



بنك الأمان AMEN BANK

GROUPE AMEN

Société anonyme au capital social de 85.000.000 Dinars
Divisé en 8.500.000 actions de nominal 10 dinars entièrement libérées
Siège social : Av. Mohamed V- 1002 Tunis – RC : B176041996
Tél. : 71 835 500 ; Fax : 71 833 517

DOCUMENT DE REFERENCE « AMEN BANK 2009 »

Ce document de référence a été enregistré par le CMF le 09 SEP 2009 sous le n° 09 / 009 / donné en application de l'article 14 du règlement du Conseil du Marché Financier 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 :

Mr. Houssein MOUELHI
DIRECTEUR GENERAL ADJOINT
Tél. : 71 835 500
Fax : 71 830 517
E-MAIL : mouelhi.houssein@amenbank.com.tn

Le présent document de référence est mis à la disposition du public sans frais auprès de Amen Bank, à l'avenue Mohamed V, 1002 Tunis, tous les intermédiaires en bourse et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn.



SEPTEMBRE 2009

SOMMAIRE

Chapitre 1 – RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES	6
1.1-RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE :.....	6
1.2-ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE :	6
1.3- RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES :	6
1.4- RESPONSABLE DE L'INFORMATION :	11
Chapitre 2- RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA BANQUE ET SON CAPITAL	12
2.1- RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT AMEN BANK :	12
2.1.1- Dénomination et siège social :.....	12
2.1.2- Forme juridique et législation particulière applicable :	12
2.1.3- Date de constitution et durée de vie :	12
2.1.4- Objet social :	12
2.1.5- Registre de commerce :	13
2.1.6- Exercice social :	13
2.1.7- Clauses statutaires particulières:.....	13
2.1.8- Nationalité :.....	16
2.1.9- Régime fiscal: Droit commun.....	16
2.1.10- Matricule fiscal :	16
2.1.11- Capital social:.....	16
2.1.12- Lieu où peuvent être consultés les documents relatifs à la banque :.....	16
2.1.13- Responsable chargé de l'information et des relations avec les actionnaires, les obligataires, le CMF, la BVMT et la STICODEVAM :.....	16
2.2 – RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL :	16
2.3- Tableau d'évolution du capital social :.....	17
2.4- Répartition du capital et des droits de vote au 30 juin 2009 :.....	18
2.5- DESCRIPTION SOMMAIRE DU GROUPE AMEN BANK AU 31 décembre 2008 :.....	19
2.5.1- Présentation générale du groupe AMEN BANK au 31/12/2008:	26
2.5.2- Relations d'Amen Bank avec les sociétés du groupe au 31/12/2008 :	31
2.5.3- Relations commerciales entre AMEN BANK et les autres sociétés du groupe durant l'exercice 2008:	33
2.6- RELATIONS AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES au 31/12/2008 :.....	35
2.6.1- Informations sur les engagements :.....	35
2.6.2- Transfert de ressources :	36
2.6.3- Relations commerciales :	36
2.7 DIVIDENDES :	38
2.8 MARCHE DES TITRES :.....	38
Chapitre 3- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE LA BANQUE	39
3.1- PRESENTATION SOMMAIRE DE LA BANQUE :	39
3.2- ORGANISATION DE LA BANQUE.....	39
3.2.1- Gouvernance :	39
3.2.2 - Le Contrôle interne :.....	42
3.2.3 - Le Système d'Information :	42
3.2.4 – La politique sociale de la banque.....	44
3.2.5 Réseau :	49
3.2.6- Organigramme de la banque au 31 décembre 2008:	49
3.3- ACTIVITE ET PERFORMANCE DE LA BANQUE AU 31 DECEMBRE 2008 :.....	51
3.3.1- Les Ressources :	51
3.3.2- Les Emplois :	52
3.3.3 – Les Résultats d'Exploitation :	56
3.4- Activité et performance de la banque au 30 Juin 2009 :	58
3.5 – MATRICE SWOT (Forces, Faiblesses, Opportunités et Risques) :.....	67

