

Société Anonyme au capital de 100 000 000 de dinars divisé en 1 000 000 actions de nominal 100 dinars entièrement libérées
Siège social : 10 bis, Avenue Mohamed V - 1001 TUNIS-
R.C. : N° B 152691996
Tél. : 71 340 000 Fax : 71 343 106

DOCUMENT DE REFERENCE « BTK 2012 »

La BTK est notée, sur l'échelle internationale, **BB** à long terme avec perspective d'évolution stable par l'agence de notation Standard & Poor's en date du 29 mai 2012

Ce document de référence a été enregistré par le Conseil du Marché Financier le**18 JUIL 2012**.... sous le n° **.N° 1.2 - 0.0.4./.** donné en application de l'article 14 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne. Il devra être actualisé régulièrement par les informations périodiques, permanentes et occasionnelles. Il ne peut être utilisé à l'appui d'une opération financière que s'il est complété par une note d'opération visée par le Conseil du Marché Financier. Ce document de référence a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Cet enregistrement effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée sur la situation de la société n'implique pas l'authentification des éléments comptables et financiers présentés.

Responsable de l'information :

Monsieur Firas AZZI

Directeur de la Planification Financière à la Banque Tuniso-Koweitienne «BTK»
Tel. : 71 340 000 / Fax : 71 343 106 / Email : firmas.azzi@btknet.com

Intermédiaire en Bourse chargé de l'élaboration du document de référence :

شركة الاستشارة والوساطة المالية

Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière
Intermédiaire en Bourse وسيطة البورصة

Rue du Lac Obeira Immeuble Al Faouz Les Berge du Lac - 1053 Tunis

Tél. : 71 860 521 - Fax : 71 860 665 - E-mail : scif@gnet.tn

Le présent document de référence est mis à la disposition du public sans frais auprès de la BTK - 10 bis, Avenue Mohamed V - 1001 Tunis ; de la SCIF intermédiaire en bourse - rue du Lac Obeira Immeuble Al Faouz Les Berge du Lac - 1053 Tunis et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn

Juillet 2012

SOMMAIRE

| | |
|--|----|
| PRESENTATION RESUMEE DE LA BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE | 5 |
| CHAPITRE 1- RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES | 7 |
| 1.1 - RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE | 7 |
| 1.2 - ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE | 7 |
| 1.3 - RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES | 7 |
| 1.4 - ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'ELABORATION DU DOCUMENT DE REFERENCE | 10 |
| 1.5 - RESPONSABLE DE L'INFORMATION | 10 |
| CHAPITRE 2- RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA BTK ET SON CAPITAL | 11 |
| 2.1 - RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA BANQUE | 11 |
| 2.1.1 - Dénomination et siège social | 11 |
| 2.1.2 - Forme juridique et législation particulière applicable | 11 |
| 2.1.3 - Date de constitution et durée | 11 |
| 2.1.4 - Objet social | 11 |
| 2.1.5 - Registre du commerce | 11 |
| 2.1.6 - Exercice social | 11 |
| 2.1.7 - Nationalité | 11 |
| 2.1.8 - Capital social | 12 |
| 2.1.9 - Matricule fiscale | 12 |
| 2.1.10 - Régime fiscal | 12 |
| 2.1.11 - Lieu où peuvent être consultés les documents relatifs à la Banque | 12 |
| 2.1.12 - Responsable chargé de l'information et des relations avec les actionnaires, les obligataires, le CMF, la BVMT et la STICODEVAM | 12 |
| 2.1.13 - Clauses statutaires particulières | 12 |
| 2.2 - RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL DE LA BANQUE | 15 |
| 2.3 - EVOLUTION DU CAPITAL | 15 |
| 2.4 - REPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE AU 31 DECEMBRE 2011 | 15 |
| 2.4.1 - Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital et des droits de vote au 31 décembre 2011 | 16 |
| 2.4.2 - Capital et droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction au 31 décembre 2011 | 16 |
| 2.4.3 - Nombre d'actionnaires | 16 |
| 2.5 - DESCRIPTION SOMMAIRE DU GROUPE BTK AU 31 DECEMBRE 2011 | 16 |
| 2.5.1 - Présentation Générale du Groupe BTK | 16 |
| 2.5.1.1 - Présentation des sociétés du groupe | 16 |
| 2.5.1.2 - Schéma du groupe BTK au 31/12/2011 | 22 |
| 2.5.1.3 - Événements récents modifiant le schéma financier du groupe entre le 31/12/2011 et la date d'élaboration du document de référence | 22 |
| 2.5.1.4 - Participations réciproques entre les sociétés du groupe BTK au 31/12/2011 | 23 |
| 2.5.1.5 - Les chiffres clés des sociétés du groupe au 31/12/2011 | 24 |
| 2.5.1.6 - Les engagements financiers du Groupe BTK au 31/12/2011 | 24 |
| 2.5.1.7 - L'Encours des emprunts obligataires du groupe au 31/12/2011 | 25 |
| 2.5.1.8 - Politique actuelle et future de financement inter société du groupe | 26 |
| 2.5.2 - Relations avec les sociétés du groupe BTK au 31/12/2011 | 26 |
| 2.5.2.1 - Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du groupe | 26 |
| 2.5.2.2 - Les apports en capitaux avec les sociétés du groupe : | 27 |
| 2.5.2.3 - Les dividendes encaissés par la BTK et distribués par les sociétés du groupe | 27 |
| 2.5.2.4 - Dividendes distribués par la BTK aux sociétés du groupe | 28 |
| 2.5.2.5 - Garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des sociétés du groupe | 28 |
| 2.5.3 - Relations commerciales entre la BTK et les sociétés du groupe durant l'exercice 2011 | 28 |
| 2.5.3.1 - Chiffre d'affaires réalisé avec les autres sociétés du groupe | 28 |
| 2.5.3.2 - Les achats ou les ventes d'immobilisations corporelles ou incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs | 29 |
| 2.5.3.3 - Prestations de services reçues ou données | 29 |
| 2.6 - RELATION AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES AU 31/12/2011 | 30 |
| 2.6.1 - Information sur les engagements | 30 |
| 2.6.2 - Transfert des ressources | 30 |
| 2.6.3 - Relations commerciales | 31 |
| 2.7 - DIVIDENDES | 31 |

| | | |
|---|--|-----|
| 2.8 - | MARCHE DES TITRES | 31 |
| 2.9 - | NOTATION DE LA BANQUE | 31 |
| CHAPITRE 3- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE LA BANQUE | | 44 |
| 3.1 - | PRESENTATION SOMMAIRE DE LA BANQUE | 44 |
| 3.2 - | ORGANISATION DE LA BANQUE | 44 |
| 3.2.1 - | Gouvernance | 44 |
| 3.2.2 - | Contrôle interne | 46 |
| 3.2.3 - | Système d'information | 51 |
| 3.2.4 - | Politique sociale | 54 |
| 3.2.5 - | Réseau de la Banque | 55 |
| 3.2.6 - | Organigrammes et missions | 56 |
| 3.3 - | ACTIVITES DE LA BANQUE AU 31/12/2011 | 61 |
| 3.3.1 - | Ressources de la Banque | 61 |
| 3.3.1.1 - | Les Dépôts de la Clientèle | 61 |
| 3.3.1.2 - | Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 61 |
| 3.3.1.3 - | Emprunts et ressources spéciales | 62 |
| 3.3.1.4 - | Fonds Propres | 62 |
| 3.3.2 - | Les emplois | 63 |
| 3.3.2.1 - | Les crédits de la clientèle | 63 |
| 3.3.3 - | Portefeuille titres au 31/12/2011 | 64 |
| 3.3.4 - | Les Immobilisations Nettes | 64 |
| 3.3.5 - | Les résultats d'exploitation | 65 |
| 3.3.5.1 - | Les Produits Nets Bancaires | 65 |
| 3.3.5.2 - | La Marge d'Intérêt | 65 |
| 3.3.5.3 - | Les Commissions Nettes | 65 |
| 3.3.5.4 - | Autres Revenus | 65 |
| 3.3.5.5 - | Les Frais Généraux | 66 |
| 3.3.5.6 - | Les Soldes en Perte de Créances (Dotations aux provisions et résultats de corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif) | 66 |
| 3.3.5.7 - | Le Résultat Net | 67 |
| 3.4 - | LES INDICATEURS D'ACTIVITE DE LA BTK AU 31/03/2012 | 67 |
| 3.5 - | FACTEURS DE RISQUES ET NATURE SPECULATIVE DE L'ACTIVITE DE LA BANQUE | 68 |
| 3.6 - | DEPENDANCE DE L'EMETTEUR | 71 |
| 3.7 - | LITIGE OU ARBITRAGE | 72 |
| 3.8 - | POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DE LA BANQUE | 73 |
| CHAPITRE 4- PATRIMOINE, SITUATION FINANCIERE ET RESULTATS | | 74 |
| 4.1 - | PATRIMOINE DE LA BANQUE AU 31 DECEMBRE 2011 | 74 |
| 4.1.1 - | Patrimoine Immobilier | 74 |
| 4.1.2 - | Portefeuille Titres de Participation de la BTK au 31/12/2011 | 76 |
| 4.1.3 - | Les Principales Acquisitions et Cessions d'Immobilisation Corporelles, Incorporelles et Financières Postérieures au 31/12/2011 | 80 |
| 4.2 - | RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS DE LA BTK AU 31 DECEMBRE | 81 |
| 4.2.1 - | Bilans comparés Arrêtés au 31 Décembre | 83 |
| 4.2.2 - | Etats des Engagements Hors Bilans comparés arrêtés au 31 décembre | 84 |
| 4.2.3 - | Etats de Résultats comparés arrêtés au 31 décembre | 85 |
| 4.2.4 - | Etats de flux de trésorerie comparés arrêtés au 31 décembre | 86 |
| 4.2.5 - | Notes aux Etats Financiers Individuels Arrêtés au 31 décembre 2011 | 87 |
| 4.2.6 - | Notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31/12/2011 | 109 |
| 4.2.6.1 - | Tableau de détermination du résultat fiscal au 31/12/2011 | 109 |
| 4.2.6.2 - | Note sur l'état des flux de trésorerie au 31/12/2011 | 110 |
| 4.2.7 - | Notes rectificatives | 112 |
| 4.2.8 - | Rapport général et spécial des commissaires aux comptes relatifs à l'année 2011 | 113 |
| 4.2.9 - | Les notes et informations complémentaires | 121 |
| 4.2.9.1 - | Les créances sur les établissements de crédits par maturité : | 121 |
| 4.2.9.2 - | Les créances sur la clientèle : | 121 |
| 4.2.9.3 - | Le portefeuille d'investissement : | 122 |
| 4.2.9.4 - | Le tableau des immobilisations au 31 Décembre 2011 | 123 |
| 4.2.9.5 - | Les Dépôts et avoirs de la clientèle | 123 |
| 4.2.9.6 - | Les emprunts et ressources spéciales | 123 |

| | |
|---|------------|
| 4.2.9.7 - Evénements postérieurs à l'arrêté des états financiers | 124 |
| 4.2.9.8 - Résultat par action | 124 |
| 4.3 - TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES | 125 |
| 4.4 - TABLEAU DE REPARTITION DES BENEFICES DES TROIS DERNIERS EXERCICES | 126 |
| 4.5 - ÉVOLUTION DES DIVIDENDES | 126 |
| 4.6 - ÉVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE ET DU RESULTAT D'EXPLOITATION | 126 |
| 4.7 - ÉVOLUTION DU RESULTAT NET | 127 |
| 4.8 - ÉVOLUTION DE LA MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT | 127 |
| 4.9 - EMPRUNTS OBLIGATAIRES GARANTIS PAR LA BTK AU 31/12/2011 | 127 |
| 4.10 - ENCOURS DES CREDITS DE LA BTK | 127 |
| 4.11 - STRUCTURE DES SOUSCRIPTEURS A L'EMPRUNT OBLIGATAIRE BTK 2009 | 128 |
| 4.12 - LES PRINCIPAUX INDICATEURS DE GESTION ET RATIOS | 129 |
| 4.13 - RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE LA BTK AU 31/12/2011 | 131 |
| 4.14.1 - Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2011 | 131 |
| 4.14.2 - Etat des engagements Hors Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2011 | 132 |
| 4.14.3 - Etat de résultat consolidé arrêté au 31 décembre 2011 | 133 |
| 4.14.4 - Etat de flux de trésorerie consolidé arrêté au 31 décembre 2011 | 134 |
| 4.14.5 - Notes aux Etats Financiers Consolidés Arrêtés au 31/12/2011 | 135 |
| 4.14.6 - Les notes et informations complémentaires | 154 |
| 4.14.6.1 - Note sur l'état des flux de trésorerie consolidés au 31/12/2011 | 154 |
| 4.14.7 - Notes rectificatives | 156 |
| 4.14.7.1 - Note 13 - Autres Passifs : | 156 |
| 4.14.7.2 - Note 26 – Liquidités et Equivalents de liquidités | 156 |
| 4.14.8 - Rapport des Commissaires aux Comptes sur les États Financiers Consolidés Arrêtés au 31/12/2011 | 157 |
| CHAPITRE 5- ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES | 160 |
| 5.1 - CONSEIL D'ADMINISTRATION | 160 |
| 5.1.1 - Membres des organes d'administration | 160 |
| 5.1.2 - Fonctions des membres des organes d'administration et de direction dans la Banque | 160 |
| 5.1.3 - Principales activités exercées en dehors de la Banque au cours des trois dernières années par les membres des organes d'administration et de direction | 161 |
| 5.1.4 - Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés | 162 |
| 5.1.5 - Fonctions des représentants permanents des personnes morales administrateurs dans la société ou l'établissement qu'ils représentent | 163 |
| 5.2 - INTERETS DES DIRIGEANTS DANS LA BANQUE AU 31/12/2011 | 163 |
| 5.2.1 - Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d'administration et de direction au 31/12/2011 | 163 |
| 5.2.2 - Prêts et garanties accordés en faveur des membres des organes d'administration et de direction au 31/12/2011 | 164 |
| 5.3 - CONTROLE | 164 |
| 5.4 - NATURE ET IMPORTANCE DES OPERATIONS CONCLUES DEPUIS LE DEBUT DU DERNIER EXERCICE AVEC LES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION OU DE DIRECTION AINSI QU'AVEC UN CANDIDAT A UN POSTE DE MEMBRE DU CONSEIL OU AVEC UN ACTIONNAIRE DETENANT PLUS DE 5% DU CAPITAL | 164 |
| CHAPITRE 6- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EVOLUTION RECENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR | 166 |
| 6.1 - EVOLUTION RECENTE ET ORIENTATION | 166 |
| 6.1.1 - Evolution récente | 166 |
| 6.1.2 - Stratégie de développement | 167 |
| 6.2 - LES PERSPECTIVES D'AVENIR | 168 |
| 6.2.1 - Les prévisions 2012-2016 | 168 |
| 6.2.1.1 - Analyse des écarts enregistrés entre les réalisations de l'exercice 2011 par rapport aux prévisions | 168 |
| 6.2.1.2 - Analyse des modifications effectuées au niveau des prévisions 2009-2014 par rapport aux informations prévisionnelles 2012-2016 | 170 |
| 6.2.2 - Les hypothèses de l'évolution prévisionnelle 2012-2016 | 171 |
| 6.3 - LES ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS 2012-2016 | 179 |
| 6.3.1 - Bilans Prévisionnels | 179 |
| 6.3.2 - Etats des Résultats Prévisionnels | 180 |
| 6.3.3 - Etats de Flux de Trésorerie Prévisionnels | 181 |
| 6.4 - CASH FLOWS PREVISIONNEL | 182 |
| 6.5 - INDICATEURS ET RATIOS | 182 |
| 6.6 - AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS PREVISIONNELLES DE LA PERIODE ALLANT DE 2012-2016 | 184 |

PRESENTATION RESUMEE DE LA BANQUE TUNISO-KOUEITIENNE

La Banque Tuniso-Koweïtienne- BTK (ex BTKD) a été officiellement créée le 25 février 1981, d'un capital de 100 MD, en application de la convention conclue le 29 octobre 1980 entre le gouvernement de la République Tunisienne et celui de l'Etat du Koweït.

Ses principales activités étaient alors l'identification, la promotion et le financement des projets industriels, agricoles, touristiques ou de services à fortes valeurs ajoutées.

En Mai 2004, la BTK s'est vue octroyer une licence de banque universelle. Ce nouveau statut lui confère le droit d'élargir son champ d'application par l'introduction de nouveaux métiers dévolus à la banque universelle. Parmi ces nouvelles activités, on peut citer : la collecte des dépôts des ménages, l'octroi de crédits à court, moyen et long terme aux ménages et aux entreprises.

La banque change aussi d'appellation pour devenir la Banque Tuniso-Koweïtienne (BTK). Aujourd'hui, elle fait partie d'un ensemble de 21 banques universelles.

Un an après s'être transformée en banque universelle, la Banque Tuniso-Koweïtienne (BTK) a été privatisée en janvier 2008, suite à l'acquisition de 60% de son capital par la BPCE-IOM (ex Financière OCÉOR) groupe BPCE.

Depuis sa privatisation, la BTK ne cesse de s'accaparer des parts de marché avec une politique commerciale agressive. En témoigne l'évolution des principaux postes :

Au cours de l'année 2011, le total bilan a enregistré une amélioration de 8,19%, passant de 899,891 MD, en 2010 à 973,591 MD en 2011. Il est à signaler que l'année 2010 a connu une augmentation de 36,86% du total bilan par rapport à l'année 2009.

Les fonds propres sont en baisse de 165,387 MD en 2010 à 164,860 MD en 2011, soit une régression de 0,32%.

Cette baisse s'explique principalement par la baisse du résultat net de 7,583 MD au 31/12/2010 à 0,023 MD au 31/12/2011.

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont enregistré, au titre de l'exercice 2011, une progression de l'ordre de 5,34 % passant de 569,277 MD à fin 2010 à 599,670 MD à fin 2011.

Les dépôts à vue ont atteint 140,202 MD au 31/12/2011 contre 121,400 MD, une année auparavant, soit une évolution de 15,49%. Cette progression des dépôts à vue reflète le développement du fonds de commerce sur le marché des particuliers.

Les dépôts à terme ont connu une légère baisse de 3,31%, passant de 402,937 MD une année auparavant à 389,618 MD à fin 2011. Cette décollecte en matière des dépôts à terme découle d'une politique volontariste dans le sens d'une meilleure maîtrise du coût des ressources.

Les dépôts en comptes d'épargne sont passés de 29,492 MD à fin 2010 à 47,708 MD, enregistrant ainsi une évolution de 61,77%.

Le volume global des engagements bruts clientèle a enregistré une progression de 15,09%, passant de 937,538 millions de dinars en 2010 à 1072,069 millions de dinars à la fin de l'exercice 2011.

Le total brut des créances sur la clientèle net des engagements hors bilan a atteint la somme de 916,882 millions de dinars au 31/12/2011 contre 792,569 millions de dinars au 31/12/2010 soit une augmentation de 15,68%.

Le total net des créances sur la clientèle présente, au 31/12/2011, un solde net de 810,676 MD contre un solde net de 712,958 MD au 31/12/2010, soit en accroissement de 97,718 MD.

La ventilation des engagements de la clientèle par classe de risque (y compris les créances de l'AIL et de l'Etat) est détaillée comme suit:

| (en MD) | 2 009 | 2 010 | 2 011 |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Actifs normaux (créances classées A & B1) | 608,787 | 810,574 | 914,579 |
| Créances sur la clientèle | 479,719 | 670,707 | 761,230 |
| Engagement Hors Bilan | 129,067 | 139,867 | 153,349 |
| Actifs non performants (créances classées B2, B3 et B4) | 105,677 | 156,584 | 185,370 |
| Créances sur la clientèle (a1) | 104,592 | 155,494 | 183,706 |
| Engagement Hors Bilan (a2) | 1,085 | 1,090 | 1,664 |
| Total Brut (b) | 714,463 | 967,158 | 1 099,949 |
| Total couverture constituée(c) | 58,504 | 79,634 | 106,206 |
| Agios réservés | 33,324 | 40,664 | 53,546 |
| Provisions | 25,180 | 38,970 | 52,659* |
| Taux de couverture de l'ensemble des créances (c)/(b) | 8,19% | 8,23% | 9,66% |
| Taux des créances classées [(a1)+(a2)]/(b) | 14,79% | 16,19% | 16,85% |
| Taux de couverture des créances classées (c)/[(a1)+(a2)] | 55,36% | 50,86% | 57,29% |

Source : rapports des commissaires aux comptes destinés à la BCT.

(*) y compris le montant des provisions collectives de 4 MD.

Compte tenu des efforts consentis par la banque pour améliorer la qualité de ses actifs et se conformer aux exigences de la Banque Centrale Tunisienne (BCT), le taux des créances classées a augmenté de 16,19% en 2010 à 16,85% en 2011.

Les charges afférentes aux ressources utilisées par la Banque Tuniso-Koweïtienne -Groupe BPCE, tous types confondus, ont atteint à la fin de l'exercice 2011 un montant de 28,204 MD contre 21,920 MD en 2010, soit une augmentation de 28,67%.

Le Produit Net Bancaire a atteint en 2011 le niveau de 34,856 millions de dinars contre 33,301 MD en 2010 soit une hausse de 4,67%.

Notation de la Banque

Le 13 décembre 2011, l'agence de notation internationale Standard & Poor's Ratings a attribué à la BTK la note BB+ à long terme avec perspective d'évolution négative.

Le 29 mai 2012, l'agence de notation Standard and Poor's a abaissé la note de 5 banques tunisiennes, une semaine après l'abaissement de la note de la dette Long Terme de la Tunisie de 2 crans (de BBB- avec perspective négative à BB avec perspective stable).

Ainsi, la note de la BTK a baissé d'un cran passant de **BB+** à **BB** avec perspective d'évolution **stable**. La BTK a été sanctionnée en raison de sa faible taille sur le marché tunisien ce qui augmente son risque en cas de détérioration de la situation économique.

Selon l'agence de notation internationale Standard & Poor's Ratings, la note « **BB** » attribuée à la BTK, repose sur le fait que le paiement à l'échéance présente une incertitude du fait de la vulnérabilité de l'émetteur à des conditions défavorables sur le plan économique et financier.

CHAPITRE 1- RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES


1.1 - Responsable du document de référence

Monsieur Houssein MOUELHI
Directeur Général de la BTK

1.2 - Attestation du responsable du document de référence

« A notre connaissance, les données du présent document de référence sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leurs jugements sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la banque. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée ».

Le Directeur Général de la Banque
Monsieur Houssein MOUELHI



1.3 - Responsables du contrôle des comptes

États financiers individuels 2009, 2010 et 2011 de la BTK :

- F.M.B.Z - KPMG TUNISIE, Société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.
Les Jardins du Lac.
B.P n° 317 Publiposte Les Berges du Lac, Rue Lac Echkel – 1053 Tunis.
- ECC Mazars, Société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF.
Immeuble Mazars, Rue du Lac Ghar El Melh les Berges du Lac – 1053 Tunis.

États financiers consolidés 2009, 2010 et 2011 de la BTK :

- F.M.B.Z - KPMG TUNISIE, Société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.
Les Jardins du Lac.
B.P n° 317 Publiposte Les Berges du Lac, Rue Lac Echkel – 1053 Tunis.
- ECC Mazars, Société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF.
Immeuble Mazars, Rue du Lac Ghar El Melh les Berges du Lac – 1053 Tunis.

Opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2009

Les états financiers individuels relatifs à l'exercice clos le 31/12/2009 ont fait l'objet d'un audit effectué par le cabinet F.M.B.Z - KPMG TUNISIE représenté par Monsieur Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et par la société ECC Mazars représentée par Monsieur Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves.

Opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2010

Les états financiers individuels relatifs à l'exercice clos le 31/12/2010 ont fait l'objet d'un audit effectué par le cabinet F.M.B.Z - KPMG TUNISIE représenté par Monsieur Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et par la société ECC Mazars représentée par Monsieur Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves. Toutefois, les commissaires aux comptes ont émis l'observation suivante :

« Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, que le système de contrôle interne de la Banque présente un certain nombre d'anomalies qui ont été consignées dans nos rapports sur le contrôle interne. »

Opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2011

Les états financiers individuels relatifs à l'exercice clos le 31/12/2011 ont fait l'objet d'un audit effectué par le cabinet F.M.B.Z - KPMG TUNISIE représenté par Monsieur Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et par la société ECC Mazars représentée par Monsieur Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves. Toutefois, les commissaires aux comptes ont émis les observations suivantes :

- Nous attirons votre attention sur la note 3.3 aux états financiers décrivant qu'en 2011 et suite aux événements qu'a connus le pays lors de la période post révolution, les règles de provisionnement édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 ont été adaptées et ce, à travers la circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des événements survenus, et la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 complétée par la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 mars 2012, relatives à l'évaluation des engagements dans le cadre desdites mesures. En application des nouvelles dispositions, les engagements des entreprises ayant bénéficié des mesures de soutien, ont été maintenus parmi les actifs courants ou nécessitant un suivi particulier. Parallèlement, une provision collective a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs sains, notamment ceux ayant fait l'objet de mesures de soutien. L'application de la circulaire n° 2012-02 a eu pour effet d'augmenter les provisions en couverture des risques sur la clientèle de 4 000 KDT, au titre de provisions dites « collectives », et par la même d'affecter le résultat de l'exercice d'égal montant. Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.
- Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, que le système de contrôle interne de la Banque présente un certain nombre d'anomalies qui ont été consignées dans nos rapports sur le contrôle interne.

Opinion sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2010

Les états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31/12/2010 ont fait l'objet d'un audit effectué par le cabinet F.M.B.Z - KPMG TUNISIE représenté par Monsieur Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et par la société ECC Mazars représentée par Monsieur Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves. Toutefois, les commissaires aux comptes ont émis l'observation suivante :

« La réintégration des créances de la société de recouvrement des créances « EL ISTIFA » dans les états financiers du groupe à fin 2009, a été faite, contrairement aux exercices précédents, moyennant une décote forfaitaire. Cette situation conduit à la minoration des réserves consolidées pour un montant brut de 5,750 mDT. »

Opinion sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011

Les états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31/12/2011 ont fait l'objet d'un audit effectué par le cabinet F.M.B.Z - KPMG TUNISIE représenté par Monsieur Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et par la société ECC Mazars représentée par Monsieur Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves. Toutefois, les commissaires aux comptes ont émis l'observation suivante :

« Nous attirons votre attention sur la note 6.4.2 aux états financiers décrivant qu'en 2011 et suite aux événements qu'a connus le pays lors de la période post révolution, les règles de provisionnement édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 ont été adaptées et ce, à travers la circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des événements survenus, et la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 complétée par la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 mars 2012, relatives à l'évaluation des engagements dans le cadre desdites mesures. En application des nouvelles dispositions, les engagements des entreprises ayant bénéficié des mesures de soutien, ont été maintenus parmi les actifs courants ou nécessitant un suivi particulier. Parallèlement, une provision collective a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs sains, notamment ceux ayant fait l'objet de mesures de soutien.

L'application de la circulaire n° 2012-02 a eu pour effet d'augmenter les provisions en couverture des risques sur la clientèle de 4 625 KDT (dont 625 KDT provenant de la filiale ARAB INTERNATIONAL LEASE AIL), au titre de provisions dites « collectives », et par la même d'affecter le résultat consolidé de l'exercice d'égal montant. Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question. »

Les Commissaires aux Comptes

ECC Mazars
Monsieur Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF


ECC MAZARS
Imm. Mazars, Rue du Lac Ghar El Melh
Les Berges du Lac 1053 Tunis
Tél: 00 216 71 96 33 80
Fax: 00 216 71 96 43 80

F.M.B.Z - KPMG TUNISIE
Monsieur Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI


FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG - LES JARDINS DU LAC
LAC II TUNIS
BP. N° 317 - Public Poste - Les Berges du Lac
Rue Lac Echkel - 1053 TUNIS
M.F: 810653 TIA/M/000 - R.C: B 149992002



1.4 - Attestation de l'intermédiaire en bourse chargé de l'élaboration du document de référence

« Nous attestons avoir accompli les diligences d'usage pour nous assurer de la sincérité du document de référence ».

La Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière SCIF – Intermédiaire en Bourse
Le Directeur Général
Monsieur Jamel HAJJEM



1.5 - Responsable de l'information

Monsieur Firas AZZI

Directeur de la Planification Financière à la Banque Tuniso-Koweïtienne «BTK»

10 bis, Avenue Mohamed V - 1001 Tunis

Tel : 71 340 000

Fax : 71 343 106

Email : firas.azzi@btknet.com



CHAPITRE 2- RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA BTK ET SON CAPITAL

2.1 - Renseignements de caractère général concernant la Banque

2.1.1 - Dénomination et siège social

| | |
|----------------------|---|
| Dénomination sociale | : Banque Tuniso-Koweitienne – BTK |
| Siège Social | : 10 bis, Avenue Mohamed V- B.P.49 - 1001 TUNIS |
| Tel. | : 71 340 000 |
| Fax | : 71 343 106 |
| Site web | : btknet.com |

2.1.2 - Forme juridique et législation particulière applicable

- ▀ **Forme juridique** : Société anonyme.
- ▀ **Législations particulières** : La société est régie par la loi n°2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit, telle que modifiée par la loi n°2006-19 du 02/05/2006.

2.1.3 - Date de constitution et durée

- ▀ **Date de constitution** : 25 Février 1981
- ▀ **Durée** : 99 ans à compter du jour de sa constitution

2.1.4 - Objet social

(Article 3 des statuts tel que modifié par l'AGE du 10 janvier 2008)

La société a pour objet d'effectuer avec toute personne physique ou morale, tant en Tunisie qu'à l'étranger :

- toutes opérations bancaires, notamment la réception des dépôts du public, l'octroi de crédits, l'exercice à titre d'intermédiaire des opérations de change et la mise à disposition de la clientèle et la gestion de moyens de paiements;
- toutes opérations liées à son activité, telles que notamment le conseil et l'assistance en matière de gestion de patrimoine, de gestion financière, d'ingénierie financière et d'une manière générale tous les services destinés à faciliter la création, le développement et la restructuration des entreprises;
- toutes prises de participations;
- toutes opérations, autres que celles visées ci-dessus, autorisées par l'agrément dont dispose la Société;
- et de manière plus générale, toutes opérations de quelque nature qu'elles soient (notamment opérations financières, commerciales, industrielles ou agricoles, mobilières ou immobilières et constitutions de personne morale) pouvant se rapporter directement ou indirectement aux activités ci-dessus ou susceptibles d'en faciliter le développement ou l'accomplissement dans le respect des conditions prévues par l'article 24 de la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit (telle que modifiée).

2.1.5 - Registre du commerce

B152691996.

2.1.6 - Exercice social

Du 1er janvier au 31 décembre.

2.1.7 - Nationalité

Tunisienne.

2.1.8 - Capital social

Le capital s'élève à 100.000.000 de dinars, divisé en 1.000.000 actions de nominal 100 dinars entièrement libérées.

2.1.9 - Matricule fiscale

12357S/A/M/000.

2.1.10 - Régime fiscal

Droit commun.

2.1.11 - Lieu où peuvent être consultés les documents relatifs à la Banque

Siège social de la Banque : 10 bis, Avenue Mohamed V -1001- Tunis.

2.1.12 - Responsable chargé de l'information et des relations avec les actionnaires, les obligataires, le CMF, la BVMT et la STICODEVAM

Monsieur Firas AZZI, Directeur de la Planification Financière à la Banque Tuniso-Koweitienne «BTK»

Tel. : 71 340 000 / Fax : 71 343 106

Email : firas.azzi@btknet.com

2.1.13 - Clauses statutaires particulières

▪ Répartition statutaire des bénéfices (article 42 des Statuts) :

Les produits de l'exercice social, déduction faite de tous frais généraux, de tous amortissements de l'actif social, de toutes provisions jugées par le conseil d'administration nécessaires et utiles, et de toutes autres charges sociales, constituent les bénéfices nets et en référence à la législation comptable en vigueur.

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction :

- d'une fraction égale à cinq pour cent (5%) du bénéfice comme ci-dessus indiqué, au titre de la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième (1/10) du capital social. Il reprend son cours lorsque la réserve est descendue du dessous de ce dixième.
- La réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés.
- Sur le bénéfice distribuable, il est prélevé les sommes dont l'assemblée générale peut décider, sur proposition du conseil d'administration, soit l'affectation aux réserves générales et spéciales, soit le report à nouveaux sur l'exercice suivant.

▪ Paiement des dividendes (article 43 des Statuts) :

Le paiement des dividendes aux actions se fait aux lieux et époques fixés par le conseil d'administration.

Les dividendes non réclamés dans les cinq (5) ans de leur exigibilité sont prescrits, conformément à la loi.

Assemblées générales :

▪ Nature des Assemblées (Article 15 des statuts)

L'Assemblée Générale, régulièrement constituée, représente l'universalité des actionnaires. Elle peut avoir les pouvoirs, tout à la fois, d'une assemblée ordinaire et d'une assemblée extraordinaire, si elle réunit conditions nécessaires.

Dispositions générales communes aux Assemblées Générales Ordinaires et Extraordinaires :

▪ Convocation de l'assemblée générale (Article 17 des statuts)

Les Assemblées Générales sont convoquées par le Conseil d'Administration. En cas de nécessité, elles peuvent également être convoquées par :

- les commissaires aux comptes ;
- un mandataire nommé par le tribunal à la demande de tout intéressé ou à la demande d'un ou plusieurs actionnaires détenant au moins trois (3) pour cent du capital ;
- des actionnaires détenant la majorité du capital social ou des droits de vote après offre publique de vente ou d'échange ou après cession d'un bloc de contrôle ; ou
- le liquidateur.

La convocation à l'Assemblée Générale est faite par un avis publié dans le « Journal Officiel de la République Tunisienne » et dans deux journaux quotidiens dont l'un étant publié en langue arabe et l'autre en langue française, quinze (15) jours au moins avant la date de la réunion de l'Assemblée Générale. L'avis doit indiquer la date et le lieu de la tenue de la réunion, ainsi que l'ordre de jour.

En outre, les actionnaires sont convoqués par lettre, fax ou courrier électronique envoyé à chacun d'eux, quinze (15) jours au moins avant la date de la réunion de l'Assemblée Générale.

Les convocations doivent être accompagnées d'un projet de l'ordre du jour. Toute communication aux actionnaires doit être effectuée en langue française et en langue arabe.

Toutefois les Assemblées Générales peuvent valablement se tenir sans délais ou formalités particulières, si tous les actionnaires sont présents ou représentés.

▪ Vote (Article 16 des statuts)

Chaque membre des assemblées ordinaires et extraordinaires a autant de voix qu'il possède d'actions. Le vote se fait à main levée, sauf si la majorité des présents se prononcent pour le vote secret.

Tout actionnaire peut voter par correspondance par le biais d'un formulaire spécial remis par la Société dont le contenu est fixé par le conseil d'administration ou par celui qui a convoqué l'assemblée. Ce vote n'est valide que si la signature du votant est légalisée.

Ne peuvent être décomptés que les votes reçus par la Société un jour avant la tenue de l'assemblée générale.

Le vote par correspondance doit être adressé à la Société par lettre recommandée avec accusé de réception.

Règles spéciales aux Assemblées Générales Ordinaires

▪ Pouvoirs de l'Assemblée Générale Ordinaire (Article 22 des statuts)

L'assemblée Générale Ordinaire se réunit au moins une fois par an au cours des six mois qui suivent la clôture de l'exercice de la Société.

L'Assemblée Générale Ordinaire a notamment les pouvoirs suivants :

- elle entend les rapports présentés par le Conseil d'Administration et les commissaires aux comptes ;
- elle discute, approuve, rejette ou redresse le bilan, le compte de résultat, le tableau de flux de trésorerie, les notes des états financiers ;

- elle décide l'affectation des bénéfices et fixe les dividendes à repartir, conformément aux dispositions de l'article 42 ;
- elle contrôle les actes de gestion des administrateurs et leur donne quitus ;
- elle ratifie ou rejette la cooptation des membres du Conseil d'Administration désignés en application de l'article 29 des statuts ;
- elle révoque les administrateurs pour les raisons qu'elle seule peut retenir et apprécier souverainement et en toute liberté ;
- elle confère aux administrateurs les rémunérations prévues par l'article 204 du Code des Sociétés commerciales ;
- elle nomme les commissaires aux comptes et fixe leur rémunération ;
- et elle exerce tout autre pouvoir qui lui est conféré par les lois ou règlements applicables.

▪ **Quorum** (Article 23 des statuts)

L'Assemblée Générale Ordinaire ne délibère valablement sur première convocation, que si les actionnaires présents ou représentés détiennent au moins le tiers des actions donnant droit au vote.

Si le quorum n'est pas atteint, l'Assemblée est convoquée pour une deuxième réunion et elle délibère valablement sans qu'aucun quorum ne soit requis. Un délai minimum de 15 jours entre la première et la deuxième convocation doit être observé.

▪ **Vote** (Article 24 des statuts)

Les résolutions soumises à l'Assemblée Générale Ordinaire doivent être votées à la majorité simple des actionnaires présents ou dûment représentés.

Règles spéciales aux Assemblées Générales Extraordinaires

▪ **Assemblée Générale Extraordinaire** : (Article 25 des statuts)

Les décisions relatives aux questions énumérées ci-après ne peuvent être prises que par l'Assemblée Générale Extraordinaire conformément aux articles 291 à 295, les articles 298 et 300 et les articles 307 à 310 du code des Sociétés commerciales:

1. Modification des dispositions des statuts de la Société.
2. Augmentation ou réduction du capital social.
3. Dissolution ou liquidation de la Société.
4. Extension ou restriction de l'objet de la Société.

Les délibérations de l'Assemblée Générale Extraordinaire ne sont considérées valables que si les actionnaires présents ou les représentants au droit de vote détiennent au moins sur première convocation, la moitié du capital et sur deuxième convocation le tiers du capital.

A défaut de ce dernier quorum le délai de la tenue de l'Assemblée Générale Extraordinaire peut être prorogé à une date postérieure ne dépassant pas deux mois à partir de la date de la convocation.

Dans tous les cas, les résolutions soumises à l'Assemblée Générale Extraordinaire doivent être votées à la majorité des deux tiers des actionnaires présents ou dûment représentés.

▪ **Transfert des actions :** (Article 11 des statuts)

La cession des actions ne peut s'opérer, conformément aux lois et règlements en vigueur, que par des ordres d'achat et de vente, signés du cédant/cessionnaire ou par leurs mandataires, dûment enregistrés à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, et mentionnés dans les comptes tenus par un intermédiaire agréé.

Seules les actions libérées des versements exigibles sont admises au transfert. Dans l'hypothèse où, en violation de la règle qui précède, des actions non intégralement libérées seraient admises au transfert, le souscripteur et le cessionnaire desdites actions seraient alors solidaires vis-à-vis de la Société du paiement du reliquat non libéré du montant de ces actions.

En application de l'article 291 du code des sociétés commerciale, les statuts ont été modifiés par le directeur général de la BTK. Ces modifications sont effectuées en application de dispositions légales ou réglementaires qui les prescrivent. Les statuts actualisés seront soumis dans leur version modifiée à l'approbation de l'assemblée générale extraordinaire qui sera réunie en date du 21 septembre 2012.

2.2 - Renseignements de caractère général concernant le capital de la Banque

- Capital social : 100.000.000 de dinars
- Nombre d'actions : 1.000.000 d'actions
- Libération : Intégrale
- Jouissance : 1^{er} janvier 2012
- Nominal : 100 dinars
- Forme des actions : Nominative
- Catégorie : Ordinaire

2.3 - Evolution du capital

| Nature de l'opération | Organe de décision | Montant de l'opération en dinars | Capital en circulation | |
|-----------------------|-------------------------------|----------------------------------|------------------------|------------------|
| | | | Montant en dinars | Nombre d'actions |
| Capital initial | AG Constitutive du 25/02/1981 | 100.000.000 | 100.000.000 | 1.000.000 |

Depuis sa constitution, la BTK n'a pas procédé à l'augmentation de son capital social.

2.4 - Répartition du capital et des droits de vote au 31 décembre 2011

| Actionnaires | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant (en DT) | % du Capital et des droits de vote |
|---|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|
| État Tunisien | 200 000 | 20 000 000 | 20% |
| Kuwaït Investment Authority | 200 000 | 20 000 000 | 20% |
| BPCE International et Outremer (BPCE IOM) | 599 996 | 59 999 600 | 60% |
| M. Frédéric GOUPY | 1 | 100 | - |
| M. Gonzague DE VILLELE | 1 | 100 | - |
| M. Philippe GARSUAULT | 1 | 100 | - |
| M. Yvan de la PORTE du THEIL | 1 | 100 | - |
| Total | 1 000 000 | 100 000 000 | 100% |

2.4.1 - Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital et des droits de vote au 31 décembre 2011

| Actionnaires | Nombre d'actions et des droits de vote | Montant (en DT) | % du Capital et des droits de vote |
|---|--|-------------------|------------------------------------|
| BPCE International et Outremer (BPCE IOM) | 599 996 | 59 999 600 | 59,9996% |
| État Tunisien | 200 000 | 20 000 000 | 20,0000% |
| Kuwaït Investment Authority | 200 000 | 20 000 000 | 20,0000% |
| Total | 999 996 | 99 999 600 | 99,9996% |

2.4.2 - Capital et droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction au 31 décembre 2011

| Actionnaires | Nombre d'actions et des droits de vote | Montant (en DT) | % du Capital et de droits de vote |
|--|--|-------------------|-----------------------------------|
| BPCE International et Outremer (BPCE IOM) (représentée par Monsieur Frédéric GOUPY) | 599 996 | 59 999 600 | 59,9996% |
| Etat Tunisien (représenté par Monsieur Ali OUERGHI) | 200 000 | 20 000 000 | 20,0000% |
| Kuwaït Investment Authority (représenté par Monsieur Hilal AL MUTAIRI) | 200 000 | 20 000 000 | 20,0000% |
| M. Philippe GARSUAULT | 1 | 100 | 0,0001% |
| M. Gonzague DE VILLELE | 1 | 100 | 0,0001% |
| M. Yvan de la PORTE du THEIL | 1 | 100 | 0,0001% |
| M. Radhi MEDDEB | 0 | 0 | 0,0000% |
| M. Dany MAKLOUF | 0 | 0 | 0,0000% |
| M. Mohamed Ali AYED | 0 | 0 | 0,0000% |
| M. Nabil AL ABDULJALIL | 0 | 0 | 0,0000% |
| M. Chekib NOUIRA | 0 | 0 | 0,0000% |
| Total | 999 999 | 99 999 900 | 99,9999% |

2.4.3 - Nombre d'actionnaires

Au 31/12/2011, le capital social de la BTK est réparti entre 3 actionnaires personnes morales et 4 actionnaires personnes physiques.

2.5 - Description Sommaire du Groupe BTK au 31 décembre 2011

2.5.1 - Présentation Générale du Groupe BTK

2.5.1.1 - Présentation des sociétés du groupe

Le groupe BTK regroupant, outre la Banque, 10 autres sociétés dont cinq exerçant dans le secteur financier, et les autres dans le secteur immobilier et touristique.

Le périmètre de consolidation comprend toutes les sociétés sur lesquelles la BTK exerce un contrôle exclusif ou une influence notable.

La consolidation est effectuée sur la base de deux méthodes différentes : l'intégration globale pour les sociétés contrôlées de manière exclusive par la BTK, et la mise en équivalence pour les sociétés sous influence notable de la banque ou celles contrôlées exclusivement, mais qui n'appartiennent pas au secteur financier.

A noter que la méthode d'intégration globale requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

Alors que, selon la méthode de mise en équivalence, la participation est initialement enregistrée à son coût. Ce coût est par la suite ajusté afin de tenir compte des variations de la quote-part de la société mère dans l'actif net de l'entreprise associée.

| DENOMINATION SOCIALE | Méthode de consolidation | Capital social 31/12/2011 (en DT) | Participation de la BTK (en DT) | Taux de participation de la BTK |
|---|--------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Banque Tuniso-Koweïtienne (BTK) | Intégration globale | 100 000 000 | | |
| Société de Recouvrement des Créances (El Istifa) | Intégration globale | 300 000 | 299 940 | 99,98% |
| Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière (SCIF) | Intégration globale | 1 000 000 | 799 600 | 79,96% |
| Société Univers Invest Sicar (UI SICAR) | Intégration globale | 5 000 000 | 3 199 995 | 64,00% |
| Arab International Lease (AIL) | Intégration globale | 15 000 000 | 9 749 980 | 65,00% |
| Société Univers Participations SICAF (UP SICAF) | Intégration globale | 500 000 | 494 940 | 98,99% |
| Société Tunisienne de Promotion des Pôles Immobiliers et Industriels (STPI) | Mise en équivalence | 4 000 000 | 1 200 000 | 30,00% |
| Société Tuniso-Koweïtienne d'El Emar (STKE) | Mise en équivalence | 7 445 000 | 2 552 980 | 34,29% |
| Société Tunis Center (Tunis Center) | Intégration globale | 10 000 000 | 2 274 900 | 22,75% |
| La Méditerranéenne d'Aménagement Industriel (MEDAI) | Mise en équivalence | 1 000 000 | 299 700 | 29,97% |
| Société Pole de compétitivité de Sousse (SPCS) | Mise en équivalence | 5 000 000 | 1 500 000 | 30,00% |

➤ **SOCIETE DE RECOUVREMENT DES CREANCES – EL ISTIFA**

| | |
|--|--|
| • Secteur : | Financier |
| • Objet : | Acquisition des créances pour son propre compte et recouvrement des créances pour le compte de tiers |
| • Capital Social : | 300 000 dinars, divisé en 30 000 actions pour un nominal de 10 dinars. |
| • Date de constitution : | 18 septembre 2000 |
| • Agrément : | Ministère des Finances en date du 6 juin 2000 |
| L'ensemble des créances cédées par la Banque Tuniso-Koweïtienne à la société, le long de la période 2000 – 2004, s'est élevé à 221 MD, et concerne 103 entreprises. | |
| Ce portefeuille à fin 2011, compte tenu des recouvrements effectués, de l'évolution des créances et après annulation de certaines d'entre elles relatives à des entreprises liquidées, s'élève à 195,7 MD et concerne 62 entreprises réparties par secteur comme suit: | |
| <ul style="list-style-type: none"> ♦ Secteur touristique : 36 sociétés pour un montant de 131,6 Millions de Dinars ♦ Secteur industriel : 19 sociétés pour un montant de 47,8 Millions de Dinars ♦ Secteur agricole : 7 sociétés pour un montant de 16,3 Millions de Dinars | |
| La société El Istifa a projeté de payer un montant de 1,550 MD à la BTK au titre de dividendes pour l'exercice 2011 contre 6,5 MD en 2010, | |

➤ SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE – SCIF

| | |
|--|---|
| • Secteur : | Financier |
| • Objet : | L'intermédiation en Bourse et le montage financier |
| • Capital Social : | 1 000 000 de dinars divisé en 10 000 actions pour un nominal de 100 dinars. |
| • Date de constitution : | 8 décembre 1995 |
| <p>- Depuis sa constitution, la SCIF a monté et placé 19 emprunts obligataires en faveur d'entreprises et de Banques, totalisant 280 MDT</p> <p>- La SCIF assure la gestion de « Univers Obligations Sicav », SICAV obligataire créée par la BTK, dont l'actif net à fin 2011 s'élève à 57 MD.</p> <p>- Sur la base du développement projeté de l'activité de la BTK, la société prévoit une amélioration sensible de ses performances accès essentiellement sur :</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ L'amélioration de sa part de marché sur les transactions en Bourse et notamment sur le marché central. Et ce, en arrachant dans un délai de cinq ans une part de marché de l'ordre de 4% ; ♦ Le développement de l'activité de la gestion de portefeuille en valeurs mobilières ; ♦ Le renforcement de l'activité ingénierie financière ; ♦ La formation des collaborateurs de la SCIF ; ♦ La mise en place d'une politique commerciale (formation, publicités, sponsors...). | |

➤ UNIVERS INVEST SICAR

| | |
|--|---|
| • Secteur : | Financier |
| • Objet : | Participation pour son compte ou pour le compte de tiers dans le cadre d'une convention de rétrocession, au renforcement des fonds propres des entreprises. |
| • Capital Social : | 5 000 000 de dinars, divisé en 1 000 000 actions pour un nominal de 5 dinars. |
| • Date de constitution : | 12 septembre 2001 |
| <p>L'activité de 2011 s'est déroulée dans le cadre de réglementation régissant les SICAR promulguée depuis 2009, exigeant la pratique de la sortie libre en tant que mode de remboursement et abrogeant le portage comme mode de financement.</p> <p>L'ensemble des approbations de financement au 31/12/2011, pour des prises de participation financées sur les fonds propres de la SICAR, s'est élevé à 20,683 MD contre 19,973 MD à fin 2010, soit 0,710 MD d'approbations au titre de 2011. Les approbations de l'année concernent 4 projets opérant dans divers secteurs économiques.</p> <p>Le montant total des participations libérées à fin décembre 2011 a atteint 14,592 MD, soit 70,55 % du total des approbations. Ces financements concernent 64 projets.</p> <p>Au 31/12/2011, les revenus d'exploitation se sont élevés à 1,399 MD contre 0,458 MD en 2010. L'exercice a été marqué par la cession de la participation de « Univers Invest SICAR » au capital de la centrale laitière de Mehdiya pour un montant global 1,8 MD.</p> | |

➤ Arab International Lease – AIL

| | |
|--|---|
| • Secteur : | Financier |
| • Objet : | Le leasing immobilier et mobilier |
| • Capital Social : | 15 000 000 de dinars, divisé en 1 500 000 actions pour un nominal de 10 dinars. |
| • Date de constitution : | 12 décembre 1996 |
| • Agrément : | Ministère des Finances en date du 14 octobre 1996 |
| <p>- L'Arab International Lease - AIL - est un établissement de crédit spécialisé dans le financement en leasing des investissements mobiliers et immobiliers. L'AIL a été créé le 12 décembre 1996 à l'initiative de la BTK, l'UIB et la BTEI.</p> <p>- L'AIL a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, commercial, industriel, agricole, de pêche ou de services.</p> <p>- Les engagements au titre de l'exercice 2011 ont atteint 80,311 MD contre 83,787 MD à fin 2010. Ces engagements concernent 1593 opérations de financement contre 1368 opérations en 2010.</p> <p>- En date du 02/03/2012, la Banque Tuniso-Koweïtienne a acquis 450 000 actions AIL qui étaient détenues par :</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ Union Internationale de Banques - UIB : 200 000 actions ♦ The Arab Investment Company - AIC: 200 000 actions ♦ The Arab Fisheries Company - AFC : 50 000 actions <p>Suite à cette opération, la participation de la BTK dans le capital de l'AIL est passée de : 974 980 actions soit 65% du capital à 1 424 980 actions soit 95% du capital.</p> <p>- En date du 14 mars 2012, l'agence de notation Fitch Ratings a attribué à la société Arab International Lease AIL sur son échelle de notation nationale, les notes suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ Note nationale à long terme : relevée de BBB+(tun) à A+(tun) ♦ Perspective de la note nationale à long terme : Stable ♦ Note nationale à court terme : relevée de F2(tun) à F1(tun) | |

➤ UNIVERS PARTICIPATIONS SICAF

| | |
|--|---|
| • Secteur : | Financier |
| • Objet : | La gestion au moyen de l'utilisation de ses fonds propres d'un portefeuille de valeurs mobilières |
| • Capital Social : | 500 000 dinars, divisé en 50 000 actions pour un nominal de 10 dinars. |
| • Date de constitution : | 15 août 2003 |
| <p>Dans un cadre visant à améliorer le taux des actifs classés de la BTK et en application de son plan de restructuration lors de sa transformation en banque universelle, la banque a cédé, à la valeur du dinar symbolique, une partie de ces participations classées à «UNIVERS PARTICIPATIONS SICAF».</p> <p>Le portefeuille des participations cédées par la banque à la SICAF s'élève à environ 23,7 MD.</p> <p>Au 31/12/2011, la valeur de ce portefeuille a atteint 14,857 MD englobant 46 sociétés opérant dans différents secteurs économiques et qui sont soit en liquidation, en veilleuse ou connaissant des difficultés économiques.</p> | |

➤ Société Tunisienne de Promotion des Pôles Immobiliers et Industriels – STPI

| | |
|--|--|
| • Secteur : | Promotion immobilière et industrielle |
| • Objet : | Promotion immobilière et notamment l'aménagement de zones industrielles. |
| • Capital Social : | 4 000 000 de dinars. |
| • Date de constitution : | 28 juillet 2006 |
| <p>La société a entamé depuis sa création un projet visant l'aménagement d'une nouvelle zone industrielle sise à "El AGBA" dénommée "InnoPark" couvrant 43 hectares. La motivation essentielle qui oriente cette nouvelle zone est de développer de manière cohérente un parc d'activités industrielles doté d'un centre de vie regroupant des activités commerciales et tertiaires et de parfaire l'image de marque de la zone grâce notamment aux prescriptions particulières d'aspect architectural et d'aménagement paysager des espaces libres privatifs. Il s'agit d'une zone industrielle équipée, gérée et entretenue destinée aux PME opérant dans des secteurs non polluants et des services d'assistance et d'accompagnement.</p> <p>Faits saillants pour l'exercice 2011 :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aspect foncier : La société a obtenu au cours du mois de Décembre 2011 l'accord de la « Conservation de la Propriété Foncière » (CPF) pour l'obtention de titres fonciers individuels relatifs à chaque lot aménagé et a établi les actes de précision pour permettre aux acquéreurs de bénéficier des titres fonciers. • Aspect technique : Lancement des études et des formalités pour l'attribution du marché travaux pour la réalisation du centre de vie. Démarrage des travaux d'aménagement de la zone annexe couvrant une surface brute de 26010 m². La société a déposé auprès de la municipalité de Tunis un dossier complet pour l'obtention de l'approbation du lotissement de la zone annexe. • Aspect commercial : au 31/12/2011, 61 lots ont été vendus (contrats enregistrés) et 5 lots sont en cours d'obtention de financement (promesse de ventes signées et avances perçues). La zone annexe (17675 m²) a été scindée en trois lots et qui sont réservés en attendant la procédure d'approbation du lotissement annexe. | |

