29,85% | | |
| SED HERGLA | H. périmètre | M-E | 38,54% | | |
| SGT | H. périmètre | M-E | 29,86% | | |
| STC | H. périmètre | M-E | 29,41% | | |
| SIDCO SICAR | H. périmètre | M-E | 26,40% | | |
| HOTEL PALMYRE | H. périmètre | M-E | 25,13% | | |
| UTB | H. périmètre | M-E | 24,90% | | |
| SONI BANK | H. périmètre | M-E | 24,89% | | |
| MAISON DU BANQUIER | H. périmètre | M-E | 20,93% | | |
| SOCIETE BEL AIR | H. périmètre | M-E | 23,86% | | |
| RESIDENCE KANTAOUI | H. périmètre | M-E | 23,27% | | |
| STE H. GRAND MONASTIR | H. périmètre | M-E | 18,69% | | |
| SPTM STE TQUE MAHDIA | H. périmètre | M-E | 19,14% | | |
| LELLE HADRIA | H. périmètre | M-E | 35,73% | | |

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

1.2.2. Méthode de consolidation

Les sociétés consolidées par intégration globale

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

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

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

Les sociétés mises en équivalence

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

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

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

1.3. REGLES SPECIFIQUES A LA CONSOLIDATION

1.3.1. Traitement des écarts de première consolidation

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

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

Les écarts d'acquisition ont été amortis linéairement sur une période de 5 ans.

1.3.2. Traitement des impôts différés

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

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

NOTE 2 - ELEMENTS D'APPRECIATION PERMETTANT LA COMPARABILITE

2.1. CHANGEMENT DU TAUX APPLIQUÉ POUR L'ESTIMATION DE L'IMPÔT DIFFÉRÉ

En 2006, le taux appliqué pour l'estimation de l'impôt différé au titre des éliminations des opérations réciproques des sociétés consolidées est le taux nominal de chaque filiale (30% ou 35%). En 2005, le taux appliqué était le taux nominal de 35%.

2.3. Traitement des pertes revenant aux minoritaires

En 2006, et dans le cas où les pertes revenant aux minoritaires dans une filiale consolidée sont supérieures aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la filiale, l'excédent relatif aux minoritaires a été imputé aux intérêts majoritaires. Ce retraitement a concerné la société « ARTEMIS NEPTUNIA ».

NOTE 3 - NOTES SUR LES POSTES DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

3.1 – PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL

Le solde de ce poste a atteint au 31 Décembre 2006 un total de 95 489 MDT contre 122 585 MDT au 31 Décembre 2005 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|---------------|----------------|
| Portefeuille Société Tunisienne de Banque | 46 041 | 49 834 |
| Portefeuille Filiales | 49 448 | 72 751 |
| Total | 95 489 | 122 585 |

3.2 – TITRES MIS EN ÉQUIVALENCES

Au 31 Décembre 2006, le total de cette rubrique a atteint 30 244 MDT contre 43 191 MDT au 31 Décembre 2005, et se détaille comme suit :

| Société | 2006 | 2005 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| SED SOUSSE NORD | 8 040 | 7 829 |
| Hôtel ZODIAC | 2 680 | 3 057 |
| SICOAC | 2 556 | 2 712 |
| BANQUE D'AFFAIRES DE TUNISIE | 1 616 | 1 019 |
| STCV VERITAS | 742 | 701 |
| SICAV L'AVENIR (EX-BDET) | 754 | 689 |
| SICAV L'INVESTISSEUR | 381 | 348 |
| SED HERGLA | HP | 177 |
| SEDT GREEN GOLF | - | - |
| CDGK | 53 | HP |
| SIT TANIT | 13 422 | HP |
| UNION TUNISIENNE DE BANQUE | HP | 11 180 |
| SONIBANK | HP | 5 534 |
| STC | HP | 3 716 |
| SOCIETE TOURISTIQUE GRAND MONASTIR | HP | 1 846 |
| SGT | HP | 1 410 |
| SIDCO SICAR | HP | 1 265 |
| S.P.T.M MAHDIA | HP | 842 |
| RESIDENCE KANTAOUI | HP | 552 |
| SED HAMMAMET SUD | HP | 204 |
| LELLA HADHRIA | HP | 67 |
| LA MAISON DU BANQUIER | HP | 43 |
| HOTEL PALMYRE | HP | - |
| SOCIETE BELAIR | HP | - |
| Total | 30 244 | 43 191 |

