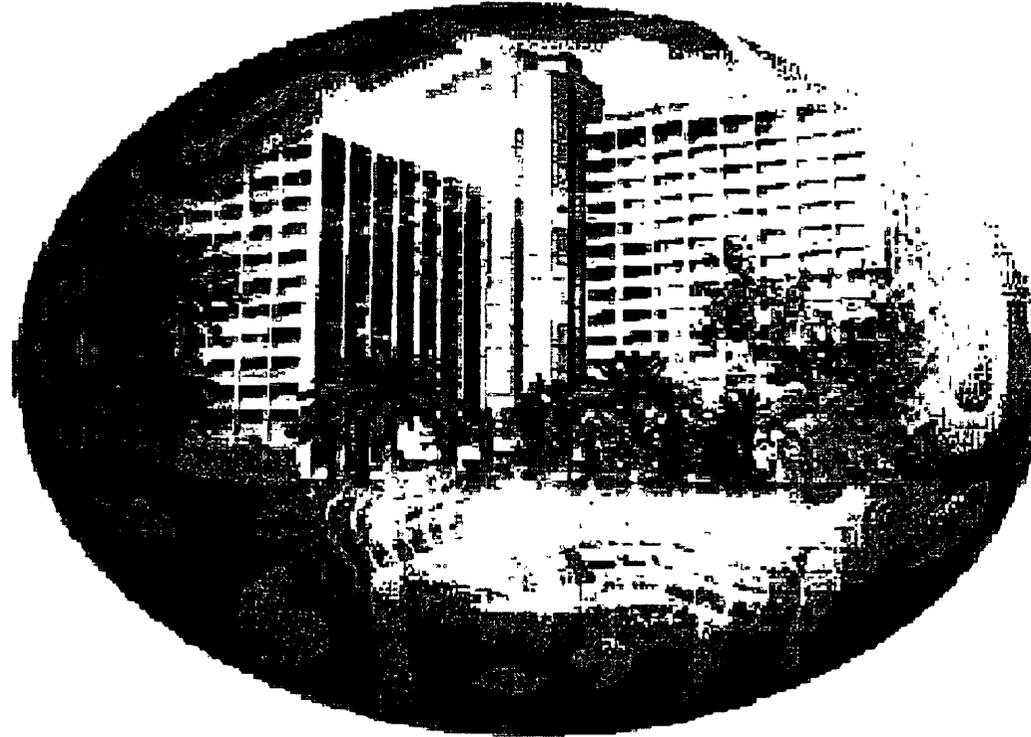


STB BANK



RAPPORT DE GESTION DU GROUPE STB
(Situation Provisoire)
EXERCICE 2014



1.1. PRÉSENTATION GÉNÉRALE DU GROUPE STB

Le groupe STB est composé de 22 sociétés évoluant dans divers secteurs d'activité (recouvrement de créances, gestion des organismes de placement collectif en valeurs mobilières, intermédiation en bourse, hôtellerie, services et immobilier).

La société mère, la STB, est un établissement de crédit fondé depuis 1958 et régi par les dispositions de la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001. Elle est cotée en bourse et son capital qui s'élève à 124.300.000 DT est entièrement libéré, et est divisé en 24.860.000 actions ordinaires de valeur nominale égale à 5 DT.

Le groupe STB exerce essentiellement ses activités au niveau de 4 pôles économiques .

- **Pôle financier** : Ce pôle regroupe les entités agréées dans le cadre de la loi 2001/65 régissant l'activité des établissements de crédit ainsi que les entités dont l'activité en est le prolongement à savoir l'intermédiation en bourse, la gestion des organismes de placement collectif des valeurs mobilières O.PCVM (Loi n°88-92 du 2-8-88 & Loi n°2001-83 du 24-7-2001) et les SICAR régis par La loi n°95-87 du 30-10-95.
- **Pôle de l'immobilier** : Ce pôle regroupe les entités agréées dans le cadre de la loi n° 90-17 du 26 février 1990 pour exercer 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** : Ce pôle regroupe les entités agréées pour la gestion des unités hôtelières et touristiques.
- **Pôle des services** : Ce pôle regroupe les entités qui sont spécialisées dans les études, les prestations commerciales et intellectuelles, le conseil et le recouvrement des créances.



1.2. PRÉSENTATION DES PRINCIPALES SOCIÉTÉS APPARTENANT AU GROUPE STB

• BANQUE FRANCO TUNISIENNE « BFT » :

Créée en 1879 la Banque Franco Tunisienne « BFT » est une société anonyme ayant pour objet l'exercice de toutes opérations financières et bancaires.