➤ LA SOCIETE TUNISO-KOWEITIENNE D'EL EMAR - STKE

| | |
|--|--|
| • Secteur : | Immobilier et touristique |
| • Objet : | La promotion immobilière et Touristique |
| • Capital Social: | 7 445 000 dinars, divisé en 744 500 actions pour un nominal de 10 dinars. |
| • Date de constitution : | 16 janvier 1990 |
| • Principaux projets réalisés : | <ul style="list-style-type: none"> - Le projet intégré touristique et immobilier « Jinène Hammamet » sis à Hammamet sud, sur un terrain de 26 ha. - Bâtiment résidentiel et commercial dans la zone Al-Nasr II. - Lotissement d'un terrain à Rades de 9 ha. - Projet immobilier économique à Sousse. - Projet immobilier de 28 duplex à Rades. - Projet immobilier dans la zone de jardins d'El Menzah |
| • Projets en cours de réalisation ou d'étude : | <ul style="list-style-type: none"> - Un immeuble aux berges du Lac Nord de Tunis - Un immeuble à Ain Zaghouan - Un projet en cours d'étude à Hammamet MREZGUA |
| <ul style="list-style-type: none"> - Le stock immobilier de la société s'élève à fin 2011 à 20 MDT contre 11 MDT pour l'année 2010. - La société a réalisé au titre de l'exercice 2011 un chiffre d'affaires de 1,169 MDT contre 12,040 MDT en 2010. | |

➤ SOCIETE TUNIS CENTER

| | |
|---|--|
| • Secteur : | Immobilier et touristique |
| • Objet : | La promotion de projets immobiliers et commerciaux. |
| • Capital Social : | 10 000 000 de dinars, divisé en 100 000 actions pour un nominal de 100 dinars. |
| • Date de constitution : | 1 ^{er} août 1983 |
| • Principaux projets réalisés : | Le complexe immobilier et commercial "le PALMARIUM" |
| <p>- L'activité de la société se limite actuellement à l'exploitation du complexe « le Palmarium ».</p> <p>- La société a réalisé au titre de 2011 un chiffre d'affaires de 3,899 MDT contre 4,589 MDT pour l'année précédente.</p> <p>- Faits marquants pour l'année 2011 : Après les événements de Janvier 2011, le centre a été saccagé. La société a investi en sécurité et le Conseil d'Administration a décidé de suspendre, exceptionnellement, la hausse annuelle du loyer pour l'année 2011.</p> | |

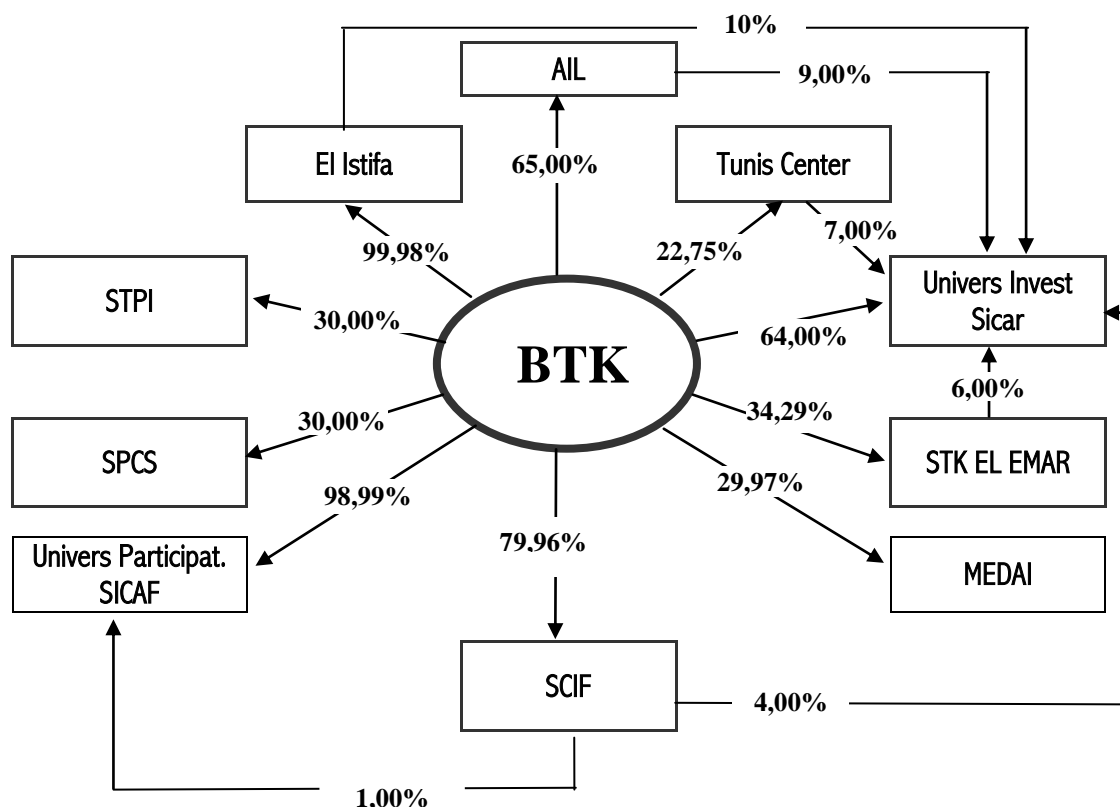
➤ LA MEDITERRANEENNE D'AMENAGEMENT INDUSTRIEL - MEDAI

| | |
|---|---|
| • Secteur : | Promotion immobilière et industrielle |
| • Objet : | Promotion immobilière et notamment l'aménagement de zones industrielles |
| • Capital Social : | 1 000 000 de dinars. |
| • Date de constitution : | 17 août 2009 |
| <p>La société a entamé depuis sa création un projet visant l'aménagement d'une nouvelle zone industrielle sise à "Mjez El Bab" gouvernorat de BEJA couvrant une superficie de l'ordre de 88 hectares.</p> <p>Au titre de 2010, l'Etat Tunisien a proposé à la MEDAI un 2^{ème} terrain à Béja d'une superficie de 85 hectares (dont 5 ha abriteront une école nationale pour ingénieurs) avec les mêmes avantages que le terrain de « Mejez El Bab ».</p> | |

➤ Pôle de Compétitivité de Sousse - SPCS

| | |
|--|--|
| • Secteur : | Promotion immobilière et industrielle |
| • Objet : | Le développement du pôle technologique de Sousse et des zones industrielles et d'une manière générale toutes opérations financières, industrielles, commerciales mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus. industrielles. |
| • Capital Social : | 5 000 000 de dinars. |
| • Date de constitution : | 29 janvier 2009 |
| <p>Le technopole de Sousse comprend :</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ Un terrain d'une surface dépassant les 34.5 ha pour la réalisation du pôle technologique, acquis au dinar symbolique. ♦ Un terrain sis à Enfidha de 50 ha pour la réalisation d'une zone industrielle de soutien au pôle technologique de Sousse. ♦ Un terrain de 48 ha à Hammam Maarouf à Sousse et 92.8 Ha à Enfidha pour réaliser une zone industrielle en dehors du pôle technologique de Sousse. <p>Faits marquants pour l'année 2011 : Démarrage de l'étude d'aménagement de la partie technopole.</p> | |

2.5.1.2 - Schéma du groupe BTK au 31/12/2011



Notons à ce niveau, que la BTK respecte les dispositions de l'article 21 de la loi 65-2001 relative aux établissements de crédits, qui prévoit qu'un établissement de crédit ne peut détenir directement ou indirectement plus de 30% du capital d'une même entreprise opérant dans un secteur autre que financier (le cas de STPI, Tunis Center et SPCS). Le seul dépassement qui existe concerne la STKE dont le pourcentage de contrôle est de 34,29 %, pourcentage détenu par la BTK depuis la promotion de la société en janvier 1990.

2.5.1.3 - Événements récents modifiant le schéma financier du groupe entre le 31/12/2011 et la date d'élaboration du document de référence

En date du 02/03/2012, la Banque Tuniso-Koweitienne a acquis 450 000 actions AIL qui étaient détenues par :

- Union Internationale de Banques – UIB : 200 000 actions
- The Arab Investment Company – AIC : 200 000 actions
- The Arab Fisheries Company – AFC : 50 000 actions

Suite à cette opération, la participation de la BTK dans le capital de l'AIL est passée de : 974 980 actions soit 65% du capital à 1 424 980 actions soit 95% du capital.

2.5.1.4 - Participations réciproques entre les sociétés du groupe BTK au 31/12/2011

| SOCIETES | BTK | El Istifa | SCIF | Univers Invest Sicar | AIL | Univers Participat. SICAF | STPI | STK EL EMAR | Tunis Center | SPCS | MEDAI |
|---------------------------|-----|-----------|--------|----------------------|--------|---------------------------|--------|-------------|--------------|--------|--------|
| BTK | - | 99,98% | 79,96% | 64,00% | 65,00% | 98,99% | 30,00% | 34,29% | 22,75% | 30,00% | 29,97% |
| El Istifa | - | - | - | 10,00% | - | - | - | - | - | - | - |
| SCIF | - | - | - | 4,00% | - | 1,00% | - | - | - | - | - |
| Univers Invest SICAR | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AIL | - | - | - | 9,00% | - | - | - | - | - | - | - |
| Univers Participat. SICAF | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| STPI | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| STK EL EMAR* | - | - | - | 6,00% | - | - | - | - | - | - | - |
| Tunis Center | - | - | - | 7,00% | - | - | - | - | - | - | - |
| Le Ribat | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SPCS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| MEDAI | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

La BTK détient une participation dans le capital de la STK EL EMAR, société exerçant dans un domaine autre que les services financiers, qui dépasse le seuil de 30% fixé par l'article 21 de la loi 2001-65 relative aux établissements de crédits.

Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 21 de la loi n°2001-65 du 10/07/2001.

Une correspondance en date du 18/08/2010 a été adressée par la BTK au CTKD ayant pour objet la cession de sa participation dans la STKE. Le CTKD a manifesté son intérêt pour l'acquisition des titres STKE selon une correspondance en retour.

Dans le cadre de la cession des actions de la STKE, une mission d'évaluation a été réalisée en 2011 pour l'évaluation des actions. A la suite de l'évaluation de l'action STKE par un cabinet externe, la BTK a entamé des négociations avec le CTKD concernant le cours de vente, ces négociations n'ont pas abouti. L'année 2012 n'étant pas favorable pour renégocier le cours de vente, l'opération de cession sera relancée en 2013.

2.5.1.5 - Les chiffres clés des sociétés du groupe au 31/12/2011

en MD

| | Capitaux propres avant affectation | Chiffre d'Affaires (produits d'exploitation) | Résultat d'exploitation | Résultat net | Dettes Globales (Total passifs) | Charges financières | Dividendes relatifs à l'exercice 2010 distribués en 2011 |
|------------------------------|------------------------------------|--|-------------------------|--------------|---------------------------------|---------------------|--|
| BTK | 164,860 | 63,322 | -0,460 | 0,023 | 808,731 | 28,204 | 0,000 |
| El Istifa | 2,057 | 3,062 | 2,275 | 1,539 | 6,958 | 0,001 | 6,500 |
| SCIF | 1,733 | 0,889 | 0,289 | -0,014 | 2,503 | 0,013 | 0,250 |
| Univers Invest SICAR | 6,234 | 1,399 | 0,474 | 0,473 | 9,489* | 0,000 | 0,000 |
| AIL | 20,869 | 12,637 | 1,594 | 1,026 | 129,432 | 6,628 | 0,800 |
| Univers Participations SICAF | 1,813 | 0,347 | 0,343 | 0,343 | 0,021 | 0,000 | 0,028 |
| STPI | 7,862 | 5,512 | 2,235 | 2,455 | 0,825 | 0,048 | 3,500 |
| STK EL EMAR | 11,075 | 1,169 | -0,376 | 0,202 | 14,976 | 0,022 | 0,090 |
| Tunis Center | 20,890 | 3,899 | 0,871 | 0,795 | 1,329 | 0,001 | 1,500 |
| SPCS | 10,000 | 0,242 | -0,125 | 0,000 | 0,131 | 0,000 | 0,000 |
| MEDAI | 1,048 | 0,000 | -0,007 | 0,022 | 0,012 | 0,000 | 0,000 |

(*) Dont 9,031 MD de fonds gérés.

2.5.1.6 - Les engagements financiers du Groupe BTK au 31/12/2011

en MD

| Désignation | Crédits extérieurs | Fonds gérés | Crédit bancaires et ressources spéciales | Billets de trésorerie | découverts bancaires | Emprunts Obligataires | Leasing | Total |
|------------------------------|--------------------|--------------|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|--------------|----------------|
| BTK | 14,111 | | 4,498 | | | 46,035 | | 64,644 |
| El Istifa | | | | | | | | 0,000 |
| SCIF | | | | | | | | 0,000 |
| Univers Invest SICAR | | 5,810 | 3,221 | | | | | 9,031 |
| AIL | | | 67,089 | 4,000 | 2,786 | 41,190 | | 115,065 |
| Univers Participations SICAF | | | | | | | | 0,000 |
| STPI | | | | | | | | 0,000 |
| STK EL EMAR | | | 11,966 | | | | | 11,966 |
| Tunis Center | | | | | | | | 0,000 |
| SPCS | | | | | | | | 0,000 |
| MEDAI | | | | | | | | 0,000 |
| Total Général | 14,111 | 5,810 | 86,774 | 4,000 | 2,786 | 87,225 | 0,000 | 200,706 |

2.5.1.7 - L'Encours des emprunts obligataires du groupe au 31/12/2011

en Md

| Emprunt obligataire | Montant | Taux d'intérêt | Dernière échéance | Principal restant dû au 31/12/2011 |
|--|----------------|----------------|-------------------|------------------------------------|
| Banque Tuniso-Koweïtienne – BTK | | | | |
| ▪ BTK 2009 : Tranche 1 | 5,000 | TMM+0,5% | 26/02/2017 | 4,286 |
| ▪ BTK 2009 : Tranche 2 | 10,000 | TMM+0,7% | 26/02/2020 | 9,000 |
| ▪ BTK 2009 : Tranche 3 | 30,000 | TMM+0,8% | 26/02/2025 | 27,999 |
| ▪ BTK 2009 : Tranche 4 | 5,000 | 5,85% | 26/02/2030 | 4,750 |
| Total | 50,000 | | | 46,035 |
| Arab International Lease – AIL | | | | |
| ▪ AIL 2007 | 10,000 | 6,88% | 17/12/2012 | 2,000 |
| ▪ AIL 2008 | 10,000 | 6,50% | 30/09/2013 | 4,000 |
| ▪ AIL 2009 | 10,000 | 6,50% | 23/02/2014 | 6,000 |
| ▪ AIL 2010 | 15,000 | 5,25% | 08/04/2015 | 12,000 |
| ▪ AIL 2011 | 17,190 | 5,75% | 28/04/2016 | 17,190 |
| Total | 62,190 | | | 41,190 |
| Total Général | 112,190 | | | 87,225 |

2.5.1.8 - Politique actuelle et future de financement inter société du groupe

La BTK n'a pas défini une politique de financement inter sociétés du groupe, néanmoins, les financements se feront par la société mère qui continuera à soutenir ses filiales, à leur accorder des prêts et à avaliser leurs emprunts obligataires et billets de trésorerie.

La BTK poursuit sa stratégie de renforcement du pôle financier et de désengagement du secteur immobilier et touristique.

2.5.2 - Relations avec les sociétés du groupe BTK au 31/12/2011

2.5.2.1 - Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du groupe

Crédits reçus :

- Le Bilan de la BTK comprend au 31/12/2011 des dépôts de la société « EL ISTIFA » pour un montant de 0,020 MD.
- Le bilan de la BTK comprend au 31/12/2011 des dépôts de « Univers Participation SICAF », pour un montant de 0,009 MD.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31/12/2011 un placement de 0,215 MD de « Univers Participations SICAF » au taux 4,11%
A cet effet, les intérêts servis à la société « Univers Participations SICAF » au titre de l'exercice 2011 s'élèvent à 0,016 MD.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31/12/2011 des dépôts pour un montant de 0,877 MD de la société SCIF.
A cet effet, les intérêts servis à la société SCIF, au titre de l'exercice 2011, s'élèvent à 0,020 MD.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31/12/2011 des dépôts de « Univers Invest SICAR » pour un montant de 0,051 MD.
A cet effet, les intérêts servis à la société « Univers Invest SICAR », au titre de l'exercice 2011, s'élèvent à 0,005 MD.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31/12/2011 des dépôts de la « STPI », pour un montant de 0,169 MD.
Les intérêts servis à la « STPI » sur ses dépôts à terme chez la BTK au titre l'exercice 2011 s'élèvent à 0,198 MD.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31/12/2011 un placement de 4,000 MD de la « STPI ».
- Le bilan de la BTK comprend au 31/12/2011 un compte courant créditeur de « Tunis CENTER » pour un montant de 0,011 MD.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31/12/2011 des dépôts de la société «EL EMAR », pour un montant de 864 DT.
- Le bilan de la BTK comprend au 31/12/2011 des placements à terme de 1,000 MD de la société « MEDAI »,
A cet effet, les intérêts servis à la société «MEDAI » au titre de l'exercice 2011 s'élève à 0,043 MD.
- Le bilan de la BTK comprend au 31/12/2011 des dépôts de la société « MEDAI », pour un montant de 0,013 MD.

Prêts Octroyés :

- La BTK a accordé à l'AIL deux crédits à moyen terme ; un financement en devises et des escomptes commerciaux. L'encours de l'ensemble des engagements à l'AIL s'élève au 31/12/2011 à 23,745 MD.
A cet effet, les intérêts facturés à l'AIL au titre de l'exercice 2011 totalisent un montant de 1,281 MD.

- Le Bilan de la BTK comprend au 31/12/2011 un compte courant débiteur de l'AIL, pour un montant de 2,783 MD.
A cet effet, les intérêts sur compte courant débiteur facturés à l'AIL au titre de l'exercice 2011 s'élève à 0,464 MD.

2.5.2.2 - Les apports en capitaux avec les sociétés du groupe :

Reçus : Néant.

Donnés : L'AIL a augmenté son capital social de 10,000 MD à 15,000 MD. La part de la BTK à l'issue de cette augmentation de capital a été portée de 50% à 65% du capital suite à la souscription à 475 000 actions pour la somme de 4,750 MD.

2.5.2.3 - Les dividendes encaissés par la BTK et distribués par les sociétés du groupe

- Dividendes encaissés par la BTK en 2011 au titre de l'exercice 2010

| Raison sociale | Dividende par action (en DT) | Nombre d'actions détenues par la BTK | Dividendes servis pour la BTK (en DT) |
|------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| El Istifa | 216,667 | 30 000 | 6 500 000 |
| SCIF | 25,000 | 8 000 | 200 000 |
| Univers Invest SICAR | 0,000 | 640 000 | 0 |
| AIL | 0,800 | 500 000 | 400 000 |
| Univers Participations SICAF | 0,560 | 49 500 | |
| STPI | 87,450 | 12 000 | 1 049 400 |
| STK EL EMAR | 0,000 | 255 300 | 0 |
| Tunis Center | 15,000 | 22 750 | 341 250 |
| SPCS | 0,000 | 150 000 | 0 |
| MEDAI | 0,000 | 3 000 | 0 |
| Total | | | 8 490 650 |

▪ **Dividendes encaissé par la BTK en 2012 au titre de l'exercice 2011**

| Raison sociale | Dividende par action (en DT) | Nombre d'actions détenues par la BTK | Dividendes servis pour la BTK (en DT) |
|------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| El Istifa | 55,000 | 30 000 | 1 650 000 |
| SCIF | | 8 000 | |
| Univers Invest SICAR | | 640 000 | |
| AIL | | 975 000* | |
| Univers Participations SICAF | | 49 500 | |
| STPI | | 12 000 | |
| STK EL EMAR | | 255 300 | |
| Tunis Center | | 22 750 | |
| SPCS | | 150 000 | |
| MEDAI | | 3 000 | |
| Total | | | |

() Dont 20 actions détenues par les administrateurs.*

2.5.2.4 - Dividendes distribués par la BTK aux sociétés du groupe
Néant

2.5.2.5 - Garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des sociétés du groupe

- **Données**
 - Le Bilan de la BTK comprend au 31/12/2011 une caution de la société « EL ESTIFA » pour un montant de 0,020 MD.
- **Reçues :**
 - Néant.

2.5.3 - Relations commerciales entre la BTK et les sociétés du groupe durant l'exercice 2011

2.5.3.1 - Chiffre d'affaires réalisé avec les autres sociétés du groupe

✓ **Chiffre d'affaires encaissé par la BTK :**

Le chiffre d'affaires réalisé avec les sociétés du groupe (intérêts et commissions) au 31/12/2011 s'élève à 1,745 MD réparti comme suit :

- Les intérêts facturés à l'AIL au titre de l'exercice 2011 :
 - 1,277 MD sur les prêts MLT ;
 - 0,004 MD au titre des moyens de paiement.
 - 0,464 MD intérêts sur compte courant débiteur facturés à l'AIL

✓ **Chiffre d'affaires décaissé par les autres sociétés du groupe auprès de la BTK :**

- Les comptes d'exploitation de la BTK inclus un montant de 0,077 MD relatifs a des intérêts des dépôts à terme de «Tunis Center» échu en 2011.
- les intérêts servis à la société « Univers Participations SICAF » au titre de placement de 0,215 MD s'élèvent à 0,016 MD au 31/12/2011.
- Le Bilan de la BTK comprend, au 31/12/2011, des dépôts de « Univers Invest SICAR » pour un montant de 0,051 MD.

A cet effet, les intérêts servis à la société « Univers Invest SICAR », au titre de l'exercice 2011, s'élèvent à 0,005 MD.

- Le Bilan de la BTK comprend au 31/12/2011 un placement de 4,000 MD de la « STPI ». Les intérêts servis à la « STPI » sur ses dépôts à terme chez la BTK, au titre l'exercice 2011, s'élèvent à 0,198 MD.
- Le bilan de la BTK comprend au 31/12/2011 des placements à terme de 1,000 MD de la société « MEDAI ». A cet effet, les intérêts servis à la société « MEDAI », au titre de l'exercice 2011, s'élève à 0,043 MD.
- Le Bilan de la BTK comprend, au 31/12/2011, des dépôts pour un montant de 0,877 MD de la SCIF. A cet effet, les intérêts servis à la société « SCIF » au titre de l'exercice 2011 s'élèvent à 0,020 MD.

2.5.3.2 - Les achats ou les ventes d'immobilisations corporelles ou incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs

- Achat : La banque a conclu avec l'AIL, en 2011 un contrat d'achat de 8 voitures détaillées comme suit :
 - Voiture AUDI acquis le 30/03/2011 d'un montant de 0,104 MD ;
 - Deux Voitures JETTA acquis le 02/03/2011 d'un montant de 0,034 MD chacune ;
 - Deux voitures POLO acquis le 02/03/2011 d'un montant de 0,022 MD chacune ;
 - Deux voitures POLO Matricule acquis le 05/09/2011 d'un montant de 0,026 MD chacune ;
 - Voiture PASSAT acquis le 19/12/2011 d'un montant de 0,059 MD.
- Vente : Néant

2.5.3.3 - Prestations de services reçues ou données

- Reçues : Néant
- Données :
 - Au cours de l'exercice 2011, la BTK a facturé aux sociétés du groupe, au titre de l'affectation de cadres salariés, les montants suivant :

| Société | Nombre de cadres affectés | Rémunération facturée |
|----------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Arab International Lease : | 01 | 0,099 MD |
| El Istifa | 03 | 0,174 MD |
| Univers Invest SICAR | 02 | 0,108 MD |
| STPI | 01 | 0,082 MD |
| Tunis Center | 01 | 0,101 MD |

✓ **Contrats de gestion** : Néant

✓ **Contrats de location**

- La banque a conclu avec l'AIL, en 2002 un contrat de location d'un local à usage administratif. Le montant facturé par la banque au cours de 2011 s'élève à 0,064 MD.
- La banque a conclu avec l'AIL, en 2010 un contrat de location, partielle d'un local sis au complexe immobilier « city centre » à Sfax. La superficie occupée par l'AIL est de 55 m² abritant son agence à la ville de Sfax. Le montant facturé par la banque au cours de 2011 s'élève à 0,023 MD.

- La banque a conclu avec «El ISTIFA» un contrat de location d'un local à usage administratif. Le montant facturé par la banque au titre de l'exercice 2011 s'élève à 0,026 MD.
- Univers Participations SICAF occupe un bureau dans le siège de la banque, et ce à titre gratuit.

✓ **Assurance groupe**

- La BTK procède trimestriellement au règlement des cotisations d'assurance groupe du personnel de la société AIL. Le montant refacturé courant 2011 s'élève à 0,055 MD.
- La BTK a refacturé un montant de 0,022 MD au titre des cotisations d'assurance groupe a la société Tunis Center courant l'année 2011.
- La BTK a refacturé un montant de 0,021 MD au titre des cotisations d'assurance groupe a la société STKE courant l'année 2011.

✓ **Mission d'évaluation pour le compte de la BTK**

- La Banque a conclu en date du 23/11/2011, une lettre de mission avec la société « PRAMEX INTERNATIONAL » filiale du groupe BPCE dont l'objet consiste à procéder pour le compte de la BTK à l'évaluation de la participation de cette dernière au capital de la société Tunis Center.
Pour la réalisation de sa mission, « PRAMEX INTERNATIONAL » sera rémunérée sur la base d'un forfait fixe de 11 mille Euro HT payable comme suit :
 - ♦ 50% à la signature de la lettre de mission ;
 - ♦ 50% à la remise du rapport d'évaluation.Le montant payé, en 2011, est de 4 675 Euro (soit une contrevaletur de 9,2 mille dinars)

2.6 - Relation avec les autres parties liées au 31/12/2011

2.6.1 - Information sur les engagements

Informations sur les créances de l'Etat tunisien :

Au 31/12/2011, le montant total des créances sur l'Etat Tunisien s'élève à 16,750 MDT. Ces engagements proviennent des créances prises en charge par l'Etat Tunisien conformément à l'article 25 de la loi de finances 1999 qui s'élèvent à 11,066 MDT et des bonifications d'intérêts prévus au niveau de la convention conclue en 2001 et de son complément signé en 2002 entre la banque et le ministère du Tourisme du Commerce et de l'Artisanat qui s'élèvent à 5,684 MDT.

Information sur les engagements envers la « BPCE IOM » :

Le Bilan de la BTK comprend au 31/12/2011 deux emprunts adossés à des crédits en devise au taux du Libor de la « BPCE IOM » qui détient 60 % du capital de la BTK pour un montant de 11,126 MD se détaillant comme suit :

- Un emprunt de 5,500 Millions EURO,
- Un emprunt de 0,320 Millions de Dollar Canadien.

2.6.2 - Transfert des ressources

Néant

2.6.3 - Relations commerciales

Relations commerciales avec « BPCE IOM » :

Le Bilan de la BTK comprend au 31/12/2011 deux emprunts adossés à des crédits en devise au taux du Libor de la « BPCE IOM » qui détient 60 % du capital de la BTK pour un montant de 11,126 MD se détaillant comme suit :

- Un emprunt de 5,500 Millions EURO,
- Un emprunt de 0,320 Millions de Dollar Canadien.

A cet effet, les intérêts servis au titre de ces dépôts pour l'exercice 2011 s'élèvent à 0,014 MD.

Relations commerciales avec les membres des organes d'administration :

Les concours accordés, durant l'année 2011, aux administrateurs sous formes de leasing, de crédits, d'engagements par signature et de participations : Néant.

2.7 - Dividendes

| Exercice | 2009 | 2010 | 2011 |
|--|----------------|-----------|-----------|
| Résultat Net (en Millions de Dinars) | 10,237 | 7,583 | 0,023 |
| Dividende Global (en Millions de Dinars) | 3,500 | 0 | 0 |
| Nombre d'actions | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Dividende par Action (en dinars) | 3,500 | 0 | 0 |
| Date de détachement | Septembre 2010 | - | - |

2.8 - Marché des titres

Les actions de la BTK sont négociables sur le marché hors cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Il existe deux emprunts obligataires émis par la BTK coté sur le marché obligataire, il s'agit de l'emprunt obligataire BTKD 2006 et de l'emprunt obligataire BTK 2009.

2.9 - Notation de la Banque

Le 13 décembre 2011, l'agence de notation internationale Standard & Poor's Ratings a attribué à la BTK la note BB+ à long terme avec perspective d'évolution négative.

Le 29 mai 2012, l'agence de notation Standard and Poor's a abaissé la note de 5 banques tunisiennes, une semaine après l'abaissement de la note de la dette Long Terme de la Tunisie de 2 crans (de BBB- avec perspective négative à BB avec perspective stable).

Ainsi, la note de la BTK a baissé d'un cran passant de **BB+** à **BB** avec perspective d'évolution **stable**. La BTK a été sanctionnée en raison de sa faible taille sur le marché tunisien ce qui augmente son risque en cas de détérioration de la situation économique.

Signification de la note :

Selon l'agence de notation internationale Standard & Poor's Ratings, la note « **BB** » attribuée à la BTK, repose sur le fait que le paiement à l'échéance présente une incertitude du fait de la vulnérabilité de l'émetteur à des conditions défavorables sur le plan économique et financier.

STANDARD
& POOR'S

Global Credit Portal[®]

RatingsDirect[®]

December 13, 2011

Research Update:

Tunisia-Based Banque Tuniso-Koweitienne 'BB+' Long-Term Rating Affirmed; Outlook Negative

Primary Credit Analyst:

Samira Mensah, London (44) 20-7176-8417; samira_mensah@standardandpoors.com

Secondary Contact:

Pierre Gautier, Paris (33) 1-4420-6711; pierre_gautier@standardandpoors.com

Research Contributor:

Shinoy Varghese, CRISIL Global Analytical Center, an S&P affiliate, Mumbai

Table Of Contents

Overview

Rating Action

Rationale

Outlook

Ratings Score Snapshot

Related Criteria And Research

Ratings List

www.standardandpoors.com/ratingsdirect

1

921340 | 301096081

Research Update:

Tunisia-Based Banque Tuniso-Koweitienne 'BB+' Long-Term Rating Affirmed; Outlook Negative

Overview

- Following a review under Standard & Poor's revised bank criteria (published on Nov. 9, 2011), we have affirmed our 'BB+' long-term rating on Banque Tuniso-Koweitienne (BTK).
- Our rating on BTK reflects the bank's 'bb-' anchor, as well as its moderate business position, strong capital and earnings, moderate risk position, average funding, and adequate liquidity. We also consider BTK to be strategically important to its parent.
- The negative outlook reflects our view that BTK's asset quality could deteriorate in 2012 because the Tunisian economy has weakened.

Rating Action

As we previously announced on Dec. 13, 2011, Standard & Poor's Ratings Services affirmed its 'BB+' long-term counterparty credit rating on Banque Tuniso-Koweitienne (BTK). The outlook is negative.

Rationale

The rating on BTK reflects the bank's 'bb-' anchor, as well as its "moderate" business position, "strong" capital and earnings, "moderate" risk position, "average" funding, and "adequate" liquidity, as our criteria define these terms. The stand-alone credit profile (SACP) is 'b+'. We view BTK as "strategically important" to its parent BPCE (A+/Watch Neg/A-1), hence the long-term rating on the bank is three notches above its SACP.

Our bank criteria use our Banking Industry Country Risk Assessment (BICRA) economic risk and industry risk scores to determine a bank's anchor, the starting point in assigning an issuer credit rating (ICR). Our anchor for a commercial bank operating only in Tunisia is 'bb-'. The BICRA score is driven by our evaluation of economic risk; where we view Tunisia as a relatively diversified economy which remained fairly resilient during the 2008-2010 economic crisis. However, various shocks, including the uncertainties related to the political transition after the fall of former president Ben Ali, a dramatic fall in tourism revenue, and lower growth prospects in the EU, which is Tunisia's main trade partner, have hindered Tunisia's growth prospects in the short term. Although credit growth is expected to remain subdued in the foreseeable future, credit risk is very high with asset quality expected to weaken over the short and medium term.

Research Update: Tunisia-Based Banque Tuniso-Koweïtienne 'BB+' Long-Term Rating Affirmed; Outlook Negative

The industry risk is underpinned by a relatively weak funding profile with a moderate share of core customer deposits funding loans, and a shallow domestic debt capital market. Banks exhibit low profitability due to high competition in a fragmented banking sector.

We assessed BTK's business position as "moderate." This reflects the bank's modest customer franchise and its plan to implement a business model that should increase stability. BTK was formerly a development bank focused on tourism financing. Since 2004, it has transformed itself into a deposit-taking commercial bank. The bank tries to differentiate itself from larger and well-established players by focusing on an affluent clientele for its retail operations. It benefits from its membership of the BPCE group, which gives it access to large-scale transactions in its corporate activities.

We consider BTK's strategy to rebalance its business model to be a positive step. Until recently, BTK's portfolio was characterized by high asset concentration and refinancing risks. We consider that the bank's management has been consistent in its strategy of expanding its franchise and integrating the bank more closely with the group. While BTK pursued very aggressive loan growth in the years following its transformation into a commercial bank, the bank subsequently adopted a more selective approach, which we view as less risky.

Our "strong" assessment of capital and earnings is based mainly on our expectation that the risk-adjusted capital (RAC) ratio before adjustments will remain just over 10% for the next 12-18 months. However, if the bank's expansion strategy caused sustained growth in risk assets, capital ratios will come under pressure. We expect profitability to remain relatively low and stable in the next quarters, mainly due to the expected rise in provisions and margin pressure.

Our risk position assessment for BTK is "moderate." Tunisia's growth prospects have weakened because of its current political transition. Nonperforming loans (NPLs) stabilized at 15% at the end of September 2011, partly due to a central bank directive that allowed Tunisian banks to exclude NPLs that arose in 2011 from their ratios. We believe that because of the weakened economy, asset quality could deteriorate in 2012, especially on its small-business exposures. More positively, BTK's tourism-related loans, which had spiked to almost 20% of the loan book at year-end 2010, represented only 12.7% at the end of September 2011. At that date, BTK had already classified 64% of this exposure as nonperforming, which made residual exposure to this sector manageable.

Although BTK coverage of NPLs by reserves is in line with the regulatory guidelines, we consider it to be modest. The NPL coverage ratio stood at 53.5% at year-end 2010. It is worth noting that the bank has set up a general provision amounting to Tunisian dinar (TND) 31.5 million that can be allocated to increase the coverage ratio. The coverage ratio would stand at 70% if this general provision is taken into account. BTK has minimal exposure to counterparties owned by or affiliated with Tunisia's previous regime, which was ousted earlier this year.

www.standardandpoors.com/ratingsdirect

3

921340 | 301696091

Research Update: Tunisia-Based Banque Tuniso-Koweitienne 'BB+' Long-Term Rating Affirmed; Outlook Negative

BTK's funding is "average" and liquidity is "adequate," in our opinion. The funding profile is still skewed toward wholesale sources, although much less so than in the past. The bank is increasing its customer deposit base through branch network expansion. We will monitor the ongoing stability of the deposit base, as we anticipate that a portion of the newly acquired deposits may be price-sensitive. The loan-to-deposit ratio was at 143% on June 30, 2011. Furthermore, BTK's liquidity is supported by the parent and supranationals. The bank held about 13% of its assets in the form of cash and Tunisian government bonds on June 30, 2011. Government bonds can be pledged with the Central Bank of Tunisia for repurchase agreement transactions, giving the bank further flexibility.

The long-term rating on the bank is three notches above its SACP, reflecting the likelihood of extraordinary support from the bank's majority shareholder. We consider BTK to be "strategically important" to its parent, BPCE. This reflects the majority ownership (60%), continued integration of BTK within the BPCE group, and its strong capitalization, commensurate with the group ratings.

Outlook

The outlook on BTK is negative and reflects our view that asset quality could deteriorate beyond our current expectations due to the economic slowdown, especially in the small-business segment. A higher cost of risk could impair profitability metrics, and ultimately depress the bank's capitalization.

We would lower the rating on the bank if the RAC ratio before adjustment were to move below 10%. BTK's inability to preserve its currently "adequate" liquidity position would also put pressure on the rating. Any weakening of the links with the parent, although not expected, could cause us to change our classification of BTK as "strategically important," and then take negative rating action.

We could revise the outlook to stable if BTK emerged relatively unscathed from the economic slowdown in Tunisia. In particular, we would take positive action if asset quality and profitability metrics in 2012 do not deteriorate materially from current levels and our RAC ratio before adjustments remains above 10%.

Ratings Score Snapshot

| | |
|----------------------|-----------------|
| Issuer Credit Rating | BB+/Negative/-- |
| SACP | b+ |
| Anchor | bb- |
| Business Position | Moderate (-1) |
| Capital and Earnings | Strong (+1) |
| Risk Position | Moderate (-1) |

Research Update: Tunisia-Based Banque Tuniso-Koweïtienne 'BB+' Long-Term Rating Affirmed; Outlook Negative

| | |
|-----------------------|--------------------------|
| Funding and Liquidity | Average and Adequate (0) |
| Support | +3 |
| GRE Support | 0 |
| Group Support | +3 |
| Sovereign Support | 0 |
| Additional Factors | 0 |

Related Criteria And Research

All articles listed below are available on RatingsDirect on the Global Credit Portal, unless otherwise stated.

- Banks: Rating Methodology And Assumptions, Nov. 9, 2011
- Banking Industry Country Risk Assessment Methodology And Assumptions, Nov. 9, 2011
- Group Rating Methodology And Assumptions, Nov. 9, 2011

Ratings List

Ratings Affirmed

| | |
|----------------------------|-----------------|
| Banque Tuniso-Koweïtienne | |
| Counterparty Credit Rating | BB+/Negative/-- |
| Certificate Of Deposit | BB+ |
| Senior Unsecured | BB+ |

Additional Contact:

Financial Institutions Ratings Europe, FIG_Europe@standardandpoors.com

Complete ratings information is available to subscribers of RatingsDirect on the Global Credit Portal at www.globalcreditportal.com. All ratings affected by this rating action can be found on Standard & Poor's public Web site at www.standardandpoors.com. Use the Ratings search box located in the left column. Alternatively, call one of the following Standard & Poor's numbers: Client Support Europe (44) 20-7176-7176; London Press Office (44) 20-7176-3605; Paris (33) 1-4420-6708; Frankfurt (49) 69-33-999-225; Stockholm (46) 8-440-5914; or Moscow 7 (495) 783-4009.

www.standardandpoors.com/ratingsdirect

5

921340 | 301696091

STANDARD
& POOR'S

Global Credit Portal[®]

RatingsDirect[®]

May 29, 2012

Research Update:

Negative Rating Actions Taken On Five Tunisian Banks Following Sovereign Downgrade

Primary Credit Analyst:

Samira Mensah, London (44) 20-7176-3800; samira_mensah@standardandpoors.com

Secondary Contact:

Pierre Gautier, Paris (33) 1-4420-6711; pierre_gautier@standardandpoors.com

Table Of Contents

Overview

Rating Action

Rationale

Related Criteria And Research

Ratings List

www.standardandpoors.com/ratingsdirect

1

970488 | 300021798

Research Update:

Negative Rating Actions Taken On Five Tunisian Banks Following Sovereign Downgrade

Overview

- On May 23, 2012, we lowered the foreign and local currency sovereign credit ratings on the Republic of Tunisia to 'BB/B' and assigned a stable outlook.
- The downgrade of the sovereign credit ratings has a direct negative impact on the five Tunisian banks that we rate.
- We are therefore lowering our long-term ratings on Arab Tunisian Bank, Banque de l'Habitat, Banque Tuniso-Koweitienne, Banque de Tunisie et des Emirats, and Societe Tunisienne de Banque. We are also lowering our short-term rating on Arab Tunisian Bank. At the same time, we are placing the long-term rating on Banque de Tunisie et des Emirats on CreditWatch negative.
- The outlook on Banque de l'Habitat, Banque Tuniso-Koweitienne, and Arab Tunisian Bank is stable.

Rating Action

On May 29, 2012, Standard & Poor's Ratings Services lowered its ratings on five Tunisian banks. Specifically, we took the following rating actions:

- We lowered our long- and short-term counterparty credit ratings on Arab Tunisian Bank (ATB) to 'BB/B' from 'BBB-/A-3'. The outlook is stable.
- We lowered our long-term counterparty credit rating on Banque de l'Habitat (BH) to 'BB-' from 'BB+' and affirmed the 'B' short-term rating. The outlook is stable.
- We lowered our long-term counterparty credit rating on Banque Tuniso-Koweitienne to 'BB' from 'BB+'. The outlook is stable.
- We lowered our long-term counterparty credit rating on Banque de Tunisie et des Emirats (BTE) to 'BB-' from 'BB' and subsequently placed it on CreditWatch with negative implications. We affirmed the 'B' short-term rating.
- We lowered our unsolicited public information ('pi') rating on Societe Tunisienne de Banque (STB) to 'Bpi' from 'BBpi'.

Rationale

The rating actions follow our downgrade of the Republic of Tunisia (see "Tunisia Foreign And Local Currency Ratings Lowered To 'BB/B' On Weaker Economic Indicators; Outlook Stable," published on May 23, 2012 on RatingsDirect on the Global Credit Portal). Despite overall stability and consensus since the removal of President Ben Ali in early 2011, we believe

Research Update: Negative Rating Actions Taken On Five Tunisian Banks Following Sovereign Downgrade

pronounced medium-term policy uncertainties will persist, at least until Tunisia adopts a new constitution and elects a government. We do not expect this before mid-2013. For the Republic of Tunisia, economic, fiscal, and external indicators--both in reported data and in our revised forecasts--are now weaker than we previously anticipated.

The downgrade of the sovereign credit ratings has a direct negative impact on the five Tunisian banks that we rate, including those banks for which the ratings incorporate uplift over their stand-alone credit profile (SACP) due to potential extraordinary government support. The sovereign downgrade could also have a negative impact on our economic risk score for Tunisia, under our Banking Industry Country Risk Assessment (BICRA) methodology. A downward revision of this score could lead us to revise downward our anchor and our assessment of the banks' capital and earnings.

Arab Tunisian Bank

The ratings on ATB reflect our view of the risks that arise from operating in Tunisia. ATB is exposed to the economic slowdown as it operates only in Tunisia. It also faces sovereign risk because it holds a sizable portfolio of Tunisian government debt. However, ATB demonstrates stable asset quality and steady financial performance.

The bank's parent, Jordan-based Arab Bank Group ('bbb+' group credit profile), provides support to the bank, particularly in terms of risk management and controls. We have not placed the ratings on ATB on CreditWatch negative as we consider it unlikely that the potential downward revision of its SACP will affect the ratings on the bank. As a "strategically important" subsidiary of Arab Bank Group, the long-term rating on ATB could benefit from three notches of uplift over its SACP (the uplift could be more limited as the ratings on the bank will not be higher than the sovereign).

The stable outlook on ATB reflects that on the sovereign and our view that the bank's business and financial profile will likely remain unchanged. A positive rating action could follow a similar action on the sovereign, but would also depend on the bank maintaining its currently adequate levels of capital, adequate liquidity indicators, and stable asset quality. A negative rating action would follow a major deterioration in the bank's risk profile, particularly a weakening of its asset quality due to a period of prolonged recession. We would also lower the ratings on the bank if we lowered the ratings on the sovereign.

Banque Tuniso-Kowcitiennne

The ratings on BTK reflect our view of the risks that arise from operating in Tunisia. We consider that BTK is exposed to any deterioration in the economic environment as it operates only in Tunisia. The ratings on BTK reflect its relatively small customer franchise and legacy problem assets. Positive factors that support the ratings include BTK's strong capitalization and adequate funding and liquidity.

www.standardandpoors.com/ratingsdirect

3

970488 | 300021758

Research Update: Negative Rating Actions Taken On Five Tunisian Banks Following Sovereign Downgrade

The bank is supported by its parent, French bank BPCE (A/Stable/A-1). We have not placed the ratings on BTK on CreditWatch negative as we consider it unlikely that the potential downward revision of its SACP will affect the ratings on the bank. As a "strategically important" subsidiary of BPCE, we derive the long-term rating on BTK by adding three notches of uplift to its SACP. Under our criteria, we also cap the ratings at a level that is equal to the ratings on Tunisia. Consequently, the ratings on BTK remain at the same level as the ratings on Tunisia.

The stable outlook on BTK reflects that on the sovereign and our view that the bank's business and financial profile will likely remain unchanged. A positive rating action could follow a similar action on the sovereign, but would also depend on the bank maintaining an adequate capitalization and liquidity position.

A negative rating action could result from a significant rise in the bank's risk profile, including a sharp deterioration in asset quality, due to a prolonged economic slowdown. We would also lower the ratings if we lowered the ratings on the sovereign.

Banque de l'Habitat

We consider BH to be a government-related entity (GRE). The government owns a 58.1% stake in the bank, both directly and indirectly through various ministries and public institutions. The ratings factor in our view of the bank's long-standing customer franchise and stable asset quality, as well its adequate funding and liquidity.

We believe there is a "high" likelihood that the Tunisian government would provide timely and sufficient extraordinary government support to BH in the event of financial distress. However, the ratings on the bank do not incorporate any uplift for extraordinary government support following the lowering of the local currency sovereign ratings. We have not placed the ratings on BH on CreditWatch negative as we consider it unlikely that the potential downward revision of its SACP will affect its ratings as we would incorporate a one-notch uplift above its SACP.

The stable outlook on BH reflects that on the sovereign and our view that the bank's business and financial profiles will likely remain unchanged.

A positive rating action could follow a similar action on the sovereign, but would also depend on the bank improving its capitalization and maintaining its current liquidity and asset quality indicators.

A negative rating action could result from a significant rise in the bank's risk profile, including weakened asset quality, due to a prolonged economic slowdown, or a sharp deterioration in its liquidity. We would also lower the ratings if we lowered the ratings on the sovereign.

Research Update: Negative Rating Actions Taken On Five Tunisian Banks Following Sovereign Downgrade

Banque de Tunisie et des Emirats

We consider BTE to be a GRE. The Tunisian government holds a 38.9% stake in BTE. The ratings on BTE reflect its relatively small customer franchise, and its weaker funding profile than peers. Positive rating factors include BTE's strong capitalization and risk position, and comparatively low levels of problem assets.

We believe there is a "moderate" likelihood that the Tunisian government would provide timely and sufficient extraordinary support to BTE in the event of financial distress. However, the ratings on the bank do not incorporate any uplift for extraordinary government support following the lowering of the local currency sovereign ratings.

We have placed the long-term rating on BTE on CreditWatch negative, reflecting the potential downward revision of the economic risk score for Tunisia under our BICRA methodology and the impact that this could have on the bank's SACP. We currently consider that any potential negative rating action on BTE would likely be limited to one notch.

Societe Tunisienne de Banque

The 'Epi' rating on STB is based on our view of the risks involved in operating in Tunisia, the bank's weak capitalization, and large legacy problem assets. Positive rating factors include the bank's long-standing and large customer franchise in Tunisia, as well as access to a large deposit base.

We consider STB to be a GRE. The government owns 52.5% of the bank (nearly 25% directly via ministries and the rest through various wholly owned GREs) and appoints the majority of the board members and the CEO. We believe there is a "high" likelihood that the Tunisian government would provide timely and sufficient extraordinary government support to STB in the event of financial distress.

We typically do not use modifiers, outlooks, or CreditWatch placements for 'pi' ratings.

Related Criteria And Research

- Banks: Rating Methodology And Assumptions, Nov. 9, 2011
- Banking Industry Country Risk Assessment Methodology And Assumptions, Nov. 9, 2011
- Rating Government-Related Entities: Methodology And Assumptions, Dec. 9, 2010
- Banks: Bank Capital Methodology And Assumptions, Dec. 6, 2010
- Use Of CreditWatch And Outlooks, Sept. 14, 2009
- Group Rating Methodology And Assumptions, Nov. 9, 2011

www.standardandpoors.com/ratingsdirect

5

970488 | 300021798

Research Update: Negative Rating Actions Taken On Five Tunisian Banks Following Sovereign Downgrade

Ratings List

| | To | From |
|--|---------------|-------------------|
| Arab Tunisian Bank Counterparty Credit Rating | BB/Stable/B | BBB-/Negative/A-3 |
| Banque Tuniso-Koweitienne Counterparty Credit Rating | BB/Stable/-- | BB+/Negative/-- |
| Banque de l'Habitat Counterparty Credit Rating | BB-/Stable/B | BB+/Negative/B |
| Banque de Tunisie et des Emirats Long-Term Counterparty Credit Rating | BB-/Watch Neg | BB/Negative |
| Short-Term Counterparty Credit Rating | B | B |
| Societe Tunisienne de Banque Counterparty Credit Rating | Bpi | BBpi |

Additional Contact:

Financial Institutions Ratings Europe; FIG_Europe@standardandpoors.com

Complete ratings information is available to subscribers of RatingsDirect on the Global Credit Portal at www.globalcreditportal.com. All ratings affected by this rating action can be found on Standard & Poor's public Web site at www.standardandpoors.com. Use the Ratings search box located in the left column. Alternatively, call one of the following Standard & Poor's numbers: Client Support Europe (44) 20-7176-7176; London Press Office (44) 20-7176-3605; Paris (33) 1-4420-6708; Frankfurt (49) 69-33-999-225; Stockholm (46) 8-440-5914; or Moscow 7 (495) 783-4009.

ECHELLE DE NOTES STANDARD & POOR'S : définitions des notes

NOTES A LONG TERME (au-delà de 1 an)

Les notes s'étagent de "AAA", la meilleure, jusqu'à "D".

Catégorie Investissement

| | |
|------------|--|
| AAA | La plus haute note attribuée par Standard & Poor's. L'aptitude à payer les intérêts et à rembourser le capital est extrêmement forte. |
| AA | L'aptitude à faire face au paiement des intérêts et du capital reste très forte et ne diffère que dans une faible mesure de celle de la catégorie "AAA". |
| A | Forte capacité au paiement des intérêts et du capital, mais une certaine sensibilité aux effets défavorables des changements de circonstances ou de conditions économiques. |
| BBB | Capacité encore suffisante au paiement des intérêts et du capital, mais des conditions économiques défavorables ou une modification des circonstances sont davantage susceptibles d'affecter l'aptitude au service normal de la dette. |

Catégorie spéculative

Cette catégorie indique un caractère spéculatif plus ou moins prononcé quant au paiement du capital et des intérêts.

| | |
|-----------------------|--|
| BB | Le paiement à l'échéance présente une incertitude du fait de la vulnérabilité de l'émetteur à des conditions défavorables sur les plans économique et financier. |
| B | La vulnérabilité de l'émetteur à des conditions défavorables sur les plans économique et financier est plus importante que pour la catégorie "BB"; l'émetteur peut néanmoins toujours faire face à ses engagements. |
| CCC | Le paiement à l'échéance est douteux et dépend de conditions favorables sur les plans économiques et financiers. |
| CC C | Le paiement à l'échéance est extrêmement douteux et très dépendant de conditions économiques et financières favorables. |
| D / SD | Déjà en défaut de paiement des intérêts ou du principal, sauf si, un délai de grâce étant prévu, le règlement avant expiration de ce délai est probable. L'attribution d'un "D" indique que le défaut sera général ou du moins substantiel. L'attribution d'un "SD" indique que le défaut constaté ne remet pas en cause le service normal d'autres engagements. |
| + ou - | Les notes de "AA" à "CCC" incluses peuvent être modifiées par l'adjonction du signe "+" ou "-" afin de préciser leur position relative dans l'échelle de notes. |
| Perspective | Les notes à long terme sont assorties, selon les cas, d'une perspective "stable", "positive" ou "négative". La perspective a pour but d'indiquer l'évolution potentielle des notes dans les deux ou trois ans à venir, sans présenter toutefois un caractère certain. |

CHAPITRE 3- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE LA BANQUE

3.1 - Présentation Sommaire de la Banque

La Banque Tuniso-Koweïtienne, connue à l'origine sous l'appellation « Banque Tuniso-Koweïtienne de Développement », a été fondée le 25 février 1981 dans le cadre d'une convention bilatérale, signée le 29 octobre 1980, entre la République Tunisienne et l'Etat du Koweït.

Elle est agréée depuis le 21 mai 2004 comme banque universelle. Ce Statut lui a conféré le droit d'offrir divers services bancaires, d'ouvrir plusieurs agences et de lancer d'excellents produits bancaires en s'inscrivant dans une dynamique moderne et novatrice. Parmi les nouveaux métiers, on peut citer : la collecte des dépôts, l'octroi de crédits à court, moyen et long terme aux ménages et aux entreprises.