3.5 – MATRICE SWOT (Forces, Faiblesses, Opportunités et Risques) :.....	68
3.6 – Facteurs de risques et nature spéculative de l’activité de la banque :.....	69
3.7 - Dépendance de l’émetteur :.....	69
3.8 - Litige ou arbitrage :	70
3.9- Politique d’investissement de la banque :.....	70
Chapitre 4 - PATRIMOINE - SITUATION FINANCIERE - RESULTAT	71
4.1- LA SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE TITRES D’INVESTISSEMENT AU 31/12/2008 :.....	71
4.1.1- Situation des Immobilisations au 31/12/2008:.....	71
4.1.2- Situation du portefeuille titres au 31/12/2008 :	77
4.2- LA SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE TITRES D’INVESTISSEMENT AU 30/06/2009:.....	79
4.2.1- Situation des Immobilisations au 30/06/2009:.....	79
4.2.2- Situation du portefeuille titres au 30/06/2009 :	79
4.3- RENSEIGNEMENTS FINANCIERS SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS AU DECEMBRE 2008 :	81
4.3.1- Etats financiers comparés au 31/12/2008 :.....	83
4.3.2- Tableau des mouvements des capitaux propres :	121
4.3.3- Tableau de répartition des bénéfices des trois derniers exercices.....	122
4.3.4- Evolution des dividendes :.....	122
4.3.5- Evolution du produit net bancaire et du résultat d’exploitation.....	122
4.3.6- Evolution du résultat net :.....	122
4.3.7 -Evolution de la marge brute d’autofinancement :	123
4.3.8 - Emprunts obligataires garantis par AMEN BANK	123
4.3.9 - Emprunts obligataires émis par AB :.....	123
4.3.10-Principaux indicateurs et ratios	123
4.5 - ETATS FINANCIERS COMPARES AU 30/06/2009.....	150
4.6 - INDICATEURS BOURSIERS :	174
4.7 - EVOLUTION DU COURS DE L’ACTION :.....	174
Chapitre-5: ORGANES D’ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES..	175
5.1- CONSEIL D’ADMINISTRATION :	175
5.1.1- Membres du conseil d’administration ;.....	175
5.1.2- Fonction des membres des organes d’administration et de direction dans la Banque :.....	175
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 :.....	175
5.1.4- Mandats d’administrateurs les plus significatifs dans d’autres sociétés :.....	175
5.1.5 - Fonctions des représentants permanents des personnes morales membres du conseil d’administration dans la société qu’ils représentent :	176
5.2- INTERETS DES DIRIGEANTS DANS LA BANQUE AU 31/12/2008 :	176
5.2.1 - Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d’administration et de direction au titre de l’exercice 2008 :.....	176
5.2.2- Prêts et garanties accordés en faveur des membres des organes d’administration et de direction au 31/12/2008 : (en mDt)	177
5.3- CONTROLE :.....	177
5.3.1 Nature et importance des opérations conclues depuis le début du dernier exercice avec les membres des organes d’administration et de direction ainsi qu’avec un candidat a un poste de membre du conseil d’administration ou un actionnaire détenant plus de 5% du capital :178	
Chapitre-6 : PERSPECTIVES D’AVENIR.....	179
6.1. EVOLUTION RECENTE ET ORIENTATION STRATEGIQUE.....	179
6.1.2- Stratégie de développement :.....	180
6.2. LES PERSPECTIVES D’AVENIR.....	182
6.2.1. Les hypothèses de prévisions retenues.....	183
6.3. LES ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS :	191
6.4. INDICATEURS ET RATIOS :	194
6.4.1. Principaux indicateurs	194
6.4.2. Principaux ratios.....	194

PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE

Parmi les quatorze banques commerciales tunisiennes, **AMEN BANK** se distingue par sa longue histoire qui remonte à plus d'un siècle. En effet, c'est au XIX^{ème} siècle qu'il faut remonter, plus précisément à 1880, année de création de la Société Centrale de Banque, un établissement français qui s'est installé en Tunisie sous la dénomination de "Crédit Foncier d'Algérie et de Tunisie" (CFAT). Le siège du CFAT était à Alger et l'implantation d'une succursale à Tunis entrainait dans le cadre d'un vaste mouvement d'installation d'établissements de crédit métropolitains.

L'année 1967 allait témoigner de la transformation de la dite succursale en une véritable banque par la naissance du "Crédit Foncier et Commercial de Tunisie" (le CFCT). L'année 1971 marque, pour sa part, un tournant décisif dans l'histoire de la banque. Cette année là, une jeune institution financière, la Banque Générale d'Investissement "BGI SA" créée en 1971 par MM. Brahim, Béchir et Rachid Ben Yedder, et devenue ultérieurement la Participation Gestion et Investissement Holding "PGI holding", prend le contrôle du CFCT. Un nouveau Conseil d'Administration est élu qui nomme le Président de la PGI, Mr Rachid Ben Yedder, Président Directeur Général du CFCT.