Depuis quelques années, l'activité de la BFT est déficitaire

Au 31/12/2014, la STB détient 78,18 % dans le capital de la Banque Franco Tunisienne « BFT » qui s'élève à 5 000 000 DT divisé en 1 000 000 actions de 5 D chacune

Le dossier de la BFT est suivi par les Autorités, le devenir de la société est en cours d'examen

• TUNISIAN FOREIGN BANK « TFB EX UTB »:

Créée en 1977 la Tunisian Foreign Bank « TFB » est une société anonyme ayant pour objet l'exercice de toutes opérations financières et bancaires

Le réseau de la TFB se compose de deux agences à Paris, une à Marseille et une agence off-shore à Tunis

Il convient de souligner en ce qui concerne l'activité, qu'après l'opération de restructuration de son capital autour d'un noyau dur d'actionnaires (La BCT, la STB et la BH) la TFB a fait l'objet d'une procédure disciplinaire, la STB et la BH se sont engagés à soutenir et à aider cette banque à régulariser sa situation. Le ministère des finances s'est engagé à élaborer un plan de développement, à rechercher un partenaire stratégique et à entreprendre des mesures urgentes pour améliorer la gouvernance et le rôle de la banque dans le drainage de l'épargne des tunisiens résidents à l'étranger.

Le résultat de l'exercice est déficitaire.

Au 31/12/2014, la STB détient 43,41 % dans le capital de la Tunisian Foreign Bank « TFB » qui s'élève à 49 594 008 Euros divisé en 3 254 200 actions de 15,24 Euros chacune

• ED DKHILA

Créée en 1966, la Société ED DKHILA a pour objet la création et la gestion d'unités hôtelières et touristiques Elle exploite depuis 1968 le village de vacances « Résidence Club Skanes » sis à la zone touristique de Monastir.

Dans le cadre du programme de cession des sociétés opérant dans le secteur concurrentiel, il a été décidé de privatiser cette unité hôtelière propriétaire d'une réserve foncière d'environ 33 hectares. Vu l'importance de cette réserve et son emplacement, il a été décidé de reporter l'opération de privatisation en attendant la réalisation d'une étude d'opportunité et d'optimisation du revenu de la réserve

Il est à signaler que l'hôtel bâtis sur environ 16 hectare est actuellement sous contrat de location Toutefois en 2012 et vu les difficultés du secteur touristique, il a été convenu avec le locataire de réduire le loyer de 50% ce qui a affecté les résultats

En 2013, le locataire a quitté les lieux sans régler le loyer, la STB a engagé des poursuites judiciaires à son encontre

En 2013, l'activité de la société est déficitaire

En 2014, une nouvelle location de l'hôtel a été engagée et a aboutie à la signature d'un nouveau contrat sur 10 ans

Au 31 décembre 2014, la STB détient 61,21% dans le capital de la société ED DKHILA qui s'élève à cette date à 7 500 000 dinars, divisé en 1 500 000 actions de nominal 5 dinars chacune.

• L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE

Créée en 1931, l'Immobilier de l'Avenue est l'une des sociétés de promotion immobilière les plus anciennes du secteur

En raison surtout de la concurrence rude dans le secteur, l'activité d'exploitation de l'Immobilier de l'Avenue est déficitaire.



Un plan d'assainissement et de restructuration est actuellement en cours d'élaboration basé notamment sur :

- Un assainissement social
- un contrôle plus rigoureux des coûts de réalisation
- une prospection d'opportunité de terrain en vue d'assurer la facilité de la commercialisation
- Une restructuration organisationnelle de la société

Dans le cadre de ce plan, l'opération de désengagement de personnel vient d'être réalisée et a concerné le départ de 23 employés. Aussi la restructuration organisationnelle (organigramme, manuel de procédures et règlement intérieur) ont été mis en place.

Un business plan a été élaboré et dont les prévisions sont respectées. Il prévoit des résultats bénéficiaires à partir de 2015.

Au 31 décembre 2014, la STB détient 84,71% dans le capital de l'Immobilier de l'Avenue qui s'élève à cette date à 9 400 000 dinars, divisé en 1 880 000 actions de valeur nominale égale à 5 dinars.