En janvier 2008, BPCE International et Outremer (BPCE IOM) « le pôle de banque commerciale à l'international et l'outre-mer du Groupe Caisse d'Épargne » a procédé à l'acquisition de 60% du capital de la BTK. En partenariat avec les actionnaires tunisiens et koweïtiens, le Groupe Caisse d'Épargne souhaite faire de la BTK un vecteur de promotion de l'innovation en Tunisie.

Pour les prochaines années la banque compte consolider des métiers existants tel que le métier du leasing et lancer de nouveaux produits à savoir : produits d'épargne assurance, produits monétiques et offre de conseil personnalisé aux entreprises.

3.2 - Organisation de la Banque

3.2.1 - Gouvernance

Le Conseil d'Administration de la Banque est responsable de la gérance de la Banque. Il est chargé de superviser la gestion de la Banque en vue d'améliorer son efficacité et sa rentabilité.

Pour atteindre les objectifs qui lui sont assignés, le Conseil est assisté par les instances suivantes :

↳ Le Comité Exécutif du Crédit

En application de la loi n° 2001-65 du 10/07/2001 relative aux établissements de crédit et notamment de son article 34 ter, telle que modifiée et complétée par la loi n° : 2006-19 du 02 mai 2006, et de la Circulaire de la BCT n°: 2006-06 du 24/07/2006, le Conseil d'Administration de la BTK du 22/01/2008, a décidé la création d'un Comité Exécutif de Crédit.

Ce Comité est composé de 5 membres nommés par le Conseil d'Administration. Il est chargé essentiellement de :

- L'examen de l'activité de financement de la Banque ;
- Le respect des conditions de plafond fixées par le Conseil d'Administration en matière de politique de financement (montant des crédits accordés, répartition sectorielle, taux d'intérêt et les niveaux des commissions).

Par ailleurs, le Comité donne obligatoirement son avis sur les financements suivants :

- Les crédits dont le montant dépasse le niveau fixé par le Conseil d'Administration ;
- Les crédits accordés aux clients dont les engagements auprès de la Banque dépassent le plafond autorisé par le comité interne de crédit ;
- Les crédits de restructuration, avec injection de financement additionnel, dont le montant total de l'engagement dépasse 10 millions de dinars et d'une durée supérieure à 7 ans ;
- Les crédits accordés aux personnes liées à la banque, au sens de l'article 23 de la loi n° 2001-65 du 10/07/2001 relative aux établissements de crédit et l'article 200 du code des sociétés commerciales ;
- Les crédits accordés aux clients qui sont soumis aux dispositions des paragraphes 2 et 4 de l'article 7 de la circulaire de la BCT n° : 91-24 du 17/12/1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements ;
- Les crédits accordés aux clients classés auprès de la Banque, ou auprès d'autres établissements de crédit au sens de la circulaire BCT n° 91-24 ;
- Le portefeuille des participations de la banque.

Le Comité Exécutif du Crédit soumet régulièrement au Conseil d'Administration lors de ses réunions périodiques un rapport détaillé sur son activité.

Le Comité Permanent d'Audit Interne

En application de la Circulaire de la BCT n° 2006-19 du 28/11/2006 relative à la mise en place d'un système de contrôle interne et l'institution d'un comité permanent d'audit interne, le Conseil d'Administration de la Banque du 20/05/2002 a procédé à la constitution d'un Comité Permanent d'Audit Interne.

Le Comité Permanent d'Audit Interne est composé de 4 membres dont un président. Ils sont désignés par le Conseil d'Administration et choisis autant que possible parmi les administrateurs ayant les qualifications dans le domaine financier et comptable.

Le Comité Permanent d'Audit Interne est appelé essentiellement à procéder à :

- La vérification de la clarté des informations fournies et l'appréciation de la cohérence des systèmes de mesures, de surveillance et de maîtrise des risques ;
- L'examen des insuffisances du fonctionnement du système de contrôle interne relevées par les différentes structures de la Banque et autres organes chargés des missions de contrôle et l'adoption des mesures correctives ;
- La coordination et au contrôle des activités de la structure d'audit interne et le cas échéant les travaux des autres structures de la banque chargées des missions de contrôle ;
- L'agrément de la désignation du responsable de la structure chargée de l'audit interne sur proposition de la direction de l'audit interne de la Financière OCEOR ;
- La proposition de la nomination du ou des commissaires aux comptes et/ou des auditeurs externes et donne un avis sur le programme et les résultats de leurs contrôles ;
- L'approbation du plan d'audit interne ainsi que le budget de l'audit interne.

Le Comité des nominations et de rémunération

Le Comité des nominations et de rémunération est composé de 4 membres choisis parmi les administrateurs dont le Président du Conseil d'Administration.

Le Comité formule des propositions et des recommandations au Conseil d'Administration sur la nomination, révocation et remplacement du directeur de l'audit et des membres du Comité Exécutif ou de la Direction de la Banque.

Le Comité est chargé de formuler des propositions au Conseil d'Administration concernant :

- le niveau et les modalités de rémunération des membres du Comité Exécutif ou du Comité de Direction de la Banque notamment :
 - o le niveau de la rémunération fixe ;
 - o le niveau de la rémunération variable et ses modalités d'application ;
 - o les avantages en nature ;
 - o ainsi que toute autre disposition rattachée d'une manière générale à la rémunération des membres du Comité Exécutif ou du Comité de Direction
- les modalités de répartition des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration et aux membres des comités du Conseil.

3.2.2 - Contrôle interne

La Banque Tuniso-Koweïtienne - Groupe BPCE a structuré son organisation afin de mettre en conformité son dispositif de contrôle interne et de maîtrise des risques, tant par rapport aux normes réglementaires que par rapport au groupe BPCE.

Le dispositif de contrôle interne couvre à la fois le dispositif de contrôle permanent, au sens du paragraphe (a) de l'article 7 de la circulaire BCT n°2006-19 et l'audit, qui correspond au contrôle périodique, tel que défini par le paragraphe (b) de l'article 7 de la circulaire BCT n°2006-19.

Le dispositif de contrôles permanents désigne l'ensemble des procédures, systèmes et contrôles mis en œuvre en permanence pour garantir la réalisation des objectifs, le respect des lois, des règlements, des règles de place et des codes de bonne conduite, le respect des règles du Groupe et la maîtrise des risques de toute nature auxquels l'établissement est exposé. La mise en œuvre de ce dispositif est de la responsabilité des dirigeants et du management, à tous les niveaux. Le rôle de l'Audit ne dispense pas le management de ses responsabilités, mais le renforce dans l'identification, l'exercice et la maîtrise de celles-ci.

L'audit est assuré par la Direction de l'Audit de la BTK-Groupe BPCE et par l'Inspection Générale du Groupe BPCE. L'audit a pour rôle de vérifier périodiquement la qualité et le bon fonctionnement du dispositif de contrôle, tel que défini ci-dessus. Il évalue sa qualité et contribue à son amélioration par les recommandations qu'il formule.

Le contrôle périodique est assuré par la Direction de l'Audit de la BTK-Groupe BPCE. Le responsable de la direction assume la responsabilité prévue à l'article 8 alinéa 3 de la circulaire BCT n°2006-19, qui consiste à veiller à la cohérence et à l'efficacité du contrôle périodique, tel que défini au niveau du paragraphe (b) de l'article 7 de la dite circulaire.

Au 31/12/2011, la Direction de l'Audit Interne est composée de trois auditeurs et d'une assistante.

Les principales anomalies énoncées par les Commissaire aux Comptes au niveau de leurs rapports sur le contrôle interne :

DISPOSITIF DE LUTTE ANTI-BLANCHIMENT D'ARGENT :

En application de la loi n° 2003-75 telle que modifiée par la loi 2009-65 du 12 Août 2009 pour la lutte contre le blanchiment d'argent, le Directeur du contrôle permanent et du contrôle de la conformité a été nommé en 2009. Il est désigné en tant que correspondant de la CTAF (Commission Tunisienne des Analyses Financières) et assure le suivi de la LAB (Lutte Anti-Blanchiment).

Un mode opératoire de lutte anti-blanchiment d'argent a été diffusé par la banque et comporte les procédures clés suivantes :

1. Procédure de remontée des reportings LAB ;
2. Procédure mode opératoire renseignement base LAB ;
3. Procédure à adopter au sein du groupe OCEOR en matière de traitement des opérations effectuées avec des personnes physiques ou morales domiciliées établies ou enregistrées dans un pays ou territoire de la liste grise OCEOR. ;
4. Procédure de déclaration de doute et de soupçon ;
5. Dispositif de mise en place du contrôle des chèques ;
6. Procédure de signature de convention avec les correspondants bancaires étrangers ;
7. Procédure à adopter pour la mise en place d'un dispositif d'identification des clients sensibles ;
8. Procédure d'identification des personnes politiquement exposées ;
9. Indice des risques de blanchiment.

Toutefois, la Banque ne dispose pas de logiciels de profilage et de filtrage permettant d'identifier les transactions inhabituelles et d'analyser les comportements des clients.

Seule une consultation de la base de données de la Banque Centrale de Tunisie est effectuée sans que ce contrôle ne soit matérialisé.

Cette situation n'est pas de nature à permettre de prévenir les risques de fraude et de blanchiment d'argent.

Il est recommandé de mettre en place une application informatique permettant de détecter les opérations suspectes.

MANUEL DES PROCEDURES

Le manuel des procédures de la Banque Tuniso-koweïtienne ne couvre pas exhaustivement toute l'activité de la Banque.

Actuellement, la Banque a mis en place uniquement le manuel des procédures agences, des opérations bancaires avec l'étranger et du portefeuille central et du déblocage de crédit. Les autres procédures datent de 1997 et ne sont pas encore mises à jour.

Cette situation risque d'entraîner une exécution non harmonieuse des procédures ou des courts-circuits au niveau des procédures.

Dans le cadre de la migration vers le nouveau système d'information DELTA, la banque s'est engagée dans un processus de refonte totale de ses procédures dans le cadre du projet «Performance».

MISE EN PLACE D'UN PLAN DE CONTINUITÉ DE L'ACTIVITÉ

En application de l'article 34 Bis de la loi 2001-65 ajouté par la Loi n°2006-19, la banque doit disposer de plans de continuité de l'activité qui consistent en un ensemble de mesures visant à assurer, selon divers scénarii de crises, le maintien, le cas échéant de façon temporaire, des prestations de services essentielles de la banque puis la reprise planifiée des activités.

L'établissement et la mise en place de ce plan figurent parmi les points relevés par le Comité permanent d'audit interne réuni en date du 10/10/2011.

Cette situation n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 34 Bis de la loi 2001-65.

ETENDRE LE CONTROLE PERIODIQUE AUX ENTREPRISES CONTROLEES DE MANIERE EXCLUSIVE

L'article 11 de la circulaire 2006-19 stipule que : « Les établissements de crédit et les banques non résidentes doivent s'assurer que le système de contrôle s'intègre dans l'organisation, les méthodes et les procédures de chacune des activités et que les dispositifs de vérification périodique visés au point b de l'article 7 de la présente circulaire s'appliquent à tout l'établissement de crédit ou à la banque non résidente, y compris ses agences, ainsi qu'à l'ensemble des entreprises contrôlées de manière exclusive ».

Les dispositifs de vérification périodique s'appliquent à la banque ainsi qu'à l'ensemble des entreprises contrôlées de manière exclusive.

Le plan d'audit 2011 comporte deux missions au titre des filiales ISTIFA et Univers Invest SICAR qui ont été prévues et ont été par la suite reportées.

De même, qu'en 2010, le plan pluriannuel de l'audit interne prévoyait pour 2010 deux missions au titre de l'AIL et de la STPI qui ont été reportées.

L'intervention de l'audit interne ne couvre pas réellement les filiales.

L'audit interne ne remplit pas pleinement son rôle conformément à la circulaire n° 2006-19.

MEDIATION BANCAIRE

Selon l'article 31 quater de la loi n° 2001-65 « chaque établissement doit désigner un ou plusieurs médiateurs chargés de l'examen des requêtes qui leur sont présentés par ses clients et relatives à leur différends ».

La banque n'a pas actuellement un médiateur bancaire chargé de la gestion des différends de la banque avec ses clients.

La banque a adhéré au service commun de médiation bancaire mis en place par l'APTBEF. La convention de médiation bancaire a été signée en Septembre 2011

CONTRÔLE DE CONFORMITE

Selon l'article 4 de la circulaire 2006-06, l'organe de contrôle de la conformité a une mission qui se décline en 4 axes :

- Veiller à la conformité de l'établissement de crédit à ses obligations légales, aux règles professionnelles et déontologiques ;
- Identifier les risques de non-conformité et évaluer leurs effets sur les établissements de crédit ;
- Soumettre au conseil d'administration des rapports comportant des propositions de mesures susceptibles de maîtriser et de traiter les risques de non-conformité
- Assister les services et autres organes de l'établissement de crédit pour garantir la conformité aux lois et règlements.

Actuellement, la direction du contrôle de la conformité est composée d'un seul membre qui est sa directrice.

Au courant de l'exercice 2011, le contrôle de la conformité a :

- Entrepris des actions de formation du personnel au LAB et à la conformité ;
- Veillé à l'application du manuel des procédures LAB par le réseau commercial ;
- Suivi les remontées quotidiennes des opérations exceptionnelles, inhabituelles et des opérations en espèces ;
- Répondu aux requêtes de la CTAF.

PORTEFEUILLE TITRES : POURCENTAGE DE PARTICIPATION

La Banque Tuniso-Koweitienne détient une participation dans le capital de sociétés exerçant dans un domaine autre que les services financiers, qui dépassent le seuil de 30% fixé par l'article 21 de la loi 2001-65 relative aux établissements de crédits (Cas de la STKE).

Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 21 de la loi n°2001-65 du 10/07/2001.

Une correspondance en date du 18/08/2010 a été adressée par la BTK au CTKD ayant pour objet la cession de sa participation dans la STKE. Le CTKD a manifesté son intérêt pour l'acquisition des titres STKE selon une correspondance en retour.

Dans le cadre de la cession des actions de la STKE, une mission d'évaluation a été réalisée en 2011 pour l'évaluation des actions. A la suite de l'évaluation de l'action STKE par un cabinet externe, la BTK a entamé des négociations avec le CTKD concernant le cours de vente, ces négociations n'ont pas abouti. L'année 2012 n'étant pas favorable pour renégocier le cours de vente, l'opération de cession sera relancée en 2013.

Salle de Marché

La Salle de marchés est en phase de pré-exploitation. Nous estimons que les points d'attention ci-dessous méritent d'être observés :

- Les tickets de change ne sont pas pré-numérotés ;
- Les tickets sont générés manuellement (en absence d'interfaçage entre REUTERS et MEGARA) : Module TOF de BFI en phase Test.
- Le cours de change est saisi manuellement sur tickets (en absence de paramétrage entre REUTERS et MEGARA) (application « MEGARA COTE » en cours de mise en place).
- Les opérations de virements de compte à compte sont prises manuellement dans la Position de Change (envoi des e-mails par les différentes agences: en absence d'interfaçage entre I-Bank et MEGARA) ;
- Les limites décisionnelles ne sont pas encore formalisées.

RESPECTER LA RÉGLEMENTATION EN VIGUEUR EN MATIÈRE DES CERTIFICATS DE DÉPÔTS

Nous avons constaté que les dispositions de la circulaire 2005-10 relative à la tenue et à l'administration des certificats de dépôts et des comptes de billets de trésorerie du 14 juillet 2005 ne sont pas respectées par la banque et notamment :

- 1 - L'article 8 de la circulaire qui stipule que l'établissement de crédit doit tenir régulièrement un registre général pour chaque catégorie de titres, comportant des informations spécifiques facilitant le suivi et la gestion des ces valeurs
- 2 - L'article 16 qui prévoit que l'ouverture d'un compte de certificat de dépôt ou d'un compte de billets de trésorerie doit faire l'objet d'une convention écrite et dûment signée par l'établissement et l'émetteur des titres.

Nous recommandons à la banque de se conformer aux dispositions de la circulaire précitée.

TENIR UN REGISTRE DE SUIVI DES CHÈQUES SANS PROVISIONS

Conformément à l'article 412 ter de la loi 2007-37, les chèques sans provision doivent être détenus dans un registre comportant toutes les mentions prévues par l'article précité.

Notre visite à un échantillon des agences, nous a permis de noter que cette formalité n'est systématiquement observée par la banque.

Il est recommandé de se conformer à cette disposition.

COLLECTER LA TVA SUR LA FACTURATION DES SALAIRES DES DÉTACHÉS DE LA BANQUE

La banque affecte au profit de certaines filiales des cadres salariés dont le coût correspondant fait l'objet d'une refacturation. Sur le plan fiscal ses facturations sont considérées comme des prestations devant être soumise à la TVA au taux de 12% conformément à l'article 1er du code de la TVA.

La facturation des salaires des détachés de la banque à certaines de ses filiales est effectuée en hors taxe.

Il est recommandé de se conformer aux dispositions de l'article 1^{er} sus mentionné et de régulariser cette situation.

EVALUATION DES GARANTIES

L'article 10 de la circulaire de la BCT n°91-24 du 17 décembre 1991, stipule que "les biens meubles et immeubles donnés en garanties par les emprunteurs ne sont considérés comme des garanties valables que dans le cas où la banque dispose d'une hypothèque dûment enregistrée et que des évaluations indépendantes et fréquentes de ces garanties sont disponibles...".

Toutefois, il a été relevé que la banque procède annuellement à l'évaluation des garanties réelles qu'elle détient sur ses clients selon les trois méthodes suivantes :

- L'utilisation de rapports d'expertise effectués par des bureaux externes spécialisés.
- Les travaux d'évaluation interne pour le secteur touristique.
- L'actualisation des valeurs bilanciels du foncier au moyen des taux d'inflation à partir de la date d'entrée en exploitation du projet.

Cette situation, contraire aux dispositions de la circulaire de la BCT n°91-24, n'est pas sans exposer la banque aux risques de surévaluation des sûretés constituées en sa faveur et peut ainsi entraîner des pertes importantes en cas d'insolvabilité des relations.

Il est recommandé de se conformer aux prescriptions de la circulaire susmentionnée en procédant à l'expertise par des professionnels indépendants des garanties non encore évaluées.

NOTATION EXTERNE

Conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24, les banques doivent demander la notation de leurs clients non cotés dont l'engagement envers le secteur est supérieur à vingt cinq millions de dinars. Nous avons remarqué que cette obligation n'est pas respectée par la banque.

Il est à signaler que cette recommandation ne dépend pas seulement de la BTK, mais dans certains cas, des entreprises clientes qui ne respectent pas l'obligation réglementaire de notation.

Cette situation est contraire à la réglementation en vigueur et ne permet pas aux personnes chargées de l'étude des dossiers de crédits de détecter certains risques liés aux clients concernés.

Il est recommandé d'exiger la notation des clients non cotés les plus engagés par des agences de notation externes afin de permettre à la banque d'estimer, d'une manière rationnelle, les risques encourus lors de l'octroi des crédits et de permettre une meilleure gestion du risque de contrepartie et d'instaurer au niveau de la direction de crédit une unité chargée des notations internes.

Deux contreparties dépassent les 25 MD : l'ETAP et l'AIL, les deux sont notés par des agences externes. Quand bien même la banque a des outils internes pour apprécier le risque et notamment un système de notation interne géré au niveau de la Direction des Engagements.

COLLECTE DES ÉTATS FINANCIERS DES RELATIONS DONT LE TOTAL DES ENGAGEMENTS DÉPASSE 5 MILLIONS DE DINARS

Contrairement aux dispositions prévues par la circulaire de la BCT n°91-24, la Banque ne dispose pas toujours des états financiers audités de toutes les relations dont le total des engagements auprès du système financier est supérieur à 5 Millions de dinars. Il est à signaler que le défaut de communication peut être aussi imputé aux clients qui n'envoient pas leurs états financiers.

Le non communication des états financiers audités n'est pas de nature à favoriser une évaluation adéquate du risque encouru par la Banque sur ses clients.

Il est recommandé de veiller au strict respect des prescriptions de la circulaire de la BCT relatives à la communication des états financiers audités. Cette communication doit intervenir avant toute décision d'engagement.

La banque cherche à obtenir systématiquement les bilans certifiés (collecte en cours pour l'exercice 2011)

DÉCOUVERT SUR LES COMPTES DE DÉPÔT

Lors de notre intervention, nous avons constaté que certains comptes de dépôt réglementés (comptes en devise et comptes d'épargne) accusaient des soldes débiteurs et ce, contrairement aux prescriptions de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°91-22 du 17 décembre 1991.

Cette situation constitue une transgression aux prescriptions de la circulaire de la Banque Centrale n°91-22 du 17 décembre 1991 et aux dispositions des lois en vigueur.

Il est recommandé de respecter les prescriptions légales qui imposent à la B.T.K davantage de diligences dans la gestion de ses comptes débiteurs.

APUREMENT DES CONGÉS

Conformément à l'article 31 de la convention collective régissant les rapports entre les banques et leur personnel, le reliquat des congés de repos non consommé par rapport à la période revenant de droit au personnel doit être utilisé au plus tard l'année suivante.

L'examen de l'état des congés annuels arrêté au 30 septembre 2008, nous a permis de constater que certains employés de la Banque Tuniso-Koweitienne ont des soldes qui dépassent largement les droits légalement reportables.

Cette situation n'est pas conforme aux règles édictées par la convention collective en question.

Afin de se conformer à la législation en vigueur, il est recommandé à la Banque de procéder à la régularisation de cette situation.

Mise en place d'une procédure et sensibilisation en vue de réduire le nombre de cas négatifs ou supérieurs à 60 jours, sachant que certains soldes ne pourront être réduits que sur plusieurs exercices.

ELABORATION D'UN BILAN SOCIAL

La BTK ne dispose pas d'un bilan social annuel. Ce document doit comporter des informations généralement regroupées en sept grands chapitres : emplois, rémunérations et charges accessoires, conditions d'hygiène et de sécurité, autres conditions de travail (durée, organisation, conditions physiques de travail), formation, relations professionnelles, conditions de vie des salariés et de leur famille dans la mesure où ces conditions dépendent de la société. Il s'agit de données chiffrées essentiellement statistiques. Toutefois, certaines d'entre elles peuvent être obtenues à l'aide de la comptabilité.

Le reporting relatif à la gestion du personnel et l'évolution des conditions de travail (pouvant servir d'outil pour l'amélioration de l'efficacité opérationnelle dans la société) est incomplet.

Il est donc utile, à notre avis, que le département administratif et le département comptabilité arrêtent de concert les données comptables devant servir à l'élaboration d'un bilan social notamment en ce qui concerne la masse salariale, les dépenses de formation, les dépenses relatives aux œuvres sociales et aux conditions de travail.

Le bilan social permettrait d'apprécier et de suivre la gestion du personnel et l'évolution des conditions de travail dans la société.

3.2.3 - Système d'information

L'année 2011 a été marquée par le démarrage au mois d'avril du projet de la mise en place du nouveau Global Bancaire Delta.

Déjà opérationnel dans deux banques Tunisiennes (UIB et Attijari), la solution Editeur retenue est une solution d'ensemble pour l'activité de banque de détail. Elle est adoptée pour la tenue des comptes clients et pour la comptabilité générale, et aussi pour la gestion des produits, des services, des fonctions de reporting, de contrôle, etc. qu'elle couvre correctement dans le contexte de la place Tunisienne. Delta garantit la conformité réglementaire et la connexion aux systèmes de place avec moins de risques sur le projet d'ensemble

Delta fonctionne sur une infrastructure éprouvée Unix/Oracle, Delta est utilisé dans le Groupe BPCE.

Les grandes lignes de choix pour l'année 2012 sont :

- 1 - la migration vers la plateforme bancaire intégrée groupe Delta, déjà opérationnel dans deux banques Tunisiennes, Delta garantira la conformité réglementaire et la connexion aux systèmes de place avec moins de risques,
- 2 - la refonte du système comptable,
- 3 - la mise au clair des processus de la Banque
- 4 - le maintien du système actuel durant la période de la migration

a) Schéma général du système d'information

Le système d'information de la BTK sera constitué par :

- le logiciel Delta-Bank, pour la quasi-totalité de l'activité « banque de détail » ;
- des modules de l'éditeur BFI pour les activités de type « marché ». Des outils BFI seront également retenus pour la liaison avec la télé-compensation ;
- des modules « non-bancaires » fournis par l'éditeur InfObjectif ;
- des solutions développées en interne par la BTK telles que le suivi (workflow-GED) des dossiers en instruction, utilisé pour les crédits MLT des particuliers.

b) Liste des modules constitutifs du système d'information

Système Central :

- Comptabilité Bancaire et Arrêtés de compte
- Générateur de Reporting
- Reporting Réglementaire

Système Agence :

- Agence principale
- Dépôts à terme
- Bons de caisse
- Contrôle signatures/ Signature

Système Etranger

- Opérations Internationales
- CREDOC - REMDOC - MCNE
- Interface SWIFT
- Rapprochement Nostro

Système Engagement

- Crédits bilatéraux
- Crédit en pool
- Garanties
- Cautions et avals
- Analyse du risque client
- Créance douteuse et litigieuse
- Centrale des Risques
- Tiers Détenteur
- Saisie arrêt

Autres Modules

- Portail de la Relation Client
- Incident de paiement
- Interface Monétique
- Imagerie chèque
- E-Banking
- Contentieux

- Assurance
- Canal SMS

Pour l'année 2012, l'évolution du système d'information de la banque est détaillée comme suit :

- La poursuite du projet de migration vers la nouvelle plateforme bancaire « groupe Delta » amorcée en avril 2011 pour offrir une meilleure couverture des métiers de la Banque et assurer une meilleure fiabilité et sécurité des opérations bancaires ;
- La refonte du système comptable ;
- La mise au clair des processus de la Banque : L'analyse et la description des processus métiers de la banque ;
- L'amélioration de l'efficacité commerciale et l'offre des produits :
 - ✓ Mise en place d'outil de pilotage de l'efficacité commerciale « Reflex » ;
 - ✓ Mise en marché du produit « Assurance des Emprunteurs ».
- La mise en conformité réglementaire :
 - ✓ Entrée en application de la Télé-compensation 24 heures chèques ;
 - ✓ Renforcement de la surveillance de la conformité des opérations : mise en application des dispositifs de filtrage (des flux et du stock).
- Evolution de l'infrastructure technique afin de renforcer les objectifs de sécurités :
 - ✓ Installation de la téléphonie IP au niveau du siège et refonte du câblage informatique ;
 - ✓ Outils d'analyse des Logs des Firewalls ;
 - ✓ Mise place de Sonde IPS pour la détection et la prévention des intrusions ;
 - ✓ Mise en place de solution de gestion des mises à jour Microsoft ;
 - ✓ Mise en place d'outils de supervision de réseau ;
 - ✓ Mise en place d'outils pour centralisée l'administration des équipements de sécurité et du réseau.

L'année 2011 a été marquée par les travaux de préparation et démarrage du projet de la migration.

3.2.4 - Politique sociale

La politique sociale de la Banque Tuniso-Koweitienne s'est orientée durant les dernières années vers le développement des compétences de ses ressources humaines et ce afin de surmonter les défis de la nouvelle activité commerciale et de répondre aux exigences de la modernisation et de l'évolution du métier de banquier. En effet, plusieurs programmes de formations ainsi que des stages de perfectionnement professionnel au sein des différentes banques de la place ont été mis en oeuvre au profit du personnel.

La maîtrise des outils technologiques liés aux différents domaines et métiers de la banque par le personnel et la compréhension de leur contenu ont été l'une des priorités de ces cycles et programmes de formation.

Dans le cadre de sa nouvelle stratégie (Plan Moyen Terme 2011-2016), la BTK-Groupe BPCE a prévu un budget de Ressources Humaines renforcé permettant de mettre en place:

- Une politique salariale équitable et motivante ;
- Un système de communication interne efficace ;
- Une culture managériale et un profil type de manager ;
- Un plan de formation permettant de renforcer le développement des compétences ;
- Un système d'évaluation garant de plus de transparence et d'objectivité ;
- Un référentiel métier et compétences ;
- Le recrutement de ressources nécessaires à sa croissance et son développement.

a) Crédits et autres avantages:

Le Personnel de la Banque bénéficie de crédits octroyés sur des ressources spéciales (le Fond social) selon des critères d'éligibilité bien déterminés et sous des conditions avantageuses.

D'autre part, le Personnel de la Banque peut bénéficier de crédits sur des ressources ordinaires moyennant un taux d'intérêt réduit au TMM + 0,75%.

b) Assurance groupe maladie / décès / invalidité :

Outre le contrat d'assurance groupe maladie négocié annuellement avec l'assureur pour améliorer les conditions de couverture, la Banque a pu mettre en place au profit de son personnel un dispositif de prise en charge des frais d'hospitalisation et d'opérations chirurgicales, aussi bien pour le personnel que pour les ascendants et les descendants directs.

Le personnel de la Banque bénéficie également d'un contrat groupe qui couvre les risques liés à la maternité, l'incapacité et l'invalidité, ainsi que le décès.

c) Intéressement du personnel :

Dans le cadre de l'intéressement du Personnel, la BTK-Groupe BPCE accorde à ses cadres supérieurs une rémunération variable. En 2011, cette prime a été généralisée à l'ensemble du Personnel et lui a été servie sur la base de critères liés au rendement et à la réalisation des objectifs prévus.

d) Politique de la Formation :

Les actions de formation se sont poursuivies en 2011 dans l'objectif de développer les compétences du personnel de la banque et lui permettre d'acquérir et de maîtriser un savoir-faire indispensable pour faire face aux changements structurels, culturels et organisationnels qui touchent la Banque.

En s'appuyant sur les compétences internes de la Banque, ainsi que celles des formateurs externes, le nombre d'actions de formation réalisées en 2011 qui ont touché 224 collaborateurs aussi bien du Réseau Commercial que du Siège.

Les dépenses allouées à la formation ont atteint à fin 2011 le niveau de 242 mille dinars contre 239 mille dinars en 2010.

Les actions de formation réalisées en 2011 sont affectées entre siège et réseau commercial comme suit :

| | Nombre de bénéficiaires | Effectif total | % de bénéficiaires | Nombre de participations | Moyenne de participation/bénéficiaire |
|---------------|-------------------------|----------------|--------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| Siège | 95 | 199 | 48% | 190 | 2 actions/bénéficiaire |
| Réseau | 129 | 137 | 94% | 639 | 5 actions/bénéficiaire |

Pour l'année 2012, les principaux Objectifs de formation sont les suivants :

- Accompagner le développement commercial ;
- Accompagner le changement du Système d'Information ;
- Mettre l'accent sur le développement soft skills ;
- Développer et Renforcer les compétences techniques des collaborateurs en focalisant en particulier sur la maîtrise du risque ;
- Intégration et montée en puissance des nouvelles recrues du réseau commercial ;
- Favoriser la synergie avec le groupe BPCE et les filiales de la BTK.

e) Effectif

L'effectif de la banque a atteint 327 collaborateurs, au 31/12/2011, contre 279 au 31/12/2010.

Le tableau suivant retrace l'évolution de l'effectif de la BTK durant les trois derniers exercices :

| Catégorie socioprofessionnelle | 2009 | | 2010 | | 2011 | | Variation | |
|--------------------------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|---------------|---------------|
| | Nombre | % | Nombre | % | Nombre | % | 2010/2009 | 2011/2010 |
| Personnel de service | 9 | 4,10% | 11 | 3,95% | 11 | 3,36% | 22,22% | 0,00% |
| Personnel d'exécution | 24 | 10,96% | 26 | 9,32% | 37 | 11,32% | 8,33% | 42,31% |
| Personnel d'encadrement | 34 | 15,53% | 51 | 18,28% | 59 | 18,04% | 50,00% | 15,69% |
| Cadres | 86 | 39,27% | 118 | 42,29% | 140 | 42,82% | 37,21% | 18,64% |
| Cadres supérieurs | 66 | 30,14% | 73 | 26,16% | 80 | 24,46% | 10,61% | 9,59% |
| Total général | 219 | 100,00% | 279 | 100,00% | 327 | 100,00% | 27,40% | 17,20% |

Il est à signaler qu'à fin 2011, 50,1% (hors SIVP) de l'effectif ont un âge inférieur à 35 ans.

3.2.5 - Réseau de la Banque

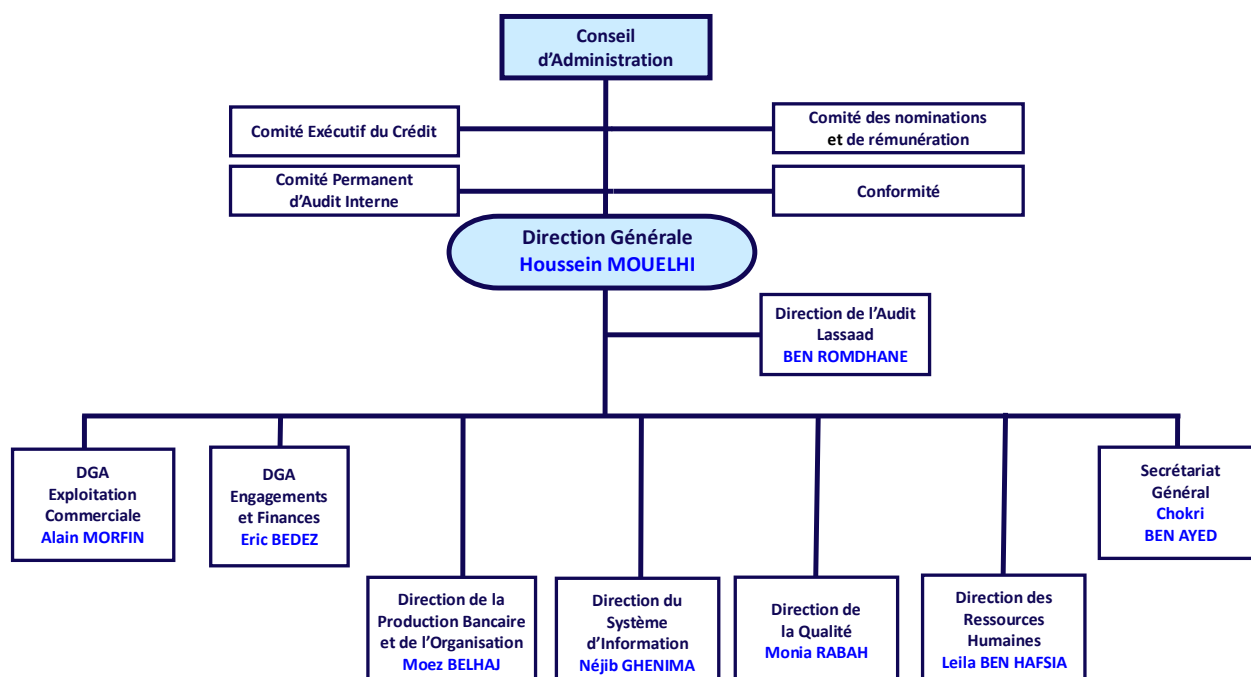
Durant les trois dernières années, le réseau de la banque a été consolidé par l'ouverture de 6 nouvelles agences portant ainsi le nombre de points de vente à 20.

Aussi, le nombre de GAB est passé de 15 en 2009 à 21 GAB au 31/12/2011.

| | 2009 | 2010 | 2011 |
|------------------|------|------|------|
| Nombre d'agences | 14 | 20 | 20 |
| Nombre de GAB | 15 | 21 | 21 |

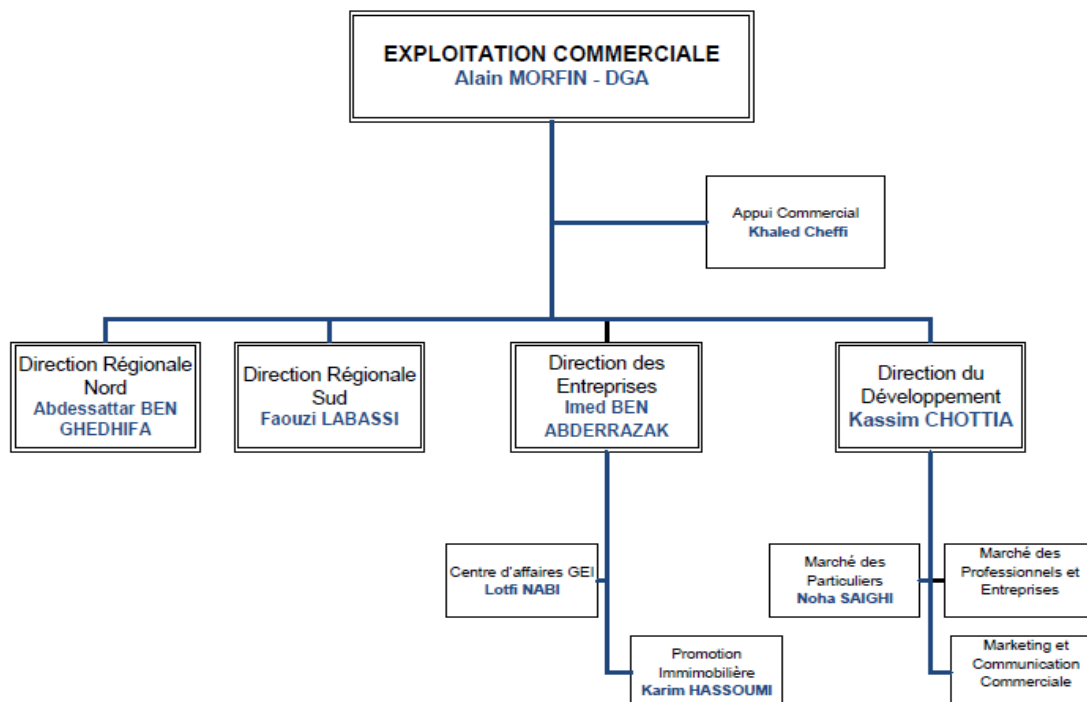
3.2.6 - Organigrammes et missions

Le Conseil d'administration de la BTK réuni le 22/12/2011 a approuvé l'organigramme de la Banque.



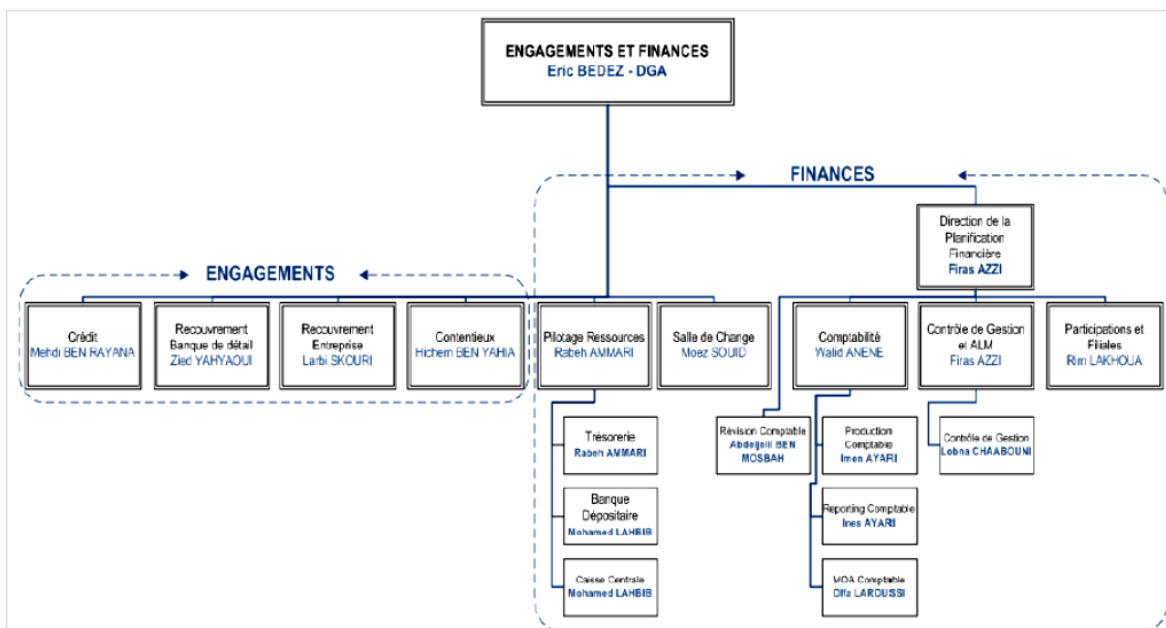
Les organigramme et missions des directions de la Banque sont définis comme suit :

▪ LA DIRECTION DE L'EXPLOITATION COMMERCIALE



La Direction de l'Exploitation Commerciale élabore et propose à la Direction Générale la politique de distribution et assure sa mise en œuvre. Elle assure la cohérence entre la définition de la politique commerciale et de communication sur chacun des marchés et sa mise en œuvre sur tous les canaux et coordonne les activités opérationnelles et fonctionnelles des Directions Régionales, Entreprises, développement et la division de l'appui commercial.

▪ LA DIRECTION DES ENGAGEMENTS ET FINANCES



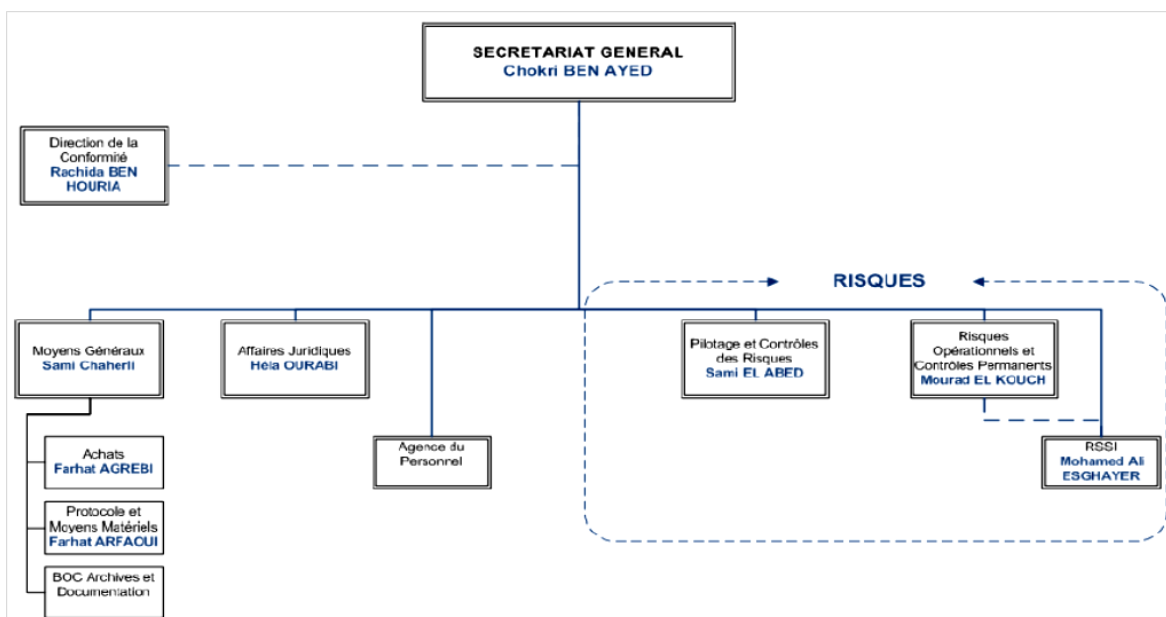
● Pôle ENGAGEMENTS :

- ▮ La Sous-Direction des Crédits assure principalement l'analyse des dossiers de crédits sur les marchés «particuliers, professionnels et entreprises», la gestion des outils d'analyse financière et d'aide à la décision, le suivi des engagements sensibles et la gestion des dossiers hors délégation BTK en relation avec la filière Engagements de BPCE IOM.
- ▮ La Sous-Direction Recouvrement de la Banque de Détail assure principalement un suivi rapproché des impayés par produit et par agence.
- ▮ La Direction Recouvrement Entreprises assure le recouvrement des créances relatives au portefeuille « Entreprises » et la coordination avec le réseau en matière de recouvrement à l'amiable sur les entreprises.
- ▮ La Sous-Direction du Contentieux a pour responsabilité, principalement, la prise en charge des dossiers suite aux décisions de transfert, la conduite des actions judiciaires appropriées même à assurer un recouvrement rapide et efficace, la gestion des mises en demeures et autres significations et le suivi des dossiers en règlement judiciaire amiable faillite ou liquidation.

● Pôle FINANCES

- ▮ La Sous-Direction Pilotage Ressources est composé de la Division Trésorerie, de la Division Banque Dépositaire, du Service Caisse Centrale et de la Salle de Change.
- ▮ La Sous-Direction Comptabilité : est responsable principalement de la production de l'information financière externe, l'élaboration et la validation des documents fiscaux.
- ▮ La Sous-Direction Contrôle de Gestion et ALM : Les principales tâches du service contrôle de gestion consiste à établir les reportings de gestion financiers et commerciaux pour les besoins internes de la Banque ainsi que pour le besoin du groupe, préparer et piloter le Plan Moyen Terme ainsi que la procédure Budgétaire, préparer et diffuser les reportings à destination des autorités de la place (APB, Ministère des Finances et BCT), assurer le suivi budgétaire des charges d'exploitation et d'investissement...
- ▮ La Sous-Direction Participations et Filiales est responsable de la gestion du portefeuille participations de la Banque.

▪ LE SECRETARIAT GENERAL

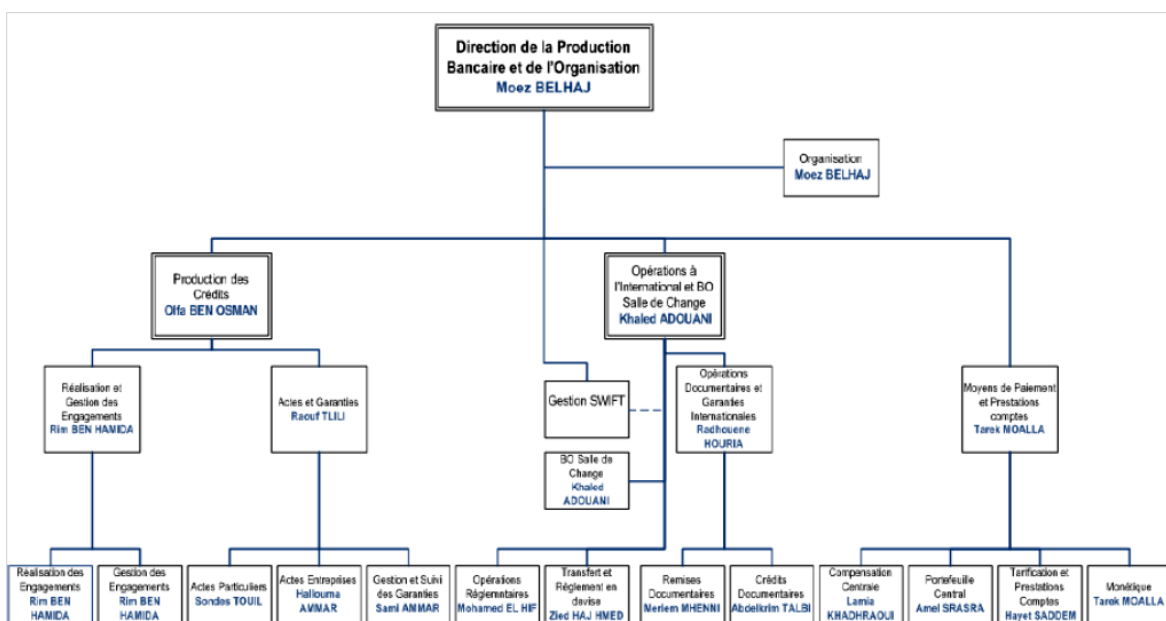


Le Secrétariat Général est responsable de la coordination des travaux des réunions, l'organisation des réunions et le secrétariat de la Gouvernance, l'organisation et le suivi des Comités de Direction, le pilotage et le contrôle des risques et la coordination des contrôles permanents et de la conformité...

Les missions du Secrétariat Général sont réparties principalement sur les structures suivantes :

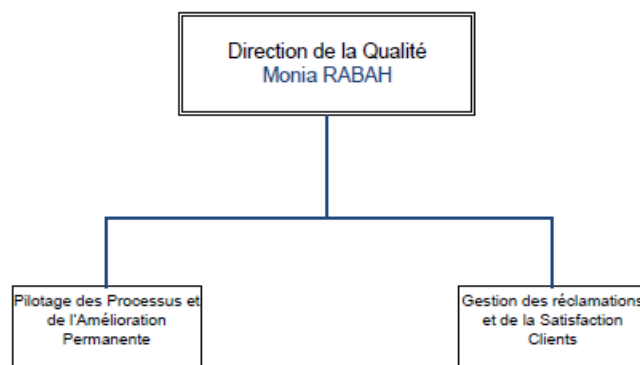
- ▮ Secrétariat Gouvernance et Communication Externe ;
- ▮ Direction de la Conformité : Hiérarchiquement rattachée au Conseil d'administration en lien fonctionnel avec le Secrétariat Général ;
- ▮ La Sous-direction des Affaires Juridiques ;
- ▮ La Sous-Direction Pilotage et Contrôle des Risques ;
- ▮ La Sous-direction Risques Opérationnels et Contrôles Permanents.

▪ LA DIRECTION DE LA PRODUCTION BANCAIRE ET DE L'ORGANISATION



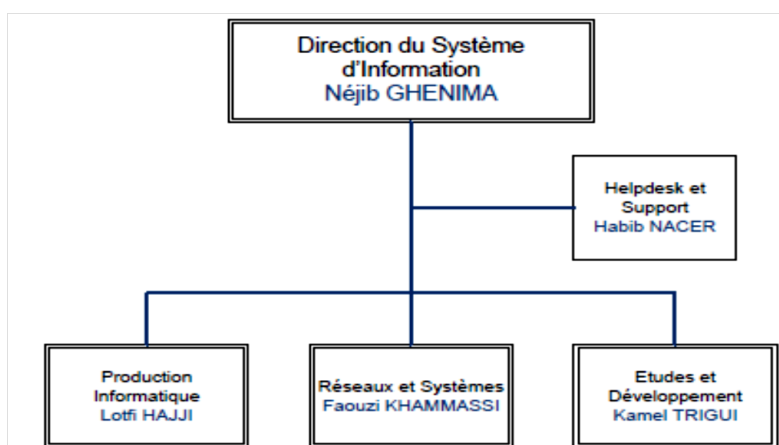
La Direction de la Production Bancaire et de l'Organisation est responsable de la mise en œuvre et la gestion après vente des opérations, du reporting réglementaires relatifs aux opérations traitées avec les organismes de place, de l'assistance fonctionnelle des structures de la banque et de la gouvernance, du pilotage du portefeuille des projets de la banque et de la conduite des travaux de leur mise en œuvre.

▪ **LA DIRECTION DE LA QUALITE**



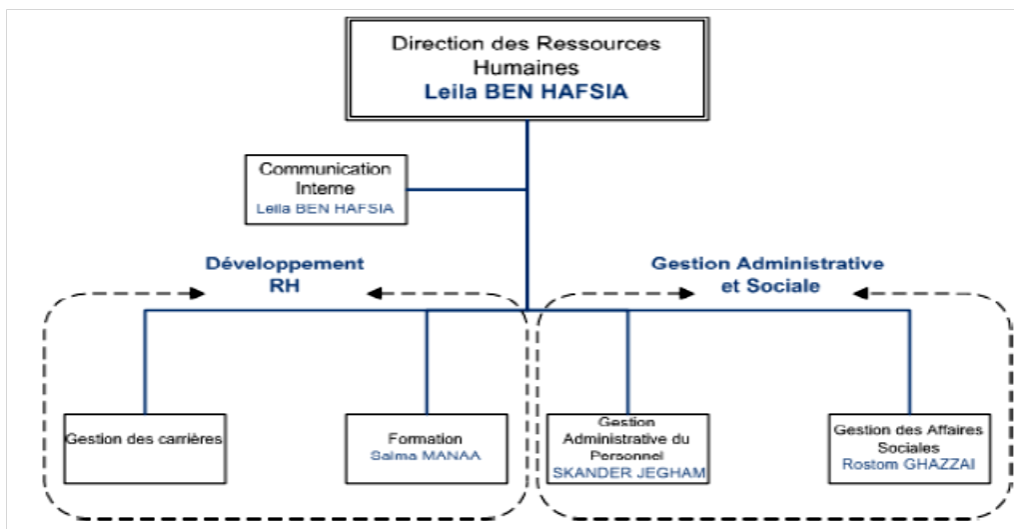
La Direction de la Qualité est responsable de l'élaboration et la mise en œuvre des conditions et méthodes aptes à développer un système de Management par la Qualité ayant pour objectif la satisfaction des clients, l'efficacité et la performance des processus de la Banque, la promotion et l'animation des principes de l'amélioration permanente.

▪ **LA DIRECTION DU SYSTEME D'INFORMATION**



- ▮ La Sous-Direction Production Informatique assure la mise en production des applications, l'administration des Bases de Données et l'exploitation Informatique.
- ▮ La Sous-Direction Systèmes & Réseaux installe, supervise et administre les équipements actifs du réseau et de sécurité. Elle assure aussi la continuité de l'activité des serveurs et installe le matériel informatique siège et agences.
- ▮ La Sous-Direction Etudes et Développement s'occupe du développement et de la maintenance des applications développées en interne et assure le développement ou la mise en place des interfaces entre le SI et les Modules Annexes (Trésorerie, nouveaux canaux de distributions ...)