Au cours de l'année 1994, l'action CFCT est introduite en bourse. En Janvier 1995, le CFCT change de nom et prend la dénomination AMEN BANK.

AMEN BANK fait partie du groupe AMEN constitué, actuellement, de 38 sociétés opérant dans plusieurs secteurs de l'économie tunisienne (banque, assurance, leasing, Sicar, gestion de titres, santé, tourisme...). A la tête de ce groupe se trouve la société holding PGI (société de Participation de Gestion et d'Investissement) dont les principaux actionnaires sont les membres de la famille BEN YEDDER.

Mais AMEN BANK est elle-même à la tête d'un groupe constitué de 19 sociétés du groupe AMEN opérant essentiellement dans le domaine des finances et ayant réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 256 MDT en 2008.

En 2008, AMEN BANK a collecté 2 947MDT de Ressources (Dépôts, ressources spéciales et emprunts et Billets de trésorerie souscrits par la clientèle) en augmentation de 16,4% par rapport à 2007. Ses dépôts de la clientèle représentent 8,8% de part de marché. Les ressources spéciales ont atteint un volume de 215 MDT enregistrant une baisse de 8,1 % par rapport à 2007.

Les crédits à la clientèle ont totalisé 2 345 MDT à fin décembre 2008, représentant 8,4% de part de marché, et affichant une progression de 17,3% tandis que le portefeuille titres a réalisé une augmentation de 10,6% pour se situer à 423 MDT au 31 décembre 2008.

Ces évolutions ont permis à la banque de réaliser un chiffre d'affaires de 257 MDT contre 221 MDT en 2007. Le produit net bancaire s'est situé à 131 MDT au 31 décembre 2008 en progression de 13,7 % et le bénéfice de l'exercice 2008 a été de 40 MDT. AMEN BANK a résorbé toute insuffisance de provisions et affiche un ratio de solvabilité, compte non tenu des engagements de financements donnés, de 12,62 % en 2008 et un ratio de liquidité de 115,8% contre des ratios réglementaires respectivement de 8 % et de 100 %.

Par ailleurs, l'objectif d'AMEN BANK est couverture totale des créances classées par des provisions et ce, indépendamment des garanties constituées. C'est ainsi que le taux de couverture des créances classées par des provisions et agios réservés qui était de 41,4% à fin 2006 est passé à 59,2% à fin 2008 tel qu'illustré par le tableau suivant :

(En mDT)

Nature	2008	2007	2006	Variation	
				2008/2007	2007/2006
Créances clientèle (classe 0,1)	2,578,238	2,108,893	1,849,300	22.26%	14.04%
Créances classées (classe 2, 3,4) (a)	445,435	450,196	441,000	-1.06%	2.09%
Total créances (Bilan et hors bilan) (b)	3,023,673	2,559,089	2,290,300	18.15%	11.74%
Agios réservés	99,234	90,923	80,800	9.14%	12.53%
Provisions affectées sur créances	164,233	132,752	101,700	23.71%	30.53%
Total Provisions et agios réservés (c)	263,467	223,675	182,500	17.79%	22.56%
Taux de couverture de l'ensemble des créances(c/b)	8.71%	8.74%	7.97%	-0.31%	9.69%
Taux de couvertures des créances classées(c/a)	59.15%	49.68%	41.38%	19.05%	20.06%
Taux des créances classées (a/b)	14.73%	17.59%	19.26%	-16.26%	-8.64%

Pour les années à venir, le développement d'AMEN BANK passera par la parfaite maîtrise de la technologie. AMEN BANK a entamé la modernisation de son système d'information, axé sur une vision globale orientée client et articulé autour de modules adaptés aux métiers de la banque.

AMEN BANK ambitionne également de se déployer en dehors de la Tunisie, au Maghreb, en Afrique et en Europe, pour accompagner sa clientèle et être présente sur des marchés à fort potentiel et à forte valeur ajoutée.

Ainsi, en janvier 2006, la Société Maghreb Leasing Algérie a été créée. Amen Bank détient 20,83 % de son capital, Tunisie Leasing 36 %, FMO institution financière néerlandaise de développement très active en Afrique 20 %, PROPARGO filiale de l'Agence Française de Développement 10 %, MAGHREB PRIVATE EQUITY FUND un fonds de développement géré par TUNINVEST FINANCE GROUP 5% et CFAO une société du groupe PPR (Pinault Printemps Redoute) cotée à la bourse de Paris 4%.