• **STB INVEST**

La STB INVEST a été créée en 1991, son objet social consiste en la promotion des investissements dans le pays sous le régime des sociétés d'investissement à capital fixe SICAF.

Son capital actuel est de 36 000 000 dinars et est divisé en 3 600 000 actions de valeur nominale égale à 10 dinars.

L'activité de la STB Invest est bénéficiaire et elle distribue régulièrement des dividendes.

Au 31 décembre 2014, la STB détient 94,39% dans le capital de cette société.

• **Les SICAV (SICAV L'INVESTISSEUR, SICAV l'Epargnant et SICAV Avenir)**

Fondées en 1994, chacune des trois SICAV est une société d'investissement à capital variable, ayant pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres.

Leurs objectifs est de procurer à leur actionnaires des revenus réguliers et conséquents ainsi qu'une liquidité optimale.

L'activité des trois SICAV est bénéficiaire et elles distribuent régulièrement des dividendes.

• **STB MANAGER**

Créée en 2002, son objet social est la gestion des portefeuilles des organismes de placement collectif en valeurs mobilières du groupe STB.

L'activité de la STB Manager est bénéficiaire.

Son capital actuel est de 500 000 dinars et est divisé en 5 000 actions de valeur nominale égale à 100 dinars.

Au 31 décembre 2014, la STB détient 29,94% dans le capital de la STB MANAGER.



- **SOCIETE TUNISIENNE DE RECOUVREMENT DES CREANCES**

La STRC, créée en 1999, est la première société de recouvrement des créances bancaires agréée dans le cadre de la loi 98-4 du 02 février 1998. L'objet social de la STRC est le recouvrement des créances pour son propre compte et pour le compte d'autrui.

Un plan d'assainissement et de restructuration de la société est en cours d'étude pour sa mise en place après accord de son Conseil d'Administration. L'activité de la STRC est déficitaire.

Au 31 décembre 2014, la STB détient 91,35% dans le capital de la STRC qui s'élève à cette date à 37 000 000 dinars, divisé en 370 000 actions de nominal 100 dinars chacune.

- **STB SICAR**

Créée en 1998, la société d'investissement à capital risque du Groupe, STB SICAR, est une société à capital risque ayant pour objet la prise de participations en rétrocession, pour son propre compte ou pour le compte de tiers dans le capital social des sociétés en vue d'une rétrocession.

En 2012, la STB SICAR a augmenté son capital pour le porter de 16 945 500 D à 19.495 000D. Cette augmentation a été réalisée en numéraire et réservée à la STB.

Un plan d'assainissement et de restructuration de la société est approuvé par son Conseil d'Administration et sa mise en place est en cours.

L'activité de la STB SICAR est actuellement équilibrée.

Au 31 décembre 2014, la STB détient 55,83% dans le capital de la STB SICAR qui s'élève à 19 495 milles dinars. A noter qu'en 2009, et dans le cadre d'une opération de fusion, la STB SICAR a absorbé la société ID SICAR.

- **La STB FINANCE (Ex SOFIGES)**

Créée en 1967, cette société opère dans le domaine d'intermédiation en bourse.

Elle a pour objet de réaliser toutes opérations de transaction et de gestion des valeurs mobilières.

Depuis quelques années, la part du marché de la SOFIGES reste faible (environ 2%) et son positionnement par rapport aux autres intermédiaires recule. L'ex SOFIGES reste non compétitive.

En 2013, un programme de mise à niveau a été élaboré et est basé sur les principaux points suivants :

- la réorganisation de la société
- l'amélioration de son image de marque
- la relance de l'activité commerciale
- la création de nouveaux produits

En 2014, il a été procédé au changement de la dénomination de la société, à la réorganisation de ses structures, à la mise à jour de son système d'information et au réaménagement du local avec un nouveau look.

Le Conseil d'Administration de la STB a décidé le transfert du portefeuille titres à STB FINANCE pour centraliser l'activité d'intermédiation en bourse au niveau de cette filiale. L'opération de transfert est à une étape très avancée. L'activité de la société est déficitaire au cours de l'exercice 2014.

Au 31 décembre 2014, la STB détient 61,34% du capital de la STB Finance qui s'élève à 6 500 milles dinars.



- **SOFI ELAN SICAF**

Créée en 1994, la SOFI ELAN SICAF a pour objet social la gestion des portefeuilles titres.

La SOFI ELAN est une société bénéficiaire et qui distribue régulièrement des dividendes.