3.3 – INTÉRÊTS MINORITAIRES

Au 31 Décembre 2006, le total de cette rubrique s'élève à 13 829 MDT contre 16 742 MDT au 31 Décembre 2005, et se détaille comme suit :

| SOCIÉTÉ | INTÉRÊTS MINORITAIRES DANS LES RÉSULTATS | 31/12/2006 INTÉRÊTS MINORITAIRES DANS LES RÉSERVES | TOTAL | INTÉRÊTS MINORITAIRES DANS LES RÉSULTATS | 31/12/2005 INTÉRÊTS MINORITAIRES DANS LES RÉSERVES | TOTAL |
|-------------------------|---|--|---------------|---|--|---------------|
| S.T.B | 31 | 270 | 301 | 567 | 2 051 | 2 618 |
| S.T.R.C | 17 | 880 | 897 | 31 | 124 | 155 |
| S.T.B Manager | 26 | 83 | 109 | 13 | 37 | 50 |
| Immobilière de l'avenue | -28 | 369 | 341 | -39 | 717 | 678 |
| STB INVEST | - | 693 | 693 | -2 | 773 | 771 |
| ID SICAR | 12 | 64 | 76 | - | 16 | 16 |
| SOFIGES | 96 | 709 | 805 | -9 | 363 | 354 |
| STB Capitalis | -1 | 221 | 220 | -3 | 269 | 266 |
| ED Dkhila | -194 | 2 931 | 2 737 | 240 | 2 819 | 3 059 |
| S.T.B SICAR | -837 | 5 228 | 4 391 | -110 | 5 876 | 5 766 |
| SOFI ELAN SICAF | 345 | 2 914 | 3 259 | 207 | 2 802 | 3 009 |
| ARTEMIS NEPTUNIA* | - | - | - | HP | HP | HP |
| TOTAL | -533 | 14 362 | 13 829 | 895 | 15 847 | 16 742 |

* La part des minoritaires dans les réserves et résultats consolidés a été prise en charge par le Groupe conformément au paragraphe 24 de la NCT 35.

3.4 – RÉSERVES ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Au 31 Décembre 2006, le solde des réserves et résultats consolidés se détaille comme suit :

| SOCIÉTÉS | RÉSERVES CONSOLIDÉES | | RÉSULTAT CONSOLIDÉ | |
|--|----------------------|----------------|--------------------|---------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| SOCIÉTÉS INTEGREGES GLOBALEMENT | 312 982 | 267 494 | 23 854 | 36 290 |
| 1 STB | 298 742 | 278 388 | 24 033 | 35 847 |
| 2 STRC | 2 103 | 2 581 | 746 | 3 399 |
| 3 STB MANAGER | 113 | 719 | 190 | -95 |
| 4 IMMOB.DE.L'AVENUE | 3 631 | 10100 | -619 | -47 |
| 5 STB INVEST | 5 699 | 9 763 | 27 | - 118 |
| 6 ID SICAR | -22 | - 1 043 | 169 | 6 |
| 7 SOFIGES | 2 921 | 2 704 | 893 | -83 |
| 8 STB CAPITALIS | -25 | - 36 | -17 | -32 |
| 9 SACEM | H. périmètre | - 15 011 | H. périmètre | - 1 815 |
| 10 BFT | H. périmètre | - 23 024 | H. périmètre | -381 |
| 11 ED DKHILA | 2 385 | 2 622 | -406 | 498 |
| 12 STB SICAR | -1 580 | - 240 | -1 668 | -213 |
| 13 SOFI ELAN SICAF | 791 | 1 841 | 452 | -288 |
| 14 ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA | -1 776 | H .périmètre | 54 | H .périmètre |
| 15 RAIS CLUB | H. périmètre | - 1 870 | H .périmètre | -388 |
| SOCIÉTÉS MISES EN EQUIVALENCE | 9 624 | 11 008 | 1 579 | -434 |
| 16 SICAV L'AVENIR | -191 | - 236 | 110 | 34 |
| 17 SICAV L'INVESTISSEUR | -56 | - 298 | 17 | 8 |
| 18 HOTEL ZODIAC | 1 772 | 436 | 98 | -268 |
| 19 LELLA HADRIA | H. périmètre | 60 | H. périmètre | -16 |
| 20 SED HAMMAMET SUD | H. périmètre | - 52 | H. périmètre | 180 |
| 21 SED HERGLA | H. périmètre | 136 | H. périmètre | 0 |
| 22 SGT | H. périmètre | 487 | H. périmètre | 249 |
| 23 STC | H. périmètre | - 948 | H. périmètre | -135 |
| 24 BANQUE D'AFFAIRES DE TUNISIE | -1 343 | 36 | -24 | -35 |
| 25 SIDCO SICAR | H. périmètre | 90 | H. périmètre | -133 |
| 26 STCV VERITAS | 401 | 385 | 227 | 114 |
| 27 HOTEL PALMYRE | H. périmètre | - 2 663 | H. périmètre | -167 |
| 28 UNION TUNISIENNE DE BANQUE | H. périmètre | 2 918 | H. périmètre | -176 |
| 29 SONIBANK | H. périmètre | 5 195 | H. périmètre | -489 |
| 30 SED SOUSSE NORD | 4 029 | 2 325 | 1 716 | 709 |
| 31 BEL AIR | H. périmètre | - 792 | H. périmètre | -79 |
| 32 SEDT GREEN GOLF | 224 | 43 | -39 | -290 |
| 33 SICOAC | 1 694 | 1 848 | 340 | -7 |
| 34 RESIDENCE KANTAOUI | H. périmètre | 74 | H. périmètre | 1 |
| 35 STE HOT TQUE GRAND MONASTIR | H. périmètre | 1 904 | H. périmètre | -58 |
| 36 LA MAISON DU BANQUIER | H. périmètre | 175 | H. périmètre | -143 |
| 37 SPTM STE PROMO TQUE MAHDIA | H. périmètre | - 115 | H. périmètre | 267 |
| 38 TANIT | 3 084 | H.périmètre | -863 | H.périmètre |
| 39 CDGK | 10 | H.périmètre | -3 | H.périmètre |
| TOTAL GROUPE | 322 606 | 278 502 | 25 433 | 35 856 |