La société MLA a été créée par des fonds propres de 1 Milliard de Dinars Algériens (18,6 Millions de dinars Tunisiens) et des quasi-fonds propres de 10 Millions d'Euros (16 Millions de dinars Tunisiens) mis à sa disposition par la B.E.I.

La société est opérationnelle depuis Mai 2006. En 2008, MLA a réalisé un chiffre d'affaires de 12 MDT et dégagé un résultat net de 4,3 MDT.

Chapitre 1 – RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

1.1-RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE :

**Le Directeur Général et Vice-Président du Conseil d'Administration d'AMEN BANK
Monsieur Ahmed EL KARM**



1.2-ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE :

« 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 Vice-président et Directeur Général d'AMEN BANK
Monsieur Ahmed EL KARM**



1.3- RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES :

Etats financiers individuels de AMEN BANK- Exercices 2006 – 2007 – 2008 :

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Mr.Moncef BOUSANOUGA ZAMMOURI- Rue du Lac Ichkeul, les jardins du lac, immeuble KPMG 1053 Les Berges du Lac.

Société les commissaires aux comptes associés MTBF

Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Mr.Ahmed BELAIFA- Passage du Lac VAN- 1053- LES BERGES DU LAC.



Etats financiers consolidés de AMEN BANK- Exercices 2006 – 2007 - 2008 :

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Mr.Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI- Rue du Lac Ichkeul, les jardins du lac, immeuble KPMG 1053 Les Berges du Lac.

Société les commissaires aux comptes associés MTBF

Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Mr.Ahmed BELAIFA- Passage du Lac VAN- 1053- LES BERGES DU LAC.

Etats financiers intermédiaires de AMEN BANK au 30 juin 2008 – 30 juin 2009 :

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Mr.Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI- Rue du Lac Ichkeul, les jardins du lac, immeuble KPMG 1053 Les Berges du Lac.

Société les commissaires aux comptes associés MTBF

Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Mr.Ahmed BELAIFA- Passage du Lac VAN- 1053- LES BERGES DU LAC.

Extraits des opinions des commissaires aux comptes :

Opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2006.

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2006 arrêtés par le conseil d'administration ont fait l'objet d'un audit effectué par les sociétés FMBZ. KPMG Tunisie représentée par Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et MTBF membre de PRICE WATERHOUSE COOPERS représentée par Mr. Ahmed BELAIFA, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés en émettant les réserves suivantes :

- Certains comptes d'actifs et de passifs ainsi que certains comptes d'engagements hors bilan tels que mentionnés aux notes (3-3), (3-7), (4-3), (4-5) et (6-3) comportent des soldes non justifiés, pour lesquels la Banque a entamé un travail de justification. Ces travaux étant en cours, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers ne peut pas être cerné.
- Les engagements de financements au titre des opérations de crédits autres que ceux relatifs aux cartes revolving, ainsi que les sûretés réelles et personnelles reçues de la clientèle n'ont pas fait l'objet de comptabilisation et de présentation parmi les engagements hors bilan.

Opinion sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2006.

Les états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2006 arrêtés par le conseil d'administration ont fait l'objet d'un audit effectué par les sociétés FMBZ. KPMG Tunisie représentée par Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et MTBF membre de PRICE WATERHOUSE COOPERS représentée par Mr. Ahmed BELAIFA, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés en émettant les réserves suivantes :

- « (i) Nous n'avons pas eu accès aux dossiers d'audit et autres documents de travail des auditeurs des sociétés rentrant dans le périmètre de consolidation autres que ceux de la société mère, Sicar Amen et Amen Lease. De ce fait, nos travaux d'audit se sont basés sur les rapports des commissaires aux comptes à l'exception de la société Amen Soft, dont le rapport n'était pas disponible. Il convient de noter aussi que les liasses de consolidation servant de base pour la préparation des états financiers consolidés ne sont pas actuellement auditées par les commissaires aux comptes de ces sociétés. Cette situation ne permet pas de s'assurer que tous les retraitements et les éliminations nécessaires

au titre du bilan, de l'état de résultat ainsi que de l'état de flux de trésorerie ont été identifiés et effectués.