Au 31 décembre 2014, la STB détient 58,59% dans le capital de la SOFI ELAN SICAF qui s'élève à cette date à 5 000 000 dinars, divisé en 500 000 actions de nominal 10 dinars chacune

- **La GENERALE DE VENTE « GEVE »**

La GEVE a été Créée en application de la décision de la CAREPP du 12/3/2007 dans le cadre de l'opération de privatisation de la STIA. Son objet social est l'acquisition des actifs hors exploitation de la STIA (Participations, Terrains et constructions) puis leur revente

En 2013, le résultat est bénéficiaire grâce à la vente d'un immeuble sis à rue la Asdrubal et la réalisation d'une plus value importante

Au 31 décembre 2014 la STB détient 50 % dans le capital de la GEVE qui s'élève à cette date à 4 000 000 dinars, divisé en 4 000 000 actions de nominal 1 dinars chacune

- **ACTIV HOTELS**

Créée en 2006, ACTIV HOTELS est une société anonyme qui a pour objet la création, l'acquisition, la vente, la location, l'exploitation et la gestion de tout ensemble hôtelier, touristique ou balnéaire. Depuis son entrée en exploitation, la société a réalisé l'acquisition de deux unités en rapport avec l'activité touristique

Les résultats enregistrés sont déficitaires à cause des frais financiers sur les CCA contractés par la société pour l'achat desdites unités

Au 31/12/2014, la STB détient directement 30% du capital qui s'élève à 1 000 000 D divisé en 10 000 actions de nominal 100 D.

- **STB Moyens Généraux**

STB Moyens Généraux est une société anonyme nouvellement créée (Juillet 2014) qui a pour objet d'assurer le service nettoyage des locaux et des établissements et généralement toute opération de service se rattachant directement ou indirectement à son objet

Le capital social est fixé à la somme cinq cent mille dinars (500 000 DT) Il est divisé en cinquante mille (50 000) actions de dix dinars (10 DT) chacune, intégralement souscrites et totalement libérées

Au 31/12/2014, la STB détient directement 30% du capital de ladite société

Enfin, nous rappelons que dans le cadre des procédures de bonne gouvernance, il a été décidé la séparation des pouvoirs entre président du Conseil et Directeur Général dans les filiales de la Banque. Cette mesure a été concrétisée pour l'Immobilière de l'Avenue et la STB Invest et est en cours pour la STB Finance

1.3. LISTE DES SOCIÉTÉS DU GROUPE STB AU 31 DÉCEMBRE 2014



Raison sociale	En Milliers de Dinars	
	capital	Pôle d'activité
STB BANK (Sté Mère)	124 300	Etablissements de Crédits
STB INVEST	36 000	Etablissements Financiers
SOFI ELAN SICAF	5 000	Etablissement Financier
STB MANAGER	500	Etablissement Financier
STB FINANCE	6 500	Etablissement Financier
STB SICAR	19 495	Etablissement Financier
L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	9 400	Services
STE TUNISIENNE DE RECOUVREMENT DES CREANCES "STRC"	37 000	Services
STE LA GENERALE DE VENTE	4 000	Services
ED-DKHILA	7 500	Touristique
SOCIETE ACTIVHOTELS	1 000	Touristique
BANQUE FRANCO TUNISIENNE "BFT"	5 000	Etablissement de Crédits
SICAV L'INVESTISSEUR	1 000	Etablissement Financier
SICAV AVENIR (EX SICAV BDET)	1 795	Etablissements Financiers
BANQUE D'AFFAIRES DE TUNISIE "BAT"	3 711	Services
TUNISIAN FOREIGN BANK " TF BANK" (ex UNION TUNISIENNE	49 594 euros	Etablissement de Crédits
EL WIFACK LEASING	20 000	Etablissement Financier
SOCIETE TUNISIENNE DE CONTROLE VERITAS "STCV"	2 400	Touristique
SONIBANK(FCFA)	12 000 000 M FCFA	Etablissement de Crédits
STE D'ETUDE & DVPT "SOUSSE NORD"	1 000	Touristique
STE CIVILE IMMOBILIERE "LA MAISON DU BANQUIER"	8 885	Services
STE DU POLE DE COMPETITIVITE DE MONASTIR-ELFEJJA	20 000	Touristique



1.4. IDENTIFICATION DES SOCIÉTÉS RENTRANT DANS LE PÉRIMÈTRE DU GROUPE STB AU 31 DÉCEMBRE 2014

SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES PAR INTÉGRATION GLOBALE

Les sociétés consolidées par intégration globale au 31 décembre 2014 sont présentées dans le tableau suivant