▪ LA DIRECTION DES RESSOURCES HUMAINES



La Direction des Ressources Humaines élabore et propose au Directeur Général une politique de gestion des Ressources Humaines conforme aux orientations stratégiques de la Banque en :

- Anticipant les besoins en matière de politique RH (Recrutement, formation,...) en lien avec chaque Direction Support ou opérationnelle ;
- Recensant les besoins globaux de formation et en mettant en œuvre les moyens pour y répondre,
- Garantissant l'acquisition et la transmission des compétences fondamentales avant la prise de fonction ;
- Définissant et en élaborant l'environnement nécessaire à l'évolution professionnelle ;
- Appliquant et en veillant à l'application de la réglementation sociale et conventionnelle ;
- Définissant une politique sociale adaptée au besoin de la Banque.

▪ LA DIRECTION DE L'AUDIT

La Direction de l'Audit est rattachée au Directeur Général. Ce rattachement hiérarchique est complété par un rattachement fonctionnel fort du Directeur de l'Audit au Directeur de l'Inspection Générale de l'organe central BPCE.

Aucun domaine réservé, thématique ou organique, ne peut être opposé à l'Audit. Son périmètre est universel. Il inclut en conséquence tous les risques, toutes les entreprises et toutes les activités y compris, le cas échéant, celles qui sont externalisées.

La Direction de l'Audit a pour objectifs prioritaires d'évaluer et de rendre compte, à la Direction Générale de la banque, à l'Inspection Générale de l'organe central BPCE et au Comité Permanent d'Audit Interne, pour chaque unité auditée :

- de la qualité de la situation financière ;
- du niveau des risques effectivement encourus ;
- de la qualité de l'organisation et de la gestion ;
- de la cohérence, de l'adéquation et du bon fonctionnement des dispositifs d'évaluation et de maîtrise des risques ;
- de la fiabilité et de l'intégrité des informations comptables et des informations de gestion ;
- du respect des lois, des règlements, des règles du Groupe ou de chaque entreprise ;
- de la mise en œuvre effective des recommandations des missions antérieures et des régulateurs.

Ce contrôle s'exerce via des missions périodiques permettant de couvrir l'ensemble du périmètre du Groupe sur un nombre limité d'exercices. Il donne lieu à l'émission d'un rapport et à la formulation de recommandations ou de conseils.

3.3 - Activités de la Banque au 31/12/2011

3.3.1 - Ressources de la Banque

3.3.1.1 - Les Dépôts de la Clientèle

En MDT

| Intitulé | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variation 2010/2009 | Variation 2011/2010 |
|---|----------------|----------------|----------------|------------------------|------------------------|
| Comptes courants ordinaires de la clientèle | 60,501 | 96,941 | 120,646 | 60,23% | 24,45% |
| Comptes d'épargne de la clientèle | 13,874 | 29,492 | 47,708 | 112,57% | 61,77% |
| C/C des non résidents en devises | 15,370 | 24,459 | 19,556 | 59,13% | -20,05% |
| Comptes indisponibles | 2,617 | 2,282 | 2,665 | -12,80% | 16,78% |
| Comptes de dépôts à terme | 168,228 | 402,937 | 389,618 | 139,52% | -3,31% |
| Autres comptes créditeurs | 10,115 | 13,166 | 19,477 | 30,16% | 47,94% |
| Total brut | 270,704 | 569,277 | 599,670 | 110,30% | 5,34% |

Les dépôts de la clientèle s'élèvent au 31/12/2011 à 599,670 MD contre 569,277 MDT au 31/12/2010, soit une légère augmentation de 30,393 MD.

Les dépôts à vue ont atteint 140,202 MD au 31/12/2011 contre 121,400 MD une année auparavant, soit une augmentation de 15,49%. Cette progression est expliquée par l'entrée de 3 800 nouveaux clients durant l'année 2011.

Les dépôts à terme ont connu une légère baisse de 3,31%, passant de 402,937 MD au 31/12/2010 à 389,618 MD au 31/12/2011. Cette décollecte en matière de dépôts à terme découle d'une politique volontariste dans le sens d'une meilleure maîtrise du coût des ressources.

Les dépôts en comptes d'épargne sont passés de 29,492 MD au 31/12/2010 à 47,708 MD au 31/12/2011, enregistrant ainsi une évolution de 61,77%.

3.3.1.2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

L'encours des dépôts des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31/12/2011 à 27,993 MD contre 31,076 MD au 31/12/2010, soit une baisse de 3,083 MD.

| Intitulé | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variation 2010/2009 | Variation 2011/2010 |
|---|----------------|---------------|---------------|------------------------|------------------------|
| Emprunts en dinars sur le marché monétaire | 109,096 | 0,000 | 16,852 | -100,00% | - |
| Avoir des Banques & établissements bancaires & financiers | 56,905 | 31,042 | 11,127 | -45,45% | -64,16% |
| Dettes rattachées sur les placements des établissements bancaire & financiers | 0,149 | 0,034 | 0,014 | -77,18% | -58,82% |
| Total | 166,150 | 31,076 | 27,993 | -81,30% | -9,92% |

3.3.1.3 - Emprunts et ressources spéciales

L'encours des emprunts à moyen et long terme a atteint 64,644 MD au 31/12/2011 contre 105,090 MD au 31/12/2010, soit une baisse de 40,446 MD correspondant au solde des tirages et des remboursements effectués au titre de l'exercice 2011.

Le tableau suivant retrace l'évolution de la structure de l'encours des emprunts :

(en MD)

| Libellé | 2009 | 2010 | 2011 | | |
|--|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------|
| | | | Tirages | Remboursements | Solde |
| Emprunt Obligataire "BTKD 2006" | 16,000 | 8,000 | 0 | 8,000 | 0,000 |
| Emprunt Obligataire "BTK 2009" | | 50,000 | 0,000 | 3,965 | 46,035 |
| Autre Emprunt Locaux en Devise | | 27,752 | 7,924 | 31,178 | 4,498 |
| Total Emprunts Locaux | 16,000 | 85,752 | 7,924 | 43,143 | 50,533 |
| Emprunt BAD 2001 (BAD 4) | 16,409 | 13,674 | 0 | 2,734 | 10,940 |
| Ligne Partenariat Italienne | 0,160 | 0 | 0 | 0,000 | 0,000 |
| Ligne PME Italienne | 3,353 | 3,156 | 0 | 0,290 | 2,866 |
| Emprunt EXIM BANK (Japon) | 2,516 | 0,839 | 0 | 0,839 | 0,000 |
| Emprunt BEI | 2,978 | 1,669 | 0 | 1,364 | 0,305 |
| Total ressources spéciales | 25,416 | 19,338 | 0 | 5,227 | 14,111 |
| Total emprunts et ressources spéciales* | 41,416 | 105,090 | 7,924 | 48,370 | 64,644 |

(*) Hors Intérêts et commissions rattachés

3.3.1.4 - Fonds Propres

Les fonds propres de la Banque s'élèvent, au 31/12/2011, à 164,860 MD contre 165,387 MD l'année précédente, soit une baisse de 0,32%.

La régression des fonds propres s'explique principalement par la baisse du résultat net qui a passé de 7,583 MD au 31/12/2010 à 0,023 MD au 31/12/2011.

Au cours des trois dernières années, les fonds propres de la Banque, avant affectation du résultat, ont évolué de la manière suivante :

En MDT

| Libellé | 2009 | 2010 | 2011 | Variation 2011/2010 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|
| Capital | 100,000 | 100,000 | 100,000 | 0,00% |
| Réserves | 47,359 | 53,393 | 61,105 | 14,44% |
| Fonds social | 3,532 | 3,762 | 3,712 | -1,33% |
| Report à nouveau | 0,446 | 0,649 | 0,020 | -96,92% |
| Résultat net de l'exercice | 10,237 | 7,583 | 0,023 | -99,70% |
| Total | 161,574 | 165,387 | 164,860 | -0,32% |

3.3.2 - Les emplois

3.3.2.1 - Les crédits de la clientèle

Le volume global des engagements bruts clientèle a enregistré une progression de 14,72 %, passant de 937,538 millions de dinars en 2010 à 1072,069 millions de dinars à la fin de l'exercice 2011.

Le total brut des créances sur la clientèle net des engagements hors bilan a atteint la somme de 916,882 millions de dinars au 31/12/2011 contre 792,569 millions de dinars au 31/12/2010 soit une augmentation de 15,68%.

Le total net des créances sur la clientèle présente, au 31/12/2011, un solde net de 810,676 MD contre un solde net de 712,958 MD au 31/12/2010, soit en accroissement de 97,718 MD se détaillant comme suit :

| (En MD) | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2011 |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| - Crédits à la clientèle non échus | 457,537 | 638,728 | 699,489 |
| - Créances impayées | 53,565 | 76,102 | 118,458 |
| - Principal impayé | 32,564 | 48,787 | 79,008 |
| - Intérêts impayés | 12,366 | 14,800 | 21,471 |
| - Intérêts de retard & autres impayés | 8,635 | 12,515 | 17,979 |
| - Intérêts & com. courus & non échus | 3,579 | 4,804 | 4,812 |
| - Autres comptes débiteurs (c/c & cc associés) | 48,500 | 72,934 | 94,123 |
| Total brut des créances sur la clientèle | 563,181 | 792,569 | 916,882 |
| A déduire couverture | -58,264 | -79,611 | -106,206 |
| - Provisions sur créances classées | -24,941 | -38,948 | -48,658 |
| - Provisions collectives | 0 | 0 | -4,000 |
| - Agios réservés | -33,324 | -40,662 | -53,548 |
| Total net des créances sur la clientèle | 504,917 | 712,958 | 810,676 |

Ventilation des engagements de la clientèle par classe de risque (y compris les créances de l'AIL et de l'Etat) :

| (en MD) | 2 009 | 2 010 | 2 011 |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Actifs normaux (créances classées A & B1) | 608,787 | 810,574 | 914,579 |
| Créances sur la clientèle | 479,719 | 670,707 | 761,230 |
| Engagement Hors Bilan | 129,067 | 139,867 | 153,349 |
| Actifs non performants (créances classées B2, B3 et B4) | 105,677 | 156,584 | 185,370 |
| Créances sur la clientèle (a1) | 104,592 | 155,494 | 183,706 |
| Engagement Hors Bilan (a2) | 1,085 | 1,090 | 1,664 |
| Total Brut (b) | 714,463 | 967,158 | 1 099,949 |
| Total couverture constituée(c) | 58,504 | 79,634 | 106,206 |
| Agios réservés | 33,324 | 40,664 | 53,546 |
| Provisions | 25,180 | 38,970 | 52,659* |
| Taux de couverture de l'ensemble des créances (c)/(b) | 8,19% | 8,23% | 9,66% |
| Taux des créances classées [(a1)+(a2)]/(b) | 14,79% | 16,19% | 16,85% |
| Taux de couverture des créances classées (c)/[(a1)+(a2)] | 55,36% | 50,86% | 57,29% |

Source rapports des commissaires aux comptes destinés à la BCT.

(*) y compris le montant des provisions collectives de 4 MD.

3.3.3 - Portefeuille titres au 31/12/2011

Portefeuille Titres Commercial

Le portefeuille des transactions commerciales a atteint au 31/12/2011 la somme de 6,889 MD contre 7,228 MD au 31/12/2010, enregistrant ainsi une baisse de 0,339 MD.

| Désignation (en MD) | 2009 | 2010 | 2011 | Variation 2010/2009 | Variation 2011/2010 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|---------------------|
| Obligations | 0,138 | 0,069 | 0,069 | -50,00% | 0,00% |
| Bons de trésor & intérêts rattachés | 6,672 | 6,671 | 6,820 | -0,01% | 2,23% |
| Actions cotées | 0,292 | 0,488 | 0,000 | 67,12% | -100,00% |
| Total | 7,102 | 7,228 | 6,889 | 1,77% | -4,69% |

Titres d'investissement

La valeur nette de ce portefeuille s'élève à fin 2011 à 33,915 millions de dinars et ce suite à la constitution d'une couverture globale pour un niveau de 6,973 millions de dinars, dont 0,517 millions de dinars d'intérêts différés reconvertis en titres de participations.

Les participations libérées de 9,052 millions de dinars correspondent principalement à l'augmentation du capital de l'AIL pour 4,750 millions de dinars et les obligations émises par l'Etat souscrites auprès de la BNA d'un montant de 4 millions de dinars.

| Intitulé (en MD) | 2009 | 2010 | 2011 | Variation 2010/2009 | Variation 2011/2010 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------------|---------------------|
| Portefeuille Titres d'investissement à la fin de l'année n-1 | 31,346 | 32,972 | 32,640 | 5,19% | -1,01% |
| (+) Participations libérées au titre de l'exercice n | 1,815 | - | 9,052* | -100,00% | - |
| (-) Cessions de participations au cours de l'exercice n | -0,062 | -0,332 | -0,804** | 435,48% | 142,17% |
| (-) Réduction de capital | -0,127 | - | - | -100,00% | - |
| Total brut des participations libérées | 32,972 | 32,640 | 40,888 | -1,01% | 25,27% |
| A déduire | | | | | |
| (-) Provisions constituées durant l'année | -5,756 | -5,546 | -6,456 | -3,65% | 16,41% |
| (-) Produits différés constitués durant l'année | -0,349 | -0,517 | -0,517 | 48,14% | 0,00% |
| Valeurs nettes des participations à fin de l'année | 26,867 | 26,576 | 33,915 | -1,08% | 27,62% |

(*) Correspond essentiellement à l'augmentation du capital de l'AIL d'un montant de 4,750 MD et les obligations BNA d'un montant de 4,000 MD.

(**) Correspond à la cession des titres BNA.

3.3.4 - Les Immobilisations Nettes

Le solde net des valeurs immobilisées au 31/12/2011 s'élève à 18,789 MD, contre 16,777 MD au 31/12/2010, soit une augmentation de 2,012 MD.

| Désignation (en MD) | 2009 | 2010 | 2011 | Variation 2010/2009 | Variation 2011/2010 |
|------------------------|--------|--------|--------|---------------------|---------------------|
| Immobilisations Nettes | 14,311 | 16,777 | 18,789 | 17,23% | 11,99% |

3.3.5 - Les résultats d'exploitation

3.3.5.1 - Les Produits Nets Bancaires

Le Produit Net Bancaire a atteint en 2011 un montant de 34,856 MD contre 33,301 MD en 2010.

Cette augmentation est expliquée essentiellement par une hausse de 2,298 MD des commissions nettes et une évolution de 0,723 MD des revenus du portefeuille d'investissement qui ont compensé la baisse de la Marge nette d'intérêts de 0,772 MD.

| Désignation (en MD) | 2009 | 2010 | 2011 | Variation 2010/2009 | Variation 2011/2010 |
|----------------------|--------|--------|--------|---------------------|---------------------|
| PRODUIT NET BANCAIRE | 28,887 | 33,301 | 34,856 | 15,28% | 4,67% |

3.3.5.2 - La Marge d'Intérêt

La marge d'intérêt a subi une baisse, en 2011 par rapport à 2010, de 4,22% contre une augmentation de 6,32% réalisée entre l'année 2010 et 2009.

| Désignation (en MD) | 2009 | 2010 | 2011 | Variation 2010/2009 | Variation 2011/2010 |
|---------------------|--------|--------|--------|---------------------|---------------------|
| Produit en intérêts | 30,724 | 40,231 | 45,743 | 30,94% | 13,70% |
| Charges en intérêt | 13,502 | 21,920 | 28,204 | 62,35% | 28,67% |
| Marge d'intérêt | 17,222 | 18,311 | 17,539 | 6,32% | -4,22% |

3.3.5.3 - Les Commissions Nettes

Les commissions nettes sont en progression de +67,09% entre 2010 et 2011. Cette augmentation est expliquée par une amélioration sensible du niveau d'activité en termes de nombre d'opérations réalisées et par la révision à la hausse des tarifs pratiquées suite à l'application du nouveau catalogue des prix en 2011.

| Désignation (en MD) | 2009 | 2010 | 2011 | Variation 2010/2009 | Variation 2011/2010 |
|-----------------------|-------|-------|-------|---------------------|---------------------|
| Commissions perçues | 3,067 | 3,838 | 5,985 | 25,14% | 55,94% |
| Commissions encourues | 0,227 | 0,413 | 0,262 | 81,94% | -36,56% |
| Commissions Nettes | 2,840 | 3,425 | 5,723 | 20,60% | 67,09% |

3.3.5.4 - Autres Revenus

Au terme de l'exercice 2011, les autres revenus ont enregistré une légère augmentation de 0,25% passant ainsi de 11,565 MD en 2010 à 11,594 MD en 2011.

| Désignation (en MD) | 2009 | 2010 | 2011 | Variation 2010/2009 | Variation 2011/2010 |
|---|-------|--------|--------|---------------------|---------------------|
| Gain sur portefeuille titres commercial | 1,319 | 3,006 | 2,312 | 127,90% | -23,09% |
| Revenus du portefeuille titres d'investissement | 7,506 | 8,559 | 9,282 | 14,03% | 8,45% |
| Total | 8,825 | 11,565 | 11,594 | 31,05% | 0,25% |

3.3.5.5 - Les Frais Généraux

Les frais de personnel, au titre de l'exercice 2011, ont connu une augmentation de 32,07% par rapport à 2010 passant de 10,373 MD à 13,700 MD. Cette hausse est expliquée principalement par l'augmentation de la masse salariale de 36,99%.

Les charges générales d'exploitation se sont accrues de 12,24%, passant de 4,846 MD en 2010 à 5,439 MD en 2011.

| Désignation (en MD) | 2009 | 2010 | 2011 | Variation 2010/2009 | Variation 2011/2010 |
|---|---------------|---------------|---------------|------------------------|------------------------|
| Frais de personnel | 8,044 | 10,373 | 13,700 | 28,95% | 32,07% |
| Charges générales d'exploitation | 4,085 | 4,846 | 5,439 | 18,63% | 12,24% |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | 1,139 | 1,551 | 1,773 | 36,17% | 14,31% |
| Total | 13,268 | 16,770 | 20,912 | 26,39% | 24,69% |

3.3.5.6 - Les Soldes en Perte de Créances (Dotations aux provisions et résultats de corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif)

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont atteint en 2011 un montant de 14,679 MD contre un montant de 14,213 MD en 2010 soit une augmentation de 3,29%.

| Désignation (en MD) | 2009 | 2010 | 2011 | Variation 2010/2009 | Variation 2011/2010 |
|--|---------------|---------------|---------------|------------------------|------------------------|
| Provisions sur les créances de la clientèle | 10,274 | 19,267 | 9,709 | 87,53% | -49,61% |
| Provisions collectives* | 0,000 | 0,000 | 4,000 | - | - |
| Provisions pour risques et charges** | 0,000 | 0,000 | 0,533 | - | - |
| Provisions sur les engagements hors bilan | 0,239 | 0,000 | 0,000 | - | - |
| Perte sur créance | 0,801 | 0,388 | 0,438 | - | 12,89% |
| Total des provisions affectées | 11,314 | 19,655 | 14,679 | 73,72% | -25,31% |
| Reprise des provisions sur créances | -4,747 | -5,442 | 0,000 | 14,64% | -100,00% |
| Reprise des provisions sur risque Divers | -0,043 | 0,000 | 0,000 | - | - |
| Total | 6,524 | 14,213 | 14,679 | 117,86% | 3,29% |

(*) « En application des nouvelles dispositions prévues par la circulaire n°2011-04 du 12 avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des derniers événements, la circulaire n°2012-02 du 11 Janvier 2012 complétée par la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 Mars 2012, relatives à l'évaluation des engagements dans le cadre desdites mesures, les engagements des entreprises ayant bénéficié des mesures de soutien, ont été maintenus parmi les actifs courants ou nécessitant un suivi particulier. Parallèlement, une provision collective estimée à 4,000 MD a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble de ces actifs ».

(**) Correspond à la pénalité BCT de 0,415 MD relative au non respect des conditions de la banque pour la rémunération des dépôts à terme et des bons de caisse et un montant de 0,118 MD au titre des provisions fiscales et sociales.

3.3.5.7 - Le Résultat Net

En dépit de l'augmentation des produits nets bancaires de 4,67%, Le résultat net de l'exercice 2011 a subi une forte régression de 99,70% pour passer de 7,583 MD en 2010 à 0,023 MD en 2011. Cette baisse est justifiée principalement par :

- La hausse de 7,856 MD des intérêts servis sur les dépôts et les placements de la clientèle ;
- L'augmentation des frais de personnel de 3,327 MD.

| Désignation (en MD) | 2009 | 2010 | 2011 | Variation 2010/2009 | Variation 2011/2010 |
|---------------------|--------|-------|-------|------------------------|------------------------|
| Résultat Net | 10,237 | 7,583 | 0,023 | -25,93% | -99,70% |

3.4 - Les indicateurs d'activité de la BTK au 31/03/2012

| | au 31/03/2012 | au 31/03/2011 | au 31/12/2011 | Variation |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 1. Produits d'exploitation bancaires | 14,938 | 18,798 | 63,322 | -20,53% |
| Intérêts et revenus assimilés | 10,486 | 10,711 | 45,743 | -2,10% |
| Commissions | 1,965 | 1,099 | 5,985 | 78,80% |
| Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières | 0,837 | 0,487 | 2,312 | 71,87% |
| Revenus du portefeuille d'investissement (*) | 1,650 | 6,500 | 9,282 | -74,62% |
| 2. Charges d'exploitation bancaire | 6,017 | 5,698 | 28,466 | 5,60% |
| Intérêts encourus et charges assimilées | 5,957 | 5,650 | 28,204 | 5,43% |
| Commissions encourues | 0,060 | 0,048 | 0,262 | 25,00% |
| 3. Produits Net Bancaire | 8,921 | 13,099 | 34,856 | -31,90% |
| 4. Autres produits d'exploitation | 0,451 | 0,033 | 1,185 | 1266,67% |
| 5. Charges opératoires | 4,004 | 3,689 | 19,138 | 8,54% |
| Frais de personnel | 2,744 | 2,599 | 13,700 | 5,58% |
| Charges générales d'exploitation | 1,260 | 1,091 | 5,438 | 15,49% |
| 6. Structure de portefeuilles | 52,161 | 40,804 | 40,804 | 27,83% |
| Portefeuille-titres commercial | 6,996 | 6,889 | 6,889 | 1,55% |
| Portefeuille d'investissement | 45,165 | 33,915 | 33,915 | 33,17% |
| 7. Encours des crédits à la clientèle | 852,327 | 731,434 | 810,676 | 16,53% |
| 8. encours des dépôts | 644,008 | 588,942 | 599,670 | 9,35% |
| Dépôt à vue | 148,910 | 140,254 | 142,867 | 6,17% |
| Dépôts d'épargne | 48,740 | 33,550 | 47,708 | 45,28% |
| Dépôts à terme | 427,162 | 401,095 | 389,618 | 6,50% |
| Autres dépôts et dettes rattachées | 19,196 | 14,043 | 19,477 | 36,69% |
| 9. Emprunts et ressources spéciales | 69,859 | 73,282 | 64,644 | -4,67% |
| 10. Capitaux propres hors résultat de la période | 164,860 | 165,402 | 164,837 | -0,33% |

(*) Dividendes reçus de la société EL ISTIFA

3.5 - Facteurs de risques et nature spéculative de l'activité de la Banque

La Banque Tuniso-Koweïtienne - Groupe BPCE a structuré son organisation afin de mettre en conformité son dispositif de contrôle interne et de maîtrise des risques, tant par rapport aux normes réglementaires que par rapport au groupe BPCE.

Au-delà des contrôles de premier niveau qui incombent aux fonctions opérationnelles, commerciales et de production, le dispositif de contrôle de deuxième niveau repose sur :

- Le contrôle des risques (risques de crédit, risques financiers, risques opérationnels) qui incombe à la Direction des Risques rattachée à la Direction Générale ;
- Le contrôle de conformité, la lutte anti-blanchiment et la surveillance du dispositif de contrôle interne de premier niveau qui incombent à la Direction de la Conformité, rattaché fonctionnellement au Secrétariat Général et hiérarchiquement au Conseil d'Administration ;
- Le contrôle comptable qui incombe à la fonction de révision comptable ;
- Le contrôle des Risques Informatiques conduit par le Responsable de la Sécurité des Systèmes d'Information.

Enfin, le contrôle de troisième niveau est assuré par la Direction de l'Audit Interne, rattachée à la Direction Générale. Les contrôles périodiques assurés par cette structure se font conformément à la circulaire N° 2006-19.

Le dispositif de Contrôle Interne et de maîtrise des risques est examiné selon une fréquence trimestrielle, par le Comité Permanent d'Audit Interne. Il donne, par ailleurs, lieu à un rapport annuel selon les articles 52 et 53 de la circulaire 2006-19.

En 2011, la BTK a déployé progressivement la politique de risques validée en fin d'année 2010. Une partie des efforts a donc été portée sur la sensibilisation à cette nouvelle politique de risques, notamment au travers de formations à la gestion des risques, et à l'analyse de crédit.

Des efforts ont également été portés sur la lutte anti-blanchiment et anti-corruption, au travers d'un renforcement des actions de contrôle, une poursuite de la démarche de formation et sensibilisation à l'ensemble des équipes de la Banque et la collaboration étroite avec les instances de contrôle et de régulation dans l'identification des clients en liaison avec le régime déchu.

De part la nature de son activité, La BTK comme tout établissement bancaire est exposé à divers risques détaillés ci-après :

i) Le risque de crédit (de contrepartie)

L'article 22 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2006-19 du 28/11/2006 définit ce risque comme étant le risque encouru en cas de défaillance d'une contrepartie ou de contreparties considérées comme un même bénéficiaire au sens de la réglementation en vigueur.

Le risque de crédit est, principalement, le risque de perte lié à la défaillance d'une contrepartie sur laquelle est détenue une créance ou un engagement de hors bilan assimilable.

La défaillance du débiteur se traduirait en effet par la survenance d'une perte correspondant au non recouvrement partiel ou total des fonds prêtés.

Au cours de l'année 2011, la Banque a continué à structurer ses fonctions de contrôle permanent, notamment au travers du déploiement de nouvelle politique de risque qui vise à encadrer les activités financières et de crédit par des schémas délégataires, des process d'instruction et de contrôle et des limites.

Dans le respect de la Circulaire 2006-19, la Banque a mis en place un dispositif de gestion des risques de crédit qui repose :

- Des process de sélection de crédit rigoureux qui s'appuient sur des schémas délégataires précis, répartis par marchés, des outils d'instruction et de mesures de risques (scoring, notation) adaptés à chaque marché ;
- Un dispositif de surveillance renforcé qui vise à identifier rapidement les principaux indicateurs de risques (dépassements, impayés, baisses de mouvement, comptes gelés) et les principales alertes ;
- Un dispositif de contrôle qui vise à surveiller le respect de la politique de risques notamment le respect des schémas délégataires et des process de mise en place des concours ;
- Un pilotage des risques qui vise à adapter la stratégie, les limites et les délégations en fonction de l'évolution du portefeuille, de sa sinistralité et de la conjoncture économique.

i) Le risque de marché

L'article 31 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2006-19 du 28 novembre 2006 définit ce risque comme étant le risque de pertes qui peuvent résulter :

- des fluctuations des prix sur les titres de transaction et de placement tels que définis par les normes comptables et sur tout autre instrument financier prévu par la réglementation en vigueur ;
- des positions susceptibles d'engendrer un risque de change, notamment les opérations de change au comptant ou à terme.

La Banque est, de par ses activités, principalement exposée aux risques de change.

Elle a ainsi mis en place une organisation, visant d'une part à professionnaliser les activités de changes, au travers d'une salle de change dédiée et d'autre part à assurer une séparation des tâches entre Front Office (Salle de Change), Back Office (au sein de la Production Bancaire) et contrôle (Direction des Risques).

La position de change de la salle est calculée quotidiennement, comparée aux limites réglementaires et reportée à la Direction Générale. La position de change globale est également reportée en comité des risques.

Au-delà des limites réglementaires, l'activité de change est encadrée par des limites de contrepartie (expositions spot ou à terme sur les clients), des limites sur les banques et des limites opérationnelles sur les acteurs de la salle (cambistes, responsable).

ii) Le risque global de taux d'intérêt

L'article 35 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2006-19 du 28/11/2006 définit le risque global de taux d'intérêt comme étant le risque encouru en cas de variation des taux d'intérêt, mesuré sur l'ensemble des opérations de bilan et de hors bilan à l'exception, le cas échéant, des opérations soumises aux risques de marché.

Le risque de taux est géré à travers le dispositif de gestion ALM (Asset and Liability Management) de la Banque, piloté à travers le comité ALM trimestriel en coordination avec la maison mère de la BTK (BPCE IOM) et suivi également à travers le comité de trésorerie.

Le risque de taux en bilan statique est mesuré par des gaps ou impasses.

Le risque de taux en bilan dynamique est mesuré par la sensibilité de la marge d'intérêts à une variation des taux par rapport à un scénario central.

Les gaps, les indicateurs de sensibilités et l'exposition globale de la banque aux variations de taux sont analysés en Comité ALM et orientent la gestion quotidienne en matière de tarification de crédit et de collecte.

iii) Le risque de liquidité

L'article 38 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2006-19 du 28/11/2006 définit le risque de liquidité comme étant le risque pour l'établissement de crédit et la banque non résidente de ne pas pouvoir s'acquitter, dans des conditions normales, de leurs engagements à leur échéance.

Le risque de liquidité se prête également à un dispositif d'analyse et de gestion structuré autour du Comité ALM et des comités hebdomadaires de trésorerie.

Dans le cadre du Comité ALM, le risque est apprécié en conditions normales et exceptionnelles, en vision statique et dynamique, au travers de l'analyse des gaps.

Par ailleurs, la situation de trésorerie est analysée et reportée quotidiennement et oriente les décisions en matière de gestion et d'optimisation des ressources.

Le ratio de liquidité, selon les normes de la BCT est calculé mensuellement.

iv) Le risque de règlement

L'article 42 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2006-19 du 28/11/2006 définit le risque de règlement comme étant le risque de survenance, au cours du délai nécessaire pour le dénouement de l'opération de règlement, d'une défaillance ou de difficultés qui empêchent la contrepartie d'un établissement de crédit de lui livrer les instruments financiers ou les fonds convenus alors que ledit établissement de crédit a déjà honoré ses engagements à l'égard de ladite contrepartie.

Compte tenu d'une exposition jugée faible, il n'y a pas de dispositif particulier en matière de risque de règlement.

v) Le risque opérationnel

L'article 45 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2006-19 du 28/11/2006 définit le risque opérationnel comme étant le risque de pertes résultant de carences ou de défaillances attribuables à la conception, à l'organisation et à la mise en œuvre des procédures, aux erreurs humaines ou techniques ainsi qu'aux événements extérieurs. La définition inclut, entre autres, le risque juridique mais exclut les risques stratégiques et de réputation.

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie 2006-19 du 28 novembre 2006 a introduit ce concept et a mis l'accent sur la nécessité de la mise en place d'un système de maîtrise et de gestion de ce risque.

Ce système doit permettre d'évaluer l'adéquation des fonds propres de la Banque au regard du risque de défaillance ou d'insuffisance des procédures et des erreurs humaines ou techniques.

La BTK a mis en place un dispositif de gestion des risques opérationnels. Il repose :

- sur l'identification et la collecte des incidents opérationnels : ces incidents doivent être remontés par les correspondants fonctionnels désignés dans chaque ligne métier ;
- la saisie des incidents dans une base de gestion (communautaire) dans l'optique de constituer une base documentaire ;
- la mise à jour régulière d'une cartographie des risques avec priorisation des risques en fonction de leur impact financier et de leur récurrence ;
- la définition de plans d'action pour éviter la récurrence des incidents constatés et atténuer les principales zones de risque.

Le dispositif est cadencé par un comité des risques opérationnels, qui doit se tenir à fréquence trimestrielle.

3.6 - Dépendance de l'émetteur

La dépendance de la Banque s'apprécie notamment par rapport à la circulaire BCT N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999 et la circulaire N° 2001-12 du 4 Mai 2001.

i) Application de l'article 1 :

Le montant total des risques encourus ne doit pas excéder :

- 5 fois les fonds propres nets de la Banque, pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 5% ou plus desdits fonds propres nets.

Au 31/12/2011, ce ratio est respecté par la banque. A ce titre, les risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs à 5% des fonds propres nets de la banque, s'élèvent à 191,204 MD, représentant 1,17 fois desdits fonds propres nets de la Banque.

- 2 fois les fonds propres nets de la banque pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 15% ou plus desdits fonds propres nets.

Au 31/12/2011, ce ratio est respecté par la banque. A ce titre, les risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs à 15% des fonds propres nets de la banque, s'élèvent à 60,193 MD, sans que leur total n'atteigne la limite de 2 fois les fonds propres nets (représentent 0,37 fois desdits fonds).

L'article 1 est respecté.

ii) Application de l'article 2 :

- Les risques encourus sur un même bénéficiaire, au sens de l'article 2 de la circulaire BCT n°91-24, ne doivent pas excéder 25% des fonds propres nets de la Banque.

Au 31/12/2011, aucune relation ne présente un risque encouru supérieur à 25% des fonds propres nets de la banque.

L'article 2 est respecté.

iii) Application de l'article 3 :

- Risques encourus sur les dirigeants, les administrateurs et les actionnaires détenant plus que 10% du capital de la Banque

En application des dispositions de l'article 3 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 Décembre 1991, telle que modifiée et complétée par la circulaire n° 99-04 du 19 Mars 1999, la circulaire n° 2001-04 du 16 Février 2001 et la circulaire n° 2001-12 du 4 Mai 2001, le montant total des risques encourus sur les dirigeants et les administrateurs ainsi que sur les actionnaires dont la participation au capital est supérieure à 10%, ne doit pas excéder trois fois les fonds propres nets de la banque.

Trois actionnaires détenant chacun plus de 10% du capital de la BTK, à savoir, l'Etat Tunisien (20%), l'Etat Koweïtien (20%) et BPCE - IOM (60%).

Au 31/12/2011, l'étude de la division des risques relatifs aux engagements des membres du Conseil d'Administration et des actionnaires possédant plus de 10% du capital social a montré que le total de ces engagements est inférieur à la limite fixée par les textes de référence ci-dessus visés.

L'article 3 est respecté.

iv) Application de l'article 4 :

- Les fonds propres nets de la Banque doivent représenter en permanence au moins 8% de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus pondérés.

Détermination du ratio de couverture des risques : Le ratio de couverture des risques tel qu'il résulte du rapport entre les fonds propres nets et le total des actifs pondérés, s'élève au 31/12/2011, à 17,38% contre un taux de 19,87% au 31/12/2010, se situant, ainsi au dessus du seuil minimum fixé par la Banque Centrale de Tunisie, soit 8%.

Actif net pondéré : Le total de l'actif net pondéré de la banque, tel qu'il ressort de l'application des dispositions de l'article 6 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 Décembre 1991, telle que modifiée et complétée par la circulaire n° 99-04 du 19 Mars 1999, la circulaire n° 2001-04 du 16 Février 2001 et la circulaire n° 2001-12 du 4 Mai 2001, s'élève à 942,119 MD.

- Ratio de couverture des risques : 17,38%
- Fonds Propres Nets : 163,726 MD
- Actif Net Pondéré : 942,119 MD

L'article 4 est respecté.

3.7 - Litige ou arbitrage

Il n'existe aucun litige ou arbitrage en dehors des contentieux inhérents à l'activité de la banque, en cours ou passé, susceptible d'avoir ou ayant eu, dans un passé récent, une incidence sensible sur la situation financière de la BTK, son activité et son résultat.

Par ailleurs, parmi les affaires en défense, une demande de dédommagement pour rupture abusive du contrat de crédit d'un montant de 1,5 MD prétendu par un client, ainsi qu'une somme de 0,088 MD nantie en faveur de la BTK en garantie d'un débit en compte réclamé par les Recettes des finances .

3.8 - Politique d'investissement de la Banque

L'investissement en immobilisations de la banque devrait atteindre 25,830 MD durant la période 2012-2016.

Ces investissements s'inscrivent dans la double logique de renforcement et d'optimisation de l'organisation fonctionnelle de la banque et de l'amélioration de la qualité des services offerts aux clients.

En MD

| Désignations | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| LOGICIELS INFORMATIQUES | 5,391 | 1,150 | 0,565 | 0,475 | 0,180 |
| SOFT METIER (PROJET) | 4,973 | 0,420 | 0,095 | 0,075 | 0,050 |
| SOFT METIER LICENCE (Achat Serveur après Big Bang) | 0,283 | 0,665 | 0,385 | 0,375 | 0,105 |
| SOFT DE BASE | 0,135 | 0,065 | 0,085 | 0,025 | 0,025 |
| Matériels informatiques | 0,759 | 0,512 | 0,590 | 0,579 | 0,636 |
| Acquisition Matériels Informatiques pour les services centraux (HARD SIEGE) | 0,450 | 0,180 | 0,175 | 0,145 | 0,175 |
| Acquisition Matériels Informatiques pour les agences (HARD AGENCES) | 0,309 | 0,332 | 0,415 | 0,434 | 0,461 |
| Locaux Agences & Fond de commerce | 1,100 | 1,313 | 0,937 | 0,985 | 0,852 |
| Acquisition fond de commerce | 0,300 | 0,473 | 0,496 | 0,522 | 0,366 |
| Acquisition Local | 0,800 | 0,840 | 0,441 | 0,463 | 0,486 |
| Agencements & Aménagements agences & Siège | 1,977 | 2,028 | 1,304 | 1,385 | 0,879 |
| Agencement | 1,307 | 1,268 | 1,024 | 1,075 | 0,849 |
| Aménagement | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Aménagement Siège | 0,670 | 0,760 | 0,280 | 0,310 | 0,030 |
| MMB | 0,523 | 0,465 | 0,415 | 0,463 | 0,369 |
| Ameublement Agence | 0,373 | 0,315 | 0,265 | 0,313 | 0,219 |
| MMB Siège et Logements de fonction | 0,150 | 0,150 | 0,150 | 0,150 | 0,150 |
| Matériels de transport | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| TOTAL ACQUISITIONS | 9,750 | 5,468 | 3,810 | 3,886 | 2,915 |

Concernant les investissements futurs de la Banque en portefeuille d'investissement, en date du 02/03/2012, la BTK a acquis 450 000 actions AIL pour la somme de 11,250 MD soit 25 dinars par actions. Suite à cette opération, la participation de la BTK dans le capital de l'AIL est passée de : 974 980 actions soit 65% du capital à 1 424 980 actions soit 95% du capital.

Durant le mois de juillet 2012, la BTK participera à la création de deux fonds communs de placement à raison de 100 mille dinars soit 50% du montant initial des deux fonds.

En 2013, la BTK prévoit de participer à l'augmentation de capital de la société MEDAI à raison de 600 mille dinars et la promotion d'un troisième fonds commun de placement pour un montant initial de 50 mille dinars.

CHAPITRE 4- PATRIMOINE, SITUATION FINANCIERE ET RESULTATS

4.1 - Patrimoine de la Banque au 31 décembre 2011

4.1.1 - Patrimoine Immobilier

Le solde net des valeurs immobilisées au 31/12/2011 s'élève à 18,789 MD, contre 16,778 MD au 31/12/2010, soit une augmentation de 2,012 MD. Cette hausse s'explique principalement par les travaux d'agencement encours relatifs aux nouvelles agences ouvertes ou encours d'ouverture.

En MD

| Désignation | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2011 |
|---|---------------|----------------|----------------|
| Valeur Brute des Immobilisations | 24,131 | 27,946 | 31,567 |
| Fonds de commerce | 1,569 | 1,569 | 1,083 |
| Logiciel | 0,000 | 0,368 | 0,517 |
| Terrain | 0,761 | 0,761 | 0,761 |
| Bâtiment Siège social | 4,113 | 4,115 | 4,123 |
| Bâtiments Tours « B & C » | 6,221 | 6,221 | 6,274 |
| Bâtiment Agence Ennasr | 0,781 | 0,781 | 0,781 |
| Bâtiment Agence Ariana | 0,704 | 0,704 | 0,704 |
| Bâtiment Agence Sfax II | 0,759 | 0,759 | 0,759 |
| Matériel de transport | 0,613 | 0,641 | 0,777 |
| Matériels de bureau et informatique | 2,967 | 3,429 | 3,612 |
| Mobilier de bureau | 0,713 | 0,822 | 0,947 |
| Agencements, Aménagement et installations | 4,358 | 6,617 | 7,672 |
| Travaux et agencements en cours | 0,572 | 1,159 | 3,557 |
| A déduire | -9,819 | -11,169 | -12,778 |
| Amortissements cumulés | -9,819 | -11,169 | -12,717 |
| Provisions immobilisations | 0,000 | 0,000 | -0,061 |
| Valeur comptable nette des immobilisations | 14,312 | 16,778 | 18,789 |

Situation des immobilisations corporelles et incorporelles au 31/12/2011

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeurs brutes | | | | Amortissement | | | | Provision | | | Valeur comptable nette |
|---|----------------------|------------------|--------------|--------------|----------------|------------------|-------------------------|------------|----------------|------------------|-------------------------|----------------|------------------------|
| | | Début de période | Acquisitions | Cessions | Fin de période | début de période | Dotations de l'exercice | Cessions | Fin de période | début de période | Dotations de l'exercice | Fin de période | |
| Fonds de commerce | 5% | 1 569 | | 486 | 1 083 | 232 | 78 | 3 | 307 | | | | 776 |
| Logiciel | 33,3% | 368 | 149 | | 517 | 87 | 136 | | 223 | | 61 | 61 | 233 |
| Terrain | | 761 | | | 761 | | | | 0 | | | | 761 |
| Bâtiment Siège social | 10% | 4 115 | 8 | | 4 123 | 2 687 | 128 | | 2 815 | | | | 1 308 |
| Bâtiments Tours « B & C » | 10% | 6 221 | 53 | | 6 274 | 3 795 | 148 | | 3 943 | | | | 2 331 |
| Bâtiment Agence Ennasr | 10% | 781 | | | 781 | 73 | 18 | | 91 | | | | 690 |
| Bâtiment Agence Ariana | 10% | 704 | | | 704 | 54 | 17 | | 71 | | | | 633 |
| Bâtiment Agence Sfax II | 10% | 759 | | | 759 | 27 | 15 | | 42 | | | | 717 |
| Matériel de transport | 20% | 641 | 327 | 191 | 777 | 363 | 128 | 191 | 300 | | | | 477 |
| Matériels de bureau et informatique | 10% | 3 429 | 199 | 16 | 3 612 | 1 772 | 412 | | 2 184 | | | | 1 428 |
| Mobilier de bureau | 10% | 822 | 134 | 9 | 947 | 463 | 52 | | 515 | | | | 432 |
| Agencements, Aménagement et installations | 10% | 6 617 | 1 558 | 503 | 7 672 | 1 616 | 643 | 33 | 2 226 | | | | 5 446 |
| Travaux et agencements en cours | | 1 159 | 2 400 | | 3 559 | | | | 0 | | | | 3 559 |
| Totaux | | 27 946 | 4 828 | 1 205 | 31 567 | 11 169 | 1 775 | 227 | 12 717 | 0 | 61 | 61 | 18 789 |

4.1.2 - Portefeuille Titres de Participation de la BTK au 31/12/2011

Profitant de son savoir-faire en tant qu'ancienne banque d'investissement, la BTK a participé au financement de projets par des prises de participations dans le capital social des entreprises. Au 31/12/2011, l'encours des prises de participation de la BTK figurant au portefeuille d'investissement a atteint 38,220 MD, provisionné à raison de 7,865 MD soit 23,8% de la totalité du portefeuille.

En 1000 DT

| Raison sociale | Structure du capital de la Société au 31/12/2011 | | | Participation de la BTK | | | | | | | | | | |
|--|--|-------------|---------------------|-------------------------|--------------------|----------------------------|--------------|---------------------------|----------------------------|----------------|------------|-------------------------------------|----------------|------------------|
| | Capital | Nbre Titres | Valeur Nom. (en DT) | Nbre de Titres | % de participation | Valeur Brute au 31/12/2010 | Acquisitions | Cessions / Remboursements | Valeur brute au 31/12/2011 | | | Couverture constituée au 31/12/2011 | | |
| | | | | | | | | | Valeur totale | Montant Libéré | Non libéré | Provision | Agios réservés | Total Couverture |
| SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES "STIP" | 12 623 | 4 207 824 | 3,000 | 487 774 | 11,59% | 1 463 | 0 | 0 | 1 463 | 1 463 | 0 | 1 463 | | 1 463 |
| SOCIETE TUNISIENNE DE LUBRIFIANTS | 10 973 | 109 725 | 100,000 | 11 371 | 10,36% | 570 | 0 | 0 | 570 | 570 | 0 | 0 | | 0 |
| SOCIETE TUNISIENNE D'INDUSTRIE AUTOMOBILES - STIA | 30 000 | 6 000 000 | 5,000 | 124 | 0,00% | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | | 1 |
| SOCIETE TANKAGE MEDITERRANEE S.A | 19 800 | 1 200 000 | 13,500 | 144 000 | 12,00% | 960 | 0 | 0 | 960 | 960 | 0 | 0 | | 0 |
| CARTONNERIE TUNISIENNE | 4 198 | 839 500 | 5,000 | 6 611 | 0,79% | 26 | 0 | 0 | 26 | 26 | 0 | 0 | | 0 |
| SOCIETE D'INVESTISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT DU CENTRE OUEST | 32 452 | 6 490 432 | 5,000 | 124 800 | 1,92% | 612 | 0 | 0 | 612 | 612 | 0 | 90 | | 90 |
| SOCIETE DE PARTICIPATION ET DE PROMOTION DES INVESTISSEMENTS "SPPI" | 760 | 760 450 | 3,000 | 25 000 | 3,29% | 75 | 0 | 50 | 25 | 25 | 0 | 0 | | 0 |
| FONDS DE RECONVERSION ET DE DEVELOPPEMENT DES CENTRES MINIERES - SICAR | 32 000 | 6 400 000 | 5,000 | 20 000 | 0,31% | 100 | 0 | 0 | 100 | 100 | 0 | 48 | | 48 |
| SOCIETE TUNISIE AUTOROUTES "STA" | 894 379 | 9 995 293 | 100,000 | 10 859 | 0,11% | 750 | 0 | 0 | 750 | 750 | 0 | 0 | | 0 |
| SOCIÉTÉ DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE | 1 000 | 10 000 | 100,000 | 8 000 | 80,00% | 800 | 0 | 0 | 800 | 800 | 0 | 0 | | 0 |
| ARAB INTERNATIONAL LEASE - AIL | 15 000 | 1 500 000 | 10,000 | 975 000 | 65,00% | 5 000 | 4 750 | 0 | 9 750 | 9 750 | 0 | 0 | | 0 |
| SOCIETE CATERING DE TUNISIE | 100 | 10 000 | 10,000 | 10 000 | 100,00% | 25 | 0 | 0 | 100 | 25 | 75 | 0 | | 0 |
| SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE DE KASSERINE - SICAR | 6 236 | 1 247 211 | 5,000 | 10 609 | 0,85% | 50 | 0 | 0 | 50 | 50 | 0 | 21 | | 21 |
| AGROMED | 26 687 | 1 067 460 | 25,000 | 26 800 | 2,51% | 670 | 0 | 0 | 670 | 670 | 0 | 670 | | 670 |

| Raison sociale | Structure du capital de la Société au 31/12/2011 | | | Participation de la BTK | | | | | | | | | | |
|---|--|-------------|---------------------|-------------------------|--------------------|----------------------------|--------------|---------------------------|----------------------------|----------------|------------|-------------------------------------|----------------|------------------|
| | Capital | Nbre Titres | Valeur Nom. (en DT) | Nbre de Titres | % de participation | Valeur Brute au 31/12/2010 | Acquisitions | Cessions / Remboursements | Valeur brute au 31/12/2011 | | | Couverture constituée au 31/12/2011 | | |
| | | | | | | | | | Valeur totale | Montant Libéré | Non libéré | Provision | Agios réservés | Total Couverture |
| SOCIETE DE PROMOTION ET D'EXPLOITATION INDUSTRIELLE - SPEI | 100 | 1 000 | 100,000 | 90 | 9,00% | 9 | 0 | 0 | 9 | 9 | 0 | 0 | | 0 |
| SOCIETE UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | 55 170 | 548 298 | 100,000 | 3 606 | 0,66% | 350 | 13 | 0 | 363 | 363 | 0 | 0 | | 0 |
| SOCIETE DE RECOUVREMENT DES CREAANCES EL ISTIFA | 300 | 30 000 | 10,000 | 30 000 | 100,00% | 300 | 0 | 0 | 300 | 300 | 0 | 0 | | 0 |
| CLINIQUE INTERNATIONALE DE CARTHAGE | 3 500 | 35 000 | 100,000 | 3 840 | 10,97% | 384 | 0 | 0 | 384 | 384 | 0 | 384 | | 384 |
| SOCIETE UNIVERS INVEST - SICAR | 5 000 | 1 000 000 | 5,000 | 640 000 | 64,00% | 3 200 | 0 | 0 | 3 200 | 3 200 | 0 | 0 | | 0 |
| SOCIETE TUNIS INFORMATION TECHNOLOGY FUND | 2 050 | 205 000 | 10,000 | 50 000 | 24,39% | 500 | 0 | 0 | 500 | 500 | 0 | 0 | | 0 |
| UNIVERS PARTICIPATIONS -SICAF | 500 | 50 000 | 10,000 | 49 500 | 99,00% | 495 | 0 | 0 | 495 | 495 | 0 | 0 | | 0 |
| SOCIETE TUNISIENNE DE GARANTIE - SOTUGAR | 3 000 | 30 000 | 100,000 | 300 | 1,00% | 30 | 0 | 0 | 30 | 30 | 0 | 0 | | 0 |
| GROUPEMENT BANCAIRE INFORMATIQUE - GBI | 5 | 1 000 | 5,000 | 250 | 25,00% | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | | 1 |
| SOCIETE NOUVELLE DES VILLAGES DE VACANCES | 8 600 | 86 000 | 100,000 | 3 600 | 4,19% | 360 | 0 | 0 | 360 | 360 | 0 | 114 | | 114 |
| CONSORTIUM TUNISO-KOWEITIEU DE DEVELOPPEMENT | 97 050 | 9 705 000 | 10,000 | 125 684 | 1,30% | 956 | 0 | 0 | 956 | 956 | 0 | 0 | | 0 |
| SOCIETE IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE LE RIBAT | 7 100 | 1 420 000 | 5,000 | 298 000 | 20,99% | 1 490 | 0 | 0 | 1 490 | 1 490 | 0 | 1 490 | | 1 490 |
| SOCIETE TUNIS CENTER | 10 000 | 100 000 | 100,000 | 22 750 | 22,75% | 2 275 | 0 | 0 | 2 275 | 2 275 | 0 | 0 | | 0 |
| SOCIÉTÉ D'ÉTUDES ET DE PROMOTION TOURISTIQUE DE HAMMAMET | 7 920 | 792 000 | 10,000 | 74 250 | 9,38% | 675 | 0 | 0 | 675 | 675 | 0 | 0 | | 0 |
| SOCIETE D'AMENAGEMENT DE SFAX EL JADIDA | 5 000 | 50 000 | 100,000 | 6 250 | 12,50% | 625 | 0 | 0 | 625 | 625 | 0 | 0 | | 0 |
| SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE 'LA MAISON DU BANQUIER' | 8 885 | 8 885 000 | 1,000 | 257 629 | 2,90% | 227 | 0 | 0 | 227 | 227 | 0 | 160 | | 160 |
| SOCIETE D'ETUDES DE DEVELOPPEMENT ET D'AMENAGEMENT DE ZOUARAA | 200 | 2 000 | 100,000 | 250 | 12,50% | 25 | 0 | 0 | 25 | 25 | 0 | 25 | | 25 |
| STE JERBA AGHIR | 4 260 | 426 000 | 10,000 | 18 055 | 4,24% | 181 | 0 | 0 | 181 | 181 | 0 | 123 | | 123 |
| STKE | 7 445 | 744 500 | 10,000 | 255 300 | 34,29% | 2 469 | 0 | 0 | 2 469 | 2 469 | 0 | 0 | | 0 |