Annexe 1 : Liste des sociétés exclues du périmètre de consolidation

| Société | Entrée | Sortie | % de contrôle | Observations |
|------------------------|--------|--------|---------------|--|
| CDGK | X | | 30,00% | Documents non parvenus dans le délai convenu en 2005 |
| ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA | X | | 46,81% | Documents non parvenus dans le délai convenu en 2005 |
| TANIT STI | X | | 20,00% | Documents non parvenus dans le délai convenu en 2005 |
| SACEM | | X | 85,94% | Intention de cession dans un avenir proche |
| RAIS CLUB | | X | 78,80% | Documents non parvenus dans le délai convenu |
| BFT | | X | 78,80% | Intention de cession dans un avenir proche |
| SED HAMMAMET SUD | | X | 30,00% | Fin de l'objet social de la dite société |
| SED HERGLA | | X | 30,00% | Documents non parvenus dans le délai convenu |
| SGT | | X | 30,00% | Cession totale des participations |
| STC | | X | 29,55% | Intention de cession dans un avenir proche |
| SIDCO SICAR | | X | 29,48% | Documents non parvenus dans le délai convenu |
| HOTEL PALMYRE | | X | 32,37% | Documents non parvenus dans le délai convenu |
| UTB | | X | 25,01% | Documents non parvenus dans le délai convenu |
| SONI BANK | | X | 25,00% | Documents non parvenus dans le délai convenu |
| MAISON DU BANQUIER | | X | 19,72% | Pourcentage de contrôle non atteint |
| SOCIETE BEL AIR | | X | 23,97% | Intention de cession dans un avenir proche |
| RESIDENCE KANTAOUI | | X | 15,88% | Pourcentage de contrôle non atteint |
| LELLA HADRIA | | X | 35,88% | Documents non parvenus dans le délai convenu |
| STE H. GRAND MONASTIR | | X | 22,86% | Documents non parvenus dans le délai convenu |
| SPTM STE TQUE MAHDIA | | X | 19,23% | Pourcentage de contrôle non atteint |



RAPPORT D'AUDIT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne de Banque

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

I - Opinion sur les états financiers consolidés

- 1- Nous avons audité les états financiers consolidés du Groupe « Société Tunisienne de Banque » arrêtés au 31 Décembre 2006. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la banque. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.
- 2- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

3- Les états financiers consolidés ci-joints, couvrant la période du 1er Janvier au 31 Décembre 2006, font apparaître un total bilan net de 4 809 810 Mille Dinars et un bénéfice net de 25 433 Mille Dinars.

4- Courant l'exercice 2006, la Société Consolidante a procédé à la reconstitution des échéances de l'emprunt BAD VI au titre de l'année 2006 et ce à hauteur de 17 950 Mille Dinars. Cet emprunt a été affecté en 2003 pour la couverture des risques pour un montant total de 149 000 Mille Dinars. Au 31 Décembre 2006, l'encours de l'emprunt BAD VI restant à reconstituer s'élève à 107 550 Mille Dinars.

5- Nous avons constaté une inadéquation des procédures de contrôle interne des systèmes d'information et de sécurité informatique de la Société Consolidante.

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

6- Comme indiqué dans la note n°1-2 aux états financiers consolidés, certains états financiers, ayant servis aux travaux de consolidation, ne sont pas certifiés.

Par ailleurs, certaines sociétés du Groupe « S.T.B » ont été exclues du périmètre de consolidation pour défaut de communication d'informations financières requises pour la consolidation.

7- Sur la base des diligences accomplies et à l'exception de ce qui est précédemment mentionné et compte tenu de la limitation développée dans le paragraphe précédent, nous certifions que les états financiers consolidés de la « Société Tunisienne de Banque » présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière ainsi que les résultats des opérations et les flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 Décembre 2006 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II - Vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications et en dehors des éléments ci-dessus exposés, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du Groupe « S.T.B. » au titre de l'exercice 2006.

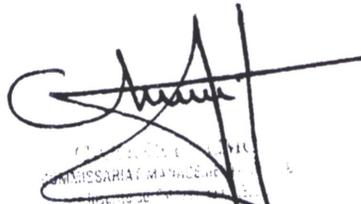
Tunis, le 24 Mai 2007

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA

P/ ORGA AUDIT
Mohamed Salah BEN AFIA


Sté ORGA AUDIT
22, Rue des Jasmins
2080 Nouvelle Ariana
Tél: 71.700.519 Fax: 71.700.519


COMMISSARIAT MAROC
Tél: 080.833.71.887