Raison sociale	En Milliers de Dinars	
	capital	Pôle d'activité
STB BANK (Sté Mère)	124 300	Etablissements de Crédits
STB INVEST	36 000	Etablissements Financiers
STE TUNISIENNE DE RECOUVREMENT DES CREANCES "STRC"	37 000	Services
L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	9 400	Services
BANQUE FRANCO TUNISIENNE "BFT"	5 000	Etablissement de Crédits
STB FINANCE	6 500	Etablissement Financier
ED-DKHILA	7 500	Touristique
STB SICAR	19 495	Etablissement Financier
STE LA GENERALE DE VENTE	4 000	Services
STB MANAGER	500	Etablissement Financier
SOCIETE ACTIVHOTELS	1 000	Touristique
SOFI ELAN SICAF	5 000	Etablissement Financier



Sociétés Consolidées par Mise en Equivalence

Consolidation des deux SICAV du groupe par mise en équivalence :

- Les deux SICAV du groupe sont créées par la STB qui agit en qualité de dépositaire et possède des participations plus ou moins importantes dans le capital de chacune d'elles ;
- Les conseils d'administration des SICAV du groupe, sont contrôlés par la STB, directement ou par l'intermédiaire de ses agents financiers habilités (dans le cas du Groupe STB, il s'agit de la participation indirecte à travers la STB MANAGER, filiale liée et créée par la STB et appelée à gérer les OPCVM du Groupe). ceci explique le pourcentage de contrôle élevé et l'adoption de la méthode de l'intégration globale comme méthode de consolidation pour ces organismes de placements collectifs en valeurs mobilières

Toutefois, le cadre réglementaire des SICAV en Tunisie stipule que ces sociétés sont soumises au contrôle des autorités du marché, en l'occurrence le Conseil du Marché Financier (CMF). Des règles particulières leur sont applicables en ce qui concerne la nature des actifs qu'elles peuvent détenir et leur répartition.

En effet, le contrôle exclusif qui est présumé être exercé par la STB sur ses SICAV est incompatible avec le cadre réglementaire des SICAV; d'autant plus, qu'en l'état actuel des choses, la STB n'est pas garante des performances de ses SICAV et ne supporte pas les risques liés à leurs activités ou à leurs actifs bien que la détention des titres de ces entités spécifiques entre dans le contexte classique de détention durable envisagé par la société mère et non pas dans le contexte d'une activité de trading. C'est à juste titre que le groupe a opté pour la consolidation des 2 SICAV l'Avenir & l'Investisseur par mise en équivalence.

Sociétés Consolidées par mises en équivalence (IAS 28.5 et NCT 36) :

Il s'agit des sociétés où la STB est présumée exercer une influence notable concrétisée par un pouvoir lui permettant de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de chaque entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques.

Les sociétés mises en équivalence du groupe STB opèrent dans des secteurs d'activités diversifiés tel que les SICAV, les services et essentiellement le tourisme, de ce fait, et dans le cadre de son soutien à l'économie nationale, la société mère met en évidence cette influence notable par les faits suivants :

- Une représentation au conseil d'administration ou à l'organe de direction équivalent de l'entreprise détenue,
- Une participation au processus d'élaboration des politiques par le conseil et l'assistance logistique et financière,
- Des transactions significatives entre la STB et l'entreprise détenue, en termes d'engagement en participation et/ ou en crédits (pool bancaire) ;
- Un échange de personnels dirigeants (personnels détachés)



Sociétés Consolidées par Mise en Equivalence

En Millers de Dinars

Raison sociale	capital	Pôle d'activité
SICAV L'AVENIR	1 795	Etablissement financier
SICAV L'INVESTISSEUR	1 000	Etablissement financier
TUNISIAN FOREIGN BANK " TF BANK" (ex UNION TUNISIENNE	49 594 euros	Etablissement de crédit
BANQUE D'AFFAIRES DE TUNISIE "BAT"	3 711	Services
SOCIETE TUNISIENNE DE CONTROLE VERITAS "STCV"	2 400	Touristique
SONIBANK(FCFA)	12 000 000 M FCFA	Etablissement de crédit
STE D'ETUDE & DVPT "SOUSSE NORD"	1 000	Touristique
STE DU POLE DE COMPETITIVITE DE MONASTIR-ELFEJJA	20 000	Touristique
STE CIVILE IMMOBILIERE "LA MAISON DU BANQUIER"	8 885	Services
EL WIFACK LEASING	20 000	Etablissement financier