- (ii) Ainsi qu'il en est fait mention aux notes (3-3), (3-7), (4-3), (4-5) et (6-3) aux états financiers de la société mère Amen Bank, certains comptes d'actifs et de passifs ainsi que certains comptes d'engagements hors bilan comportent des soldes non justifiés, pour lesquels la Banque a entamé un travail de justification. Ces travaux étant en cours, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers consolidés ne peut pas être cerné.
- (iii) Les engagements de financements de la société mère Amen Bank au titre des opérations de crédits autres que ceux relatifs aux cartes revolving, ainsi que les sûretés réelles et personnelles reçues de la clientèle n'ont pas fait l'objet de comptabilisation et de présentation parmi les engagements hors bilan ;
- (iv) Amen Bank a signé une lettre de confort au profit des créanciers d'Amen Lease qui présente une situation nette négative à fin 2006 de 8 054 mdt et dont la continuité d'exploitation n'est pas assurée. Toutefois, n'étant pas quantifiable, l'impact éventuel de cette situation sur la situation nette du groupe n'a pas été répercuté.
- (v) Les états financiers consolidés n'ont pas été corrigés de l'impact des autres réserves relevées par les commissaires aux comptes des autres sociétés du groupe. »

Opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2007.

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2007 arrêtés par le conseil d'administration ont fait l'objet d'un audit effectué par les sociétés FMBZ. KPMG Tunisie représentée par Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et MTBF membre de PRICE WATERHOUSE COOPERS représentée par Mr. Ahmed BELAIFA, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés en émettant les réserves suivantes :

- Ainsi qu'il en est fait mention aux notes (3-3), (3-7), (4-3) et (4-5) aux états financiers, certains comptes d'actifs et de passifs comportent des soldes non justifiés, pour lesquels la Banque a entamé un travail d'analyse et de justification depuis l'exercice 2006. Ces travaux étant en cours, à la clôture de l'exercice 2007, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers ne peut pas être cerné.

Opinion sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2007.

Les états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2007 arrêtés par le conseil d'administration ont fait l'objet d'un audit effectué par les sociétés FMBZ. KPMG Tunisie représentée par Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et MTBF membre de PRICE WATERHOUSE COOPERS représentée par Mr. Ahmed BELAIFA, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés en émettant les réserves suivantes :

- 1) Nous n'avons pas eu accès aux dossiers d'audit et autres documents de travail des auditeurs des filiales ainsi que de certaines entreprises associées sur lesquelles le groupe Amen Bank exerce une influence notable. De ce fait, nos travaux d'audit se sont uniquement limités à l'examen des rapports disponibles des commissaires aux comptes et des informations financières y figurant. Il convient de noter aussi que les liasses de consolidation servant de base pour la préparation des états financiers consolidés ne sont pas actuellement auditées par les commissaires aux comptes de ces sociétés. Cette situation ne permet pas de s'assurer que tous les retraitements et les éliminations nécessaires au titre du bilan, de l'état de résultat ainsi que de l'état de flux de trésorerie ont été identifiés et effectués.
- 2) Le système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers consolidés comporte un certain nombre d'anomalies dont l'impact sur ces états

financiers consolidés ne peut être actuellement estimé. Ces anomalies sont consignées et détaillées au niveau de nos rapports sur le contrôle interne.

- 3) La société Amen Lease, société du groupe Amen Bank, est entrée en liquidation depuis janvier 2008 suite au retrait de l'agrément en tant qu'établissement de crédit. Les états financiers de la société Amen Lease, arrêtés au 31 décembre 2007, font apparaître des capitaux propres négatifs de l'ordre de 8.014 KTND. Dans la mesure où Amen Bank a signé une lettre de confort au profit des créanciers d'Amen Lease, et qu'actuellement, le résultat de la liquidation du patrimoine de la société ne peut être connu, l'impact éventuel de cet engagement sur le groupe, ne peut être quantifié.
- 4) Ainsi qu'il en est fait mention aux notes (3-3), (3-7), (4-3) et (4-5) aux états financiers de la société mère Amen Bank, certains comptes d'actifs et de passifs ainsi que certains comptes d'engagements hors bilan comportent des soldes non justifiés, pour lesquels la Banque a entamé un travail de justification depuis l'exercice 2006. Ces travaux étant en cours, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers consolidés ne peut pas être cerné.
- 5) Le groupe n'a pas présenté dans les états financiers consolidés toutes les notes et autres divulgations nécessaires comme le préconisent les normes comptables en vigueur notamment, la norme numéro 39 relative aux informations sur les parties liées.
- 6) A notre avis, sous réserve des ajustements qui auraient pu découler des situations décrites dans les paragraphes 1 à 3 et sous réserve de l'incidence sur les états financiers consolidés des points évoqués dans les paragraphes 4 à 5, ceux-ci sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière du Groupe Amen Bank au 31 décembre 2007, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2008.