(suite)

| Raison sociale | Structure du capital de la Société au 31/12/2011 | | | Participation de la BTK | | | | | | | | | | |
|---|--|-------------|---------------------|-------------------------|--------------------|----------------------------|--------------|---------------------------|----------------------------|----------------|------------|-------------------------------------|----------------|------------------|
| | Capital | Nbre Titres | Valeur Nom. (en DT) | Nbre de Titres | % de participation | Valeur Brute au 31/12/2010 | Acquisitions | Cessions / Remboursements | Valeur brute au 31/12/2011 | | | Couverture constituée au 31/12/2011 | | |
| | | | | | | | | | Valeur totale | Montant Libéré | Non libéré | Provision | Agios réservés | Total Couverture |
| STE D'ETUDES & DEVELOPEMENT "HAMMAMET SUD" | 1 000 | 10 000 | 100,000 | 1 000 | 10,00% | 100 | 0 | 0 | 100 | 100 | 0 | 100 | | 100 |
| SOCIETE TOURISTIQUE DE GESTION HOTELIERE "HOTEL THALASSA" | 7 800 | 78 000 | 100,000 | 6 900 | 8,85% | 690 | 0 | 0 | 690 | 690 | 0 | 203 | | 203 |
| SOCIETE D'ETUDES ET D'AMENAGEMENT LA MARINA HAMMAMET SUD | 19 500 | 195 000 | 100,000 | 5 000 | 2,56% | 500 | 0 | 0 | 500 | 500 | 0 | 369 | | 369 |
| SOCIETE DE PROMOTION TOURISTIQUE LES CYCLAMENS | 4 319 | 431 900 | 10,000 | 61 200 | 14,17% | 612 | 0 | 0 | 612 | 612 | 0 | 423 | 189 | 612 |
| SOCIETE D'ETUDES DE DEVELOPPEMENT ET D'AMENAGEMENT TOURISTIQUE DE SFAX | 799 | 7 986 | 100,000 | 500 | 6,26% | 50 | 0 | 0 | 50 | 50 | 0 | 49 | | 49 |
| SOCIETE D'EXPANSION TOURISTIQUE "HOTEL AZURIA" | 2 080 | 20 800 | 100,000 | 1 750 | 8,41% | 175 | 0 | 0 | 175 | 175 | 0 | 175 | | 175 |
| SOCIÉTÉ DE PROMOTION ET DE FINANCEMENT TOURISTIQUE SPFT-CARTHAGO | 42 002 | 420 024 | 100,000 | 4 448 | 1,06% | 292 | 0 | 0 | 292 | 292 | 0 | 0 | | 0 |
| SOCIETE D'ETUDES ET DE DEVELOPPEMENT TOURISTIQUE DU SUD | 6 500 | 65 000 | 100,000 | 3 000 | 4,62% | 300 | 0 | 0 | 300 | 300 | 0 | 239 | | 239 |
| SOCIETE EL MANSOUR TABARKA | 15 740 | 1 573 950 | 10,000 | 15 950 | 1,01% | 160 | 0 | 0 | 160 | 160 | 0 | 0 | 159 | 159 |
| SOCIETE LE GOLF DES OASIS | 5 100 | 51 000 | 100,000 | 500 | 0,98% | 50 | 0 | 0 | 50 | 50 | 0 | 50 | | 50 |
| SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE PROMOTION DES POLES IMMOBILIERS ET INDUSTRIELS - STPI | 4 000 | 40 000 | 100,000 | 12 000 | 30,00% | 1 200 | 0 | 0 | 1 200 | 1 200 | 0 | 0 | | 0 |
| SOCIÉTÉ D'ETUDES ERE DEVELOPPEMENT TOURISTIQUE DU KEF | 200 | 2 000 | 100,000 | 150 | 7,50% | 15 | 0 | 0 | 15 | 15 | 0 | 15 | | 15 |
| MEDAI | 1 000 | 10 000 | 100,000 | 3 000 | 30,00% | 300 | 0 | 0 | 300 | 300 | 0 | 0 | | 0 |
| BANQUE NATIONALE AGRICOLE | 160 000 | 32 000 000 | 5,000 | 71 999 | 0,22% | 591 | 0 | 591 | 0 | 0 | 0 | | | |
| SOCIETE LES FERMES LAITIERS DE MEDJEZ EL BAB | 2 495 | 249 532 | 10,000 | 58 581 | 23,48% | 586 | 0 | 0 | 586 | 586 | 0 | 477 | 109 | 586 |

(suite)

| Raison sociale | Structure du capital de la Société au 31/12/2011 | | | Participation de la BTK | | | | | | | | | | |
|---|--|-------------|---------------------|-------------------------|--------------------|----------------------------|--------------|---------------------------|----------------------------|----------------|------------|-------------------------------------|----------------|------------------|
| | Capital | Nbre Titres | Valeur Nom. (en DT) | Nbre de Titres | % de participation | Valeur Brute au 31/12/2010 | Acquisitions | Cessions / Remboursements | Valeur brute au 31/12/2011 | | | Couverture constituée au 31/12/2011 | | |
| | | | | | | | | | Valeur totale | Montant Libéré | Non libéré | Provision | Agios réservés | Total Couverture |
| SOCIETE D'ELEVAGE MATEUR - JALTA | 1 475 | 14 750 | 100,000 | 4 524 | 30,67% | 390 | 0 | 0 | 390 | 390 | 0 | 390 | | 390 |
| SOCIETE EL MARIA DU DEVELOPPEMENT DE L'ELEVAGE ET DE L'AGRICULTURE - "SMADEA" | 2 293 | 229 347 | 10,000 | 5 213 | 2,27% | 52 | 0 | 0 | 52 | 52 | 0 | 0 | | 0 |
| SODEAT EL GHANIMA | 1 268 | 126 821 | 10,000 | 12 716 | 10,03% | 127 | 0 | 0 | 127 | 127 | 0 | 67 | 60 | 127 |
| SOCIETE INDUSTRIELLE DES PRODUITS AVICOLES | 900 | 9 000 | 100,000 | 1 350 | 15,00% | 34 | 0 | 0 | 135 | 34 | 101 | 34 | | 34 |
| SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE ROUMANI | 600 | 6 000 | 100,000 | 1 800 | 30,00% | 180 | 0 | 0 | 180 | 180 | 0 | 180 | | 180 |
| STE DE DEVELOPPEMENT DES DOMAINES DE LORBEUS "EL MABROUKA" | 480 | 48 000 | 10,000 | 4 800 | 10,00% | 48 | 0 | 0 | 48 | 48 | 0 | 48 | | 48 |
| SOCIETE TUNISIENNE DE COORDINATION TECHNIQUE | 170 | 17 000 | 10,000 | 1 500 | 8,82% | 15 | 0 | 0 | 15 | 15 | 0 | 15 | | 15 |
| AGENCE DE CONTROLE TECHNIQUE APAVE TUNISIE | 1 383 | 9 220 | 150,000 | 1 464 | 15,88% | 36 | 0 | 0 | 36 | 36 | 0 | 0 | | 0 |
| SOCIETE TUNISIENNE DE CONTROLE VERITAS | 2 400 | 60 000 | 30,000 | 2 678 | 4,46% | 19 | 0 | 0 | 19 | 19 | 0 | 0 | | 0 |
| TUNISIE ENGINEERING ET CONSTRUCTION INDUSTRIELLE | 7 200 | 72 000 | 100,000 | 3 456 | 4,80% | 36 | 0 | 0 | 36 | 36 | 0 | 0 | | 0 |
| SOCIETE STEG INTERNATIONAL SERVICES | 5 000 | 500 000 | 10,000 | 25 000 | 5,00% | 25 | 0 | 0 | 25 | 25 | 0 | 0 | | 0 |
| SIBTEL | 5 040 | 50 400 | 100,000 | 403 | 0,80% | | 62 | | 62 | 62 | | 0 | | 0 |
| SPCS | 5 000 | 500 000 | 10,000 | 150 000 | 30,00% | 1 500 | 0 | 0 | 1 500 | 1 500 | 0 | 0 | | 0 |
| T2S MED | 1 500 | 15 000 | 101,000 | 3 000 | 20,00% | 0 | 300 | | 300 | 300 | | 0 | | 0 |
| Total | | | | | | 33 736 | 5 125 | 641 | 38 396 | 38 220 | 176 | 7 425 | 517 | 7 942 |

4.1.3 - Les Principales Acquisitions et Cessions d'Immobilisation Corporelles, Incorporelles et Financières Postérieures au 31/12/2011

En MD

| Immobilisation Corporelles et Incorporelles | Valeur brute au 31/12/2011 | Opérations du 1 ^{er} janvier au 31/05/2012 | | Fin de période |
|--|-------------------------------|--|--------------|-------------------|
| | | Acquisitions | Cessions | |
| Fonds de commerce | 1,083 | 0,000 | 0,000 | 1,083 |
| logiciel | 0,517 | 0,024 | 0,000 | 0,541 |
| Terrain | 0,761 | 0,000 | 0,000 | 0,761 |
| Bâtiment | 12,641 | 0,027 | 0,000 | 12,668 |
| Matériel de transport | 0,777 | 0,153 | 0,130 | 0,800 |
| Matériels de bureau et informatique | 3,612 | 0,015 | 0,000 | 3,627 |
| Mobilier de bureau | 0,947 | 0,080 | 0,000 | 1,027 |
| Agencements, Aménagement et installations | 7,672 | 0,144 | 0,000 | 7,816 |
| Travaux et agencements en cours | 3,557 | 0,320 | 0,000 | 3,877 |
| Totaux | 31,567 | 0,763 | 0,130 | 32,200 |

| Immobilisations Financières | Date acquisition | Quantité | Cours (en DT) | Montant (en MD) |
|--------------------------------|---------------------|----------|------------------|--------------------|
| Arab International Lease - AIL | 02/03/2012 | 450 000 | 25,000 | 11,250 |
| Univers Obligations SICAV | 28/05/2012 | 128 | 102,028 | 0,013 |
| Total | | | | 11,263 |

4.2 - Renseignements sur les états financiers individuels de la BTK au 31 décembre

Les règles d'établissement et de présentation des états financiers de la Banque arrêtés au 31/12/2011 ne s'accrochent pas aux dispositions du système comptable des entreprises notamment en ce qui concerne les notes aux états financiers qui ne comportent pas les informations et renseignements ci après :

- ✓ La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers, conformément aux dispositions du paragraphe 33 de la NC21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires :
 - selon la durée résiduelle en distinguant les échéances suivantes: jusqu'à 3 mois, plus de 3 mois et moins d'un an, plus d'un an et moins de 5 ans, plus de 5 ans, et le cas échéant à durée indéterminée.
 - selon la nature de la relation: entreprises liées, entreprises associées et co- entreprises, et autres
 - selon qu'elles sont éligibles ou non au refinancement de la Banque Centrale.
 - selon qu'elles sont matérialisées ou non par des titres du marché interbancaire.

- ✓ La ventilation des créances sur la clientèle, comportant toutes les informations exigées par les dispositions du paragraphe 33 de la NC21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, indiquant notamment:
 - la durée résiduelle en distinguant les échéances suivantes: jusqu'à 3 mois, plus de 3 mois et moins d'un an, plus d'un an et moins de 5 ans, plus de 5 ans, et le cas échéant à durée indéterminée
 - la nature de la relation: entreprises liées, entreprises associées et co- entreprises, et autre clientèle.
 - qu'elles sont éligibles ou non au refinancement de la Banque Centrale.
 - les mouvements de créances douteuses sur la clientèle et des provisions correspondantes au cours de l'exercice: montants à la clôture de l'exercice précédent, augmentations (dotations) de l'exercice, diminutions (reprises) de l'exercice, montants à la clôture de l'exercice.
 - Le montant des créances sur la clientèle existant à la clôture de l'exercice pour lesquelles les revenus correspondants ne sont pas constatés parmi les produits de l'exercice et le montant de ces revenus.
 - Le cas échéant, le montant des crédits sur ressources spéciales sur lesquels la banque n'encourt aucun risque de quelque nature que se soit, ainsi que le montant de l'encours des crédits sur ressources spéciales pour lequel la banque n'a pas encore obtenu l'accord de financement du bailleur de fonds correspondant.

- ✓ Une note sur le Portefeuille d'investissement, comportant toutes les informations exigées par les dispositions du paragraphe 33 de la NC21, relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, indiquant notamment :
 - les mouvements par catégorie de titres classés dans le portefeuille d'investissement et des provisions correspondantes au cours de l'exercice: montants à la clôture de l'exercice précédent, acquisitions, cessions et transferts de titres, dotations aux provisions et reprises sur provisions, montants à la clôture de l'exercice.
 - la ventilation des titres selon qu'ils sont cotés ou non.
 - la liste des entreprises filiales indiquant pour chacune d'elles le nom et siège, la part du capital détenu et les montants des capitaux propres et du résultat du dernier exercice.

- ✓ La ventilation des immobilisations incorporelles et corporelles par principales catégories ainsi que les mouvements des valeurs brutes et des amortissements au cours de l'exercice, et ce conformément aux dispositions du paragraphe 33 de la NC21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

- ✓ La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers, conformément aux dispositions du paragraphe 33 de la NC21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires:
 - selon la durée résiduelle en distinguant les échéances suivantes: jusqu'à 3 mois, plus de 3 mois et moins d'un an, plus d'un an et moins de 5 ans, plus de 5 ans, et le cas échéant à durée indéterminée.
 - selon la nature de la relation: entreprises liées, entreprises associées et co- entreprises, et autres.
 - selon qu'ils soient matérialisés ou non par des titres du marché interbancaire.

- ✓ La ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle, conformément aux dispositions du paragraphe 33 de la NC21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires:

- selon la durée résiduelle en distinguant les échéances suivantes: jusqu'à 3 mois, plus de 3 mois et moins d'un an, plus d'un an, et moins de 5 ans, plus de 5 ans, et à durée indéterminée.
 - selon la nature de la relation: entreprises liées, entreprises associées et co- entreprises, et autre clientèle.
- ✓ La ventilation des emprunts et ressources spéciales, conformément aux dispositions du paragraphe 33 de la NC21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires:
- selon la durée résiduelle en distinguant les échéances suivantes: jusqu'à 3 mois, plus de 3 mois et moins d'un an, plus d'un an et moins de 5 ans, et plus de 5 ans
 - selon la nature de la relation: entreprises liées, entreprises associées et co-entreprises, et autres emprunteurs.
- ✓ La ventilation des engagements hors bilan selon la nature de la relation : entreprises liées, entreprises associées et co-entreprises, autres, et ce conformément aux dispositions du paragraphe 34 de la NC21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.
- ✓ Une note portant sur le rapprochement des montants de liquidités et équivalents de liquidités figurant dans le tableau des flux de trésorerie, d'une part, et au bilan, d'autre part et ce conformément aux dispositions du paragraphe 67 de la NCO1 relatives à la présentation des états financiers.
- ✓ Une note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers, survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers, conformément aux dispositions du paragraphe 36 de la NC 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture.
- ✓ Une note portant sur la détermination du résultat par action conformément aux dispositions du paragraphe 83 de la NCO1 relatives à la présentation des états financiers.
- ✓ Une note sur l'état des flux de trésorerie.

La BTK s'engage à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et ce pour les états financiers arrêtés au 31/12/2012.

4.2.1 - Bilans comparés Arrêtés au 31 Décembre (Unité : en milliers de dinars)

| ACTIF | Notes | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|-----------|----------------|----------------|----------------|
| Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT | 1 | 35 918 | 52 801 | 20 432 |
| Créances sur les établissements bancaires & financiers | 2 | 33 267 | 54 783 | 56 245 |
| Créances sur la clientèle | 3 | 810 676 | 712 957 | 504 917 |
| Portefeuille-titres commercial | 4 | 6 889 | 7 228 | 7 102 |
| Portefeuille d'investissement | 5 | 33 915 | 26 576 | 26 867 |
| Valeurs immobilisées | 6 | 18 789 | 16 778 | 14 311 |
| Autres actifs | 7 | 34 137 | 28 768 | 27 634 |
| TOTAL ACTIF | | 973 591 | 899 891 | 657 508 |
| PASSIF | | | | |
| Banque centrale et CCP | | 91 000 | 0 | |
| Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers | 8 | 27 993 | 31 076 | 166 150 |
| Dépôt & avoirs de la clientèle | 9 | 599 670 | 569 277 | 270 704 |
| Emprunts & ressources spéciales | 10 | 66 804 | 107 729 | 41 865 |
| Autres passifs | 11 | 23 264 | 26 422 | 17 215 |
| TOTAL PASSIF | | 808 731 | 734 504 | 495 934 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital | | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| Réserves | | 61 105 | 53 393 | 47 359 |
| Autres capitaux propres | | 3 712 | 3 762 | 3 532 |
| Résultats reportés | | 20 | 649 | 446 |
| Résultat de la période | | 23 | 7 583 | 10 237 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 12 | 164 860 | 165 387 | 161 574 |
| TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES | | 973 591 | 899 891 | 657 508 |

4.2.2 - Etats des Engagements Hors Bilans comparés arrêtés au 31 décembre

(Unité : en milliers de dinars)

| ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN | Notes | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|-------|----------------|----------------|---------------|
| PASSIFS EVENTUELS | | | | |
| Cautions, avals et autres garanties données | 13 | 91 314 | 70 193 | 48 553 |
| Crédits documentaires | | 52 453 | 33 914 | 34 534 |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 143 767 | 104 107 | 83 087 |
| ENGAGEMENTS DONNES | | | | |
| Engagements de financement donnés | 14 | 11 102 | 37 487 | 47 066 |
| Engagements de financement donnés sur découvert Mobilisé | | 142 | 111 | 86 |
| Engagements sur titres | | 176 | 176 | 176 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 11 420 | 37 774 | 47 328 |
| ENGAGEMENTS RECUS | | | | |
| Garantie BPCE de remboursement de crédit | | 1 490 | 25 357 | 28 452 |
| Garanties Etat et SOTUGAR | | 7 121 | 6 472 | 6 774 |
| Autre Garanties | | 599 | 599 | |
| TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | 15 | 9 210 | 32 428 | 35 226 |

4.2.3 - Etats de Résultats comparés arrêtés au 31 décembre (Unité : en milliers de dinars)

| ETAT DE RESULTAT | Notes | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|-------|----------------|----------------|----------------|
| Produits d'exploitation bancaire | | | | |
| Intérêts et revenus assimilés | 16 | 45 743 | 40 231 | 30 724 |
| Commissions | 17 | 5 985 | 3 838 | 3 067 |
| Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières | 18 | 2 312 | 3 006 | 1 319 |
| Revenus du portefeuille d'investissement | 19 | 9 282 | 8 559 | 7 506 |
| Total produits d'exploitation bancaire | | 63 322 | 55 634 | 42 616 |
| Charges d'exploitation bancaire | | | | |
| Intérêts encourus et charges assimilées | 20 | -28 204 | -21 920 | -13 502 |
| Commissions encourues | 21 | -262 | -413 | -227 |
| Total charges d'exploitation bancaire | | -28 466 | -22 333 | -13 729 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 34 856 | 33 301 | 28 887 |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif, pour risques et charges | 22 | -14 679 | -14 213 | -6 524 |
| Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 23 | -910 | 4 265 | 223 |
| Autres produits d'exploitation | 24 | 1 185 | 1 001 | 964 |
| Frais de personnel | 25 | -13 700 | -10 373 | -8 044 |
| Charges générales d'exploitation | 26 | -5 439 | -4 846 | -4 085 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations. | | -1 773 | -1 551 | -1 139 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | -460 | 7 584 | 10 282 |
| Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires | | 553 | 68 | -2 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | | 93 | 7 652 | 10 280 |
| Impôt sur les bénéfices | | -70 | -69 | -43 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 23 | 7 583 | 10 237 |

4.2.4 - Etats de flux de trésorerie comparés arrêtés au 31 décembre (Unité : en milliers de dinars)

| | Notes | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|-----------|----------------|----------------------|--------------------|
| ACTIVITE D'EXPLOITATION | | | | |
| Produits d'exploitation bancaires encaissés | | 50 955 | 43 167 | 30 724 |
| Charges d'exploitation bancaires décaissées | | -39 419 | -31 986 | -17 796 |
| Dépôts/retrait auprès d'autres établissements bancaires et financiers | | | | |
| Prêts et avances/remboursement prêts & avances accordés à la clientèle | | -77 953 | -204 304 | -141 582 |
| Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle | | 10 437 | 273 407 | 31 925 |
| Titres de placement | | 5 267 | 11 657 | 4 436 |
| Sommes versées au personnel & créditeurs divers | | -13 102 | -9 988 | -7 615 |
| Autres flux de trésorerie | | -5 409 | 3 652 | 2 985 |
| Impôt sur les sociétés | | | | |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation | | -69 225 | 85 605 | -96 923 |
| ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | | |
| Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | 3 822 | 7 457 | 7 583 |
| Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement | | -4 424 | 3 494 | -1 646 |
| Acquisitions/cessions sur immobilisations | | -3 233 | -3 950 | -3 902 |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement | | -3 835 | 7 001 | 2 035 |
| ACTIVITES DE FINANCEMENT | | | | |
| Emission d'emprunts (tirage sur emprunt) | | | | |
| Remboursement d'emprunts | | -55 156 | 43 376 | 48 450 |
| Augmentation/diminution ressources spéciales | | -5 227 | -6 078 | -4 477 |
| Dividendes versés | | 0 | -3 500 | -2 000 |
| Flux de trésorerie net affecté/provenant des activités de financement | | -60 382 | 33 798 | 41 974 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice | | -133 442 | 126 404 | -52 914 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice | | 74 578 | -51 825 ¹ | 1 089 ¹ |
| Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice | 27 | -58 864 | 74 578 | -51 825 |

(¹) Données retraitées pour les besoins de comparabilité

4.2.5 - Notes aux Etats Financiers Individuels Arrêtés au 31 décembre 2011

BTK –BPCE- Etats financiers arrêtés au 31 Décembre 2011

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2011

1. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la BTK-BPCE sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1^{er} janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie édictées par le circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par le circulaire n° 99-04 et n° 2001-12.

2. BASES DE MESURE

Les états financiers de la BTK-BPCE sont élaborés sur la base de la valeur des éléments du patrimoine au coût historique.

3. PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

3.1- Comptabilisation des prêts et revenus y afférents

Les engagements de financement sont inscrits en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloques de fonds pour la valeur nominale.

Les commissions d'étude et de gestion sont prises en compte en totalité dans le résultat à l'issue du premier déblocage.

Les commissions d'aval sont prises en compte en résultat dans la mesure où elles sont encourues sur la durée de l'engagement.

Les revenus des prêts à intérêts précomptés, contractés par la banque sont pris en compte, à l'échéance convenue, dans un compte de créance rattachée et sont portés en résultat au prorata temporis à chaque arrêté comptable.

Les revenus des prêts à intérêts post-comptés sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

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 BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux prêts classés parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits en actif soustractif sous le poste « agios réservés ».

Les intérêts échus et non encore encaissés relatifs aux relations de la classe 2, 3 ou 4 sont inscrits en actif soustractif sous le poste « agios réservés ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

3.2. Provisions individuelles

Les provisions pour risque sur prêts sont déterminées sur la base des taux suivants arrêtés par classe de risque conformément aux normes de division de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT N° 91-24, appliqués aux risques encourus (soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues).

BTK –BPCE- Etats financiers arrêtés au 31 Décembre 2011

- Actifs incertains (classe B2) : 20 %
- Actifs préoccupants (classe B3) : 50 %
- Actifs compromis (classe B4) : 100 %

3.3. Provisions collectives

Jusqu'à la clôture de l'exercice 2010, seules les règles de classification des actifs et de couverture des risques édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991, étaient applicables.

En 2011 et suite aux évènements post révolution qu'a connus le pays, ces règles ont été adaptées et ce, à travers la circulaire n° 2011-04 du 12 Avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des évènements survenus qui prévoit notamment ce qui suit :

- Le rééchelonnement des échéances échues ou à échoir au cours de la période allant du 1er Décembre 2010 jusqu'au 31 Décembre 2011 ainsi que les utilisations additionnelles en crédits de gestion pour faire face à la situation exceptionnelle post-révolution ;
- Les rééchelonnements ainsi réalisés ne doivent donner lieu ni à la classification du client concerné en classes 2, 3 ou 4, ni à la révision de sa classification au 31 décembre 2010.

Par ailleurs et en application des dispositions de la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012, les établissements de crédit ne doivent pas incorporer dans leurs produits les intérêts demeurés impayés à la date du rééchelonnement et relatifs aux engagements ayant bénéficié d'arrangements dans le cadre de la circulaire n° 2011-04.

Parallèlement, et en application de la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 Mars 2012, relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures précitées, une provision collective a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier.

A ce titre, les provisions constituées par la banque en 2011, s'élèvent à 4 000 KDT.

3.2- Comptabilisation du portefeuille-titres et revenus y afférents

Composition du portefeuille-titres

Le portefeuille titres est composé du portefeuille commercial et du portefeuille d'investissement.

(i) Le portefeuille-titres commercial :

- a) Titres de transaction : Ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention (inférieure à 3 mois) et par leur liquidité.
- b) Titres de placement : Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

(ii) Le portefeuille d'investissement :

Le portefeuille d'investissement comprend:

- a) Les titres représentant des parts de capital dans les entreprises dont la possession durable est considérée 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 ;
- b) Les titres représentant des participations de financement ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés.

Comptabilisation et évaluation à la date d'arrêté

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

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

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.
La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.
- Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et la valeur mathématique pour les titres non cotés. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement.

Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les intérêts sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée. Les intérêts courus sur les participations en rétrocession dont l'encaissement effectif est raisonnablement certain sont constatés en produits.

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

3.3- Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

Les engagements de financement reçus sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des tirages effectués.

Les intérêts et les commissions de couverture de change sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

3.4- Opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des Etablissements Bancaires, les Etats Financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et dettes en devises et de la position de change en devises convertie sur la base du dernier cours de change interbancaire du mois de décembre 2010. Les gains et les pertes de changes résultant de la réévaluation de la position de change sont pris en compte dans le résultat arrêté au 31-12-2010.

3.5- Immobilisations et autres actifs non courants

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont amorties selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués sont les suivants :

| | | |
|--|--------|------|
| - Mobilier et matériel de bureaux | 10 ans | 10 % |
| - Matériel de transport | 5 ans | 20% |
| - Matériel informatique | 7 ans | 15% |
| - Logiciel | 3 ans | 33% |
| - A. A. et installations | 10 ans | 10% |
| - Immeuble d'exploitation (fondation et gros œuvres) | 50 ans | 2% |
| - Baies vitrées et carrelages | 20 ans | 5% |
| - Boiserie, quincaillerie et ameublements fixes | 20 ans | 5% |
| - Installations d'éclairage et de climatisation | 10 ans | 10% |
| - Ascenseurs et installations diverses | 10 ans | 10% |
| - Fonds de commerce | 20 ans | 5% |

3.6- Impôts sur les bénéfices

Le résultat fiscal est déterminé en application des règles du droit commun.

Toutefois, et conformément aux dispositions de la loi de finances pour la gestion de l'exercice 2006, la déduction des provisions pour créances douteuses et des provisions pour dépréciations des titres a été faite dans la limite de 100% du bénéfice imposable et ce pour les exercices allant de 2005 à 2009.

La loi des finances pour la gestion de l'année 2011 a prévu la déduction des dites provisions dans la limite de 100% du bénéfice imposable sans limitation dans la durée.

NOTES EXPLICATIVES (Les chiffres sont exprimés en mDT : milliers de Dinars)

ACTIF

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2011 à 35 918 mDT contre 52 801 mDT au 31 Décembre 2010 se détaillant comme suit :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|--|---------------|---------------|----------------|
| - Caisses en dinars | 2 762 | 2 818 | -56 |
| - Caisse en devises | 960 | 1 080 | -120 |
| - Avoirs en dinars auprès de la BCT | 12 068 | 13 902 | -1 834 |
| - Avoirs en devises auprès de la BCT (*) | 20 128 | 35 001 | -14 873 |
| Total | 35 918 | 52 801 | -16 883 |

(*) Les avoirs en devises renferment des placements auprès de la BCT (j.j. & à terme pour un montant de 20 128 mDT.

Note 2 – Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 Décembre 2011 à 33 267 mDT contre 54 783 mDT au 31 Décembre 2010, soit une baisse de 21 516 mDT se détaillant comme suit :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|--|---------------|---------------|----------------|
| - Placements en dinars sur le Marché Monétaire | | 20 000 | -20 000 |
| - Avoir chez les Banques | 6 739 | 1 201 | 5 538 |
| - Créances sur les établissements de leasing (*) | 26 528 | 33 582 | -7 054 |
| Total | 33 267 | 54 783 | -21 516 |

(*) Y compris le compte courant de l'AIL de 2 783 mDT

BTK –BPCE- Etats financiers arrêtés au 31 Décembre 2011

Note 3 – Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 31 Décembre 2011 un solde net de 810 676 mDT contre un solde net de 712 957 mDT au 31 Décembre 2010, soit en accroissement de 97 719 mDT se détaillant comme suit :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variations |
|---|----------------|----------------|----------------|
| - Crédits à la clientèle non échus | 699 489 | 638 728 | 60 761 |
| - Créances impayées | 118 458 | 76 102 | 42 356 |
| - Principal impayé | 79 008 | 48 787 | 30 221 |
| - Intérêts impayés | 21 471 | 14 800 | 6 671 |
| - Intérêts de retard & autres impayés | 17 979 | 12 515 | 5 464 |
| - Intérêts & com. courus & non échus | 4 812 | 4 804 | 8 |
| - Autres comptes débiteurs (c/c & cc associés) | 94 123 | 72 934 | 21 189 |
| Total brut des créances sur la clientèle | 916 882 | 792 568 | 124 313 |
| A déduire couverture | -106 206 | -79 611 | -26 596 |
| - Provisions sur créances classées | -48 658 | -38 948 | -9 710 |
| - Provisions collectives | -4 000 | 0 | -4 000 |
| - Agios reserves | -53 548 | -40 662 | -12 886 |
| Total net des créances sur la clientèle | 810 676 | 712 957 | 97 719 |

- Crédits à la clientèle non échus

Les comptes de prêts à la clientèle totalisent à fin Décembre 2011 la somme de 699 489 mDT contre 638 728 mDT à fin 2010, soit une augmentation de 60 761 mDT, présentant une évolution 9,5%.

- Les Autres Comptes Débiteurs (Comptes courants et c/c Associés hors leasing)

Le solde de ces comptes a atteint à fin Décembre 2011 un total de 94 123 mDT contre 72 934 MDT à fin 2010, soit une augmentation de 21 189 mDT se détaillant ainsi :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Comptes courants débiteurs (facilités de caisse) | 91 400 | 70 211 | 21 189 |
| Comptes courants associés | 2 723 | 2 723 | 0 |
| Total | 94 123 | 72 934 | 21 189 |

BTK –BPCE- Etats financiers arrêtés au 31 Décembre 2011

- Ventilation des engagements de la clientèle par classe de risque (hors créances AIL)

| Nature de l'engagement | Actifs normaux (*) | | Actifs non performants (**) | | Total | |
|----------------------------------|--------------------|----------------|-----------------------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Créances sur la clientèle | 734 513 | 636 779 | 182 369 | 155 494 | 916 882 | 792 273 |
| Engagement Hors Bilan | 153 552 | 138 175 | 1 635 | 1 090 | 155 187 | 139 265 |
| Total brut | 888 065 | 774 954 | 184 004 | 156 584 | 1 072 069 | 931 538 |
| Total couverture constituée (**) | -11020 | -4 090 | -95 186 | -75 778 | -106 206 | -79 867 |
| Total net | 877 045 | 770 864 | 88 818 | 80 806 | 965 863 | 851 671 |
| % | 90.80% | 90.51% | 9.20% | 9.49% | 100% | 100% |

(*) Créances classées A & B1

(**) Créances classées B2, B3 & B4

(***) y compris le montant des provisions collectives.

Note 4 – Portefeuille -Titres Commercial

Le solde net de cette rubrique a atteint 6 889 mDT à fin décembre 2011 contre 7 228 mDT à fin 2010 enregistrant une baisse de 339 mDT détaillée comme suit :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Obligations | 69 | 69 | 0 |
| Bons de trésor & intérêts rattachés | 6 820 | 6 671 | 149 |
| Actions cotées | 0 | 488 | -488 |
| Total | 6 889 | 7 228 | -339 |

Note 5 – Portefeuille d'investissement :

La situation nette du portefeuille d'investissement s'élève à fin décembre 2011 à 33 915mDT contre 26 576 mDT à fin 2010, soit une augmentation nette de 7 339 mDT ;

| Intitulé | Montant |
|--|---------------|
| Portefeuille Titres d'investissement à fin 2010 | 32 640 |
| (+) Participations libérées au titre de l'année 2011 (*) | 9 052 |
| (-) Cessions de participations (**) | 804 |
| Total brut des participations libérées au 31 Décembre 2011 | 40 888 |
| A déduire : Couverture constitués au 31 Décembre 2011 | -6 973 |
| (-) Provisions constituées au 31 Décembre 2011 | -6 456 |
| (-) Produits différés constitués au 31 Décembre 2011 | -517 |
| Valeurs nettes des participations au 31 Décembre 2011 | 33 915 |

(*) Correspond essentiellement à l'augmentation du capital d'AIL d'un montant de 4 750 mDT et les obligations BNA d'un montant de 4 000 mDT.

(**) Correspond à la cession des actions cotées BNA

Note 6 – Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées au 31 Décembre 2011 s'élève à 18 789 mDT contre 16 777 mDT au 31 Décembre 2010, soit une augmentation de 2 012 mDT.

- La dotation aux amortissements au titre de 2011 s'élève à 1 773 mDT

Le détail de la rubrique immobilisations est repris dans le tableau suivant :

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Valeurs Brutes des Immobilisations | 31 567 | 27 946 | 3 621 |
| Fonds de commerce | 1 083 | 1 569 | -486 |
| Logiciel | 517 | 368 | 149 |
| Terrain | 761 | 761 | 0 |
| Bâtiment Siège social | 4 123 | 4 115 | 8 |
| Bâtiments Tours « B & C » | 6 274 | 6 221 | 53 |
| Bâtiment Agence Ennasr | 781 | 781 | 0 |
| Bâtiment Agence Ariana | 704 | 704 | 0 |
| Bâtiment Agence SfaxII | 759 | 759 | 0 |
| Matériel de transport | 777 | 641 | 136 |
| Matériels de bureau et informatique | 3 612 | 3 429 | 183 |
| Mobilier de bureau | 947 | 822 | 125 |
| Agencements, Améng & instal | 7 672 | 6 617 | 1 055 |
| Travaux et agencements en cours | 3 557 | 1 159 | 2 398 |
| A déduire | -12 778 | -11 169 | -1 609 |
| Amortissements cumulés | -12 717 | -11 169 | -1 548 |
| Provisions immobilisations | -61 | | -61 |
| Valeur comptable nette des immobilisations | 18 789 | 16 777 | 2 012 |

BTK –BPCE- Etats financiers arrêtés au 31 Décembre 2011

Note 7 – Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève 31 Décembre 2011 à 34 137 mDT contre 28 767 mDT à fin 2010, soit une augmentation nette de 5 370 mDT détaillée comme suit :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Crédits au personnel sur le fonds social | 2 755 | 2 755 | 0 |
| Les comptes de l'Etat (*) | 21 994 | 22 537 | -543 |
| Débiteurs divers (filiales & locataires) | 137 | 90 | 47 |
| Débiteurs divers et autres actifs | 9 467 | 3 117 | 6 350 |
| Comptes de régularisation | | 429 | -429 |
| Participations dans des sociétés en liquidation | 1 272 | 1 272 | 0 |
| Dépenses d'émission de l'Emprunts Obligataires 2009 | 794 | 784 | 10 |
| Total brut | 36 421 | 30 984 | 5 437 |
| A déduire | -2 284 | -2 217 | -66 |
| Les provisions sur les débiteurs divers & les cptes régul. | -881 | -881 | 0 |
| Les provisions sur particip. dans les stés en liquidation | -969 | -969 | 0 |
| Les résorptions des frais de l'Emprunt Obligataire 2006 | -434 | -368 | -68 |
| Total net des autres postes d'actif | 34 138 | 28 767 | 5 370 |

(*) Principalement :

- 16 750 mDT le solde des créances prises en charge par l'Etat (11 066 mDT loi de finances 1999 & 5 684 mDT bonifications d'intérêts 2002)
- 3 970 mDT Solde du Report des acomptes provisionnels réglés en 2002 sur la base du bénéfice de l'exercice 2001

BTK –BPCE- Etats financiers arrêtés au 31 Décembre 2011

PASSIF

Note 8 – Dépôts & avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 Décembre 2011 à 27 993 mDT contre 31 076 mDT au 31 Décembre 2010, soit une baisse de 3 083 mDT se détaillant comme suit :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | variations |
|--|---------------|---------------|---------------|
| - Emprunts en dinars sur le Marché Monétaire | 16 852 | 0 | 16 852 |
| - Avoir des Banques & des établissements bancaires & financiers (*) | 11 127 | 31 042 | -19 915 |
| - Dettes rattachées sur les placements des établissements bancaires & financiers | 14 | 34 | -20 |
| Total | 27 993 | 31 076 | -3 083 |

Note 9 – Dépôts de la clientèle

Les dépôts de la clientèle s'élèvent au 31 Décembre 2011 à 599 670 mDT contre 569 277 mDT au 31 Décembre 2010, soit une augmentation de 30 393 mDT. Cette augmentation se détaille comme suit :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|----------------|----------------|---------------|
| - Comptes courants ordinaires de la clientèle | 120 646 | 96 941 | 23 705 |
| - Comptes d'épargne de la clientèle | 47 708 | 29 492 | 18 216 |
| - C/C des non résidents en devises | 19 556 | 24 459 | -4 903 |
| - Comptes indisponibles | 2 665 | 2 282 | 383 |
| - Comptes de dépôts à terme | 389 618 | 402 937 | -13 319 |
| - Autres comptes créditeurs (valeurs à imputer) | 19 477 | 13 166 | 6 311 |
| Total brut | 599 670 | 569 277 | 30 393 |

BTK –BPCE- Etats financiers arrêtés au 31 Décembre 2011

Note 10 – Emprunts & Ressources spéciales :

Les emprunts à long et à moyen terme ont atteint 66 804 mDT au 31 Décembre 2011 contre 107 729 mDT au 31 Décembre 2010 soit un remboursement net de 40 925 mDT, représentant les remboursements effectués en 2011 détaillés dans le tableau ci-après :

| Libellé | A fin 2010 | A fin 31 Décembre 2011 | | |
|---|----------------|------------------------|---------------|---------------|
| | | Tirage | Remb | Solde |
| Emprunt Obligataire 2010 | 50 000 | | 3 965 | 46 035 |
| Emprunt Obligataire 2006 | 8 000 | 0 | 8 000 | |
| Autres Emprunts Locaux en Devise | 27 752 | 7 924 | 31 178 | 4 498 |
| Total emprunt locaux | 85 752 | 7 924 | 43143 | 50 533 |
| Emprunt BAD 2001 (BAD 4) | 13 674 | 0 | 2 734 | 10 940 |
| Emprunt CFD | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ligne Partenariat Italienne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ligne PME Italienne | 3 156 | | 290 | 2 866 |
| Emprunt EXIM BANK (Japon) | 839 | 0 | 839 | 0 |
| Emprunt BEI | 1 669 | 0 | 1 364 | 305 |
| Emp.UTB "IMTEC" | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total ressources spéciales | 19 338 | 0 | 5 227 | 14 111 |
| Total ressources spéciales encours principal | 105 090 | 7 924 | 48 370 | 64 644 |
| Intérêts & comm. rattachés aux emprunts locaux & ressources spéciales | 2 639 | 0 | 0 | 2 160 |
| Total rubrique | 107 729 | 7924 | 48 370 | 66 804 |

BTK –BPCE- Etats financiers arrêtés au 31 Décembre 2011

Note 11 – Autres passifs

Les autres comptes du passif ont atteint 31 Décembre 2011 le montant de 23 264 mDT contre 26 421 mDT à fin 2010, soit une baisse de 3 156 mDT ainsi détaillée:

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Créditeurs divers | 2 726 | 1 786 | 940 |
| Charges à payer (*) | 1 788 | 1 019 | 769 |
| Produits perçus ou comptabilisé d'avance | 983 | 1 564 | -581 |
| Les comptes de régularisations | 8 924 | 13 175 | -4 251 |
| Produits différés des créances sur l'Etat | 6 983 | 7 727 | -744 |
| Provisions pour congés à payer | 1 273 | 1 095 | 178 |
| Provisions pour risques et charges (**) | 587 | 55 | 532 |
| Total brut | 23 264 | 26 421 | -3 156 |

(*) L'IS est calculer selon le minimum d'impôt telque prévu par l'article 12 du code IRPP et IS.

(**) Cette augmentation correspond a la pénalité de la BCT relative a la rémunération des dépôts a terme clientèle.

- Créditeurs divers:

Ce poste se compose comme suit :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|-------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Organismes Sociaux | 987 | 867 | 120 |
| Etat, Impôts & Taxes | 432 | 622 | -190 |
| Fournisseurs & Sous-traitants | 1 307 | 297 | 1 010 |
| Total brut | 2 726 | 1 786 | 940 |

CAPITAUX PROPRES

Note 12 – Capitaux propres

A la date du 31 Décembre 2011, le capital social s'élève à 100 000 mDT composé de 1 000 000 actions d'une valeur nominale de 100 DT libérée en totalité. Le capital de la banque a subit un changement au niveau de son actionariat à la suite de l'acquisition par Financière Océor devenu devenue BPCE IOM (Groupe BPCE) de 60 % des actions, détaillés comme suit :

| Actionnaires | A fin 2010 | Cessions | Acquisitions | Structure du capital au 31 Décembre 2011 |
|----------------|----------------|----------|--------------|--|
| Etat Tunisien | 20 000 | - | - | 20 000 |
| Etat Koweïtien | 20 000 | - | - | 20 000 |
| BPCE IOM | 60 000 | - | - | 60 000 |
| Total | 100 000 | 0 | 0 | 100 000 |

BTK –BPCE- Etats financiers arrêtés au 31 Décembre 2011

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice 2011 totalisent 164 860 mDT contre 165 387 mDT à fin 2010, soit une baisse de 527 mDT ainsi détaillée :

| Libellé | Capital | Réserve légale | Réserve à régime spécial | Fonds social | Réserve des bénéfices associés | Autres réserves | Résultats reportés | Résultat net de la période | Total |
|---|---------|----------------|--------------------------|--------------|--------------------------------|-----------------|--------------------|----------------------------|---------|
| Solde au 31-12-2010 | 100 000 | 8 465 | 592 | 3 762 | 11 643 | 32 093 | 649 | 7 583 | 165 387 |
| Réserve Légale | | 412 | | | | | | -412 | 0 |
| Réserve pour risques bancaires généraux | | | | | | 7 300 | | -7 300 | 0 |
| Dotations au fonds social | | | | 500 | | | | -500 | 0 |
| Opérations sur fonds social | | | | -550 | | | | | -550 |
| Résultat à reporter | | | | | | | -629 | 629 | 0 |
| Distribution de dividendes | | | | | | | | | 0 |
| Résultat exercice 2011 | | | | | | | | 23 | 23 |
| Solde au 31 Décembre 2011 | 100 000 | 8 877 | 592 | 3 712 | 11 643 | 39 993 | 20 | 23 | 164 860 |

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 13 – Cautions, Avals et autres garanties données

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Avals d'emprunts obligataires | 149 | 1 342 | -1 193 |
| Aval de billets de trésorerie | 5 300 | 5 900 | -600 |
| Avals, cautions & autres garanties données | 85 865 | 62 951 | 22 914 |
| Total | 91 314 | 70 193 | 21 121 |

Note 14 – Engagements donnés

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Engagements de financements donnés(*) | 11 244 | 37 487 | -26 243 |
| Total | 11 244 | 37 487 | -26 243 |

Note 15 – Engagements reçus

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|--------------|---------------|----------------|
| Garantie de rembours. du crédit ETAP (BPCE) | 1 490 | 25 357 | -23 867 |
| Garantie Etat et SOTUGAR | 7 121 | 6 472 | 649 |
| Autres Garanties | 599 | 599 | 0 |
| Total | 9 210 | 32 428 | -23 218 |

Par ailleurs, il est à noter que les garanties sous forme d'hypothèques immobilières inscrites au profit de la banque et constituées sur la clientèle ne sont pas comprises dans les engagements reçus.

BTK –BPCE- Etats financiers arrêtés au 31 Décembre 2011

ETAT DE RESULTAT

Le produit net bancaire au titre de l'exercice 2011 s'élève à 34 856 mDT contre 33 301 mDT au titre de l'exercice 2010, soit en augmentation de 1555 mDT représentant 5 %.

La décomposition de produit net bancaire (PNB) entre intérêts perçus et intérêts payés est expliquée au niveau des notes 16 à 20 suivantes.

Note 16 – Intérêts & revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés perçus totalisent 45 743 mDT au titre de l'exercice 2011 contre 40 231 mDT en 2010 soit une augmentation de 5 512 mDT soit 14 %, détaillés comme suit:

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation | |
|---|---------------|---------------|--------------|------------|
| Intérêts des placements au marché monétaire | 1 132 | 602 | 530 | 88% |
| Intérêts des comptes débiteurs | 6 568 | 4243 | 2 325 | 55% |
| Intérêts des crédits à court terme | 10 437 | 10078 | 359 | 4% |
| Intérêts des crédits à moyen & long terme | 26 061 | 23 866 | 2 195 | 9% |
| Commissions d'engagement | 91 | 140 | -49 | -35% |
| Commissions sur cautions & avals | 1 454 | 1302 | 153 | 12% |
| Total | 45 743 | 40 231 | 5 512 | 14% |

Note 17 – Commissions

Les commissions de l'exercice 2011 totalisent 5 985 mDT contre 3 838 mDT pour l'exercice 2010 ayant augmenté de 2 132 mDT soit 56 % détaillées comme suit:

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation | |
|---|--------------|--------------|--------------|------------|
| Commissions d'études & gestion | 1 676 | 1 516 | 160 | 10% |
| Commissions sur opérations bancaires dinars | 2 901 | 1 426 | 1 475 | 103% |
| Comm.s sur op. de change & de commerce ext. | 1 408 | 896 | 512 | 57% |
| Total | 5 985 | 3 838 | 2 132 | 56% |

BTK –BPCE- Etats financiers arrêtés au 31 Décembre 2011

Note 18 – Gain sur portefeuille titres commercial

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation | |
|--|--------------|--------------|-------------|-------------|
| | | | | |
| Solde en gains sur opérations financières (change) | 1 541 | 2403 | -862 | -36% |
| Plus value sur titres commercial (actions) | 246 | 220 | 26 | 12% |
| Pertes sur titres commercial | -56 | -58 | 2 | -3% |
| Intérêts sur placements (obligations) | 0 | 10 | -10 | -100% |
| Intérêts sur Bons de trésor | 581 | 431 | 150 | 35% |
| Total | 2 312 | 3 006 | -694 | -23% |

Note 19 – Revenus du portefeuille titres d'investissements

Les revenus du portefeuille titres d'investissement totalisent au titre de l'exercice 2011 un montant de 9 282 mDT contre 8 559 mDT durant l'exercice 2010, soit une augmentation de 723 mDT résultant d'une part :

- de l'augmentation des dividendes distribués par la filiale de la banque (STPI)
- et d'autre part de l'augmentation des dividendes et jetons de présences encaissés sur les participations de la Banque :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation | |
|-----------------------|--------------|--------------|------------|-----------|
| | | | | |
| Filiales de la Banque | 8 516 | 7 691 | 825 | 11% |
| Autres participations | 766 | 868 | -102 | -12% |
| Total | 9 282 | 8 559 | 723 | 8% |

Notes 20 – Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées ont enregistré durant l'exercice 2011 un montant de 28 204 mDT contre de 21 920 mDT pour l'exercice 2010, soit une augmentation de 6 284 mDT qui représentent une progression de 11 %. Le détail de cette rubrique est comme suit :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation | |
|---|---------------|---------------|--------------|--|
| | | | | |
| Intérêts des emprunts sur le marché monétaire | 1 148 | 1 902 | -754 | |
| Intérêts des emprunts locaux à M. & L.Terme | 2 856 | 3 386 | -530 | |
| Intérêts des emprunts extérieurs à M. & L.Terme | 426 | 567 | -141 | |
| Intérêts des dépôts et placements de la clientèle (*) | 23 412 | 15 556 | 7 856 | |
| Prime de couverture de risque de change | 362 | 509 | -147 | |
| Total | 28 204 | 21 920 | 6 284 | |

(*) Un montant de 1290 mDT a été présenté parmi les intérêts sur les comptes avec les correspondants en 2010 et en 2011 a été reclassé Intérêts des dépôts et placements de la clientèle.

BTK –BPCE- Etats financiers arrêtés au 31 Décembre 2011

Note 21– Commissions encourues

Les commissions encourues durant l'exercice 2011 ont atteint un montant de 262 mDT contre 413 mDT pour l'exercice 2010 soit une baisse 151 mDT se détaillant ainsi :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation | |
|---|------------|------------|-------------|-------------|
| Commissions encourues sur emprunts locaux | 107 | 126 | -19 | -16% |
| Commissions encourues sur emprunts extérieurs | 8 | 1 | 7 | 747% |
| Commissions sur op. de changes & d'arbitrages | 147 | 286 | -139 | -49% |
| Total | 262 | 413 | -151 | -37% |

Note 22 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont atteint en 2011 un montant de 14 679 fmDT contre un montant de 14 213 mDT en 2010.

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Provisions sur les créances classées | -9 709 | -19 267 | 9 558 |
| Provisions collectives | -4 000 | | -4 000 |
| Provisions pour risques et charges (*) | -533 | 0 | -533 |
| Pertes sur créances | -438 | -388 | -50 |
| Total des provisions affectées | -14 679 | -19 655 | 4 976 |
| Reprise des provisions sur créances | | 5 442 | -5 442 |
| Reprise des provisions sur risques Divers | 0 | 0 | 0 |
| Total | -14 679 | -14 213 | -466 |

(*) Correspond à la pénalité BCT relative au non respect des conditions de la banque pour la rémunération des DAT et BC et un montant de 118 au titre des provisions fiscales et sociales.

Note 23 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

La rubrique « Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement » présente un solde au titre de l'exercice 2011 d'un montant négatif 910 mDT contre un montant de 4 265 mDT pour l'exercice 2010, soit une baisse de 5 175 mDT est expliquée principalement par la plus value / cession des actions STAFIM pour l'année 2010.

BTK –BPCE- Etats financiers arrêtés au 31 Décembre 2011

Note 24 – Autres produits d'exploitation

Ce poste totalise au titre de l'exercice 2011 un montant de 1 185 mDT contre 1 001 mDT au titre de l'exercice 2010 détaillé ainsi :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation | |
|----------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
| Revenus des loyers des immeubles | 873 | 755 | 118 | 16% |
| Autres produits | 312 | 246 | 66 | 27% |
| Total | 1 185 | 1 001 | 184 | 18% |

Note 25 – Frais du personnel

Les frais du personnel ont atteint au titre de l'exercice 2011 la somme de 13 700 mDT contre 10 373 mDT au titre de l'exercice 2010, en augmentation de 3 327 mDT soit 32%.

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation | |
|--|----------------|----------------|---------------|------------|
| Salaires & appointements | -10 950 | -7 993 | -2 957 | 37% |
| Charges sociales | -2 573 | -2 131 | -442 | 21% |
| Autres frais & charges liés au personnel | -177 | -249 | 72 | -29% |
| Total | -13 700 | -10 373 | -3 327 | 32% |

Note 26 – Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation ont atteint au titre de l'exercice 2011 un montant de 5 438 mDT contre un montant de 4 846 mDT au titre de l'exercice 2010, soit une augmentation de 592 mDT, et se détaillent comme suit :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation | |
|--|--------------|--------------|------------|------------|
| Impôts & taxes | 236 | 228 | 8 | 3% |
| Travaux, fournitures & services extérieurs | 2 010 | 2 434 | -424 | -17% |
| Transport & déplacements | 155 | 187 | -32 | -17% |
| Frais divers de gestion | 3 037 | 1 997 | 1 040 | 52% |
| Total | 5 438 | 4 846 | 592 | 12% |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Note 27 – Liquidités et Equivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 31 Décembre 2011 un solde négatif de 58 864 mDT contre un solde positif de 74 578 mDT au 31 Décembre 2010 se détaillant ainsi :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|---|----------------|---------------------------|
| Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT | 36 449 | 53 901 |
| Dépôts et avois auprès des correspondants étrangers | 6 529 | 667 |
| Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés | -101 842 | 20 010 |
| Total | -58 864 | 74 578¹ |

¹Retraité pour les besoins de la comparabilité

Note 28 – Transactions avec les parties liées

Opérations réalisées avec l'Arab International Lease (AIL) :

- La BTK a accordé à l'AIL deux crédits à moyen terme, un financement en devises et des escomptes commerciaux. L'encours de l'ensemble des engagements à l'AIL s'élève au 31/12/2011 à 23 745 KDT.

A cet effet, les intérêts facturés à l'AIL au titre de l'exercice 2011 :

- 1 277 KDT sur les prêts MLT.

- 4KDT au titre des moyens de paiement.

- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2011 un compte courant débiteur de l'AIL, pour un montant de 2 783 KDT. A cet effet, les intérêts sur compte courant débiteur facturés à l'AIL au titre de l'exercice 2011 s'élève à 464 KDT.

- La Banque a conclu en 2002 avec la société « AIL », un contrat de location d'un local à usage administratif. Le montant facturé par la Banque au titre de 2011 s'élève à 64 KDT.

- La Banque a conclu, en 2010, avec la société « AIL », un contrat de location partielle d'un local sis au complexe immobilier "city centre" à Sfax. La superficie occupée par la société « AIL » est de 55 m² abritant son agence à la ville de Sfax. Le montant facturé par la Banque au cours de 2011 s'élève à 23 KDT.