1.5. EVOLUTION DU POURCENTAGE DE CONTRÔLE, DES POURCENTAGES D'INTÉRÊTS ET VARIATION DU PÉRIMÈTRE

Définition de contrôle

Le contrôle est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin d'obtenir des avantages de ses activités

Pourcentages de contrôle

Le pourcentage de contrôle traduit le lien de dépendance direct et/ou indirect entre la STB et les sociétés consolidées. Il permet de déterminer les entreprises qui doivent être retenues dans le périmètre de consolidation ainsi que les méthodes de consolidation à appliquer. Le pourcentage de contrôle exprime le nombre de droits de vote dont dispose la STB dans l'entreprise consolidée. Il se calcule en faisant la somme de tous les droits de vote détenus directement ou indirectement par les sociétés placées sous le contrôle exclusif de la STB.

Le tableau suivant, présente les pourcentages de contrôle arrêtés au 31 décembre 2014, ainsi que ceux arrêtés au 31 décembre 2013.



Sociétés du groupe	Evolution du pourcentage de Contrôle dans le groupe		Variation 2014-2013
	2014	2013	En points de pourcentage
STB BANK (Sté Mère)	99.43%	99.43%	0.00%
STB INVEST	99.01%	99.01%	0.00%
SOFI ELAN SICAF	59.40%	59.39%	0.01%
STB MANAGER	99.96%	99.96%	0.00%
STB FINANCE	96.70%	96.70%	0.00%
STB SICAR	99.51%	99.51%	0.00%
L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	99.91%	99.91%	0.00%
STE TUNISIENNE DE RECOUVREMENT DES CREANCES "STRC"	99.99%	99.99%	0.00%
STE LA GENERALE DE VENTE	50.00%	50.00%	0.00%
ED-DKHILA	67.87%	67.87%	0.00%
SOCIETE ACTIVHOTELS	99.97%	99.97%	0.00%
BANQUE FRANCO TUNISIENNE "BFT"	78.80%	78.77%	0.03%
SICAV L'INVESTISSEUR	73.44%	70.70%	2.74%
SICAV AVENIR (EX SICAV BDET)	98.66%	98.68%	-0.02%
BANQUE D'AFFAIRES DE TUNISIE "BAT"	30.00%	30.00%	0.00%
TUNISIAN FOREIGN BANK " TF BANK" (ex UNION TUNISIENNE	43.42%	43.42%	0.00%
EL WIFACK LEASING	31.38%	31.57%	-0.19%
SOCIETE TUNISIENNE DE CONTROLE VERITAS "STCV"	27.06%	27.06%	0.00%
SONIBANK(FCFA)	25.00%	25.00%	0.00%
STE D'ETUDE & DVPT "SOUSSE NORD"	24.92%	24.92%	0.00%
STE CIVILE IMMOBILIERE "LA MAISON DU BANQUIER"	21.64%	21.64%	0.00%
STE DU POLE DE COMPETITIVITE DE MONASTIR-ELFEJJA	20.00%	20.00%	0.00%



Pourcentages d'intérêt ou dépendance financière au groupe

Le pourcentage d'intérêt exprime la part de capital détenue par la STB directement et/ou indirectement dans chaque société consolidée.

Contrairement au pourcentage de contrôle qui détermine la méthode de consolidation, le pourcentage d'intérêt permet la mise en œuvre de la consolidation. En effet, il permet d'évaluer les droits de la STB dans l'actif net des sociétés consolidées ainsi que la part revenant aux actionnaires minoritaires. Il est également utilisé comme un outil principal dans la mise en œuvre des écritures de consolidation au moment de l'élimination des opérations réciproques et de la répartition des capitaux propres.

Le pourcentage d'intérêt se calcule en faisant la somme des pourcentages de capital détenus directement par la société mère dans le capital de la filiale et le produit des pourcentages de capital détenus directement et indirectement dans les sous-filiales.

L'état suivant, présente les pourcentages d'intérêt arrêtés au 31 décembre 2014, ainsi que ceux arrêtés au 31 décembre 2013.