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2008 arrêtés par le conseil d'administration ont fait l'objet d'un audit effectué par les sociétés FMBZ. KPMG Tunisie représentée par Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et MTBF membre de PRICE WATERHOUSE COOPERS représentée par Mr. Ahmed BELAIFA, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés en émettant les réserves suivantes :

- Ainsi qu'il en est fait mention aux notes (3-3), (3-7), (4-2) et (4-4) aux états financiers, certains comptes d'actifs et de passifs comportent des soldes non justifiés, pour lesquels la Banque a entamé un travail d'analyse et de justification depuis l'exercice 2006. Ces travaux étant en cours, à la clôture de l'exercice 2008, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers ne peut pas être cerné.

Opinion sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2008.

Les états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2008 arrêtés par le conseil d'administration ont fait l'objet d'un audit effectué par les sociétés FMBZ. KPMG Tunisie représentée par Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et MTBF membre de PRICE WATERHOUSE COOPERS représentée par Mr. Ahmed BELAIFA, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés en émettant les réserves suivantes :

1. Certains états financiers ayant servi aux travaux de consolidation ne sont pas certifiés à la date de rédaction du présent rapport, il s'agit des rapports des sociétés suivantes : Tunisys, Amen Project, El Imrane, El Khir et Clinique El Amen La Marsa.
2. Par ailleurs, les liasses de consolidation servant de base pour la préparation des états financiers consolidés ne sont pas actuellement auditées par les commissaires aux comptes de ces sociétés.
3. Nous devons formuler des réserves sur les points suivants :
 - Ainsi qu'il en est fait mention aux notes (3-3), (3-7), (4-2) et (4-4) aux états financiers de la société mère Amen Bank, certains comptes d'actifs et de passifs comportent des soldes non justifiés, pour lesquels la Banque a entamé un travail de justification depuis l'exercice 2006. Ces travaux étant en cours, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers consolidés ne peut pas être cerné.

- Le groupe n'a pas présenté dans les états financiers consolidés toutes les notes et autres divulgations nécessaires comme le préconisent les normes comptables en vigueur notamment, la norme numéro 39 relative aux informations sur les parties liées.
4. A notre avis, sous réserve des ajustements qui auraient pu découler des situations décrites dans les paragraphes 3 et 4 et sous réserve de l'incidence sur les états financiers consolidés des points évoqués dans le paragraphe 5, ceux-ci sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière du Groupe Amen Bank au 31 décembre 2008, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.
 5. Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur le fait suivant :
La société Amen Lease, société du groupe Amen Bank, est entrée en liquidation depuis janvier 2008 suite au retrait de l'agrément en tant qu'établissement de crédit. Un liquidateur a été nommé, en mai 2008, par le Ministre des Finances sur proposition de la Banque Centrale de Tunisie. Cette société, dont les capitaux propres sont négatifs, a fait l'objet de consolidation selon la méthode de mise en équivalence ayant donné lieu à une annulation de la valeur des titres de participations détenus par la mère ainsi que le maintien de la provision totale au titre des crédits octroyés à la société Amen Lease par Amen Bank. L'opération de liquidation étant en cours à la date du présent rapport, son impact définitif sur les comptes consolidés ne peut être estimé.
 6. Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, et sous réserve de l'incidence des situations évoquées dans les paragraphes précédents, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2008.

Ainsi qu'il en est fait mention ci-dessus, nous avons également, dans le cadre de notre audit, 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 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que le système de contrôle interne de la société mère Amen Bank a enregistré des améliorations durant l'année 2008. Cependant, un certain nombre d'anomalies persistent tel que consigné dans nos rapports sur le contrôle interne.

Opinion sur les états financiers individuels intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009.