- La Banque affecte au profit de la société « AIL » un cadre salarié en tant que Directeur Général dont le coût correspondant fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la Banque au titre de l'exercice 2011 s'élève à 99 KDT

BTK –BPCE- Etats financiers arrêtés au 31 Décembre 2011

- La BTK procède trimestriellement au règlement des cotisations d'assurance groupe du personnel de la société AIL. Le montant refacturé courant 2011 s'élève à 55 KDT.
- La banque a conclu avec l'AIL, en 2011 un contrat d'achat de 8 voitures détaillées comme suit :
 - Voiture AUDI Matricule 7096 TU 150 acquis le 30/03/2011 d'un montant de 104KDT
 - Deux Voitures JETTA Matricule 4287 TU 150 et 4290 TU 150 acquis le 02/03/2011 d'un montant de 34 KDT chacune.
 - Deux voitures POLO Matricule 4291 TU 150 et 4355 TU150 acquis le 02/03/2011 d'un montant de 22 KDT Chacune.
 - Deux voitures POLO Matricule 9034 TU 153 et 9038 TU153 acquis le 05/09/2011 d'un montant de 26 KDT Chacune.
 - Voiture PASSAT Matricule 9017 TU 150 acquis le 19/12/2011 d'un montant de 59KDT.

Opérations réalisées avec EL ISTIFA

- La Banque a conclu avec la société « EL ISTIFA » détenue à hauteur de 100 %, un contrat de location d'un local à usage administratif à partir de 2004. Le montant refacturé par la Banque au titre de l'exercice 2011 s'élève à 26 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2011 des dépôts de la société « EL ISTIFA » pour un montant de 20 KDT.
- La Banque affecte au profit de la société « EL ISTIFA » trois cadres salariés dont l'un d'eux occupe le poste de Directeur Général. Le coût correspondant a fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la Banque au titre de l'exercice 2011 s'élève à 174 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2011 une caution de la société « EL ISTIFA » pour un montant de 20 KDT.

Opérations réalisées avec la société TUNIS CENTER :

- Le bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2011 un compte courant créditeur de « Tunis CENTER » pour un montant de 11 KDT.
- Les comptes d'exploitation de la BTK incluent un montant de 77 KTND relatifs à des intérêts des DAT de Tunis center échu en 2011.
- La banque affecte au profit de Tunis Center, un cadre salarié qui occupe le poste de Directeur Général. Le coût correspondant a fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la banque au cours de 2011 s'élève à 101KDT.

BTK –BPCE- Etats financiers arrêtés au 31 Décembre 2011

- La BTK a refacturé un montant de 22 KDT au titre des cotisations d'assurance groupe a la société Tunis Center courant l'année 2011.

Opérations réalisées avec Univers Participation SICAF

- La société « Univers Participations SICAF », détenue à hauteur de 99,79%, occupe partiellement un bureau au siège de la Banque, et ce à titre gratuit.
- Le bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2011 des dépôts de « Univers Participation SICAF », pour un montant de 9 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2011 un placement de 215 KDT d'Univers Participations SICAF :

-215KDT du 03/05/2011 au 01/01/2012 au taux 4.11%

A cet effet, les intérêts servis à la société « Univers Participations SICAF » au titre de l'exercice 2011 s'élèvent à 16 KDT.

Opérations réalisées avec Univers Invest SICAR :

- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2011 des dépôts de « Univers Invest SICAR » société détenue à hauteur de 64 %, pour un montant de 51 KDT.

A cet effet, les intérêts servis à la société « Univers Invest SICAR » au titre de l'exercice 2011 s'élèvent à 5 KDT.

- La Banque affecte au profit de la société « Univers Invest SICAR », détenue à hauteur de 64%, deux cadres salariés dont l'un d'eux occupe le poste de Directeur Général. Au titre de l'exercice 2011 le coût correspondant refacturé par la Banque s'élève à 108 KDT.

Opérations réalisées avec la STPI :

- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2011 des dépôts de la « STPI », pour un montant de 169 KDT.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2011 un placement de 4000 KDT de la « STPI ».
- Les intérêts servis à la « STPI » sur ses dépôts à terme chez la BTK au titre l'exercice 2011 s'élèvent à 198 KDT.
- La Banque affecte au profit de la société « S.T.P.I », détenue à hauteur de 30%, un cadre salarié qui occupe le poste de Directeur Général. Le coût correspondant refacturé s'élevé au titre de l'exercice 2011 à 82 KDT.

Autres opérations

- -La Banque a conclu en date du 23/11/2011, une lettre de mission avec la société « PRAMEX INTERNATIONAL » filiale du groupe BPCE dont l'objet consiste à procéder pour le compte de la BTK à l'évaluation de la participation de cette dernière au capital de la société Tunis Center. Pour la réalisation de sa mission, « PRAMEX INTERNATIONAL » sera rémunérée sur la base d'un forfait fixe de 11 mille Euro H.T. payable comme suit :
 - 50% à la signature de la lettre de mission
 - 50% à la remise du rapport d'évaluation

Le montant payé en 2011 est de 4 675 Euro (soit une contrevaieur de 9.2 KDT)

- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2011 deux emprunts adossés a des crédits en devise de la société « Groupe BPCE » qui détient 60 % du capital de la BTK pour un montant de 11 126 KDT se détaillant comme suit ;
 - Un emprunt de 5 500 KEURO,
 - Un emprunt de 320 KCAD.

A cet effet, les intérêts servis au titre de ces dépôts pour l'exercice 2011 s'élèvent à 14 KDT.

- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2011 des dépôts de la société « EL EMAR », pour un montant de 0,864 KDT.
- Le bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2011 des placements à terme de 1000 KDT de la société « MEDAI ».

A cet effet, les intérêts servis à la société « MEDAI » au titre de l'exercice 2011 s'élève à 43 KDT.

- Le bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2011 des dépôts de la société « MEDAI », pour un montant de 13 KDT.
- La BTK a refacturé un montant de 21 KDT au titre des cotisations d'assurance groupe a la société STKE courant l'année 2011.
- Le Bilan de la BTK comprend au 31 décembre 2011 des dépôts pour un montant de 877 KDT de la SCIF, société détenue à hauteur de 80 %. A cet effet, les intérêts servis à la société « SCIF » au titre de l'exercice 2011 s'élèvent à 20 KDT.

Obligations et engagements de la Banque envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la Banque envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2011, se présentent comme suit (en Dinars Tunisiens) :

| | Directeur Général de la période du 01/01/2011 Au 31/01/2011 | | Directeur Général de la période du 01/02/2011 Au 14/03/2011 | | Directeur Général de la période du 15/03/2011 Au 18/11/2011 | | Directeur Général Adjoint de la période du 01/09/2011. Au 31/12/2011 | | Administrateurs | |
|----------------------------------|---|----------------------|---|----------------------|---|----------------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| | charge de l'exercice | passif au 31/12/2011 | charge de l'exercice | passif au 31/12/2011 | charge de l'exercice | passif au 31/12/2011 | charge de l'exercice | passif au 31/12/2011 | charge de l'exercice | passif au 31/12/2011 |
| Rémunération à court terme | 366.494 | 112.525 | 17.915 | 0 | 306.498 | 17.257 | 62.651 | 14.015 | 238.000 | 238.000 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | | | | | | | | | | |
| Autres avantages long termes | | | | | | | | | | |
| Indemnité de fin de contrat de | | | | | | | | | | |
| Le paiement en actions | | | | | | | | | | |
| Total | 366.494 | 112.525 | 17.915 | 0 | 306.498 | 17.257 | 62.651 | 14.015 | 238.000 | 238.000 |

4.2.6 - Notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31/12/2011

4.2.6.1 - Tableau de détermination du résultat fiscal au 31/12/2011

(en millimes)

| | |
|---|-----------------------|
| Bénéfice comptable provisoire après Impôt | 23 000 000 |
| <i>Régularisations</i> | |
| Réintégration des Provisions | 13 706 000 000 |
| Réintégration des charges non déductibles | 885 007 525 |
| Amortissement des Fonds de Commerce | 78 446 356 |
| Réintégration des jetons de présence des administrateurs | 22 353 829 |
| <i>Bénéfice Fiscal</i> | 14 714 807 710 |
| <hr/> | |
| A déduire les provisions déductibles | 13 706 000 000 |
| A déduire les revenus du portefeuille titres | 9 074 093 885 |
| A déduire plus value sur cession participation | 172 176 145 |
| <i>Bénéfice imposable</i> | -8 237 462 320 |
| <hr/> | |
| Report perte fiscale au 31 Décembre 2010 | 25 423 921 873 |
| Perte fiscale au 31 Décembre 2011 (Loi 32-2003) | 33 661 384 193 |

4.2.6.2 - Note sur l'état des flux de trésorerie au 31/12/2011

L'état des flux de trésorerie est établi dans un but de faire ressortir les mouvements des liquidités de la banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement et à travers d'autres facteurs pouvant affecter sa liquidité et sa solvabilité.

Ainsi, la trésorerie de la Banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 74.578 mDT au 31-12-2010 à un solde négatif de 58.864 mDT a fin décembre 2011 enregistrant une diminution de 133.442 mDT. Cette diminution est imputable aux flux de trésorerie négative concernant les activités d'exploitation à hauteur de 69.225 mDT et à la diminution des flux des activités d'investissement à hauteur de 3.835 mDT et des flux de trésorerie provenant des activités de financement à hauteur 60 382 mDT.

Le flux négatif de trésorerie résulte de la situation où le total des décaissements d'une période est supérieur au total des encaissements de la même période.

L'examen et l'analyse de l'état des flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

1. Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation

Ainsi qu'il ressort du bilan et de l'état de résultat, les variations enregistrées au niveau des principaux postes ci-dessous indiqués expliquent le sens négatif de ce flux.

- Les dépôts de la clientèle ont enregistré une baisse de 262 .969 mDT par rapport au solde de cette rubrique a fin 2010.
- Les crédits à la clientèle ont enregistré une baisse de 126.351mDT par rapport au solde de cette rubrique a fin 2010.
- Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créditeurs divers s'élèvent pour la période séparant le 31-12-2010 et le 31/12/2011 à 13 102 mDT.
- L'excédent des produits encaissés par rapport aux charges décaissées au titre de la même période s'élève à 11.535mDT ce qui donne un flux de trésorerie positif.

2. Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement

L'acquisition des titres d'investissement et l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles compensées en partie par la perception des dividendes sont à l'origine du flux de trésorerie négatif de 3.835 mDT.

3. Flux de trésorerie net provenant des activités de financement

Ce flux de trésorerie négatif net de 60.382mDT provient principalement par le remboursement d'emprunts et par la diminution du total des ressources extérieures



4. Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est composée principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque centrale et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

Ces liquidités et équivalents de liquidités qui s'élèvent au 31.12.2011

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|---|----------------|---------------------------|
| Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT | 36 449 | 53 901 |
| Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers | 6 529 | 667 |
| Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés | -101 842 | 20 010 |
| Total | -58 864 | 74 578¹ |



4.2.7 - Notes rectificatives

Note 17 – Commissions

Les commissions de l'exercice 2011 totalisent 5 985 mDT contre 3 838 mDT pour l'exercice 2010 ayant augmenté de 2 147 mDT soit 56 % détaillées comme suit:

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation | |
|---|--------------|--------------|--------------|------------|
| Commissions d'études & gestion | 1 676 | 1 516 | 160 | 11% |
| Commissions sur opérations bancaires dinars | 2 901 | 1 426 | 1 475 | 103% |
| Comm. sur op. de change & de commerce ext. | 1 408 | 896 | 512 | 57% |
| Total | 5 985 | 3 838 | 2 147 | 56% |

4.2.8 - Rapport général et spécial des commissaires aux comptes relatifs à l'année 2011



Les Jardins du Lac,
B.P N° 317 Publiposte Les Berges du Lac, Rue Lac Echkel
1053 Tunis.
Tel: 216 71 194 344
Fax: 216 71 194 320
E-mail : tn-fmfbz@kpmg.com



ECC Mazars
Immeuble MAZARS, Rue Lac Ghar Melh
Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél +216 71 96 33 80 Fax +216 71 96 43 80
E-mail :mazars.tunisie@mazars.com.tn

RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

***Messieurs les actionnaires
de la Banque Tuniso-Koweitienne Groupe BPCE***

I. Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale en date du 11 juin 2009, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers de la Banque Tuniso-Koweitienne Groupe BPCE arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 973 591 mille dinars et un bénéfice net de 23 mille dinars, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Banque Tuniso-Koweitienne Groupe BPCE, comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. 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, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration. 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 de la profession 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 fournies 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 de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Banque Tuniso-Koweitienne Groupe BPCE ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note 3.3 aux états financiers décrivant qu'en 2011 et suite aux événements qu'a connus le pays lors de la période post révolution, les règles de provisionnement édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 ont été adaptées et ce, à travers la circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des événements survenus, et la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 complétée par la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 mars 2012, relatives à l'évaluation des engagements dans le cadre desdites mesures. En application des nouvelles dispositions, les engagements des entreprises ayant bénéficié des mesures de soutien, ont été maintenus parmi les actifs courants ou nécessitant un suivi particulier. Parallèlement, une provision collective a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs sains, notamment ceux ayant fait l'objet de mesures de soutien.

L'application de la circulaire n° 2012-02 a eu pour effet d'augmenter les provisions en couverture des risques sur la clientèle de 4 000 KDT, au titre de provisions dites « collectives », et par la même d'affecter le résultat de l'exercice d'égal montant. Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

II. Vérifications spécifiques

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

En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, que le système de contrôle interne de la Banque présente un certain nombre d'anomalies qui ont été consignées dans nos rapports sur le contrôle interne.

Conformément aux dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons également procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du conseil d'administration. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret N° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la Banque à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 20 Avril 2012

Les Commissaires Aux Comptes

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI



Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF





Les Jardins du Lac,
B.P N° 317 Publiposte Les Berges du Lac, Rue Lac Echkel
1053 Tunis.
Tel: 216 71 194 344
Fax: 216 71 194 320
E-mail : tn-fmfbz@kpmg.com



ECC Mazars
Immeuble MAZARS, Rue Lac Ghar Melh
Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél +216 71 96 33 80 Fax +216 71 96 43 80
E-mail : mazars.tunisie@mazars.com.tn

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

Messieurs les actionnaires de la Banque Tuniso-Koweïtienne Groupe BPCE

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre Banque et en application des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65 relative aux établissements de crédit telle que modifiée et complétée par la loi n° 2006-19 du 2 mai 2006, l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion des ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos au 31/12/2011

- La Banque a vendu en date du 28/12/2011 une partie du fond de commerce partiel du local n° 16 de l'agence Palmarium (la partie non aménagée d'une superficie de 555 m² donnant sur la rue Farhat Hached) pour un montant global de un million cent mille dinars (1.100 KDT) pour le compte de la société « Fatale » enregistrant ainsi une plus-value de 615 KDT.

Cette opération a été autorisée par le conseil d'administration de la Banque (décision N° 8-01-2009) réuni en date du 30/03/2009 prévoyant un prix plancher de 598 KDT.

-La Banque a conclu en date du 23/11/2011, une lettre de mission avec la société « PRAMEX INTERNATIONAL » filiale du groupe BPCE dont l'objet consiste à procéder pour le compte de la BTK à l'évaluation de la participation de cette dernière au capital de la société Tunis Center. Cette prestation a été autorisée par le conseil d'administration (décision N° 9.2-06-2011) réuni en date du 29/06/2011.

Pour la réalisation de sa mission, « PRAMEX INTERNATIONAL » sera rémunérée sur la base d'un forfait fixe de 11 mille Euro H.T. payable comme suit :

- 50% à la signature de la lettre de mission
- 50% à la remise du rapport d'évaluation

Le montant payé en 2011 est de 4 675 Euro (soit une contrevaieur de 9.2 KDT)

B - Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2011 :

1) Opérations réalisées avec l'Arab International Lease (AIL) :

-La Banque a conclu, en 2010, avec la société « AIL », un contrat de location partielle d'un local sis au complexe immobilier "city centre" à Sfax. La superficie occupée par la société « AIL » est de 55 m² abritant son agence à la ville de Sfax. Le montant facturé par la Banque au cours de 2011 s'élève à 23 KDT.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration réuni le 9 juin 2010.

- La Banque a conclu en 2002 avec la société « AIL », un contrat de location d'un local à usage administratif. Le montant facturé par la Banque au titre de 2011 s'élève à 64 KDT.

- La Banque affecte au profit de la société « AIL » un cadre salarié en tant que Directeur Général dont le coût correspondant fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la Banque au titre de l'exercice 2011 s'élève à 99 KDT

-La BTK procède trimestriellement au règlement des cotisations d'assurance groupe du personnel de la société AIL. Le montant refacturé courant 2011 s'élève à 55 KDT.

2) Opérations réalisées avec EL ISTIFA :

- La Banque a conclu avec la société « EL ISTIFA » détenue à hauteur de 100 %, un contrat de location d'un local à usage administratif à partir de 2004. Le montant refacturé par la Banque au titre de l'exercice 2011 s'élève à 26 KDT.

- La Banque affecte au profit de la société « EL ISTIFA » trois cadres salariés dont l'un d'eux occupe le poste de Directeur Général. Le coût correspondant a fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la Banque au titre de l'exercice 2011 s'élève à 174 KDT.

3) Opérations réalisées avec la société TUNIS CENTER :

- La Banque affecte au profit de la société « Tunis Center », un cadre salarié qui occupe le poste de Directeur Général. Le coût correspondant a fait l'objet d'une refacturation. Le montant facturé par la Banque au cours de 2011 s'élève à 101 KDT.

-La BTK procède trimestriellement au règlement des cotisations d'assurance groupe du personnel de la société « Tunis Center ». Le montant refacturé courant 2011 s'élève à 22 KDT.

4) Autres opérations :

- La société « Univers Participations SICAF », détenue à hauteur de 99,79%, occupe partiellement un bureau au siège de la Banque, et ce à titre gratuit.

- La Banque affecte au profit de la société « Univers Invest SICAR », détenue à hauteur de 64%, deux cadres salariés dont l'un d'eux occupe le poste de Directeur Général. Au titre de l'exercice 2011 le coût correspondant refacturé par la Banque s'élève à 108 KDT.

- La Banque affecte au profit de la société « S.T.P.I », détenue à hauteur de 30%, un cadre salarié qui occupe le poste de Directeur Général. Le coût correspondant refacturé s'élève au titre de l'exercice 2011 à 82 KDT.

C. Obligations et engagements de la Banque envers les dirigeants

C.1- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Directeur Général pour l'année 2011 a été fixée par décision du conseil d'administration du 08 Décembre 2008. Cette rémunération englobe une partie fixe, une partie variable dont l'attribution est conditionnée par l'atteinte d'objectifs prédéfinis et l'attribution de deux voitures de fonction, ainsi que la mise à disposition d'un chauffeur. Le Directeur Général a présenté sa démission le 31 Janvier 2011.

Sur proposition du comité des nominations et rémunérations, le conseil d'administration réuni le 31 Janvier 2011 a autorisé (décision N° 2-01-2011) le versement de :

* Une rémunération variable au titre de l'exercice 2009 correspondant à 80% de la rémunération fixe annuelle pour un montant de 120 KDT.

* Une rémunération variable au titre de l'exercice 2010 correspondant à 50% de la rémunération fixe annuelle pour un montant de 75 KDT.

* Le solde de tout compte correspondant aux congés non pris pour un montant de 37.5 KDT.

* La Conservation jusqu'au 30 Avril 2011 de ses deux voitures de fonctions ainsi que de son chauffeur.

-Le conseil d'administration du 31 Janvier 2011 (Décision N° 3-01-2011) a décidé de nommer un nouveau Directeur Général (*cf paragraphe suivant*). Dans l'attente de la prise de fonction effective de ce dernier, le même conseil d'administration a décidé que le Directeur Central en charge du pilotage financier et de la production bancaire assurera l'intérim quant à la gestion quotidienne de la Banque. Cette décision ne prévoit pas une indemnité spécifique au titre de cette nomination.

-Le nouveau Directeur Général ayant été nommé par le conseil d'administration du 31 Janvier 2011 (Décision N° 4-01-2011), a pris effectivement ses fonctions à partir du 15 Mars 2011. Sa rémunération initialement fixée par le même conseil d'administration, a fait l'objet d'une modification par le conseil d'administration du 05 Mai 2011 (Décision N° 7-05-2011). Cette rémunération englobe une partie fixe (salaire), l'attribution d'une voiture de fonction et une partie variable dont l'attribution est conditionnée par l'atteinte d'objectifs prédéfinis. Par ailleurs le Directeur Général, occupe le Poste du Président de conseil d'administration de la filiale « AIL » et bénéficie à ce titre des jetons de présence pour une valeur de 6.250 KDT.

Le conseil d'administration du 18 Novembre 2011 (Décision N° 1-11-2011) a décidé de mettre fin aux fonctions du Directeur Général.

- Le Directeur Général Adjoint a été nommé par le conseil d'administration du 29 Juin 2011 pour une durée de trois ans à compter du 1^{er} Septembre 2011. Suite à la décision du 18 Novembre 2011 le conseil d'administration a décidé de mettre fin aux fonctions du Directeur Général, le Directeur Général Adjoint, assurera la Direction Générale de la Banque jusqu'à nomination d'un nouveau Directeur Général. Cette décision ne prévoit aucune indemnité spécifique au titre de ces pouvoirs.

- Les membres du conseil d'administration ainsi que les membres des comités issus du conseil sont rémunérés par des indemnités de fonctions approuvées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 Juin 2011.

C.2- Les obligations et engagements de la Banque envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2011, se présentent comme suit (en Dinars Tunisiens) :

| | Directeur Général de la période du 01/01/2011 Au 31/01/2011 | | Directeur Général de la période du 01/02/2011 Au 14/03/2011 | | Directeur Général de la période du 15/03/2011 Au 18/11/2011 | | Directeur Général Adjoint de la période du 01/09/2011. Au 31/12/2011 | | Administrateurs | |
|----------------------------------|---|----------------------|---|----------------------|---|----------------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| | charge de l'exercice | passif au 31/12/2011 | charge de l'exercice | passif au 31/12/2011 | charge de l'exercice | passif au 31/12/2011 | charge de l'exercice | passif au 31/12/2011 | charge de l'exercice | passif au 31/12/2011 |
| Rémunération à court terme | 366 494 | 112 525 | 17 915 | 0 | 306 498 | 17 257 | 62 651 | 14 015 | 238 000 | 238 000 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | | | | | | | | | | |
| Autres avantages long termes | | | | | | | | | | |
| Indemnité de fin de contrat de | | | | | | | | | | |
| Le paiement en actions | | | | | | | | | | |
| Total | 366 494 | 112 525 | 17 915 | 0 | 306 498 | 17 257 | 62 651 | 14 015 | 238 000 | 238 000 |

Par ailleurs et en dehors de ces opérations, nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 29 de la loi n°2001-65 relative aux établissements de crédit, telle que modifiée et complétée par la loi n°2006-19 du 2 Mai 2006, de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 20 Avril 2012

Les Commissaires Aux Comptes

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI



Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF



4.2.9 - Les notes et informations complémentaires

(Unité : en milliers de dinars)

4.2.9.1 - Les créances sur les établissements de crédits par maturité :

Les créances sur les établissements de crédits par maturité se détail comme suit :

| Maturité "M" | M<=3m | 3 m<M<=6 m | 6 m<M<=1 A | 1 A<M<=2 A | 2 A<M<=5 A | 5 A<M<=7A | Total |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|------------|---------------|
| Créances sur les établissements bancaires et financiers | 8 633 | 1 879 | 3 694 | 7 171 | 11 637 | 253 | 33 267 |
| - créances sur les entreprises liées | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - créances sur les entreprises co-entreprise | 1 894 | 1 879 | 3 694 | 7 171 | 11 637 | 253 | 26 528 |
| - Autres | 6 739 | | | | | | 6 739 |
| Total | 8 633 | 1 879 | 3 694 | 7 171 | 11 637 | 253 | 33 267 |

4.2.9.2 - Les créances sur la clientèle :

La maturité des crédits sur la clientèle se présente comme suit :

| Maturité "M" (*) | M<=3m | 3 m<M<=6 m | 6 m<M<=1 A | 1 A<M<=2 A | 2 A<M<=5 A | 5 A<M<=7A | M>= 7 A | Total |
|---|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Créances sur la clientèle brutes | 160 612 | 49 669 | 112 287 | 178 021 | 210 644 | 87 423 | 118 226 | 916 882 |
| - Prêts à LMT aux Entreprises | 6 904 | 15 112 | 35 879 | 73 132 | 116 026 | 63 658 | 34 518 | 345 227 |
| - Crédits CT de Gestion mobilisables | 68 510 | 5 382 | 2 090 | | | | | 75 982 |
| - Portefeuille escompte | 71 121 | 11 827 | 382 | | | | | 83 331 |
| - Crédits aux particuliers | 1 928 | 5 198 | 10 149 | 19 880 | 50 320 | 23 765 | 83 708 | 194 948 |
| - Comptes courants débiteurs | 12 150 | 12 150 | 24 300 | 45 523 | | | | 94 123 |
| - Impayés et créances rattachés | | | 39 486 | 39 486 | 44 298 | | | 123 270 |
| Couvertures sur créances clientèles (Prov et agi rés) | | | -34 068 | -34 068 | -38 068 | | | -106 205 |
| Total Créances nettes des provisions et agios réservés | 160 612 | 49 669 | 78 219 | 143 953 | 172 575 | 87 423 | 118 226 | 810 677 |

a. Les créances douteuses et les provisions correspondantes :

Le total des créances douteuses du bilan s'élèvent, a fin décembre 2011, est de 182 369 mille dinars contre 155 494 mille dinars au 31/12/2010, soit une variation positive de 26 875 mille dinars.

Les provisions pour dépréciation des créances douteuses présentent un solde de 52 659 mille dinars au 31/12/2011 contre un solde de 38 963 mille dinars au 31/12/2010, soit une dotation de 20 680 mille dinars et une reprise de 6 983 mille dinars :

| MONTANT DES CREANCES DOUTEUSES AU 31/12/2010 | MONTANT DES CREANCES DOUTEUSES AU 31/12/2011 | VARIATION | PROVISIONS AFFECTEES AU 31/12/2010 (1) | DOTATION DE L'EXERCICE 2011 (2) | REPRISE DE PROVISIONS EN 2011 (3) | PROVISIONS AFFECTEES AU 31/12/2011 4 = (1+2-3) |
|--|--|-----------|--|---------------------------------|-----------------------------------|--|
| 155 494 | 182 369 | 26 875 | 38 963 | 20 680 | -6 983 | 52 659 |

b. Agios réservés :

Le total des créances de la clientèle existant à la clôture d'exercice pour lesquels les revenus de la période ont été réservés est de 289 716 mille dinars avec un encours des agios à cette date de 48 522 mille dinars dont 13 355 mille dinars des produits réservés en 2011.

| Engagement au 31/12/2011 | Agios réservés | |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Encours au 31/12/2011 | dont au titre du 2011 |
| 289 716 | 48 522* | 13 355 |

(*) Ce montant correspond aux encours des agios réservés sur les relations dont les produits d'intérêts ont été réservés en 2011. Sachant que le montant des agios réservés de la Banque s'élève au 31/12/2011 à 53 546 mille dinars.

c. Les crédits sur les ressources spéciales :

Les crédits sur les ressources spéciales présentent un encours de 5 955Mdt au 31 décembre 2011, ces crédits la banque n'encourt aucun risque de quelque nature que se soit.

4.2.9.3 -Le portefeuille d'investissement :

Le portefeuille d'investissement de la banque ainsi que les provisions correspondantes ont enregistrés les mouvements suivants :

| Catégorie | Solde à fin 2010 | Souscription de la période | Cessions/transfert | solde Brut a fin 2011 | provisions 2010 | dotation 2011 | reprise 2011 | Provisions 2011 | Solde net |
|-------------------|------------------|----------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------|---------------|--------------|-----------------|---------------|
| Actions cotés | 2 054 | | 591 | 1 463 | 1 463 | 0 | 0 | 1 463 | 0 |
| Actions non cotés | 30 586 | 8 839 | | 39 425 | 4 601 | 909 | | 5 510 | 33 915 |
| Total | 32 640 | 8 839 | 591 | 40 888 | 6 064 | 909 | 0 | 6 973 | 33 915 |

4.2.9.4 -Le tableau des immobilisations au 31 Décembre 2011

Les mouvements des immobilisations incorporelles et corporelles durant l'exercice 2011 se détaillent dans le tableau suivant :

| Désignation | Valeurs brutes | | | | Amortissement | | | | Provision | | | Valeur comptable nette |
|---|------------------|--------------|--------------|----------------|------------------|-------------------------|------------|----------------|------------------|-------------------------|----------------|------------------------|
| | Début de période | Acquisitions | Cessions | Fin de période | début de période | Dotations de l'exercice | Cessions | Fin de période | début de période | Dotations de l'exercice | Fin de période | |
| Fonds de commerce | 1 569 | | 486 | 1 083 | 232 | 78 | 3 | 307 | | | | 776 |
| Logiciel | 368 | 149 | | 517 | 87 | 136 | | 223 | | | 61 | 233 |
| Terrain | 761 | | | 761 | | | | | | | | 761 |
| Bâtiment Siège social | 4 115 | 8 | | 4 123 | 2 687 | 128 | | 2 815 | | | | 1 308 |
| Bâtiments Tours « B & C » | 6 221 | 53 | | 6 274 | 3 795 | 148 | | 3 943 | | | | 2 331 |
| Bâtiment Agence Ennasr | 781 | | | 781 | 73 | 18 | | 91 | | | | 690 |
| Bâtiment Agence Ariana | 704 | | | 704 | 54 | 17 | | 71 | | | | 633 |
| Bâtiment Agence Sfax II | 759 | | | 759 | 27 | 15 | | 42 | | | | 717 |
| Matériel de transport | 641 | 327 | 191 | 777 | 363 | 128 | 191 | 300 | | | | 477 |
| Matériels de bureau et informatique | 3 429 | 199 | 16 | 3 612 | 1 772 | 412 | | 2 184 | | | | 1 428 |
| Mobilier de bureau | 822 | 134 | 9 | 947 | 463 | 52 | | 515 | | | | 432 |
| Agencements, Aménagement et installations | 6 617 | 1 558 | 503 | 7 672 | 1 616 | 643 | 33 | 2 226 | | | | 5 446 |
| Travaux et agencements en cours | 1 159 | 2 400 | | 3 559 | | | | | | | | 3 559 |
| Totaux | 27 946 | 4 828 | 1 205 | 31 567 | 11 169 | 1775 | 227 | 12 717 | | | 61 | 18 789 |

4.2.9.5 -Les Dépôts et avoirs de la clientèle

La maturité des dépôts et avoirs de la clientèle a fin décembre se présente comme suit :

| Maturité "M" | M<=3m | 3 m<M<= 6 m | 6 m<M<= 1 A | 1 A<M<= 2 A | 2 A<M<= 5 A | M>= 5 A | Total |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Dépôts et avoirs de la clientèle | 233 790 | 33 714 | 168 237 | 74 974 | 41 247 | 47 708 | 599 670 |
| <i>dont Comptes à terme</i> | 154 010 | 11 434 | 127 676 | 34 413 | 585 | 0 | 328 118 |
| <i>Certificats de dépôts</i> | 59 500 | 2 000 | | | | | 61 500 |
| <i>Epargne</i> | | | | | | 47 708 | 47 708 |
| <i>DAV</i> | 20 280 | 20 280 | 40 561 | 40 561 | 40 662 | | 162 344 |
| Total | 233 790 | 33 714 | 168 237 | 74 974 | 41 247 | 47 708 | 599 670 |

4.2.9.6 -Les emprunts et ressources spéciales

La maturité des emprunts et ressources spéciales a fin décembre se présente comme suit :

| Maturité "M" (*) | M<=3m | 3 m<M<= 6 m | 6 m<M<= 1 A | 1 A<M<= 2 A | 2 A<M<= 5 A | 5 A<M<= 7 A | M>= 7 A | Total |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Emprunts et Ressources spéciales & Emp loca.en devises | 4 849 | 1 486 | 1 744 | 3 454 | 6 792 | 425 | 106 | 18 855 |
| Obligations | 5 878 | 0 | 0 | 3 964 | 11 893 | 7 214 | 19 000 | 47 949 |
| Total Ressources | 10 727 | 1 486 | 1 744 | 7 418 | 18 684 | 7 639 | 19 106 | 66 805 |

4.2.9.7 -Evénements postérieurs à l'arrêté des états financiers

Les présents états financiers ont été établis et ont été autorisé par le conseil d'administration de la Banque pour publication, par conséquent ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement a cette date.

4.2.9.8 -Résultat par action

A la date du 31 Décembre 2011, le capital social s'élève à 100 000 mille dinars composé de 1 000 000 actions d'une valeur nominale de 100 DT libérée en totalité. Le résultat de l'exercice 2011 est de 23 mille dinars soit un résultat par action est de 0,023 dinars par action.

4.3 - Tableau de mouvement des capitaux propres

En 1000 DT

| Libellé | Capital | Réserve légale | Réserves à régime spécial | Fonds social | Réserves des bénéficiaires exonérés | Autres réserves | Résultats reportés | Résultat net de l'exercice | Total |
|--|---------|----------------|---------------------------|--------------|-------------------------------------|-----------------|--------------------|----------------------------|---------|
| Solde au 31/12/2008 | 100 000 | 7 276 | 592 | 3 280 | 11 643 | 17 693 | 763 | 12 338 | 153 585 |
| Affectation du résultat 2008 (AGO du 11/06/2009) | | 655 | | 500 | | 9 500 | -317 | -10 338 | 0 |
| Distribution de dividendes | | | | | | | | -2 000 | -2 000 |
| Opérations sur fonds social | | | | -248 | | | | | -248 |
| Résultat au 31/12/2009 | | | | | | | | 10 237 | 10 237 |
| Solde au 31/12/2009 | 100 000 | 7 931 | 592 | 3 532 | 11 643 | 27 193 | 446 | 10 237 | 161 574 |
| Affectation du résultat 2009 (AGO du 25/05/2010) | | 534 | | 500 | | 5 500 | 203 | -6 737 | 0 |
| Distribution de dividendes | | | | | | | | -3 500 | -3 500 |
| Opérations sur fonds social | | | | -270 | | | | | -270 |
| Résultat au 31/12/2010 | | | | | | | | 7 583 | 7 583 |
| Solde au 31/12/2010 | 100 000 | 8 465 | 592 | 3 762 | 11 643 | 32 693 | 649 | 7 583 | 165 387 |
| Affectation du résultat 2010 (AGO du 29/06/2011) | | 412 | | 500 | | 7 300 | -629 | -7 583 | 0 |
| Distribution de dividendes | | | | | | | | 0 | 0 |
| Opérations sur fonds social | | | | -550 | | | | | -550 |
| Résultat au 31/12/2011 | | | | | | | | 23 | 23 |
| Solde au 31/12/2011 (avant affectation) | 100 000 | 8 877 | 592 | 3 712 | 11 643 | 39 993 | 20 | 23 | 164 860 |
| Affectation du résultat 2011 (AGO du 15/06/2012) | | 2 | -592 | 500 | | | 113 | -23 | 0 |
| Distribution de dividendes | | | | | | | | 0 | 0 |
| Solde au 31/12/2011 (après affectation) | 100 000 | 8 879 | 0 | 4 212 | 11 643 | 39 993 | 133 | 0 | 164 860 |

4.4 - Tableau de répartition des bénéfices des trois derniers exercices

En 1000 DT

| DÉSIGNATIONS | 2009 | 2010 | 2011 |
|---|---------------|--------------|------------|
| Résultat Net de l'exercice | 10 237 | 7 583 | 23 |
| Report à nouveau | 446 | 649 | 20 |
| Bénéfices distribuables | 10 683 | 8 232 | 43 |
| Réserves légales 5% | 534 | 412 | 2 |
| Réaffectation des réserves à régime spécial | 0 | 0 | -592 |
| Réserve facultative | 500 | 0 | 0 |
| Réserves pour risques bancaires généraux | 5 000 | 7 300 | 0 |
| Dividendes | 3 500 | 0 | 0 |
| Fonds social | 500 | 500 | 500 |
| Résultats reportés | 649 | 20 | 133 |

4.5 - Évolution des dividendes

| DÉSIGNATIONS | 2009 | 2010 | 2011 |
|--|----------------|--------------|--------------|
| Dividendes (en dinars) | 3 500 000 | 0 | 0 |
| Nombre d'actions | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Dividende par action (en dinars) | 3,500 | 0 | 0 |
| Taux de dividende en % de la valeur nominale | 3,50% | 0,00% | 0,00% |
| Date de détachement | Septembre 2010 | - | - |

4.6 - Évolution du Produit Net Bancaire et du résultat d'exploitation

| DÉSIGNATIONS | 2009 | 2010 | 2011 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Total des produits d'exploitation bancaire (en MD) | 42,616 | 55,634 | 63,322 |
| PRODUIT NET BANCAIRE (en MD) | 28,887 | 33,301 | 34,856 |
| Résultat d'exploitation (en MD) | 10,282 | 7,585 | -0,460 |
| Capital social (en MD) | 100,000 | 100,000 | 100,000 |
| Nombre d'actions | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Produits d'Exploitation Bancaire/ Action (en DT) | 42,616 | 55,634 | 63,322 |
| Produit Net Bancaire / Action (en DT) | 28,887 | 33,301 | 34,856 |
| Résultat d'exploitation / Action (en DT) | 10,282 | 7,585 | -0,460 |

4.7 - Évolution du résultat net

| DÉSIGNATIONS | 2009 | 2010 | 2011 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Résultat avant impôts (<i>En MD</i>) | 10,280 | 7,652 | 0,093 |
| Résultat net (<i>En MD</i>) | 10,237 | 7,583 | 0,023 |
| Résultat consolidé avant impôts (<i>En MD</i>) | 16,483 | 10,497 | -4,216 |
| Résultat net consolidé, part du groupe (<i>En MD</i>) | 8,385 | 2,631 | -3,934 |
| Résultat des intérêts minoritaires (<i>En MD</i>) | 1,883 | 2,519 | 1,612 |
| Résultat consolidé des activités ordinaires (<i>En MD</i>) | 10,268 | 5,150 | -2,322 |
| Capital social (<i>En MD</i>) | 100,000 | 100,000 | 100,000 |
| Nombre d'actions | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Résultat avant impôts / action (<i>En DT</i>) | 10,280 | 7,652 | 0,093 |
| Résultat net / action (<i>En DT</i>) | 10,237 | 7,583 | 0,023 |
| Résultat consolidé avant impôts / action (<i>En DT</i>) | 16,483 | 10,497 | -4,216 |

4.8 - Évolution de la Marge Brute d'Autofinancement

| En MD | 2009 | 2010 | 2011 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Bénéfice net | 10,237 | 7,583 | 0,023 |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif, pour risques et charges | 6,524 | 14,213 | 14,679 |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | -0,223 | -4,265 | 0,910 |
| Dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations | 1,139 | 1,551 | 1,773 |
| Marge brute d'autofinancement | 17,677 | 19,082 | 17,385 |

4.9 - Emprunts obligataires garantis par la BTK au 31/12/2011

Néant.

4.10 - Encours des crédits de la BTK

- Emprunts obligataires émis par la BTK

| Emprunt Obligataire | Catégorie | Montant En MD | Durée | Taux d'intérêt | Première Échéance | Maturité | Rating | Encours au 31/12/2011 En MD |
|---------------------|-----------|---------------|--------|----------------|-------------------|------------|--------|-----------------------------|
| BTK 2009 | A | 5,000 | 7 ans | TMM + 0,50% | 26/02/2011 | 26/02/2017 | BB+ | 4,286 |
| | B | 10,000 | 10 ans | TMM + 0,70% | 26/02/2011 | 26/02/2020 | BB+ | 9,000 |
| | C | 30,000 | 15 ans | TMM + 0,80% | 26/02/2011 | 26/02/2025 | BB+ | 27,999 |
| | D | 5,000 | 20 ans | 5,85% | 26/02/2011 | 26/02/2030 | BB+ | 4,750 |
| Total | | 50,000 | | | | | | 46,035 |

- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

En MD

| Intitulé | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2011 | Variation 2010/2009 | Variation 2011/2010 |
|--|----------------|---------------|---------------|------------------------|------------------------|
| Emprunts en dinars sur le marché monétaire | 109,096 | 0,000 | 16,852 | -100,00% | - |
| Avoir des Banques & établissements bancaires & financiers | 56,905 | 31,042 | 11,127 | -45,45% | -64,16% |
| Dettes rattachées sur les placements des établissements bancaires & financiers | 0,149 | 0,034 | 0,014 | -77,18% | -58,82% |
| Total | 166,150 | 31,076 | 27,993 | -81,30% | -9,92% |

- Encours des emprunts extérieurs à long terme

En MD

| Libellé | 2009 | 2010 | 2011 | | |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
| | | | Tirages | Remboursements | Solde |
| Emprunt BAD 2001 (BAD 4) | 16,409 | 13,674 | 0,000 | 2,734 | 10,940 |
| Ligne Partenariat Italienne | 0,160 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Ligne PME Italienne | 3,353 | 3,156 | | 0,290 | 2,866 |
| Emprunt EXIM BANK (Japon) | 2,516 | 0,839 | 0,000 | 0,839 | 0,000 |
| Emprunt BEI | 2,978 | 1,669 | 0,000 | 1,364 | 0,305 |
| Total ressources spéciales | 25,416 | 19,338 | 0,000 | 5,227 | 14,111 |

4.11 - Structure des souscripteurs à l'emprunt obligataire BTK 2009

L'emprunt obligataire « BTK 2009 » a été émis pour un montant de 50 000 000 de dinars divisé en 500 000 obligations de 100 dinars de nominal.

L'emprunt est constitué de quatre catégories émises pour des durées respectives de 7, 10, 15 et 20 ans à des taux d'intérêt indexés sur le TMM pour les catégories A, B et C et à taux d'intérêt fixe pour la catégorie D.

| Souscripteurs | Nombre de souscripteurs | Nombre d'obligation | Catégorie | | | | TOTAL |
|---------------|-------------------------|---------------------|-----------|--------|--------|-------|--------|
| | | | A | B | C | D | |
| Assurances | 5 | 80 500 | 1,000 | 0,000 | 3,550 | 3,500 | 8,050 |
| Banques | 1 | 40 000 | 0,000 | 0,000 | 4,000 | 0,000 | 4,000 |
| SICAV | 19 | 379 500 | 4,000 | 10,000 | 22,450 | 1,500 | 37,950 |
| | 25 | 500 000 | 5,000 | 10,000 | 30,000 | 5,000 | 50,000 |

4.12 - Les principaux indicateurs de gestion et ratios

| Principaux indicateurs (en MD) | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|------------|------------|------------|
| Dépôts de la clientèle | 599,670 | 569,277 | 270,704 |
| Créances nettes sur la clientèle | 810,676 | 712,957 | 504,917 |
| Créances douteuses et litigieuses (bilan et hors bilan) | 185,370 | 156,584 | 105,677 |
| Créances brutes sur la clientèle (bilan et hors bilan) | 1 099,949 | 967,158 | 714,463 |
| Total des capitaux propres après résultat | 164,860 | 165,387 | 161,574 |
| Total des capitaux propres avant résultat | 164,837 | 157,804 | 151,337 |
| capital social | 100,000 | 100,000 | 100,000 |
| Total bilan | 973,591 | 899,891 | 657,508 |
| PNB | 34,856 | 33,301 | 28,887 |
| Commissions nettes | 5,723 | 3,425 | 2,840 |
| Frais généraux* | 20,911 | 16,770 | 13,268 |
| Frais de personnel | 13,700 | 10,373 | 8,044 |
| Provisions sur créances | 52,659 | 38,970 | 25,180 |
| Agios réservés (créances) | 53,546 | 40,664 | 33,324 |
| Provisions et agios réservés | 106,205 | 79,634 | 58,504 |
| Résultat d'exploitation | -0,460 | 7,584 | 10,282 |
| Résultat net | 0,023 | 7,582 | 10,237 |
| Dividendes | 0,000 | 3,500 | 2,000 |
| Fonds propres nets | 163,726 | 163,633 | 156,546 |
| Les actifs pondérés par les risques | 942,119 | 823,542 | 613,323 |
| Effectif | 327 | 279 | 219 |

(*) Inclut les frais de personnel, les dotations aux amortissements sur immobilisations et les charges générales d'exploitation.

| Ratios de Structure | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|------------|------------|------------|
| Total capitaux propres/total bilan | 16,9% | 18,4% | 24,6% |
| Dépôts de la clientèle/Total bilan | 61,6% | 63,3% | 41,2% |
| Créances nettes sur la clientèle/total bilan | 83,3% | 79,2% | 76,8% |
| Dépôts de la clientèle/créances nettes sur la clientèle | 74,0% | 79,8% | 53,6% |

| Ratios de Productivité | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|------------|------------|------------|
| Frais Généraux / PNB | 60,0% | 50,4% | 45,9% |
| Commissions nettes / Frais de personnel | 41,8% | 33,0% | 35,3% |
| Frais de personnel / PNB | 39,3% | 31,1% | 27,8% |
| Dépôts de la clientèle / Effectif (MD) | 1,834 | 2,040 | 1,236 |
| Frais Généraux / Effectif (MD) | 0,064 | 0,060 | 0,061 |
| Frais de personnel / Effectif (MD) | 0,042 | 0,037 | 0,037 |
| PNB / Effectif (MD) | 0,107 | 0,119 | 0,132 |

| Ratios de Rentabilité | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|------------|------------|------------|
| ROE= Bénéfice net/(total des capitaux propres avant résultat) | - | 4,8% | 6,8% |
| ROA= Bénéfice net /Total actif | - | 0,8% | 1,6% |
| Bénéfice net / PNB | 0,1% | 22,8% | 35,4% |
| PNB / Total Bilan | 3,6% | 3,7% | 4,4% |
| Dividendes / Capital Social | 0,0% | 3,5% | 2,0% |
| Commissions nettes / PNB | 16,4% | 10,3% | 9,8% |

| Ratios de Risques | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| CDL (Créances Douteuses et Litigieuses) | 185,370 | 156,584 | 105,677 |
| évolution | 18,4% | 48,2% | 9,7% |
| Provisions & Agios réservés | 106,205 | 79,634 | 58,504 |
| évolution | 33,4% | 36,1% | 20,6% |
| Créances brutes sur la clientèle (bilan et hors bilan) | 1 099,949 | 967,158 | 714,463 |
| CDLs / Créances brutes | 16,9% | 16,2% | 14,8% |
| Provisions et agios réservés / CDLs | 57,3% | 50,9% | 55,4% |

| Ratios Prudentiels | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ratio de liquidité* | 61,33% | 155,74% | 77,45% |
| Ratio de solvabilité** | 17,38% | 19,87% | 25,52% |

() Le rapport entre l'actif réalisable et le passif exigible*

*(**) Ratio de fonds propres nets selon la circulaire n° 99-04 de la BCT = Fonds propres nets / Total des actifs pondérés par les risques*

4.13 - Renseignements sur les états financiers consolidés de la BTK au 31/12/2011

4.14.1 - Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2011

(Unité : en milliers de dinars)

| | Notes | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|--|-------|------------------|------------------|
| ACTIF | | | |
| Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT | 1 | 35 932 | 52 812 |
| Créances sur les établissements bancaires & financiers | 2 | 14 163 | 25 155 |
| Créances sur la clientèle | 3 | 852 181 | 758 464 |
| Opérations de leasing | 4 | 139 110 | 116 671 |
| Portefeuille titres commercial | 5 | 16 551 | 14 963 |
| Portefeuille titre d'investissement | 6 | 25 517 | 20 838 |
| Titres mis en équivalence | 7 | 7 974 | 8 220 |
| Valeurs immobilisées | 8 | 37 851 | 36 205 |
| Autres actifs | 9 | 59 794 | 50 485 |
| TOTAL ACTIF | | 1 189 073 | 1 083 813 |

| | | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|--|-----------|------------------|------------------|
| PASSIF | | | |
| Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers | 10 | 121 251 | 16 001 |
| Dépôt & avoirs de la clientèle | 11 | 607 901 | 570 647 |
| Emprunts & ressources spéciales | 12 | 157 273 | 186 357 |
| Autres passifs | 13 | 54 843 | 64 578 |
| TOTAL PASSIF | | 941 268 | 837 583 |
| | | | |
| INTERETS MINORITAIRES | | | |
| Part des intérêts minoritaires dans les réserves | | 25 680 | 25 334 |
| Part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice | | 1 606 | 2 519 |
| Total des intérêts des minoritaires | 14 | 27 286 | 27 853 |
| | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital | | 100 000 | 100 000 |
| Réserves consolidées | | 124 453 | 115 745 |
| Résultat consolidé de l'exercice | | -3 934 | 2 632 |
| Total capitaux propres | 15 | 220 519 | 218 377 |
| TOTAL PASSIF, INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES | | 1 189 073 | 1 083 813 |

4.14.2 - Etat des engagements Hors Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2011

(Unité : en milliers de dinars)

| | Notes | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|--|-------|----------------|----------------|
| PASSIFS EVENTUELS | | | |
| Cautions, avals et autres garanties données | | 91 314 | 69 121 |
| Crédits documentaires | | 52 453 | 33 294 |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 143 767 | 102 415 |
| | | | |
| ENGAGEMENTS DONNES | | | |
| Engagements de financement donnés | | 11 102 | 39 902 |
| Engagements de financement donnés sur découvert Mobilisé | | 142 | 111 |
| Engagements sur titres | | 176 | 176 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 11 420 | 40 189 |
| | | | |
| ENGAGEMENTS RECUS | | | |
| Garantie de remboursement de crédit | | 9 210 | 33 017 |
| Engagements de financement reçu | | 0 | 0 |
| TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | | 9 210 | 33 017 |

- Ces engagements ne tiennent pas comptes des engagements hors bilan de l'AIL

4.14.3 - Etat de résultat consolidé arrêté au 31 décembre 2011

(Unité : en milliers de dinars)

| | Notes | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|---|-------|----------------|----------------|
| Produits d'exploitation bancaire | | | |
| Intérêts et revenus assimilés | 16 | 46 556 | 41 112 |
| Intérêts et revenus assimilés provenant de l'activité leasing | 16 | 13 070 | 10 754 |
| Commissions | 17 | 6 566 | 5 095 |
| Gains sur portefeuille commercial et opérations financières | 18 | 2 374 | 3 026 |
| Revenus du portefeuille d'investissement | 19 | 2 175 | 1 966 |
| Total produits d'exploitation bancaire | | 70 741 | 61 953 |
| Intérêts encourus et charges assimilés | 20 | -26 536 | -20 446 |
| Intérêts encourus et charges assimilées liés à l'activité leasing | 20 | -6 406 | -4 881 |
| Commissions encourues | 21 | -448 | -615 |
| Total charges d'exploitation bancaire | | -33 390 | -25 942 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 37 351 | 36 011 |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif | 22 | -21 245 | -12 944 |
| Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | | 340 | 2 969 |
| Autres produits d'exploitation | 23 | 5 139 | 5 574 |
| Frais de personnel | 24 | -16 540 | -13 162 |
| Charges générales d'exploitation | 25 | -7 568 | -8 062 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations. | | -2 507 | -2 055 |
| Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence | | 814 | 2 166 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | -4 216 | 10 497 |
| Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires | | | |
| Impôt sur les bénéfices | | 1 894 | -5 347 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | -2 322 | 5 150 |
| PART DES INTERETS MINORITAIRES | | -1 612 | -2 519 |
| RESULTAT NET (PART DU GROUPE) | | -3 934 | 2 631 |

4.14.4 - Etat de flux de trésorerie consolidé arrêté au 31 décembre 2011

(Unité : en milliers de dinars)

| | Notes | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|--|-----------|-----------------|---------------|
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | | |
| Produits d'exploitation bancaires encaissés | | 70 436 | 65 062 |
| Charges d'exploitation bancaires décaissées | | -40 199 | -32 988 |
| Prêts et avances/remboursement prêts & avances accordés à la clientèle | | -112 647 | -214 943 |
| Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle | | 20 670 | 280 366 |
| Titres de placement | | -9 202 | -2 877 |
| Sommes versées au personnel & créiteurs divers | | -16 881 | -13 450 |
| Autres flux de trésorerie | | -14 754 | 11 030 |
| Impôt sur les sociétés | | -1 955 | -5 188 |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation | | -104 532 | 87 012 |
| | | | |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | |
| Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | 449 | 1 086 |
| Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement | | -2 469 | -1 175 |
| Acquisitions/cessions sur immobilisations | | -3 495 | 67 |
| Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement | | -5 515 | -22 |
| | | | |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | |
| Émission d'emprunts | | 0 | 0 |
| Remboursement d'emprunts | | -24 605 | 43 657 |
| Dividendes versés | | 0 | -2 754 |
| Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement | | -24 605 | 40 903 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice | | -134 652 | 127 893 |
| Liquidités et équivalents de liquidité en début d'exercice | | 77 644 | -50 249 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice | 26 | -57 008 | 77 644 |

4.14.5 - Notes aux Etats Financiers Consolidés Arrêtés au 31/12/2011

Groupe BTK –BPCE- Etats financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2011

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
AU 31 DECEMBRE 2011**

1. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES :

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

- La norme comptable générale n°1 du 30 décembre 1996 ;
- Les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) ;
- Les normes comptables tunisiennes de consolidation (NCT 35 à 37) ;
- La norme comptable n°38 relative aux regroupements d'entreprises ; et
- Les règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par le circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 et n° 2001-12.

2. DATE DE CLOTURE :

Les états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation arrêtés au 31 décembre 2011.

3. PRESENTATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

Le périmètre de consolidation comprend tous les sociétés sur lesquelles la BTK exerce un contrôle exclusif, ainsi que les sociétés sur lesquelles elle exerce une influence notable.

Le périmètre de consolidation du groupe BTK et les méthodes de consolidation utilisées se présentent ainsi :

| Dénomination | Secteur | Taux de contrôle | Taux d'intérêt | Méthode de consolidation |
|------------------------------|------------|------------------|----------------|--------------------------|
| BTK | Financier | 100% | 100% | Intégration globale |
| EL ISTIFA | Financier | 100% | 100% | |
| SCIF | Financier | 80% | 80% | |
| Univers Invest SICAR | Financier | 87% | 86.7% | |
| AIL | Financier | 65% | 65% | |
| Univers participations SICAF | Financier | 100% | 99.79% | |
| Tunis Center | Immobilier | 22.75% | 22.75% | Mise en équivalence |
| STKE EL Emar | Immobilier | 34.29% | 34.29% | |
| STPI | Immobilier | 30% | 30% | |
| MEDAI | | 30% | 30% | |
| SPCS | | 30% | 30% | |

4. BASES DE MESURE :

Les états financiers du Groupe BTK sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments au coût historique.

5. PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION :

5.1-METHODES DE CONSOLIDATION :

- **Intégration Globale :**

Cette méthode s'applique aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la BTK. Elle requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

- **Mise en équivalence :**

Les sociétés sur lesquelles la BTK-GCE exerce une influence notable, sont consolidées par mise en équivalence. Selon cette méthode, la participation qui est initialement enregistrée au coût historique est reclassée en Titres mise en équivalence. Ce coût est ajusté afin de tenir compte des variations de la quote-part de la mère dans l'actif net de l'entreprise associée.

5.2-REGLES DE CONSOLIDATION :

- **Traitement des écarts de première consolidation :**

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé entre l'écart d'évaluation et le goodwill comme suit :

- **L'écart d'évaluation :**

L'écart d'évaluation correspond à la différence entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.

- **Le Goodwill :**

Le Goodwill correspond à la différence entre l'écart de première consolidation et les écarts d'évaluation identifiés. Le Goodwill est inscrit à l'actif du Bilan Consolidé. Il est amorti sur sa durée d'utilité estimée. Cette durée ne peut en aucun cas excéder 20 ans.

- **Opérations réciproques :**

Les comptes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.

Lorsque ces opérations sont conclues avec des entreprises associées et que leur élimination génère un impact sur le résultat consolidé, il a été procédé à leur élimination.

- **Traitement de l'impôt :**

Les états financiers consolidés sont établis en application de la méthode de l'impôt différé. Selon cette méthode il est tenu compte des impacts fiscaux futurs, certains ou probables, actifs ou passifs, des événements et transactions passés ou en cours.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles pourraient être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles.

- **Réserves consolidées :**

Les réserves consolidées incluent les réserves de la BTK-BPCE ainsi que sa quote-part dans les réserves des autres sociétés consolidées sur la base des pourcentages d'intérêts du Groupe et ce après homogénéisation et élimination des opérations réciproques.

- **Résultat consolidé :**

Le résultat consolidé comprend le résultat de la BTK ainsi que la contribution des sociétés consolidées après homogénéisation et élimination des opérations réciproques.

5.3- PRINCIPAUX RETRAITEMENTS EFFECTUES SUR LES COMPTES CONSOLIDES :

- **Homogénéisation des méthodes comptables :**

Les méthodes comptables utilisées pour l'arrêté des comptes des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont été alignées sur celles retenues pour les comptes consolidés du groupe. Il en a été ainsi de :

- La non prise en compte des réserves spéciales de réévaluation au niveau des sociétés mises en équivalence.
- L'application de la méthode d'impôt différé pour la comptabilisation de l'impôt sur le bénéfice.

- **Elimination des soldes et transactions intragroupe :**

Les opérations et transactions internes sont éliminées afin de neutraliser leurs effets. Ces éliminations ont porté principalement sur :

- Les comptes courants entre sociétés du groupe,
- Les commissions entre sociétés du groupe,
- Les provisions constituées sur les titres des sociétés du périmètre,
- Les frais d'émission d'emprunts obligataires de l'AIL facturés par la SCIF
- Les dividendes et jetons de présence servis par les sociétés consolidées au profit de la BTK,
- Les cessions de créances par la BTK à la société EL ISTIFA.
- Les cessions de titres par la BTK à la société Univers Participations SICAF.

6. AUTRES PRINCIPES COMPTABLES DE PRESENTATION ET D'EVALUATION :

6.1-COMPTABILISATION DES PRETS ET REVENUS Y AFFERENTS :

Les engagements de financement sont inscrits en Hors Bilan à mesure qu'ils sont contractés ; et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloqués de fonds pour leur valeur nominale.

Les créances cédées par la BTK à la société ISTIFA sont reprises au niveau du bilan consolidé pour leur valeur brute avant l'opération de cession.

Les commissions d'étude et de gestion sont prises en compte en totalité dans le résultat à l'issue du premier déblocage.

Les commissions d'aval sont prises en compte en résultat dans la mesure où elles sont encourues sur la durée de l'engagement.

Les revenus des prêts à intérêt précomptés, contractés par le Groupe sont pris en compte, à l'échéance convenue, dans un compte de régularisation " créance rattachée" et sont portés en résultat au prorata temporis à chaque arrêté comptable.

Les revenus des prêts à intérêts post composés sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

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 BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts relatifs aux prêts classés parmi les " actifs incertains " (classe B2), les " actifs préoccupants " (classe B3) ou parmi les " actifs compromis " (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits en actif soustractif sous le poste " agios réservés ".

6.2-COMPTABILISATION DES BIENS DONNES EN LEASING :

Les biens donnés en leasing sont enregistrés à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition hors TVA. Ils sont assimilés à des prêts à la clientèle selon l'approche économique et non patrimoniale et sont de ce fait portés au niveau du poste "opérations de leasing" conformément aux principes comptables retenus par la norme comptable n° 41.

Les loyers facturés sont répartis entre la fraction du capital et la fraction des intérêts.

Les contrats de leasing conclus et non encore mis en force à la date d'arrêté figurent parmi les engagements Hors Bilan donnés.

6.3-COMPTABILISATION DU PORTEFEUILLE TITRES ET REVENUS Y AFFERENTS :

Le portefeuille titres détenu par le Groupe est classé dans les catégories suivantes : le portefeuille-titres commercial et le portefeuille-titres d'investissement.

Les titres mis en équivalence sont en outre identifiés à l'actif du bilan consolidé.

(i) **Le portefeuille titres commercial :**

- (a) Titres de transaction : Ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention (inférieure à 3 mois) et par leur liquidité.
- (b) Titres de placement : Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

(ii) **Le portefeuille d'investissement :**

Le portefeuille d'investissement comprend :

- (c) 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 ;
- (d) Les titres représentant des participations financement ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés.

Comptabilisation et évaluation à la date d'arrêté

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement.

Les titres de participation cédés à Univers Participation SICAF sont repris au niveau du bilan consolidé pour la valeur minimale entre leurs coûts historiques et leurs valeurs mathématiques.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagement Hors Bilan pour leur valeur de souscription.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution d'une provision, contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur qui correspond à leur valeur mathématique intrinsèque calculée sur la base de la situation nette de la société émettrice la plus récente, pour les titres non cotés. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes font l'objet de provision.

Comptabilisation des revenus sur portefeuille titres :

Les intérêts sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée. Les intérêts courus sur les participations en rétrocession dont l'encaissement effectif est raisonnablement certain sont constatés en produits.

(iii) Les titres mis en équivalence :

Les participations mises en équivalence sont comptabilisées à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique " Titres mis en équivalence " pour la quote-part du groupe dans la situation nette de l'entreprise.

Dans le cas où la quote-part du Groupe dans les résultats déficitaires des sociétés mises en équivalence est égale ou supérieure à la valeur comptable des titres, le Groupe cesse de prendre en compte sa quote-part dans les pertes à venir. Les titres mis en équivalence sont alors présentés pour une valeur nulle.

6.4. EVALUATION DES RISQUES ET COUVERTURE DES ENGAGEMENTS :

PROVISION POUR RISQUES SUR PRETS :

6.4.1. PROVISIONS INDIVIDUELLES

Les provisions pour risque sur prêts sont déterminées sur la base des taux suivants arrêtés par classe de risque conformément aux normes de division de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT N° 91-24, appliqués aux risques encourus (soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues).

- Actif incertains (classe B2) : 20 %
- Actif préoccupants (classe B3) : 50 %
- Actif compromis (classe B4) : 100 %

L'objectif fixé par le Groupe pour l'amélioration du taux de la couverture des créances classées conformément aux recommandations de la Banque Centrale de Tunisie, afin d'atteindre un taux de couverture des créances classées de 70 %, est réalisé en cas de besoin à travers l'affectation d'une partie du résultat de l'exercice, et ce par la constitution d'une "Réserve pour risques bancaires généraux " pour un montant à proposer à l'AGO.

Dans le cadre de l'homogénéisation des traitements comptables, cette méthode a été également appliquée au niveau consolidé à la filiale EL ESTIFA (Société de recouvrement).

6.4.2. PROVISIONS COLLECTIVES

Jusqu'à la clôture de l'exercice 2010, seules les règles de classification des actifs et de couverture des risques édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991, étaient applicables.

En 2011 et suite aux événements post révolution qu'a connus le pays, ces règles ont été adaptées et ce, à travers la circulaire n° 2011-04 du 12 Avril 2011 relative aux mesures

Groupe BTK –BPCE- Etats financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2011

conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des événements survenus qui prévoit notamment ce qui suit :

- Le rééchelonnement des échéances échues ou à échoir au cours de la période allant du 1er Décembre 2010 jusqu'au 31 Décembre 2011 ainsi que les utilisations additionnelles en crédits de gestion pour faire face à la situation exceptionnelle post-révolution ;
- Les rééchelonnements ainsi réalisés ne doivent donner lieu ni à la classification du client concerné en classes 2, 3 ou 4, ni à la révision de sa classification au 31 décembre 2010.

Par ailleurs et en application des dispositions de la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012, les établissements de crédit ne doivent pas incorporer dans leurs produits les intérêts demeurés impayés à la date du rééchelonnement et relatifs aux engagements ayant bénéficié d'arrangements dans le cadre de la circulaire n° 2011-04.

Parallèlement, et en application de la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 Mars 2012, relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures précitées, une provision collective a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier.

A ce titre, les provisions constituées par le groupe BTK en 2011, s'élèvent à 4 625 KDT (dont 625 KDT provenant de la filiale ARAB INTERNATIONAL LEASE AIL).

PROVISION SUR PARTICIPATIONS :

L'évaluation des titres de participation à la date d'arrêté est faite par référence à la valeur d'usage et donne lieu à la constitution de provisions destinées à couvrir les moins-values éventuellement dégagées et revêtant un caractère durable.

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique à la date la plus récente. Les dépréciations éventuelles dégagées et revêtant un caractère durable sont couvertes par des provisions.

6.5. COMPTABILISATION DES RESSOURCES ET CHARGES Y AFFERENTES :

Les engagements de financement reçus sont portés en Hors Bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure que les tirages sont effectués.

Les intérêts et les commissions de couverture de change des emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

Groupe BTK –BPCE- Etats financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2011

6.6.IMMOBILISATIONS ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS :

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont amorties selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués sont les suivants :

| Elément d'Immobilisation | % Amortissement | Durée |
|---|--------------------|--------|
| - Mobilier et matériel de bureaux | 10 % | 10 ans |
| - Matériel de transport | 20 % | 5 ans |
| - Matériel informatique | 15 % | 7 ans |
| - Logiciel | 33 % | 3 ans |
| - A. A. et installations | 10 % | 10 ans |
| - Immeuble d'exploitation et travaux s'y rattachant | 2 % | 50 ans |
| - Baies vitrées et carrelages | 5 % | 20 ans |
| - Boiserie, quincaillerie et ameublements fixes | 5 % | 20 ans |
| - Installations d'éclairage et de climatisation | 10 % | 10 ans |
| - Ascenseurs et installations diverses | 10 % | 10 ans |

Dans ce cadre un traitement d'homogénéisation des méthodes comptables à été appliqué au niveau consolidé à la filiale Tunis Centre.

Les charges à répartir sont inscrites parmi les autres actifs dans la mesure où elles ont un impact bénéfique sur les exercices ultérieurs.

Groupe BTK –BPCE- Etats financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2011

7.1-ACTIFS :

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2011 à 35 932mDT contre 52 812 mDT au 31 décembre 2010 enregistrant ainsi une baisse de 16 880 mDT. Ce solde est détaillé ainsi :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|--|---------------|---------------|----------------|
| - Caisse | 3 737 | 3 909 | -172 |
| - Avoirs en dinars & en devises à la BCT | 32 195 | 48 903 | -16 708 |
| Total | 35 932 | 52 812 | -16 880 |

Note 2- Avoirs et créances sur les établissements bancaires et financiers

Les avoirs et créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 décembre 2011 à 14 163 mDT contre 25 155 mDT au 31 décembre 2010 soit une baisse de 10 992 mDT se détaillant ainsi :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|---------------|---------------|----------------|
| - Placements sur le Marché Monétaire | 0 | 20 040 | -20 040 |
| - Créances sur les établissements bancaires | 14 163 | 5 115 | 9 048 |
| Total | 14 163 | 25 155 | -10 992 |

Groupe BTK –BPCE- Etats financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2011

Note 3- Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 31 Décembre 2011 un solde net de 852 181 mDT contre un solde de 758 464 mDT au 31 Décembre 2010, soit une augmentation de 93 717 mDT, se détaillant comme suit :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|------------------|-----------------|----------------|
| - Crédits à la clientèle non échus | 726 988 | 672 079 | 54 909 |
| - Créances impayées | 286 096 | 234 763 | 51 333 |
| - Principal impayés | 127 714 | 95 461 | 32 253 |
| - Intérêts impayés | 112 965 | 111 411 | 1 554 |
| - Intérêts de retard & autres impayés | 45 417 | 27 891 | 17 526 |
| - Intérêts & com. courus & non échus | 4 812 | 4 804 | 8 |
| - Autres comptes débiteurs (c/c & cc associés) | 93 707 | 72 934 | 20 773 |
| Total brut des créances sur la clientèle | 1 111 603 | 984 580 | 127 023 |
| A déduire couverture | -259 422 | -226 115 | -33 307 |
| - Provisions à base individuelle | -78 780 | -68 964 | -9 816 |
| - Provisions à base collective (*) | -4 000 | | -4 000 |
| - Agios réservés | -176 642 | -157 151 | -19 491 |
| Total net des créances sur la clientèle | 852 181 | 758 464 | 93 717 |

(*) ce montant correspond aux provisions à base collective de la BTK.

Note 4- Opérations de leasing

Les opérations de crédit bail et assimilées présentent au 31 décembre 2011, un solde net de 139 110 mDT contre 116 671 mDT au 31 décembre 2010, enregistrant ainsi une augmentation de 22 439 mDT.

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|----------------|----------------|---------------|
| - Crédits à la clientèle non échus | 136 199 | 115 937 | 20 262 |
| - Créances impayées | 13 835 | 8 887 | 4 948 |
| Total brut des créances sur la clientèle | 150 034 | 124 824 | 25 210 |
| A déduire couverture | -10 924 | -8 153 | -2 771 |
| - Provisions individuelles | -9 042 | -7 443 | -1 599 |
| - Provisions collectives | -625 | 0 | |
| - Agios réservés | -1 257 | -710 | -547 |
| Total net des créances sur la clientèle | 139 110 | 116 671 | 22 439 |

Note 5- Portefeuille Titres Commercial

Le solde net de cette rubrique a atteint à fin 2011 un montant de 16 551mDT contre 14 963 mDT à fin de 2010, enregistrant une augmentation nette de 1 588 mDT.

Ce solde se détaillant ainsi:

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|--|---------------|---------------|--------------|
| - Obligations | 1856 | 131 | 1 725 |
| - Actions | 5 759 | 7 264 | -1 505 |
| - Bons de trésors | 6481 | 6 481 | 0 |
| - Créances rattachées | 2455 | 1 087 | 1 368 |
| Total net du portefeuille titres commercial | 16 551 | 14 963 | 1 588 |

Note 6- Portefeuille Titres d'investissement :

Le solde net du portefeuille Titres de participation s'élève à fin 2011 à 25 517 mDT contre 20 838 mDT à fin 2010, enregistrant une augmentation nette de 4 679 mDT détaillée comme suit :

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|--|---------------|---------------|--------------|
| -Titres de participation | 54 518 | 49 902 | 4 616 |
| -Créances rattachées | | 0 | 0 |
| Total brut | 54 518 | 49 902 | 4 616 |
| - A déduire Provisions | -29 001 | -29 064 | 63 |
| Total net du portefeuille titres d'investissement | 25 517 | 20 838 | 4 679 |

Note 7- Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence présentent au 31 décembre 2011 un solde 7 974mDT contre un solde de 8 220mDT au 31 décembre 2010, enregistrant une diminution de 246 mDT. Le détail des titres par société se présente comme suit :

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|-----------------------|--------------|--------------|-------------|
| -Participations S G T | 3798 | 3 749 | 49 |
| -Participations STPI | 2 359 | 2 663 | -304 |
| -Participations MEDAI | 317 | 308 | 9 |
| -Participations SPCS | 1500 | 1 500 | 0 |
| Total | 7 974 | 8 220 | -246 |

Groupe BTK –BPCE- Etats financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2011

Note 8- Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées à fin 2011 s'élève à 37 851 mDT contre 36 205 mDT à fin 2010, soit une augmentation de 1 647mDT, se détaillant ainsi :

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|---------------|---------------|--------------|
| -Fonds de commerce | 1 083 | 1 569 | -486 |
| -logiciels | 546 | 0 | 546 |
| -Terrain | 3 711 | 4 080 | -369 |
| -Siège social | 4 296 | 6 532 | -2 236 |
| -Constructions | 2 244 | 0 | 2 244 |
| -Bâtiments loués | 35 106 | 34 977 | 129 |
| -Matériel de transport | 1 335 | 1 165 | 170 |
| -Matériels de bureau et informatique | 4 044 | 3 945 | 99 |
| -Mobilier de bureau | 1 140 | 922 | 218 |
| -Autres agencements et installations | 7 810 | 7 905 | -95 |
| -Autres Immobilisations corporelles & incorporelles | 4 057 | 508 | 3 549 |
| Valeur brute des immobilisations | 65 373 | 61 604 | 3 770 |
| - A déduire : Amortissements | -27 462 | -25 399 | -2 063 |
| A déduire : Provisions /avances | -60 | 0 | -60 |
| Valeur comptable nette des immobilisations | 37 851 | 36 205 | 1 647 |

Note 9- Autres Actifs

Le solde net de la rubrique "Autres Actifs " s'élève à fin 2011 à 59 794 mDT contre 50 484 mDT à fin 2010, soit une hausse de 9 310mDT détaillée comme suit :

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|---------------|---------------|--------------|
| -Stocks des activités non financières | 0 | 0 | 0 |
| -Dépôt et cautionnement | 20 | 8 | 12 |
| -Comptes d'Etat, collectivités locales | 11 727 | 29 974 | -18 247 |
| -Autres comptes d'actif (*) | 50 563 | 22 781 | 27 782 |
| - A déduire : provisions sur autres actifs | -2 516 | -2 278 | -237 |
| Valeur comptable nette des immobilisations | 59 794 | 50 484 | 9 310 |

(*) Correspond à un actif d'impôt différé à hauteur de 9 472 mDT

Groupe BTK –BPCE- Etats financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2011

7.2-PASSIFS :

Note 10- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers :

Ce poste totalise au 31/12/2011 la somme de 121 251 mDT contre 16 001 mDT au 31/12/2010 soit une augmentation de 105 250 mDT se détaillant ainsi :

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|----------------|---------------|----------------|
| Dépôts et avoirs des Etab. bancaires & Financiers | 121 251 | 16 001 | 105 250 |
| Total brut | 121 251 | 16 001 | 105 250 |

Note 11- Dépôts et avoirs de la clientèle :

Le solde des comptes de la clientèle créditeurs totalise au 31 décembre 2011 la somme de 607 901 mDT contre 570 647 mDT au 31 décembre 2010, enregistrant ainsi une augmentation de 37 254 mDT détaillée ainsi :

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Dépôts à vue | 143 241 | 122 370 | 20 871 |
| Comptes à terme, bons de caisse et certificats de dépôt | 445 099 | 432 829 | 12 270 |
| Autres sommes dues à la clientèle | 19 561 | 15 448 | 4 113 |
| Total brut | 607 901 | 570 647 | 37 254 |

Note 12- Emprunts & Ressources spéciales :

Les emprunts à long terme ont atteint au 31 décembre 2011 la somme de 157 273 mDT contre 186 357 mDT au 31 décembre 2010 soit une baisse de 29 084 mDT, ainsi détaillée :

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Emprunts représentés par des titres | 117 341 | 82 000 | 35 341 |
| Ressources spéciales | 38 237 | 100 611 | -62 374 |
| Dettes rattachées | 1 695 | 3 746 | -2 051 |
| Total | 157 273 | 186 357 | -29 084 |

Groupe BTK –BPCE- Etats financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2011

Note 13- Autres Passifs :

Les autres comptes du Passif ont atteint 54 840 mDT à fin 2011 contre 64 578 mDT à fin 2010, soit une diminution de 9 738 mDT. Ils sont ainsi détaillés :

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Fournisseurs | 8374 | 14 519 | -6 145 |
| Dettes sociales et fiscales | 9458 | 3 520 | 5 938 |
| Comptes de régularisation passifs | 4029 | 12 862 | -8 836 |
| Autres dettes | 17465 | 15 425 | 2 040 |
| Passifs d'impôt différés | 15136 | 17 535 | -2 399 |
| Provisions et réajustements | 381 | 717 | -336 |
| Total brut | 54 843 | 64 578 | -9 738 |

7.3-INTERETS MINORITAIRES & CAPITAUX PROPRES

La part des minoritaires dans les fonds propres totalise à fin 2011 la somme de 27 286 mDT contre de 27 853 mDT à fin 2010 détaillée par société comme suit :

Note 14- Intérêts Minoritaires :

| Groupe BTK | A Fin 2010 | Affectation fonds social | Dist. des dividendes | Ajust. des états financiers individuels | variation des Perimetre | Résultat Exercice 2011 | A Fin 2011 |
|--------------------------------------|---------------|--------------------------|----------------------|---|-------------------------|------------------------|---------------|
| Intérêts minoritaires AIL | 7 819 | 0 | -400 | -474 | | 513 | 7 458 |
| Intérêts minoritaires EL ISTIFA | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Intérêts minoritaires UNIVERS INVEST | 844 | 0 | 0 | 0 | -76 | 63 | 831 |
| Intérêts minoritaires SCIF | 389 | 0 | -80 | +29 | | -3 | 335 |
| Intérêts min. U. P."SICAF" | 4 | 0 | 0 | -2 | | 1 | 3 |
| Intérêts min.TUNIS CENTER | 18 797 | 0 | -1159 | -11 | | 1032 | 18 659 |
| TOTAL INT. MINORITAIRES | 27 853 | 0 | -1 639 | -534 | | 1 606 | 27 286 |

Groupe BTK –BPCE- Etats financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2011

Note 15- Capitaux Propres :

A la date du 31-12-2011, le capital social s'élève à 100 000 mDT composé de 1 000 000 actions d'une valeur nominale de 100 dt libérées en totalité.

Les fonds propres avant affectation du résultat de l'exercice ont atteint 220 519 mDT à fin 2011 contre 218 377 mDT à fin 2010, soit une augmentation de 2 142 mDT ainsi détaillée :

| Groupe BTK | A fin 31/12/2010 | Affectation fonds social | Distribution des dividendes | Ajustements des états financiers individuels | Effet de variation du périmètre | Résultat de l'exercice | Au 31/12/2011 |
|--------------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------------|---|---------------------------------------|------------------------------|------------------|
| BTK | 221 218 | 500 | 0 | 8 723 | 0 | -5 610 | 225 063 |
| AIL | 2 819 | | -400 | 0 | 728 | 513 | 3 660 |
| EL ISTIFA | -15 144 | | -6 500 | 6 109 | 0 | -697 | -16 232 |
| UNIVERS INVEST | 1 718 | 0 | 0 | -1 674 | 0 | 410 | 454 |
| SCIF | 751 | 0 | -200 | 0 | 0 | -10 | 541 |
| UNIVERS PART. "SICAF" | 995 | 0 | 0 | -29 | 0 | 344 | 1 310 |
| SGT | 1 280 | 0 | 0 | -20 | 0 | 69 | 1 329 |
| TUNIS CENTER | 3 261 | 0 | -341 | -4 | 0 | 304 | 3 220 |
| LE RIBAT | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| STPI | 1 471 | 0 | -1049 | 0 | 0 | 736 | 1 158 |
| MEDAI | 8 | | 0 | 0 | | 9 | 17 |
| SPCS | 0 | | 0 | 0 | | | 0 |
| TOTAL GROUPE | 218 377 | 500 | -8 490 | 13 833 | 728 | -3 932 | 220 520 |

7.4-ETAT DE RESULTAT

Note 16- Intérêts & revenus assimilés :

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 59 626 mDT au titre de l'exercice 2011 contre 51 866 mDT au titre de l'exercice 2010, soit une augmentation 7 760 mDT se détaillant comme suit :

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Commissions d'engagement | 91 | 140 | -49 |
| Commissions sur cautions & avals | 1 454 | 1 301 | 153 |
| Intérêts des placements au marché monétaire | 693 | 602 | 91 |
| Intérêts des comptes débiteurs | 6 568 | 4 244 | 2 324 |
| Intérêts des crédits à court terme | 10 437 | 10 078 | 359 |
| Intérêts des crédits à moyen & long terme | 40 383 | 35 501 | 4 882 |
| Total | 59 626 | 51 866 | 7 760 |

Note 17- Commissions :

Les commissions totalisent au 31/12/2011 la somme de 6 566 mDT contre 5 095 mDT en 2010, enregistrant ainsi une augmentation de 1 471 mDT se détaillant comme suit :

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Commissions d'études & gestion | 1 465 | 1 516 | -51 |
| Commissions sur opérations d'intermédiation en bourse | 461 | 874 | -413 |
| Commissions sur opérations bancaires dinars | 3232 | 1 809 | 1 423 |
| Commissions sur opérations de commerce extérieur | 1 408 | 896 | 512 |
| Total | 6 566 | 5 095 | 1 471 |

Note 18- Gain sur portefeuille titre-commercial :

Cette rubrique totalise à fin 2011 la somme de 2 374 mDT contre 3 026 mDT en 2010, soit une baisse de 652 mDT et se détaille comme suit :

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|-------------|--------------|-------------|
| Dividendes du portefeuille - titres commercial | 39 | 35 | 4 |
| Revenus des obligations | 170 | 10 | 160 |
| Gains sur opérations financières | 1541 | 2405 | -864 |
| Plus ou moins valeur de cession titres commercial | 189 | 145 | 44 |
| Intérêts sur bons de trésor | 435 | 431 | 4 |
| Total | 2374 | 3 026 | -652 |

Groupe BTK –BPCE- Etats financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2011

Note 19- Revenus du portefeuille d'investissement :

Cette rubrique totalise à fin 2011 la somme de 2 175 mDT contre 1 966 mDT en 2010 soit une augmentation de 209 mDT et se détaille comme suit :

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|----------------|--------------|--------------|------------|
| Dividendes | 1670 | 1 651 | 19 |
| Autres revenus | 505 | 315 | 190 |
| Total | 2 175 | 1 966 | 209 |

Note 20- Intérêts encourus et charges assimilées :

Les intérêts encourus et charges assimilées ont enregistré un montant de 32 942mDT au titre de l'exercice 2011 contre un montant de 25 327mDT en 2010 soit en augmentation de 7 615 mDT se détaillant ainsi :

| Désignations | 31/12/2010 | 31/12/2010 | Variation |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Intérêts des emprunts sur le marché monétaire | 1 699 | 1 902 | -203 |
| Intérêts des emprunts locaux à moyen& long terme | 9 363 | 6 793 | 2 570 |
| Intérêts des emprunts extérieurs moyens & long terme | 426 | 567 | -141 |
| Commissions encourues sur emprunts extérieurs | 409 | 509 | -100 |
| Intérêts des comptes courants créditeurs des clients | 18 962 | 14 266 | 4 696 |
| Intérêts des comptes des correspondants locaux | 2 083 | 1 290 | 793 |
| Total | 32 942 | 25 327 | 7 615 |

Note 21- Commissions encourues :

Les commissions encourues au cours de l'exercice 2011 affichent un montant de 448 mDT contre 615 mDT à fin 2010, soit une baisse de 167 mDT se détaillant ainsi :

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|------------|------------|-------------|
| Commissions encourues sur emprunts locaux | 141 | 328 | -187 |
| Commissions encourues sur emprunts extérieurs | 0 | 1 | -1 |
| Commissions sur op. de titres & de changes | 307 | 286 | 21 |
| Total | 448 | 615 | -167 |

Note 22- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont atteint en 2011 un montant de 21 245 mDT contre un montant de 12 944 mDT en 2010.

| Intitulé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|------------|------------|-----------|
| Provisions sur les créances classées | -12 882 | -19 267 | 6 385 |
| Provisions collectives (*) | -4 625 (*) | 0 | -4 625 |
| Provisions pour risques et charges (**) | -415 | 0 | -415 |
| Pertes sur créances | -3 895 | -388 | -3 507 |
| Total des provisions affectées | -21 817 | -19 655 | -2 162 |
| Reprise des provisions sur créances | 572 | 6 711 | -6 139 |
| Reprise des provisions sur risques Divers | 0 | 0 | 0 |
| Total | -21 245 | -12 944 | -8 301 |

(*) « En application des nouvelles dispositions prévues par la circulaire n°2011-04 du 12 avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des derniers événements, la circulaire n°2012-02 du 11 Janvier 2012 complétée par la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 Mars 2012, relatives à l'évaluation des engagements dans le cadre desdites mesures, les engagements des entreprises ayant bénéficié des mesures de soutien, ont été maintenus parmi les actifs courants ou nécessitant un suivi particulier. Parallèlement, une provision collective estimée à 4.625 million de dinars (dont 625 KDT provenant de la filiale ARAB INTERNATIONAL LEASE AIL) a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble de ces actifs

Note 23- Autres produits d'exploitation :

Ce poste totalise en 2011 un montant de 5 139mDT contre un montant de 5 574 mDT en 2010 soit une baisse de 435 mDT détaillée ainsi :

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Revenus des activités non financières | 480 | 329 | 151 |
| Revenus des loyers des bâtiments | 4659 | 5245 | -586 |
| Total | 5139 | 5 574 | -435 |

Note 24 – Frais du personnel :

Les frais du personnel totalisent au titre de l'exercice 2011 un montant de 16 540 mDT contre 13 162mDT en 2010 soit une augmentation de 3 378mDT se détaillant comme suit :

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|--------------------------|------------|------------|-----------|
| Salaires & appointements | 12 123 | 9 419 | 2 704 |
| Charges sociales | 4 417 | 3 743 | 674 |
| Total | 16 540 | 13 162 | 3 378 |

Groupe BTK –BPCE- Etats financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2011

Note 25 – Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation ont enregistré à fin 2011 un montant de 7 568 mDT contre un montant de 8 062 mDT à fin 2010 soit en baisse de 494 mDT se détaillant comme suit:

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Impôts & taxes | 293 | 424 | -131 |
| Travaux, fournitures & services extérieurs | 5 665 | 5 446 | 219 |
| Transport & déplacements | 236 | 82 | 154 |
| Frais divers de gestion | 1 374 | 2 110 | -736 |
| Total | 7 568 | 8 062 | -494 |

7.5- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Note 26 – Liquidités et Equivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 31/12/2011 un solde négatif de 57 008 mDT contre un solde positif de 77 644 mDT au 31/12/2010, se détaillant ainsi :

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|----------------|---------------|-----------------|
| Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT | 76 760 | 52 812 | 23 948 |
| Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers | | 3 163 | -3 163 |
| Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés | -118 992 | 21 991 | -140 983 |
| Autres liquidités et équivalent de liquidités | -14 776 | -322 | |
| Total | -57 008 | 77 644 | -120 198 |

4.14.6 - Les notes et informations complémentaires

4.14.6.1 -Note sur l'état des flux de trésorerie consolidés au 31/12/2011

L'état des flux de trésorerie consolidé est établi dans un but de faire ressortir les mouvements des liquidités de la banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Ainsi, la trésorerie consolidé qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 77 644 mDT au 31-12-2010 à un solde négatif de 57 008 mDT a fin décembre 2011 enregistrant une diminution de 134.652 mDT . Cette diminution est imputable aux flux de trésorerie négative concernant les activités d'exploitation à hauteur de 104 532 mDT et à la diminution des flux des activités d'investissement à hauteur de 5 515 mDT et des flux de trésorerie provenant des activités de financement à hauteur 24 605 mDT.

Le flux négatif de trésorerie résulte de la situation où le total des décaissements d'une période est supérieur au total des encaissements de la même période.

L'examen et l'analyse de l'état des flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

1. Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation

Ainsi qu'il ressort du bilan et de l'état de résultat, les variations enregistrées au niveau des principaux postes ci-dessous indiqués expliquent le sens négatif de ce flux.

- Les dépôts de la clientèle ont enregistré une baisse de 259.693mDT par rapport au solde de cette rubrique a fin 2010.
- Les crédits à la clientèle ont enregistré une augmentation de 102.296 mDT par rapport au solde de cette rubrique a fin 2010.
- Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créiteurs divers s'élèvent pour la période séparant le 31-12-2010 et le 31/12/2011 à 16.881 mDT.
- L'excédent des produits encaissés par rapport aux charges décaissées au titre de la même période s'élève à 30.237 mDT ce qui donne un flux de trésorerie positif .

2. Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement

L'acquisition des titres d'investissement et l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles compensées en partie par la perception des dividendes sont à l'origine du flux de trésorerie négatif de 5.515 mDT.

3.Flux de trésorerie net provenant des activités de financement

Ce flux de trésorerie négatif net de 24.605mDT provient principalement par le remboursement d'emprunts et par la diminution du total des ressources extérieures

4. Liquidités et équivalents de liquidités

1



Cette rubrique est composée principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque centrale et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

Ces liquidités et équivalents de liquidités consolidés qui s'élèvent au 31.12.2011 à un solde négatif de 57.008Mdt contre un solde positif au 31/12/2010 de 77.644mDT

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|----------------|---------------|-----------------|
| Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT | 76 760 | 52 812 | 23 948 |
| Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers | | 3 163 | -3 163 |
| Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés | -118 992 | 21 991 | -140 983 |
| Autres liquidités et équivalent de liquidités | -14 776 | -322 | |
| Total | -57 008 | 77 644 | -120 198 |



4.14.7 - Notes rectificatives

4.14.7.1 -Note 13 - Autres Passifs :

Les autres comptes du Passif ont atteint 54 843 mDT à fin 2011 contre 64 578 mDT à fin 2010, soit une diminution de 9 735 mDT. Ils sont ainsi détaillés :

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Fournisseurs | 8 374 | 14 519 | -6 145 |
| Dettes sociales et fiscales | 9 458 | 3 520 | 5 938 |
| Comptes de régularisation passifs | 4 029 | 12 862 | -8 833 |
| Autres dettes | 17 465 | 15 425 | 2 040 |
| Passifs d'impôt différés | 15 136 | 17 535 | -2 399 |
| Provisions et réajustements | 381 | 717 | -336 |
| Total brut | 54 843 | 64 578 | -9 735 |

4.14.7.2 -Note 26 – Liquidités et Equivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 31/12/2011 un solde négatif de 57 008 mDT contre un solde positif de 77 644 mDT au 31/12/2010, se détaillant ainsi :

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|----------------|---------------|-----------------|
| Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT | 76 760 | 52 812 | 23 948 |
| Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers | | 3 163 | -3 163 |
| Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés | -118 992 | 21 991 | -140 983 |
| Autres liquidités et équivalent de liquidités | -14 776 | -322 | -14 454 |
| Total | -57 008 | 77 644 | -134 652 |

4.14.8 - Rapport des Commissaires aux Comptes sur les États Financiers Consolidés Arrêtés au 31/12/2011



Les Jardins du Lac,
B.P N° 317 PUBLIPOSTE Les Berges du Lac, Rue Lac Echkel
1053 Tunis.
Tel: 216 71 194 344
Fax: 216 71 194 320
E-mail : tn-fmfmbz@kpmg.com



ECC Mazars
Immeuble ASTREE, Rue Lac d'annecy
Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél +216 71 96 48 98 Fax +216 71 96 32 46
E-mail :mazars.tunisie@mazars.com.tn

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011

***Messieurs les actionnaires
de la Banque Tuniso-Koweitienne Groupe BPCE***

I. Rapport sur les états financiers consolidés

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale en date du 11 juin 2009, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers consolidés du groupe Banque Tuniso-Koweitienne Groupe BPCE arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total bilan consolidé de 1 189 073 mille dinars et un déficit net consolidé de 3 934 mille dinars, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du groupe Banque Tuniso-Koweitienne Groupe BPCE, comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2011, ainsi que l'état des engagements hors bilan consolidé, l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé et des notes consolidés contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux Normes Comptables Tunisiennes. 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession 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 consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés 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 consolidés 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 de l'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe Banque Tuniso-Koweïtienne Groupe BPCE ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note 6.4.2 aux états financiers décrivant qu'en 2011 et suite aux événements qu'a connus le pays lors de la période post révolution, les règles de provisionnement édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 ont été adaptées et ce, à travers la circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des événements survenus, et la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 complétée par la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 mars 2012, relatives à l'évaluation des engagements dans le cadre desdites mesures. En application des nouvelles dispositions, les engagements des entreprises ayant bénéficié des mesures de soutien, ont été maintenus

parmi les actifs courants ou nécessitant un suivi particulier. Parallèlement, une provision collective a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs sains, notamment ceux ayant fait l'objet de mesures de soutien.

L'application de la circulaire n° 2012-02 a eu pour effet d'augmenter les provisions en couverture des risques sur la clientèle de 4 625 KDT (dont 625 KDT provenant de la filiale ARAB INTERNATIONAL LEASE AIL), au titre de provisions dites « collectives », et par la même d'affecter le résultat consolidé de l'exercice d'égal montant. Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

II. Vérifications spécifiques

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

Nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations, d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du conseil d'administration. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part des remarques particulières.

Tunis, le 27 avril 2012

Les Commissaires aux Comptes

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI



Mohamed AH-ELAOUANI CHERIF


ECC MAZARS
Imm. Mazars, Rue du Lac Ghar El Melh
Les Berges du Lac 1053 Tunis
Tél: 00 216 71 96 33 80
Fax: 00 216 71 96 43 80

CHAPITRE 5- ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES

5.1 - Conseil d'Administration

5.1.1 - Membres des organes d'administration

| Membre | Représenté par | Qualite | Mandat | Adresse |
|---|---------------------|----------------------------|-----------|---------|
| M. Philippe GARSUAULT ⁽¹⁾ | Lui - même | Président | 2011-2013 | France |
| BPCE International et Outre-Mer (BPCE IOM)* | M. Frédéric GOUPY | Administrateur | 2011-2013 | France |
| M. Gonzague DE VILLELE* | Lui - même | Administrateur | 2011-2013 | France |
| M. Radhi MEDDEB* | Lui - même | Administrateur | 2011-2013 | Tunisie |
| M. Yvan de la Porte du THEIL* | Lui - même | Administrateur | 2011-2013 | France |
| M. Dany MAKLOUF** | Lui - même | Administrateur | 2011-2013 | France |
| Ministère des Finances de l'Etat Tunisien* | M. Ali OUERGHI | Administrateur | 2011-2013 | Tunisie |
| M. Mohamed Ali AYED** | Lui - même | Administrateur | 2011-2013 | Tunisie |
| Kuwait Investment Authority* | M. Hilal AL MUTAIRI | Administrateur | 2011-2013 | Koweït |
| M. Nabil AL ABDULJALIL* | Lui - même | Administrateur | 2011-2013 | Koweït |
| M. Chekib NOUIRA ⁽²⁾ | Lui - même | Administrateur Indépendant | 2011-2013 | Tunis |

(*) Nommé par l'AGO du 29/06/2011

(**) Nommé par l'AGO du 11/10/2011

(1) Elu par le CA du 29/06/2011

(2) Désigné comme étant administrateur indépendant par l'AGO du 11/10/2011

5.1.2 - Fonctions des membres des organes d'administration et de direction dans la Banque

▪ Membres des organes d'administration

| Membre | Qualité | Date d'entrée en fonction | Adresse |
|------------------------|----------------------|---------------------------|---------|
| M. Philippe GARSUAULT* | Président du Conseil | 29/06/2011 | France |

* Elu par le Conseil d'Administration du 29/06/2011

Les autres membres du conseil d'administration n'ont pas de fonctions dans la société.

▪ Membres des organes de direction

| Membres* | Qualité | Date d'entrée en fonction |
|---------------------|--|---------------------------|
| M. Houssein MOUELHI | Directeur Général | 05/03/2012 |
| M. Alain MORFIN | Directeur Général Adjoint (chargé de l'exploitation commerciale) | 20/02/2012 |
| M. Eric BEDEZ | Directeur Général Adjoint (chargé des engagements et finances) | 20/02/2012 |

(*) Désignés par le Conseil d'Administration du 16/02/2012

5.1.3 - Principales activités exercées en dehors de la Banque au cours des trois dernières années par les membres des organes d'administration et de direction

| Membre | Principales activités exercées en dehors de la banque au cours des trois dernières années |
|------------------------------|--|
| M. Philippe GARSUAULT | BPCE International et Outre-mer : Depuis Octobre 2011: Directeur Général ; Depuis juillet 2009 à octobre 2011 : Directeur Général Délégué. <i>Natixis Pramex International :</i> 2001 – 2009 : Directeur Général |
| M. Houssein MOUELHI | Amen Bank : Directeur Général Adjoint |
| M. Frédéric GOUPY | BPCE International et Outre-Mer : Depuis janvier 2009 : Directeur Financier, membre du Comité de Direction |
| M. Gonzague DE VILLELE | Banque Populaire Val de France : Depuis aout 2009 : Directeur Général |
| M. Radhi MEDDEB | GROUPE COMETE : Depuis novembre 1986 : PDG du GROUPE COMETE (Engineering, International et Immobilière) |
| M. Yvan de la Porte du THEIL | Banque Populaires : Du 1er août 2009 au 7 avril 2010 : Directeur Général - Banques Populaires ; Février 2009 à fin juillet 2009 : Directeur Général Délégué de la BANQUE FEDERALE DES BANQUES POPULAIRES ; Septembre 2002 à fin juillet 2009 : Directeur Général de la Banque Populaire Val de France (Saint-Quentin-en-Yvelines). |
| M. Dany MAKLOUF | BPCE INTERNATIONAL ET OUTRE-MER : Depuis Octobre 2009 : Directeur des Filiales ; 2006- octobre 2009 : Directeur adjoint. |
| M. Ali OUERGHI | Ministère des Finances de l'Etat Tunisien : Chef de L'Unité des Crédits et du Financement des PME au Ministère des Finances. |
| M. Mohamed Ali AYED | <i>Société de Promotion Immobilière "AL MEDINA" :</i> Président Directeur Général. |
| M. Hilal AL MUTAIRI | Kuwait Investment Authority "KIA" : Chef de département Asie au Kuwait Investment Authority "KIA" |
| M. Nabil AL ABDULJALIL | Ministère des Finances Koweïtien : Secrétaire Général Adjoint au ministère des finances Koweïtien |
| M. Chekib NOUIRA | Président de Chekib Nouira GROUP "CN GROUP" (Industries textiles, Agroalimentaires, Loisir et commerce Extérieur) Président de l'institut Arabe des Chefs d'Entreprises IACE Président d'honneur de la Chambre Tuniso-Italienne de Commerce et de l'Industrie |

5.1.4 - Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés

| Membre | Mandats d'Administrateurs dans d'Autres sociétés |
|------------------------------|--|
| M. Philippe GARSUAULT | <ul style="list-style-type: none"> - Président du Conseil d'Administration de la BANQUE DE NOUVELLE CALEDONIE ; - Président du Conseil d'Administration de la BANQUE DES ANTILLES FRANCAISES ; - Président du Conseil d'Administration de la BANQUE DE SAINT PIERRE ET MIQUELON ; - Président du Conseil d'Administration de la BANQUE DE LA REUNION ; - Administrateur à NATIXIS ALGERIE ; - Président du Conseil d'Administration de INGEPAR ; - administrateur représentant permanent de BPCE IOM à PROPARGO ; - administrateur représentant permanent de BPCE IOM à la BANQUE BCP SA ; - administrateur représentant permanent de BPCE IOM à FRANSABANK France ; - Administrateur à LA MEDITERRANEENNE D'AMENAGEMENT INDUSTRIEL (MEDAI) ; - Président du Conseil d'Administration de BPCE MAROC ; - Président du Conseil d'Administration de BPCE MAROC IMMOBILIER ; - Administrateur de la BANQUE MALGACHE DE L'OCEAN INDIEN ; - administrateur représentant permanent de BPCE IOM à la BANQUE NATIONALE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE (Mali) ; - administrateur représentant permanent de BPCE IOM à BANCA CARIGE (Italie) ; - membre du conseil de surveillance de VOLKSBANK INTERNATIONAL AG ; - membre du conseil de surveillance de VOLKSBANK ROMANIA SA ; - Président du conseil d'administration de PRAMEX INTERNATIONAL (France) ; - Administrateur à PRAMEX INTERNATIONAL CORP (Etats-Unis) ; - Président du Conseil d'Administration de NATIXIS PRAMEX INTERNATIONAL S.r.l. |
| M. Frédéric GOUPY | <ul style="list-style-type: none"> - Administrateur, représentant BPCE IOM à la Banque de Saint-Pierre et Miquelon ; - Administrateur à la Banque de Nouvelle Calédonie ; - Administrateur à INGEPAR ; - Administrateur, représentant BPCE IOM à la Banque de la Réunion ; - Administrateur, représentant BPCE IOM à T 2S OM SAS ; - Administrateur, représentant BPCE IOM à T 2S Africa ; - Administrateur, représentant BPCE IOM à T 2S Méditerranée. |
| M. Gonzague DE VILLELE | <ul style="list-style-type: none"> - Administrateur à Natixis Interépargne |
| M. Radhi MEDDEB | <ul style="list-style-type: none"> - Président du Conseil d'Administration de COMETE ENGINEERING ; - Président du Conseil d'Administration de COMETE IMMOBILIERE ; - Président du Conseil d'Administration de COMETE INTERNATIONAL ; - Président du Conseil d'Administration d'IPEMED : Think Tank euro méditerranéen, basé à Paris - Membre du Conseil d'Administration de l'Université Tunis Al Manar, - Membre du Conseil d'Administration de la Banque Centrale de Tunisie (Février à Juin 2011) |
| M. Yvan de la Porte du THEIL | <ul style="list-style-type: none"> - Administrateur à BPCE INTERNATIONAL ET OUTRE-MER ; - Administrateur à COFACE ; - Administrateur à la BANQUE DES MASCAREIGNES ; - Administrateur à FRANSABANK. |

5.1.5 - Fonctions des représentants permanents des personnes morales administrateurs dans la société ou l'établissement qu'ils représentent

| Membre | Représenté par | Fonction au sein de la société ou l'établissement qu'il représente |
|--|---------------------|--|
| BPCE International et Outre-Mer (BPCE IOM) | M. Frédéric GOUPY | Directeur Financier et membre du Comité de Direction |
| Ministère des Finances de l'État Tunisien | M. Ali OUERGHI | Chef de L'Unité des Crédits et du Financement des PME |
| Kuwait Investment Authority - KIA | M. Hilal AL MUTAIRI | Chef de département Asie |

5.2 - Intérêts des dirigeants dans la Banque au 31/12/2011

5.2.1 - Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d'administration et de direction au 31/12/2011

| En 1000 DT | Directeur général de la période Du 01/01/2011 au 31/01/2011 | Directeur général par intérim de la période du 01/02/2011 au 14/03/2011 | Directeur général de la période du 15/03/2011 au 18/11/2011 | Directeur général Adjoint de la période du 01/09/2011 au 31/12/2011 | Administrateurs | |
|----------------------------------|---|---|---|---|--------------------|-----------------------------------|
| | | | | | Jetons de présence | indemnité aux membres des comités |
| Rémunération à court terme | 366,494 | 17,915 | 306,498 | 62,651 | 210,000 | 28,000 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | | | | | | |
| Autres avantages long terme | | | | | | |
| Indemnité de fin de contrat | | | | | | |
| Paiement en actions | | | | | | |
| Total | 366,494 | 17,915 | 306,498 | 62,651 | 210,000 | 28,000 |

La rémunération du Directeur Général pour la période du 1^{er}/01/2011 au 31/01/2011 a été fixée par décision du conseil d'administration du 08 Décembre 2008. Cette rémunération englobe une partie fixe, une partie variable et l'attribution de deux voitures de fonction, ainsi que la mise à disposition d'un chauffeur.

Le 31/01/2011, le Directeur Général a présenté sa démission. Le Conseil d'Administration réuni le même jour a autorisé le versement de :

- Une rémunération variable au titre de l'exercice 2009 de 120 mille dinars.
- Une rémunération variable au titre de l'exercice 2010 de 75 mille dinars.
- Le solde de tout compte correspondant aux congés non pris pour un montant de 37,5 mille dinars.
- La Conservation jusqu'au 30/04/2011 de ses deux voitures de fonctions ainsi que de son chauffeur.

Le conseil d'administration du 31/01/2011 a décidé de nommer un nouveau Directeur Général. Dans l'attente de la prise de fonction effective de ce dernier, le même conseil d'administration a décidé que le Directeur Central en charge du pilotage financier et de la production bancaire assurera l'intérim quant à la gestion quotidienne de la Banque. Cette décision ne prévoit pas une indemnité spécifique au titre de cette nomination.

Le 15/03/2011, Le nouveau Directeur Général a pris effectivement ses fonctions. Sa rémunération initialement fixée par le conseil d'administration du 31/03/2011, a fait l'objet d'une modification par le conseil d'administration du 05/05/2011.

La rémunération du nouveau Directeur Général englobe une partie fixe (salaire), une partie variable dont l'attribution est conditionnée par l'atteinte d'objectifs prédéfinis et l'attribution d'une voiture de fonction. Par ailleurs le Directeur Général, occupe le Poste du Président de conseil d'administration de la filiale « All. » et bénéficie à ce titre des jetons de présence pour une valeur de 6,250 KDT.

Le conseil d'administration réuni le 18/11/2011 a décidé de mettre fin aux fonctions du nouveau Directeur Général. Le même conseil d'administration a décidé que le Directeur Général Adjoint, qui a été nommé par le conseil d'administration du 29/06/2011 pour une durée de trois ans à compter du 01/09/2011, a assuré la Direction Générale de la Banque jusqu'à la nomination d'un nouveau Directeur Général. Cette décision ne prévoit aucune indemnité spécifique au titre de ces pouvoirs.

L'Assemblée Générale Ordinaire de la BTK, réunie le 25/05/2010, a approuvé la fixation des jetons de présence pour les membres du Conseil d'Administration à un montant brut de 210 mille dinars au titre de l'exercice 2010. Par ailleurs, l'Assemblée générale Ordinaire réunie le 29/06/2011 a fixé une enveloppe brute de 28 mille dinars au titre d'indemnités aux Administrateurs membres du comité permanent d'audit interne et du comité exécutif des crédits.

5.2.2 - Prêts et garanties accordés en faveur des membres des organes d'administration et de direction au 31/12/2011

Néant.

5.3 - Contrôle

FMBZ - KPMG Tunisie , société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Monsieur Moncef Bousannouga ZAMMOURI*.

Adresse : BP n°317, Lac Echkel - Les Berges du Lac -1053 Tunis.

Tel : 71 194 344 – Fax : 71 194 320 – e-mail : fmbz@kpmg.com.tn

Mandat : 2009-2010-2011

Cabinet MAZARS, société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Monsieur Mohamed Ali ELOUANI CHERIF*.

Adresse : Immeuble Mazars, Rue du Lac Ghar El Melh les Berges du Lac – 1053 Tunis..

Tel : 71 963 380 – Fax : 71 964 380 – e-mail : - mazars.tunisie@mazars.com.tn

Mandat : 2009-2010-2011

(*) Nominations décidées par l'AGO du 11/06/2009

5.4 - Nature et importance des opérations conclues depuis le début du dernier exercice avec les membres du conseil d'administration ou de direction ainsi qu'avec un candidat à un poste de membre du conseil ou avec un actionnaire détenant plus de 5% du capital

▪ Opérations avec BPCE International et Outre-Mer (BPCE IOM)

Le Bilan de la BTK comprend au 31/12/2011 un placement et un emprunt adossés à des crédits en devises au taux du Libor de la société «BPCE-IOM », qui détient 60% du capital de la BTK, pour un montant de 11,126 Millions de Dinars Tunisien qui représente un placement de 5,500 Millions d'EURO et un emprunt de 0,320 Millions de Dollar Canadien.