Sociétés du groupe	Evolution du pourcentage d'intérêts dans le groupe		Variation 2014-2013
	2014	2013	En points de pourcentage
STB BANK (Sté Mère)	99.43%	99.43%	0.00%
STB INVEST	98.24%	98.24%	0.00%
SOFI ELAN SICAF	57.85%	57.84%	0.01%
STB MANAGER	91.28%	91.28%	0.00%
STB FINANCE	93.01%	93.01%	0.00%
STB SICAR	85.38%	85.38%	0.00%
L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	97.84%	97.84%	0.00%
STE TUNISIENNE DE RECOUVREMENT DES CREANCES "STRC"	99.36%	99.36%	0.00%
STE LA GENERALE DE VENTE	49.72%	49.72%	0.00%
ED-DKHILA	67.41%	67.41%	0.00%
SOCIETE ACTIVHOTELS	96.28%	96.28%	0.00%
BANQUE FRANCO TUNISIENNE "BFT"	78.31%	78.28%	0.03%
SICAV L'INVESTISSEUR	72.40%	69.70%	2.70%
SICAV AVENIR (EX SICAV BDET)	95.77%	95.81%	-0.04%
BANQUE D'AFFAIRES DE TUNISIE "BAT"	29.83%	29.83%	0.00%
TUNISIAN FOREIGN BANK " TF BANK" (ex UNION TUNISIENNE	43.17%	43.17%	0.00%
EL WIFACK LEASING	30.02%	29.98%	0.04%
SOCIETE TUNISIENNE DE CONTROLE VERITAS "STCV"	26.91%	26.91%	0.00%
SONIBANK(FCFA)	24.86%	24.86%	0.00%
STE D'ETUDE & DVPT "SOUSSE NORD"	24.78%	24.78%	0.00%
STE CIVILE IMMOBILIERE "LA MAISON DU BANQUIER"	21.16%	21.16%	0.00%
STE DU POLE DE COMPETITIVITE DE MONASTIR-ELFEJJA	19.89%	19.89%	0.00%



2. ANALYSE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

2.1. PRINCIPALES EVOLUTIONS DU BILAN CONSOLIDÉ

A fin 2014, le total bilan consolidé du groupe STB s'est élevé à 7.481,2 millions de dinars en hausse de 253 millions de dinars ou 3,5% par rapport à son niveau arrêté à fin 2013.

Les principales évolutions ont concerné les rubriques suivantes :

Au niveau des postes de l'actif :

La progression enregistrée a essentiellement caractérisé les rubriques :

- Le portefeuille titres commercial +151,2 MD ou 52,3 %. L'encours de la société mère a en effet progressé de 179,7 MD
- les créances sur la clientèle +93,7 MD ou +1,7% hausse constatée principalement au niveau de la société mère (+141,7 MD)
- Le portefeuille titres d'investissement +51,7 MD ou 26,9%
- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT avec une hausse de 39,9 MD correspondant quasiment à la variation constatée au niveau des comptes de la société mère (+49,9 MD)

Au niveau des postes du passif:

Le total du passif du Groupe a enregistré une hausse 282,9 MD ou 3,8% qui s'explique principalement par les variations différenciées suivantes :

- Dépôts et avoirs de la clientèle : +119,4 MD ou +2,2% portant ainsi leur encours au terme de l'exercice 2014 à 5.459 MD contre 5.339,6 MD à fin 2013. Cette variation trouve son origine principalement dans la progression des dépôts de la clientèle enregistré par la société mère (+156,6 MD);
- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers : +89,1 MD ou +21,9%.
- Banque Centrale et CCP : +39,5 MD ou 7,2%, résultant d'un recours plus prononcé de la STB auprès de la banque Centrale durant cette période.
- Emprunts et ressources spéciales : -45,4 MD ou -10,2% caractérisant particulièrement les comptes de la société mère (-28 MD)



Au niveau des postes des capitaux propres :

Le total des capitaux propres du groupe STB s'est établi à -259,9 Millions de dinars, accusant une baisse de 24,9 millions de dinars. Cette situation trouve son origine dans l'effet conjugué des facteurs suivants :

- la régression des réserves consolidées de 126,8 millions de dinars, lesquelles sont passées de -229,1 MD à fin 2013 à -355,9 MD à fin 2014
- La constatation d'un résultat consolidé déficitaire de 25,4 MD contre -127,3 MD au terme de la même période de l'année écoulée.