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009 arrêtés par le conseil d'administration ont fait l'objet d'un examen limité effectué par les sociétés FMBZ. KPMG Tunisie représentée par Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et MTBF membre de PRICE WATERHOUSE COOPERS représentée par Mr. Ahmed BELAIFA, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie qui ont émis la réserve suivante:

- Ainsi qu'il en est fait mention aux notes (3-3), (3-7), (4-3) et (4-5) aux états financiers, certains comptes d'actifs et de passifs comportent des soldes non justifiés, pour lesquels la Banque a entamé un travail d'analyse et de justification depuis l'exercice 2006. Ces travaux étant en cours, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers ne peut pas être cerné.

Sur la base de leur examen limité, sous réserve de l'incidence sur les états financiers de la question évoquée au paragraphe précédent, les commissaires aux comptes n'ont pas relevé de faits qui les laissent à penser que les états financiers intermédiaires ne donnent pas une image fidèle de la situation financière d'Amen Bank au 30 juin 2009 ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES :

Nous avons procédé à la vérification des informations financières et des données comptables figurant dans le présent Document de référence en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées.

FMBZ. KPMG-Tunisie
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

(Faint blue stamp and signature of Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI)
FMBZ. KPMG-TUNISIE
RUE LAZARUS
B.P. 37 - P.O. BOX 1784 - 1052
TUNIS
M.F. : 810663 TTA 31000
R.C. : B148922012

MTBF
Ahmed BELAIFA.

(Handwritten signature of Ahmed BELAIFA)
Commissaires aux comptes associés
MTBF
Membre de
CEWATERHOUSE COOPERS
Passage du Lac Van
Les Berges du Lac - TUNIS
Tél : 71 862 156 - 71 903 000
Fax : 71 801 782

1.4- RESPONSABLE DE L'INFORMATION :

Mr. Houssein MOUELHI
Directeur Général Adjoint
Tél. : 71 835 500 - Poste : 5812
Fax : 71 830 517
E-mail : mouelhi.houssein@amenbank.com.tn



Chapitre 2- RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA BANQUE ET SON CAPITAL

2.1- RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT AMEN BANK :

2.1.1- Dénomination et siège social :

Dénomination sociale	: AMEN BANK.
Siège social	: Avenue Mohamed V-1002 Tunis.
Tél.	: 71.835 500.
Fax	: 71.833 517.
Télex	: 18 801/ 18 800
SWIFT	: CFCTTNTXXX
Internet Banking	: amennet.com.tn
Site web	: www.amenbank.com.tn .
E Mail	: amenbank@amenbank.com.tn.

2.1.2- Forme juridique et législation particulière applicable :

AMEN BANK est une société anonyme régie par les textes législatifs et réglementaires en vigueur et notamment la loi 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits telle que modifiée par la loi 2006-19 du 2 mai 2006.

2.1.3- Date de constitution et durée de vie :

AMEN BANK a été constituée le 18 juillet 1967.

La durée de vie de la société est de 99 ans.

2.1.4- Objet social :

Article 2 des statuts :

La Société a pour objet de faire, en tous pays et dans les conditions autorisées par la législation en vigueur tant pour elle-même que pour le compte de tiers ou en participation toutes opérations de banque, d'escompte, de crédit, de commission, de change ou de bourse, toutes souscriptions et commissions, comme tous achats, ventes, changes et placements de fonds d'Etat, d'actions, d'obligations et autres valeurs quelconques ; tous recouvrements de toutes créances pour le compte de tiers et généralement sans exception, toutes opérations financières, commerciales, industrielles, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à la profession de banquier.

Elle peut notamment, sans que l'énumération, ci-après seulement énonciative, puisse être en quoi que ce soit limitative :

- 1 – Recevoir tous dépôts de fonds en compte courant ou autrement, avec ou sans intérêts, remboursables à vue, sous préavis ou à terme ;
- 2 – Réaliser tous prêts et opérations de crédit ou d'avances, avec ou sans garantie, l'achat, la vente, l'escompte, le réescompte, l'encaissement, le nantissement de tous engagements ou créances, effets de commerce, chèques, warrants, effets publics, bons du trésor et comme conséquence des dites opérations l'achat, la vente, le nantissement de toutes marchandises ainsi que la commission et le courtage les concernant.
- 3 – Prêter sur hypothèques, à moyen ou long terme, soit seule, soit en participation avec tous autres établissements, s'il y a lieu sous sa propre garantie, aux propriétaires d'immeubles, les dits prêts amortissables ou non amortissables et réalisables par obligations simples ou sous forme d'ouvertures de crédit ;