A cet effet, les intérêts servis au titre de ces dépôts pour l'exercice 2011 s'élèvent à 0,014 Millions de Dinars Tunisien.

▪ Informations sur les créances de l'Etat tunisien :

Au 31/12/2011, le montant total des créances sur l'Etat Tunisien s'élève à 16,750 MDT. Ces engagements proviennent des créances prises en charge par l'Etat Tunisien conformément à l'article 25 de la loi de finances 1999 qui s'élèvent à 11,066 MDT et des bonifications d'intérêts prévus au niveau de la convention conclue en 2001 et de son complément signé en 2002 entre la banque et le ministère du Tourisme du Commerce et de l'Artisanat qui s'élèvent à 5,684 MDT.

CHAPITRE 6- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EVOLUTION RECENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR

6.1 - Evolution récente et orientation

6.1.1 - Evolution récente

| En MD | au 31/03/2012 | au 31/03/2011 | au 31/12/2011 | Variation |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 1. Produits d'exploitation bancaires | 14,938 | 18,798 | 63,322 | -20,53% |
| Intérêts et revenus assimilés | 10,486 | 10,711 | 45,743 | -2,10% |
| Commissions | 1,965 | 1,099 | 5,985 | 78,80% |
| Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières | 0,837 | 0,487 | 2,312 | 71,87% |
| Revenus du portefeuille d'investissement (*) | 1,650 | 6,500 | 9,282 | -74,62% |
| 2. Charges d'exploitation bancaire | 6,017 | 5,698 | 28,466 | 5,60% |
| Intérêts encourus et charges assimilées | 5,957 | 5,650 | 28,204 | 5,43% |
| Commissions encourues | 0,060 | 0,048 | 0,262 | 25,00% |
| 3. Produits Net Bancaire | 8,921 | 13,099 | 34,856 | -31,90% |
| 4. Autres produits d'exploitation | 0,451 | 0,033 | 1,185 | 1266,67% |
| 5. Charges opératoires | 4,004 | 3,689 | 19,138 | 8,54% |
| Frais de personnel | 2,744 | 2,599 | 13,700 | 5,58% |
| Charges générales d'exploitation | 1,260 | 1,091 | 5,438 | 15,49% |
| 6. Structure de portefeuilles | 52,161 | 40,804 | 40,804 | 27,83% |
| Portefeuille-titres commercial | 6,996 | 6,889 | 6,889 | 1,55% |
| Portefeuille d'investissement | 45,165 | 33,915 | 33,915 | 33,17% |
| 7. Encours des crédits à la clientèle | 852,327 | 731,434 | 810,676 | 16,53% |
| 8. encours des dépôts | 644,008 | 588,942 | 599,670 | 9,35% |
| Dépôt à vue** | 148,910 | 140,254 | 142,867 | 6,17% |
| Dépôts d'épargne | 48,740 | 33,550 | 47,708 | 45,28% |
| Dépôts à terme | 427,162 | 401,095 | 389,618 | 6,50% |
| Autres dépôts et dettes rattachées | 19,196 | 14,043 | 19,477 | 36,69% |
| 9. Emprunts et ressources spéciales | 69,859 | 73,282 | 64,644 | -4,67% |
| 10. Capitaux propres hors résultat de la période | 164,860 | 165,402 | 164,837 | -0,33% |

(*) Dividendes reçus de la société EL ISTIFA

(**) y compris les comptes indisponibles

Durant les trois premiers mois de l'année 2012, la Banque a ouvert une nouvelle agence à Monastir.

Au 31/03/2012, le total bilan a enregistré une amélioration de 6,9%, passant de 973,591 MD, au 31/12/2011, à 1 041,122 MD au 31/03/2012.

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont connu une évolution de 7,39%, passant de 599,670 MD, au 31/12/2011, à 644,008 MD au 31/03/2012.

En termes nets, les créances à la clientèle ont progressé de 5,14% pour s'établir à 852,327 MD au 31/03/2011, contre 810,676 MD à fin 2011.

Les produits d'exploitation ont subi une baisse de 20,53% pour atteindre 14,938 M, au 31/03/2012, contre 18,798 MD, au 31/03/2011. Cette baisse est expliquée, principalement par la baisse des revenus du portefeuille d'investissement de la Banque.

Le Produit Net Bancaire a atteint au 31/03/2012 le niveau de 8,921 MD contre 13,099 MD au 31/03/2011 soit une baisse de 31,90%.

6.1.2 - Stratégie de développement

La BTK évolue dans un marché très concurrentiel, composé de 21 banques universelles.

Compte tenu de la taille du réseau des banques de la place, il est nécessaire de se différencier par l'offre et la qualité de service.

Dans cette logique, le plan stratégique de la Banque, pour les cinq prochaines années, se fonde sur 4 axes majeurs :

1- SE DEVELOPPER EN FAVORISANT UNE CROISSANCE PROFITABLE ET PERENNE :

- Cibler d'une part la clientèle moyenne haut de gamme sur le marché des particuliers, et d'autre part les professionnels et entreprises ;
- Pour cette clientèle, mettre en place un plan de développement commercial volontariste mais maîtrisé en termes de gestion du risque de crédit ;
 - ✓ Développer de nouveaux métiers ;
 - ✓ Par métier, construire des offres produits par segment ;
 - ✓ Développer et moderniser les canaux de distribution ;
 - ✓ Optimiser la politique tarifaire des produits ;
 - ✓ Offrir un conseil personnalisé et un service client de Qualité.
- Renforcer les synergies au sein du groupe BTK et avec BPCE ;
- Développer les partenariats métiers.

2- METTRE LA QUALITE ET LE SERVICE CLIENT AU CŒUR DU NOUVEAU MODELE OPERATIONNEL DE LA BANQUE :

- Se différencier par la qualité et la satisfaction clients, et améliorer les services au travers de la formalisation de l'ensemble des processus de la banque ;
- Mettre en place un pilotage de la banque par les processus (indicateur de performance, tableaux de bord) ;
- Mettre en place des chartes qualité sur lesquelles s'engage la BTK avec ses clients ;
- Mettre en place une nouvelle organisation et une gouvernance pour piloter la qualité des opérations.

3- METTRE EN PLACE UNE NOUVELLE POLITIQUE RH ET CULTURE MANAGERIALE :

- Mettre en œuvre une politique RH au service du Plan Stratégique :
 - ✓ Optimiser la gestion des Ressources Humaines de la banque en renforçant la professionnalisation des collaborateurs et en mettant en place une politique de recrutement adéquate ;
 - ✓ Instaurer une culture managériale ;
 - ✓ Instaurer une culture du résultat.
- Créer une culture d'entreprise ;
- Améliorer le dialogue social ;
- Communiquer en interne pour l'accompagnement au changement.

4- ANCRER UNE NOUVELLE IMAGE DE MARQUE DE LA BANQUE :

- Changer la dénomination sociale de la banque et ancrer une image professionnelle ;
- Communiquer en interne autour de cette nouvelle image ;
- Renforcer la communication externe ;
- S'intégrer dans la vie économique et sociale du pays.

6.2 - Les perspectives d'avenir

6.2.1 - Les prévisions 2012-2016

6.2.1.1 -Analyse des écarts enregistrés entre les réalisations de l'exercice 2011 par rapport aux prévisions

Suite aux évènements survenus dans le pays depuis le début de l'année 2011, les objectifs de la Banque ont été affinés avec une approche plus pragmatique et une prise en compte de l'évolution récente de la conjoncture politique, économique et sociale.

La confrontation des réalisations de l'exercice 2011 par rapport aux prévisions établies en 2011 et publiées au niveau du document de référence « BTK 2009 » a fait ressortir les écarts dont les plus significatifs sont les suivants :

(En 1000 DT)

| | Prévisions 2011 | Réalisations 2011 | Ecarts | Taux de réalisations | Commentaires |
|---|--------------------|----------------------|----------|-------------------------|---|
| Créances sur la clientèle | 1 120 750 | 810 676 | -310 074 | -27,7% | Selon les prévisions de la période 2010-2014, le réseau commercial de la BTK sera renforcé par l'ouverture de 32 agences. En 2011, les agences de la BTK comptent 20 agences. Ceci explique la baisse de l'intervention de la banque sur le marché. Pour l'année 2011, la banque a choisi de se limiter à 20 agences afin de s'organiser, de centrer l'effort des équipes et d'accompagner au mieux la migration vers la nouvelle plateforme bancaire. |
| Portefeuille d'investissement | 29 452 | 33 915 | 4 463 | 15,2% | Suite aux évènements qu'a connus la Tunisie en 2011, l'Etat a émis un emprunt public dont la BTK a souscrit à hauteur de 4 MD. |
| Valeurs immobilisées | 28 450 | 18 789 | -9 661 | -34,0% | Il été prévu que le nombre des agences BTK sera de 32. A fin 2011, le réseau de la banque est composé, uniquement de 20 agences. |
| Recours à la Banque Centrale et aux établissements bancaires & financiers | 30 946 | 118 993 | 88 047 | 284,5% | Selon le document de référence « BTK 2009 », la banque envisage d'émettre en 2011 un emprunt obligataire de 103 MD. Durant cette année la BTK n'a pas fait recours au marché financier. |

| | | | | | |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|---|
| Dépôts de la clientèle | 810 923 | 599 670 | -211 253 | -26,1% | Le non concrétisation du plan d'investissement justifié la baisse du volume des dépôts de la clientèle. |
| Emprunts et ressources spéciales | 213 046 | 66 804 | -146 242 | -68,6% | L'écart observé au niveau des emprunts et ressource spéciales entre la projection financières du document de référence « BTK 2009 » et le document « BTK 2012 » est justifiée par le fait qu'il été prévu d'émettre des emprunts obligataires durant les années 2010 et 2011 pour la somme de 164 MD, aucun emprunt obligataire n'a été émis durant ces deux années. |
| Produits d'exploitation bancaire | 80 344 | 63 320 | -17 024 | -21,2% | Le ralentissement économique qu'a connu le pays en 2011, justifié la baisse des réalisations de la banque. |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 43 774 | 34 854 | -8 920 | -20,4% | |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | 10 000 | 14 679 | 4 679 | 46,8% | En application de la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2/03/2012, relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures précitées, une provision collective a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier. A ce titre, les provisions constituées par la banque en 2011, s'élèvent à 4 000 KDT. |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 14 153 | 23 | -14 130 | -99,8% | La baisse du résultat est justifiée principalement par la dotation des provisions collective et la baisse des dividendes reçus des filiales de la BTK. |
| Emission d'emprunts (tirages sur emprunts) | 103 000 | 0 | -103 000 | -100,0% | La BTK n'a pas émis d'emprunts obligataires en 2011. |
| Dividendes versés | 5 000 | 0 | -5 000 | -100,0% | En 2011, la BTK n'a pas distribué de dividendes. |

La Banque s'engage à actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de 3 ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue à cette occasion d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions.

L'état des réalisations par rapport aux prévisions et l'analyse des écarts doivent être insérés au niveau du rapport annuel.

La société s'engage à tenir une communication financière au moins une fois par an.

6.2.1.2 -Analyse des modifications effectuées au niveau des prévisions 2009-2014 par rapport aux informations prévisionnelles 2012-2016

Les prévisions publiées au niveau du document de référence « BTK 2009 » enregistré le 14 janvier 2010 sous le n° 001-10, sont différentes de celles publiées dans le présent document de référence.

En effet, certaines modifications et mises à jour ont été apportées au niveau des hypothèses sous jacentes relatives aux rubriques suivantes.

| En 1000 DT | 2012P | 2013P | 2014P |
|--|-----------------|----------------|----------------|
| Emprunts & ressources spéciales document de référence « BTK 2009» | 238 538 | 257 907 | 273 021 |
| Emprunts et ressources spéciales document de référence « BTK 2012» | 134 963 | 199 544 | 257 120 |
| Ecart | -103 575 | -58 363 | -15 901 |
| Emission d'emprunts document de référence « BTK 2009» | 65 000 | 72 000 | 82 000 |
| Emission d'emprunts document de référence « BTK 2012» | 60 000 | 70 000 | 80 000 |
| Ecart | -5 000 | -2 000 | -2 000 |

P : Prévisionnel

L'écart observé au niveau des emprunts et ressource spéciales entre la projection financières du document de référence « BTK 2009 » et le document « BTK 2012 » est justifiée par le fait qu'il été prévu d'émettre des emprunts obligataires durant les années 2010 et 2011 pour la somme de 164 MD, aucun emprunt obligataire n'a été émis durant ces deux années.

| En 1000 DT | 2012P | 2013P | 2014P |
|--|-----------------|-----------------|-------------------|
| Dépôt & avoirs de la clientèle document de référence « BTK 2009» | 1 196 534 | 1 685 162 | 2 232 635 |
| Dépôts de la clientèle document de référence « BTK 2012» | 693 455 | 846 585 | 1 093 789 |
| Ecart | -503 079 | -838 577 | -1 138 846 |

P : Prévisionnel

| En 1000 DT | 2012P | 2013P | 2014P |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| Créances sur la clientèle document de référence « BTK 2009» | 1 529 409 | 2 016 539 | 2 572 316 |
| Créances sur la clientèle document de référence « BTK 2012» | 908 032 | 1 095 140 | 1 316 007 |
| Ecart | -621 377 | -921 399 | -1 256 309 |

P : Prévisionnel

Les objectifs stratégiques de la Banque au niveau de son business plan pour la période 2009-2014 étaient d'atteindre une part de marché significative en crédit et en collecte de dépôts. Aussi il a été prévu un large éventail de nouveaux produits à lancer dès 2012.

Au niveau du nouveau plan à moyen terme, l'objectif de part de marché a été décliné en objectifs commerciaux, sur l'ensemble des agences, puis par agence.

Le business plan de la période 2012-2016 prévoit une phase de construction et de stabilisation en 2012, qui permettra de libérer de la croissance dès 2013 :

- Un positionnement de l'exercice 2012 comme une année de stabilisation et de construction, essentiellement sur le projet de transformation RH et de migration SI.
- Une prise en compte de la dimension conjoncturelle nationale et internationale.
- Un rééchelonnement, sur la période 2012-2016, des lancements de nouveaux produits prévus initialement dès la mise en œuvre du plan stratégique.
- Une analyse qui se base sur la capacité de distribution réelle du réseau, en s'appuyant sur :
 - ✓ Une estimation de l'efficacité commerciale et de son amélioration d'ici à 2016;
 - ✓ Une hypothèse de renforcement du réseau d'agences plus réaliste (un nombre d'agences qui aura presque doublé d'ici à 2016) ;
 - ✓ Une orientation accrue de la banque vers les segments « particuliers » et « professionnels » compte tenu des contraintes de liquidité avec une approche plus sélective sur les entreprises (mise en place de la filière entreprises).

Du coté réseau commercial, il été prévu l'extension du réseau d'agences afin d'atteindre 61 agences à fin 2014, le nombre d'agence sera limité à 32 a fin 2014 pour le nouveau plan prévisionnel.

| En 1000 DT | 2012P | 2013P | 2014P |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Valeurs immobilisées document de référence « BTK 2009» | 32 256 | 34 753 | 35 677 |
| Valeurs immobilisées document de référence « BTK 2012» | 25 719 | 27 104 | 26 314 |
| Ecart | -6 537 | -7 649 | -9 363 |

P : Prévisionnel

Le projet d'investissement prévu pour la période 2009-2014, tel que présenté au niveau du document de référence « BTK 2009 » n'a pas été concrétisé.

| En 1000 DT | 2012P | 2013P | 2014P |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Produits d'exploitation bancaire document de référence « BTK 2009» | 110 123 | 145 001 | 185 537 |
| Produits d'exploitation bancaire document de référence « BTK 2012» | 68 282 | 86 042 | 107 665 |
| Ecart | -41 841 | -58 959 | -77 872 |
| Charges d'exploitation bancaire document de référence « BTK 2009» | 50 963 | 72 311 | 96 205 |
| Charges d'exploitation bancaire document de référence « BTK 2012» | 28 957 | 37 604 | 45 355 |
| Ecart | -22 006 | -34 707 | -50 850 |
| PRODUIT NET BANCAIRE document de référence « BTK 2009» | 59 160 | 72 690 | 89 332 |
| PRODUIT NET BANCAIRE document de référence « BTK 2012» | 39 325 | 48 437 | 62 310 |
| Ecart | -19 835 | -24 253 | -27 022 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION document de référence « BTK 2009» | 22 623 | 28 164 | 35 151 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION document de référence « BTK 2012» | 6 126 | 8 186 | 16 638 |
| Ecart | -16 497 | -19 978 | -18 513 |

P : Prévisionnel

Une phase de construction et de stabilisation sur l'année 2012 est intégrée afin de prendre en compte la mise en œuvre des projets structurant de la BTK tels que la réorganisation du réseau, la migration vers le nouveau système d'information et le contexte macroéconomique tunisien peu favorable. Les ouvertures d'agence sont également réduites au minimum, à savoir de 12 nouvelles agences pour la période 2012-2014, contre 27 agences prévues pour la même période selon le business plan 2010-2014. Ce ci explique la baisse des produits d'exploitation de la Banque attendus pour la période 2012-2016

Les charges financières sont estimées sur la base des coûts de l'encours des emprunts à la fin de l'exercice n-1 et ce en appliquant les conditions contractuelles. Les conditions des nouveaux emprunts sont estimées à partir du tableau prévisionnel des emplois et des ressources, et de la rémunération prévisionnelle des dépôts de la clientèle. Notons à ce niveau, que selon le business plan 2010-2014 les emprunts sur le marché financier tunisien sont budgétés à hauteur de 340 MD environ sur toute la durée du business plan avec des émissions chaque année dont 164 MD ont été collecté en 2010 et 2011. Ainsi, les charges financières atteindront 94,7 MD à fin 2014.

La BTK n'a pas émis des emprunts durant les années 2010 et 2011 et les charges financière seront de l'ordre de 44,780 MD soit un écart de 49,920 MD.

6.2.2 - Les hypothèses de l'évolution prévisionnelle 2012-2016

Les perspectives d'avenir de la banque pour la période 2012-2016 ont été établies sur la base des états financiers arrêtés au 31/12/2011 et ont été approuvées par le conseil du 15 juin 2012.

Compte tenu des évolutions récentes et des orientations générales et commerciales de la BTK, les hypothèses de base retenues pour l'établissement des informations financières prévisionnelles pour la période 2012 – 2016 seront axées sur les hypothèses suivantes :

- Un positionnement de l'exercice 2012 comme une année de stabilisation et de construction, essentiellement sur le projet de transformation des Ressources Humaines et de migration du Système d'Information de la banque vers la nouvelle plateforme Delta.
- Une prise en compte de la dimension conjoncturelle nationale et internationale.
- Un échelonnement, sur la période 2012-2016, des lancements de nouveaux produits prévus dans le cadre du plan stratégique.
- Une analyse qui se base sur la capacité de distribution réelle du réseau, en s'appuyant sur :
 - ✓ Une estimation de l'efficacité commerciale et de son amélioration d'ici 2016;
 - ✓ Une hypothèse de renforcement du réseau d'agences très réaliste (un nombre d'agences qui aura presque doublé d'ici à 2016 en passant de 21 agences en 2011 à 38 agences en 2016),
 - ✓ Une orientation accrue de la banque vers les segments « particuliers » et « professionnels » compte tenu des contraintes de liquidité avec une approche plus sélective sur les entreprises (mise en place de la filière entreprises)

Face à ces actions à entreprendre, la BTK possède des atouts de premier rang :

- Des équipes fortement qualifiées et impliquées dans le développement de la banque
- Une appartenance au Groupe Banque Populaire Caisse d'Epargne (BPCE), 2ème groupe bancaire Français et fortement implanté à l'international et autour du bassin méditerranéen.

Les états financiers prévisionnels ont été élaborés à partir de données de base historiques et d'hypothèses réalistes et plausibles tenant compte de la réalité du marché tunisien.

➤ Evolution des taux d'intérêt :

| | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| TMM | 3,8% | 4,0% | 4,3% | 4,4% | 4,7% |
| EURIBOR (3mois) | 0,4% | 0,4% | 0,7% | 1,2% | 2,3% |
| EURIBOR (6mois) | 0,7% | 0,7% | 1,0% | 1,5% | 2,9% |

P : Prévisionnel

Les hypothèses de taux ont été construites en tenant compte du dernier niveau de taux observé au 31 mars 2012 ainsi que des prévisions de la place financière sur la durée restante du Plan.

➤ Segmentation marché :

La clientèle de la BTK est répartie sur les quatre marchés suivants :

- Particuliers: personne physique ayant au moins un compte ouvert ;
- Professionnels: personne physique ou morale ayant un chiffre d'affaires annuel inférieur à 1,500 MD ;
- PME-PMI : personne morale ayant un chiffre d'affaires annuel compris entre 1,500 MD et 30,000 MD ;
- GEI (Grandes Entreprises et Institutions) : Entreprises et Institutions générant un chiffre d'affaires annuel supérieur à 30,000 MD ou appartenant à un groupe d'affaires dont le chiffre d'affaires consolidé est supérieur 30,000 MD.

Le Marché Retail regroupe les particuliers, professionnels et PME-PMI.

➤ Crédits accordés :

Les hypothèses sur les crédits sont basés sur des objectifs de production par marché et des taux de sortie tenant compte su TMM de la période concernée.

a) Crédit d'investissement :

TAUX D'INTERETS

| | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Taux d'intérêt accordé | 6,12% | 6,32% | 6,62% | 6,72% | 7,02% |

P : Prévisionnel

PRODUCTION DES CREDITS D'INVESTISSEMENT :

| Production (en MD) | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| MARCHE RETAIL* | 22,574 | 44,601 | 50,655 | 63,284 | 68,471 |
| MARCHE GEI** | 40,000 | 46,000 | 47,000 | 49,000 | 50,000 |
| Total production | 62,574 | 90,601 | 97,655 | 112,284 | 118,471 |

P : Prévisionnel

(*) : Le Marché Retail regroupe les particuliers, professionnels et PME-PMI

(**) : GEI : Grandes Entreprises et Institutions

RECOUVREMENT :

- Recouvrement des crédits d'investissement décaissés (principal et Intérêts) : 88,00%
- Recouvrement des crédits d'investissement reportés : 67,00%
- Recouvrement des intérêts Intercalaires durant la période de Franchise : 100,00%
- Recouvrement des impayés en principal et en intérêts : 7,00%

COMMISSION :

- Commission d'Etude et de Gestion CLMT : 0,50%
- Commission d'Engagement : 0,50%

REMBOURSEMENT :

| | CMLT | REPORT |
|--|------|--------|
| - Périodes de Remboursements des Crédits (durée en mois) | 84 | 84 |
| - Dont Périodes de Franchises (durée en mois) | 15 | 6 |

b) Crédits aux particuliers :

CONDITIONS DE CREDIT :

| NATURE | Marge | Durée (mois) | Franchise (mois) | Commissions sur dossier | Taux de Recouvrement sur échéance | Taux recouvrement sur impayés |
|------------------------|-------|--------------|------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| Crédits Logement | 2,75% | 144 | 6 | 0,60% | 88% | 40% |
| Crédits consommation | 3,20% | 36 | 1 | 0,60% | 88% | 40% |
| Crédits Auto | 3,00% | 84 | 2 | 0,60% | 88% | 40% |
| Crédits conforêts plus | 3,25% | 60 | 1 | 0,60% | 88% | 40% |

PRODUCTION DES CREDITS AUX PARTICULIERS :

En MD

| Nature de crédit | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|----------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Crédits Logement | 48,079 | 84,871 | 109,732 | 124,226 | 150,470 |
| Crédits Confort + | 7,010 | 12,358 | 16,016 | 24,329 | 28,166 |
| Crédits voitures | 1,836 | 3,356 | 4,073 | 6,228 | 7,159 |
| Crédits consommation | 2,448 | 4,475 | 5,430 | 8,304 | 9,545 |
| Total | 59,373 | 105,060 | 135,251 | 163,088 | 195,339 |

P : Prévisionnel

c) Crédits d'exploitation :

CONDITIONS DE CREDIT :

| NATURE DE CREDIT | Marge/ TMM | Commission de montage | Taux de recouvrement (Sur Échéances et Impayés) | Taux de Sortie à fin Mars 2012 |
|---|---------------|--------------------------|--|--------------------------------------|
| Facilité de caisse | 2,0% | 0,5% | 90,0% | 1,8% |
| Escompte des effets | 2,0% | | | 1,8% |
| Mobilisation des crédits non exploitation (MCNE) | 2,0% | | | 1,8% |
| Crédit de financement exploitation en devise | 2,0% | | | 2,3% |
| Préfinancement export en dinars | 2,0% | | | 1,8% |
| Financement des stocks | 2,0% | | | 1,8% |
| Mobilisation des créances administratives | 2,0% | | | 1,8% |
| Crédit à court terme et découverts mobilisés | 2,0% | | | 1,8% |

PRODUCTION DES CREDITS D'EXPLOITATION :

En MD

| PRODUCTION PAR MARCHÉ | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Marché RETAIL | 26,212 | 51,641 | 59,381 | 72,690 | 78,370 |
| Marché GEI | 28,812 | 29,108 | 33,652 | 38,953 | 45,135 |
| TOTAL PRODUCTION | 55,024 | 80,750 | 93,033 | 111,642 | 123,505 |

P : Prévisionnel

En MD

| PRODUCTION PAR NATURE DE CREDIT | % | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|---|-------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Préfinancement Export | 1% | 0,644 | 0,946 | 1,089 | 1,307 | 1,446 |
| Financement de stock | 2% | 0,897 | 1,316 | 1,516 | 1,819 | 2,012 |
| MCNE | 1% | 0,280 | 0,411 | 0,474 | 0,568 | 0,629 |
| Mobilisation des créances administratives (MCA) | 4% | 2,157 | 3,166 | 3,647 | 4,377 | 4,842 |
| Crédit de financement en devise | 11% | 5,799 | 8,511 | 9,805 | 11,767 | 13,017 |
| Escompte | 29% | 15,913 | 23,353 | 26,906 | 32,288 | 35,718 |
| Découverts et facilité de caisse | 49% | 27,176 | 39,881 | 45,948 | 55,139 | 60,998 |
| Crédit à court terme et découverts mobilisés | 4% | 2,157 | 3,166 | 3,647 | 4,377 | 4,842 |
| TOTAL | 100% | 55,024 | 80,750 | 93,033 | 111,642 | 123,505 |

P : Prévisionnel

d) Engagement par signature :

CONDITIONS DE L'ENGAGEMENT PAR SIGNATURE :

| NATURE | Commission d'Etude | Commission d'aval par mois |
|----------------------------------|--------------------|----------------------------|
| Ouverture d'accréditifs | 0,50% | 0,15% |
| Autres engagements par signature | 0,50% | 0,15% |

PRODUCTION DES ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE :

En MD

| REPARTITION PAR MARCHÉ | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Marché RETAIL | 3,408 | 6,688 | 7,825 | 9,306 | 9,982 |
| Marché GEI | 26,238 | 28,807 | 36,801 | 47,161 | 60,587 |
| TOTAL PRODUCTION | 29,647 | 35,495 | 44,625 | 56,467 | 70,570 |

P : Prévisionnel

En MD

| REPARTITION PRODUCTION PAR NATURE DE CREDIT | % | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|---|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Ouverture d'accréditifs | 41% | 12,086 | 14,470 | 18,192 | 23,020 | 28,769 |
| Autres engagements par signature | 59% | 17,561 | 21,025 | 26,433 | 33,447 | 41,801 |
| TOTAL PRODUCTION | 100% | 29,647 | 35,495 | 44,625 | 56,467 | 70,570 |

P : Prévisionnel

➤ **Dépôts :**

Les hypothèses sur les dépôts tiennent compte des objectifs de collecte par nature de support et du taux de rémunération de la ressource.

a) Taux de rémunération des dépôts :

En MD

| | 2011 | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P | Fin Mars 2012 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
| Dépôts à vue non rémunérés | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Dépôts à vue rémunérés | 0,59% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 0,69% |
| Epargne Simple | 2,96% | 2,40% | 2,40% | 2,40% | 2,40% | 2,40% | 2,43% |
| Epargne Logement | 2,96% | 3,40% | 3,40% | 3,40% | 3,40% | 3,40% | 2,43% |
| Epargne Etude | 2,96% | 3,40% | 3,40% | 3,40% | 3,40% | 3,40% | 2,43% |
| Dépôts à terme (DAT) | 5,14% | 5,22% | 5,35% | 5,55% | 5,62% | 5,82% | 5,07% |
| DAT hors certificats de dépôts et bons de caisse | 5,26% | 5,10% | 5,30% | 5,60% | 5,70% | 6,00% | 4,99% |
| Certificats de dépôts | 4,93% | 5,37% | 5,37% | 5,37% | 5,37% | 5,37% | 5,04% |
| Bons de caisse | 5,23% | 5,18% | 5,38% | 5,68% | 5,78% | 6,08% | 5,18% |

b) Production des dépôts :

En MD

| PRODUCTION DEPOTS PAR MARCHE | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|-------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| MARCHE RETAIL (1)=(a)+(b)+(c) | 71,135 | 121,840 | 160,650 | 191,289 | 225,373 |
| DAV (a) | 37,773 | 71,015 | 94,519 | 114,235 | 136,537 |
| DAT (b) | 8,062 | 11,991 | 15,117 | 17,126 | 18,599 |
| EPARGNE (c) | 25,300 | 38,835 | 51,014 | 59,927 | 70,237 |
| MARCHE GEI (2)=(d)+(e) | 20,435 | 24,569 | 27,876 | 31,716 | 36,177 |
| DAV (d) | 6,130 | 7,371 | 8,363 | 9,515 | 10,853 |
| DAT (e) | 14,304 | 17,198 | 19,513 | 22,201 | 25,324 |
| AUTRES DAT(3) | 0,000 | 0,000 | 50,000 | 86,405 | 96,089 |
| TOTAL PRODUCTION (1)+(2)+(3) | 91,570 | 146,409 | 238,526 | 309,409 | 357,639 |

P : Prévisionnel

En MD

| PRODUCTION PAR NATURE DE DEPOTS | | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|---------------------------------|-------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| DAV (1) | 100% | 43,903 | 78,385 | 102,882 | 123,750 | 147,390 |
| D A V non rémunérés | 68% | 29,655 | 52,946 | 69,493 | 83,589 | 99,557 |
| D A V rémunérés | 32% | 14,248 | 25,439 | 33,389 | 40,161 | 47,833 |
| EPARGNE (2) | 100% | 25,300 | 38,835 | 51,014 | 59,927 | 70,237 |
| Epargne Simple | 82% | 20,810 | 32,432 | 42,517 | 50,049 | 58,492 |
| Epargne Logement | 16% | 4,122 | 5,870 | 7,764 | 8,964 | 10,611 |
| Epargne Etude | 1% | 0,368 | 0,532 | 0,733 | 0,915 | 1,133 |
| D A T (3) | 100% | 22,366 | 29,189 | 84,630 | 125,732 | 140,012 |
| Total (1)+(2)+(3) | | 91,570 | 146,409 | 238,526 | 309,409 | 357,639 |

P : Prévisionnel

➤ **Emprunts et Ressources spéciales**

Durant la période 2012-2016, la Banque prévoit de mobiliser annuellement les crédits et emprunts supplémentaires suivants :

En MD

| Tirages | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Emprunts Obligataires | 60,000 | 70,000 | 80,000 | 80,000 | 80,000 |
| Emprunts BEI | 20,000 | 10,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| TOTAL Nouveaux Emprunts | 80,000 | 80,000 | 80,000 | 80,000 | 80,000 |

P : Prévisionnel

Les emprunts obligataires et les crédits BEI seront réalisés selon les conditions suivantes :

| Conditions des nouveaux emprunts | EMPRUNTS OBLIGATAIRES | EMPRUNTS BEI |
|---|-----------------------|--------------|
| Taux d'intérêt | 6,25% | 6,30% |
| Période en année | 10 | 10 |
| Franchise | 0 | 0 |
| Coûts supplémentifs de l'emprunt | 0,25% | 0,25% |

➤ **Bancarisation :**

| NOMBRE D'AGENCE | 2011 | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|-----------------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Nombre d'ouverture d'agence | | 5 | 4 | 3 | 3 | 3 |
| Nombre d'agence | 20 | 25 | 29 | 32 | 35 | 38 |
| Nombre de centre d'affaires | | | 1 | 1 | 1 | |

P : Prévisionnel

MARCHE RETAIL

| NOMBRE DE CARTES BANCAIRES | 2011 | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|----------------------------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Prod CB | | 2 169 | 2 685 | 3 879 | 4 888 | 5 603 |
| Stock CB | 5 724 | 7 893 | 10 578 | 14 458 | 19 346 | 24 949 |

P : Prévisionnel

| NOMBRE DE COMPTES A VUE | 2011 | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Ouverture de Compte (u) | | 3615 | 4475 | 6466 | 6983 | 8004 |
| Taux d'attrition | | 90% | 92% | 94% | 95% | 95% |
| Stock CAV N = Stock CAV N-1 *taux d'attrition + Ouverture de compte (x) | 19 776 | 21 414 | 24 176 | 29 191 | 34 715 | 40 983 |
| *Dont Stock CAV Particuliers (en stock) (a) | 13 441 | 14 364 | 16 351 | 19 743 | 23 929 | 28 767 |
| *Dont Stock CAV Entreprises (b) | 6 335 | 7 050 | 7 824 | 9 448 | 10 786 | 12 216 |

P : Prévisionnel

| NOMBRE DE CLIENTS | 2011 | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|--|------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Nombre de clients (97% CAV) | | 20 771 | 23 450 | 28 315 | 33 673 | 39 753 |
| Nombre de Clients Actifs (80% Total Clients) | | 16 617 | 18 760 | 22 652 | 26 939 | 31 803 |

P : Prévisionnel

| TAUX D'EQUIPEMENT | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Nombre de Cartes bancaires nouvellement produites /Nombre de Comptes nouveaux ouverts | 60% | 60% | 60% | 70% | 70% |

P : Prévisionnel

MARCHE GEI

| MARCHE GEI | 2011 | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|---|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GROUPE GEI | | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| Nombre d'entreprises (Chaque groupe se compose de 3 entreprises) (v) | | 27 | 30 | 33 | 36 | 39 |
| Nombre de comptes GEI = nombre de clients (Chaque client a un seul compte) (y) | 180 | 207 | 237 | 270 | 306 | 345 |

P : Prévisionnel

| NOMBRE DE COMPTES | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| OUVERTURE DE COMPTES (u)+(v) | 3 642 | 4 505 | 6 499 | 7 019 | 8 043 |
| STOCK COMPTE (x)+(y) | 21 621 | 24 413 | 29 461 | 35 021 | 41 328 |

P : Prévisionnel

➤ Frais de gestion

| En MD | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| (A) Total Salaires, primes et indemnités | 12,695 | 14,756 | 16,771 | 19,060 | 21,252 |
| (B) Total charges patronales | 3,030 | 3,403 | 3,768 | 4,170 | 4,576 |
| (C) Frais de formation personnel | 0,381 | 0,443 | 0,503 | 0,572 | 0,638 |
| (D) Provisions pour congés à payer | 0,191 | 0,220 | 0,252 | 0,290 | 0,334 |
| TOTAL FRAIS DE PERSONNEL | 16,297 | 18,822 | 21,294 | 24,092 | 26,800 |

P : Prévisionnel

➤ Charges générales d'exploitation

| En MD | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Services extérieurs | 7,722 | 9,283 | 10,474 | 11,586 | 13,057 |
| Impôts et Taxes | 0,413 | 0,462 | 0,511 | 0,565 | 0,623 |
| TOTAL | 8,135 | 9,744 | 10,984 | 12,151 | 13,679 |

En MD

P : Prévisionnel

➤ Dotations aux amortissements

| RECAP DOTATION AUX AMORT INVEST <A> et | Taux d'Amort. | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|---|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| LOGICIELS INFORMATIQUES | 33% | 0,898 | 1,989 | 2,274 | 1,549 | 0,568 |
| Matériels informatiques | 14% | 0,054 | 0,145 | 0,224 | 0,307 | 0,394 |
| Locaux Agences | 5% | 0,055 | 0,088 | 0,144 | 0,192 | 0,238 |
| Agencements & Aménagements agences & Siège | 10% | 0,099 | 0,299 | 0,466 | 0,600 | 0,713 |
| MMB | 10% | 0,026 | 0,076 | 0,120 | 0,163 | 0,205 |
| Matériels de transport | 20% | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Dotation Amort. Immob. "B" | | 1,133 | 2,596 | 3,228 | 2,812 | 2,119 |
| Dotation Amort. Immob. "A" | | 1,687 | 1,487 | 1,374 | 1,223 | 1,079 |
| Total | | 2,820 | 4,083 | 4,601 | 4,036 | 3,197 |

En MD

P : Prévisionnel

➤ Coût du Risque

| | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| TAUX DE CREANCES CLASSEES CIBLE (c) | 15% | 14% | 12% | 11% | 9% |
| TAUX DE COUVERTURE CIBLE (d) | 70% | 70% | 70% | 70% | 70% |

P : Prévisionnel

| COUVERTURE EN RESULTAT | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| COUVERTURE EN DOTATION NETTE | 7,613 | 8,565 | 9,803 | 10,223 | 12,248 |
| PROVISIONS CONSTITUEES /CREANCES CLIENTELES | 7,013 | 7,875 | 9,009 | 9,311 | 11,199 |
| PROVISIONS COLLECTIVES | 0,600 | 0,690 | 0,793 | 0,913 | 1,049 |
| COUVERTURE EN RBG COMPLEMENTAIRE | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| COUVERTURE EN RESERVATION NETTE | 1,768 | 2,764 | 3,798 | 5,260 | 6,894 |

En MD

P : Prévisionnel

6.3 - Les Etats Financiers Prévisionnels 2012-2016

6.3.1 - Bilans Prévisionnels (en mD)

| | 2011 | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|---|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| ACTIF | | | | | | |
| Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP, TGT | 35 918 | 33 976 | 38 020 | 42 261 | 47 307 | 53 286 |
| Créances sur les établis. bancaires et financiers | 33 267 | 41 579 | 51 577 | 101 694 | 225 204 | 366 870 |
| Créances sur la clientèle | 810 676 | 908 032 | 1 095 140 | 1 316 007 | 1 583 759 | 1 878 564 |
| Portefeuille-titres commercial | 6 889 | 6 666 | 2 694 | 0 | 0 | 0 |
| Portefeuille d'investissement | 33 915 | 43 775 | 44 425 | 44 425 | 44 425 | 44 425 |
| Valeurs immobilisées | 18 789 | 25 719 | 27 104 | 26 314 | 26 164 | 25 882 |
| Autres actifs | 34 138 | 39 259 | 45 148 | 51 920 | 59 708 | 68 664 |
| TOTAL ACTIF | 973 591 | 1 099 006 | 1 304 108 | 1 582 619 | 1 986 567 | 2 437 691 |
| PASSIF | | | | | | |
| Banque Centrale et CCP | 91 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dépôts et avoirs des établissements financiers | 27 993 | 57 171 | 32 659 | 0 | 0 | 0 |
| Dépôts de la clientèle | 599 670 | 693 455 | 846 585 | 1 093 789 | 1 414 415 | 1 786 566 |
| Emprunts et ressources spéciales | 66 804 | 134 963 | 199 544 | 257 120 | 308 291 | 356 513 |
| Autres passifs | 23 264 | 43 049 | 52 402 | 47 812 | 58 198 | 65 805 |
| TOTAL PASSIF | 808 731 | 928 638 | 1 131 190 | 1 398 721 | 1 780 905 | 2 208 883 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | | |
| Capital | 100 000 | 100 000 | 100 000 | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| Réserves | 61 105 | 60 515 | 60 825 | 61 249 | 61 636 | 61 636 |
| Fonds social | 3 712 | 3 662 | 3 612 | 3 562 | 3 512 | 3 462 |
| Résultats reportés | 20 | 133 | 381 | 2 557 | 13 200 | 35 014 |
| Résultat de l'exercice | 23 | 6 058 | 8 100 | 16 530 | 27 314 | 28 696 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 164 860 | 170 368 | 172 918 | 183 898 | 205 662 | 228 808 |
| TOTAL PASSIF et CAPITAUX PROPRES | 973 591 | 1 099 006 | 1 304 108 | 1 582 619 | 1 986 567 | 2 437 691 |

P : Prévisionnel

6.3.2 - Etats des Résultats Prévisionnels (en mD)

| | 2011 | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Produits d'exploitation bancaire | | | | | | |
| Intérêts et revenus assimilés | 45 742 | 51 769 | 63 995 | 79 419 | 101 847 | 130 343 |
| Commissions | 5 984 | 8 273 | 11 360 | 14 462 | 17 512 | 21 260 |
| Gains/Pertes sur portefeuille-titres commercial | 2 312 | 3 427 | 4 422 | 5 158 | 5 536 | 5 813 |
| Revenus du portefeuille d'investissement | 9 282 | 4 813 | 6 265 | 8 627 | 8 965 | 8 623 |
| Total produits d'exploitation bancaire | 63 320 | 68 282 | 86 042 | 107 665 | 133 860 | 166 039 |
| Charges d'exploitation bancaire | | | | | | |
| Intérêts encourues et Charges assimilées | -28 204 | -28 585 | -37 124 | -44 780 | -56 316 | -70 445 |
| Commissions encourues | -262 | -372 | -481 | -574 | -655 | -749 |
| Total charges d'exploitation bancaire | -28 466 | -28 957 | -37 604 | -45 355 | -56 971 | -71 194 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 34 854 | 39 325 | 48 437 | 62 310 | 76 889 | 94 845 |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | -14 679 | -7 613 | -8 565 | -9 803 | -10 223 | -12 248 |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | -910 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres Produits d'Exploitation | 1 185 | 1 667 | 962 | 1 011 | 1 061 | 1 114 |
| Frais de Personnel | -13 700 | -16 297 | -18 822 | -21 294 | -24 092 | -26 800 |
| Charges Générales d'exploitation | -5 439 | -8 135 | -9 744 | -10 984 | -12 151 | -13 679 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | -1 773 | -2 820 | -4 083 | -4 601 | -4 036 | -3 197 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | -460 | 6 126 | 8 186 | 16 638 | 27 448 | 40 034 |
| Solde en Gain/pertes provenant des autres éléments ordinaires | 553 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | 93 | 6 126 | 8 186 | 16 638 | 27 448 | 40 034 |
| Impôt sur les bénéfices | -70 | -68 | -86 | -108 | -134 | -11 339 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 23 | 6 058 | 8 100 | 16 530 | 27 314 | 28 696 |

P : Prévisionnel

6.3.3 - États de Flux de Trésorerie Prévisionnels (en mD)

| | 2011 | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| D'EXPLOITATION ACTIVE | | | | | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés | 50 955 | 60 042 | 75 354 | 93 880 | 119 359 | 151 603 |
| Charges d'exploitation bancaires décaissées | -39 419 | -37 092 | -47 348 | -56 339 | -69 122 | -84 873 |
| Dépôts / Retrait auprès d'autres établissements bancaires et financiers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts, Avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle | -77 953 | -102 291 | -196 108 | -232 096 | -284 663 | -320 236 |
| Dépôts/ Retrait de dépôts de la clientèle | 10 437 | 91 570 | 146 409 | 238 526 | 309 409 | 357 639 |
| Titres de placement | 5 267 | 3 427 | 4 422 | 5 158 | 5 536 | 5 813 |
| Sommes versées au personnel et créiteurs divers | -13 102 | -16 297 | -18 822 | -21 294 | -24 092 | -26 800 |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | -5 409 | 1 668 | 945 | 989 | 1 035 | -10 091 |
| Impôts sur les bénéfices | | -70 | -68 | -86 | -108 | -134 |
| Flux de trésorerie nets affectés / provenant de l'activité d'exploitation | -69 224 | 957 | -35 216 | 28 737 | 57 354 | 72 920 |
| D'INVESTISSEMENT ACTIVE | | | | | | |
| Intérêts et Dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | 3 822 | 4 813 | 6 265 | 8 627 | 8 965 | 8 623 |
| Acquisitions/Cessions sur portefeuille d'investissement | -4 424 | -11 350 | -650 | 0 | 0 | 0 |
| Acquisitions/Cessions sur Immobilisations | -3 233 | -9 750 | -5 468 | -3 810 | -3 886 | -2 915 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | -3 835 | -16 287 | 147 | 4 817 | 5 079 | 5 708 |
| FINANCEMENT ACTIVE DE | | | | | | |
| Emission d'emprunts (tirages sur emprunts) | | 60 000 | 70 000 | 80 000 | 80 000 | 80 000 |
| Remboursement d'emprunts | -55 156 | -11 841 | -15 418 | -22 424 | -28 829 | -31 778 |
| Augmentation/Diminution des ressources spéciales | -5 227 | 20 000 | 10 000 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendes versés | 0 | 0 | -5 000 | -5 000 | -5 000 | -5 000 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | -60 383 | 68 159 | 59 582 | 52 576 | 46 171 | 43 222 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidité au cours de l'exercice | -133 442 | 52 828 | 24 513 | 86 130 | 108 604 | 121 850 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de l'exercice(*) | 74 578 | -110 000 | -57 172 | -32 659 | 53 471 | 162 075 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice | -58 864 | -57 172 | -32 659 | 53 471 | 162 075 | 283 924 |

P : Prévisionnel

(*) Liquidités début exercice correspond à la situation réelle de trésorerie telle que déclarée par la direction de trésorerie.

6.4 - Cash flows prévisionnel

| <i>En 1000 DT</i> | 2011 | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Résultat net de la période | 23 | 6 058 | 8 100 | 16 530 | 27 314 | 28 696 |
| Dotations aux provisions/créances (nettes) | 14 679 | 7 613 | 8 565 | 9 803 | 10 223 | 12 248 |
| Dotations aux provisions/portefeuille d'investissement (nettes) | 910 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dotations aux amortissements/Immobilisations (nettes) | 1 773 | 2 820 | 4 083 | 4 601 | 4 036 | 3 197 |
| Cash Flow Prévisionnel | 17 385 | 16 491 | 20 748 | 30 935 | 41 573 | 44 141 |

P : Prévisionnel

6.5 - Indicateurs et Ratios

| Principaux indicateurs (mD) | 2011 | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Dépôts de la clientèle | 599 670 | 693 455 | 846 585 | 1 093 789 | 1 414 415 | 1 786 566 |
| Créances nettes sur la clientèle | 810 676 | 908 032 | 1 095 140 | 1 316 007 | 1 583 759 | 1 878 564 |
| Créances douteuses et litigieuses (bilan et hors bilan) | 185 370 | 188 881 | 204 826 | 217 891 | 229 383 | 245 026 |
| Créances brutes sur la clientèle (bilan et hors bilan) | 1 099 949 | 1 226 497 | 1 463 042 | 1 757 189 | 2 133 794 | 2 581 941 |
| Total des capitaux propres après résultat | 164 860 | 170 368 | 172 918 | 183 898 | 205 662 | 228 808 |
| Total des capitaux propres avant résultat | 164 837 | 164 310 | 164 818 | 167 368 | 178 348 | 200 112 |
| capital social | 100 000 | 100 000 | 100 000 | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| Total bilan | 973 591 | 1 099 006 | 1 304 108 | 1 582 619 | 1 986 567 | 2 437 691 |
| PNB | 34 856 | 39 325 | 48 437 | 62 310 | 76 889 | 94 845 |
| Commissions nettes | 5 723 | 7 901 | 10 879 | 13 887 | 16 857 | 20 511 |
| Frais généraux (Frais de personnel + charges générales d'exploitation + dotations aux amortissements) | 20 911 | 27 252 | 32 649 | 36 880 | 40 278 | 43 676 |
| Frais de personnel | 13 700 | 16 297 | 18 822 | 21 294 | 24 092 | 26 800 |
| Provisions sur créances | 52 659 | 60 271 | 68 836 | 78 639 | 88 863 | 101 111 |
| Agios réservés (créances) | 53 546 | 55 316 | 58 080 | 61 878 | 67 138 | 74 032 |
| Prov. & agios réservés | 106 205 | 115 588 | 126 916 | 140 517 | 156 000 | 175 142 |
| Résultat d'exploitation | -460 | 6 126 | 8 186 | 16 638 | 27 448 | 40 034 |
| Résultat net | 23 | 6 058 | 8 100 | 16 530 | 27 314 | 28 696 |
| Dividendes | 0 | 0 | 5 000 | 5 000 | 5 000 | 5 000 |

P : Prévisionnel

| Ratios de Structure | 2011 | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Total capitaux propres/total bilan | 16,9% | 15,5% | 13,3% | 11,6% | 10,4% | 9,4% |
| Dépôts de la clientèle/Total bilan | 61,6% | 63,1% | 64,9% | 69,1% | 71,2% | 73,3% |
| Créances nettes sur la clientèle/total bilan | 83,3% | 82,6% | 84,0% | 83,2% | 79,7% | 77,1% |
| Dépôts de la clientèle/créances nettes sur la clientèle | 74,0% | 76,4% | 77,3% | 83,1% | 89,3% | 95,1% |

P : Prévisionnel

Renseignements Concernant l'Evolution Récente et les Perspectives d'Avenir

| Ratios de Productivité | 2011 | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|---|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Frais Généraux / PNB | 60,0% | 69,3% | 67,4% | 59,2% | 52,4% | 46,1% |
| Commissions nettes / Frais de personnel | 41,8% | 48,5% | 57,8% | 65,2% | 70,0% | 76,5% |
| Frais de personnel / PNB | 39,3% | 41,4% | 38,9% | 34,2% | 31,3% | 28,3% |

P : Prévisionnel

| Ratios de Rentabilité | 2011 | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|---|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| ROE= Bénéfice net/(total des capitaux propres avant résultat) | 0,0% | 3,7% | 4,9% | 9,9% | 15,3% | 14,3% |
| ROA= Bénéfice net /Total actif | 0,0% | 0,6% | 0,6% | 1,0% | 1,4% | 1,2% |
| Bénéfice net / PNB | 0,1% | 15,4% | 16,7% | 26,5% | 35,5% | 30,3% |
| PNB / Total Bilan | 3,6% | 3,6% | 3,7% | 3,9% | 3,9% | 3,9% |
| Dividendes / Capital Social | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% |
| Commissions nettes / PNB | 16,4% | 20,1% | 22,5% | 22,3% | 21,9% | 21,6% |

P : Prévisionnel

| Ratios de Risques | 2011 | 2012P | 2013P | 2014P | 2015P | 2016P |
|--|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| CDL (Créances Douteuses et Litigieuses) | 185 370 | 188 881 | 204 826 | 217 891 | 229 383 | 245 026 |
| évolution | 18,4% | 1,9% | 8,4% | 6,4% | 5,3% | 6,8% |
| Provisions & Agios réservés | 106 205 | 115 588 | 126 916 | 140 517 | 156 000 | 175 142 |
| évolution | 33,4% | 8,8% | 9,8% | 10,7% | 11,0% | 12,3% |
| Créances brutes sur la clientèle (bilan et hors bilan) | 1 099 949 | 1 226 497 | 1 463 042 | 1 757 189 | 2 133 794 | 2 581 941 |
| CDLs / Créances brutes | 16,9% | 15,4% | 14,0% | 12,4% | 10,8% | 9,5% |
| Provisions et agios réservés / CDLs | 57,3% | 61,2% | 62,0% | 64,5% | 68,0% | 71,5% |

P : Prévisionnel

6.6 - Avis des commissaires aux comptes sur les informations prévisionnelles de la période allant de 2012-2016



Les Jardins du Lac,
B.P N° 317 Publiposte Les Berges du Lac, Rue Lac Echkel
1053 Tunis.
Tel: 216 71 194 344
Fax: 216 71 194 320
E-mail : tn-fmfmbz@kpmg.com



ECC MAZARS
Immeuble Mazars, Rue Lac Ghar El Melh
Les Berges du Lac 1053 Tunis
Tél +216 71 96 33 80 Fax +216 71 96 43 80
E-mail : mazars.tunisie@mazars.com.tn

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS PREVISIONNELLES DE LA PERIODE ALLANT DE 2012 A 2016

Nous avons examiné les informations financières prévisionnelles de la Banque Tuniso-Koweïtienne « BTK » Groupe BPCE pour la période allant de 2012 à 2016 figurants au niveau du document de référence, établies dans le cadre de l'émission par la banque d'un emprunt obligataire de 60 millions de dinars. Ces prévisions et les hypothèses présentées sur la base desquelles elles ont été établies relèvent de la responsabilité de la direction.

Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession applicables à l'examen d'informations financières prévisionnelles dont notamment ISAE 3400 « Examen d'informations financières prévisionnelles ». Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'apprécier si les hypothèses retenues par la direction et sur lesquelles se basent les informations prévisionnelles sont raisonnables, eu égard l'historique de la banque, ses spécificités et ses principales orientations stratégiques, de vérifier la traduction chiffrée de ces hypothèses et de s'assurer que les informations prévisionnelles sont correctement présentées et qu'elles sont préparées de manière cohérente avec les états financiers historiques.

Sur la base de notre examen des éléments corroborant ces hypothèses, rien ne nous est apparu qui nous conduit à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour les prévisions. A notre avis, les prévisions sont correctement préparées sur la base des hypothèses décrites et sont présentées conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

S'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations sont susceptibles d'être différentes des prévisions, parfois de manière significative, dès lors que les événements ne se produisent pas toujours comme prévu.

Tunis, le 7 Juin 2012

Les Commissaires aux Comptes

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