- produits d'exploitation bancaire: +52,7 MD ou 11,6%
- charges d'exploitation bancaire + 44,2 MD ou 20,5%
- **Les charges opératoires** se sont aggravées de 27 MD pour totaliser 180 Millions de dinars à fin décembre 2014. Cette situation est expliquée au niveau des variations différenciées suivantes :
- La masse salariale s'est accrue de 10,8 MD ou 9,5%
- Les charges générales d'exploitation se sont accrues de 16,3 MD

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

À fin décembre 2014, le groupe STB a affiché un résultat net, avant effets des modifications comptables, de -29,7 MD contre -132,8 MD enregistré à fin 2013. Cette situation est essentiellement induite par l'effet conjugué de la baisse du résultat déficitaire généré essentiellement par la STRC, la Banque Franco Tunisienne et la TF bank atténuée toutefois par l'amélioration du résultat de la société mère

L'analyse des composantes du résultat net du groupe permet de relever les remarques suivantes :

❖ **Le produit net bancaire** s'est situé à 246,8 MD, enregistrant une hausse de 8,5 millions de dinars ou 3,6% se détaillant comme suit:

Le résultat d'exploitation du groupe s'est élevé à - 16 MD à fin décembre 2014 contre -123,9 MD à fin 2013.



La répartition du résultat net du groupe selon la norme de consolidation se présente comme suit :

Société Consolidée		Réserves Consolidées		Résultats Consolidés	
		2 0 1 4	2 0 1 3	2 0 1 4	2 0 1 3
◊ SOCIETES INTEGREES GLOBALEMENT		<u>-387 126</u>	<u>-265 725</u>	<u>-20 870</u>	<u>-132 198</u>
1	STB	-165 247	-71 440	24 895	-113 892
2	STB INVEST	13 412	13 778	37	-57
3	SOFI ELAN SICAF	1 586	1 621	185	95
4	STB MANAGER	634	553	350	481
5	STB FINANCE	3 835	4 179	-318	-1 279
6	STB SICAR	923	857	345	-466
7	IMMOB.DEL'AVENUE	-6 280	-2 527	-5 463	-2 617
8	STRC	-22 845	-22 430	-23 879	3 551
9	LA GENERALE DES VENTES	-817	-1 313	-52	594
10	ED DKHILA	1 560	2 768	148	-1 194
11	ACTIVHOTELS	-3 467	-251	-1 522	-308
12	BFT	-210 420	-191 520	-15 596	-17 106
◊ SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE		<u>31 197</u>	<u>36 615</u>	<u>-4 521</u>	<u>4 855</u>
13	SICAV L'INVESTISSEUR	165	222	69	-29
14	SICAV L'AVENIR	-41	2	57	-7
15	BANQUE D'AFFAIRE DE TUNISIE		-6	-26	-176
16	SICOAC		2 165		246
17	STCV VERITAS	943	907	447	436
18	TUNISIAN FOREIGN BANK " TF BANK" (ex UTB)	4 542	9 004	-11 467	-1 223
19	STE EL WEAFAK LEASING	2 952	1 720	648	619
20	SIDCO SICAR		547		-158
21	SONIBANK	20 983	15 507	4 959	4 383
22	MAISON BLANCHE		-1 929		-89
23	EL FEJJA	1 353	1 169	752	695
24	MAISON DU BANQUIER	305	317	40	58
25	SED SOUSSE NORD	-5	6 990		100
TOTAL GROUPE		<u>-355 929</u>	<u>-229 110</u>	<u>-25 391</u>	<u>-127 343</u>



La répartition du résultat net du groupe par secteur se présente comme suit :

Secteur	En Milliers de Dinars	
	Résultat consolidé	Réserves consolidés
ETABLISSEMENTS DE CREDITS	4 778	-344 469
ETABLISSEMENTS FINANCIERS	598	20 390
TOURISME	-1 374	-1 906
SERVICES	-29 394	-29 943
Total	-25 391	-355 929



3. PERSPECTIVES DU GROUPE STB

A l'effet d'optimiser le rendement des sociétés du groupe et de hisser leurs niveaux d'activité aux normes du secteur, la société mère a engagé plusieurs actions visant principalement à

- Suivre l'activité des filiales de la Banque,
- Poursuivre les actions de restructuration, de redynamisation ou d'assainissement qui s'imposent à l'instar de l'Immobilière de l'Avenue et de la STB Sicar,
- Renforcer la synergie intergroupe et rationaliser les moyens mis en place
- Continuer à promouvoir et à créer de nouveaux produits (SICAV, SICAF, SICAR,FCP) et métiers (conseil en ingénierie financière)