- 4 – Acquérir ou de faire acquérir par voie de cession ou autrement et de rembourser avec ou sans subrogation des créances privilégiées ou hypothécaires et des créances sur personnes et établissements publics ;
- 5 – Recevoir tous dépôts de titres, monnaies, valeurs et objets quelconques sans que la responsabilité du dépôt puisse s'étendre au cas de force majeure ou de vice propre, louer tous coffres et compartiments de coffres ;
- 6 – Effectuer toutes opérations sur valeurs mobilières, spécialement l'achat, la souscription, la vente, le nantissement, le report de tous titres ainsi que toutes émissions de titres, tous services financiers, services de coupons, services de transferts, ordres de bourse ;
- 7 - Réaliser toutes opérations de change, achats, ventes, emprunts, prêts, nantissements, reports de monnaies ou de devises étrangères ainsi que de métaux précieux ;
- 8 – Donner toutes acceptations, cautions, avals et garanties quelconques ;
- 9 – Contracter et négocier tous emprunts publics ou privés, participer à ces emprunts ainsi qu'à toutes souscriptions ;
- 10 – Effectuer tous paiements, ainsi que tous recouvrements de toutes sommes et valeurs par tous moyens amiables, administratifs et judiciaires ;
- 11 – Passer avec tous paiements et tous établissements et collectivités publics ou privés, toutes conventions et accords, les exécuter ;
- 12 – Acquérir, par quelque mode que se soit, tous immeubles bâtis ou non bâtis, situés en tous pays, les mettre en valeur, notamment par l'édification ou la transformation de constructions pour toutes destinations et par tous travaux de viabilité et autres, les administrer et les exploiter par bail, location ou autrement, les aliéner en tout ou en partie par voie de vente, d'échange, apport en société ou autrement ;
- 13 – Constituer toutes sociétés, même étrangères ou participer à leur constitution, s'intéresser par voie d'apports, fusions, scissions, participations, prêts, ouvertures de crédits, souscriptions ou achats d'actions, de titres ou droits sociaux dans toutes sociétés ou associations, créées ou à créer.

Et généralement, faire sans exception toutes opérations financières, commerciales, industrielles mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à la profession de banquier.

2.1.5- Registre de commerce :

B 176041996

2.1.6- Exercice social :

du 1er janvier au 31 décembre de chaque année.

2.1.7- Clauses statutaires particulières:

Répartition statutaire des bénéfices:

Article 44 : Affectation de résultat :

- Les produits nets de la banque, déduction faite des frais généraux et des charges sociales, de tous amortissements de l'actif et de toutes provisions pour risques, constituent les bénéfices nets majorés ou minorés des résultats reportés, et ce, après déclaration de ce qui suit :
- Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction de ce qui suit :
- Une fraction égale à 5% du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social.
- La réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés.
- Les réserves statutaires.

Sur l'excédent disponible, l'Assemblée Générale Ordinaire, sur la proposition du Conseil d'Administration, a le droit de prélever toutes sommes qu'elle juge convenable, soit pour des amortissements supplémentaires de l'actif, soit pour être versées à un ou plusieurs fonds de réserves extraordinaires, généraux ou spéciaux soit pour être reportées à nouveau sur l'exercice suivant. Le solde appartient aux actionnaires.

Article 45 : Modalités de distribution des dividendes :

L'époque, le mode et le lieu de paiement des dividendes sont fixés par l'Assemblée Générale Ordinaire, à défaut, par le Conseil d'Administration, qui ne peut dans tous les cas dépasser le délai de trois (03) mois à partir de la décision de l'Assemblée Générale.

Les dividendes de toute action nominative sont valablement payés au porteur du titre.

Les dividendes non réclamés dans les cinq ans de leur exigibilité sont prescrits

Assemblées Générales :

Article 31 :

1 – Les actionnaires se réunissent en Assemblées Générales Ordinaires, Extraordinaires ou à caractère constitutif.

Les Assemblées Générales sont qualifiées :

- D'Assemblées Extraordinaires lorsqu'elles sont appelées à décider ou à autoriser toute augmentation de capital ou à délibérer sur toutes les modifications statutaires, y compris celles touchant à la forme ou à l'objet de la société ;
- D'Assemblées à caractère constitutif lorsqu'elles sont appelées à vérifier des apports en nature ou des avantages particuliers ;
- Et d'Assemblées Ordinaires dans tous les autres cas.

2 – L'Assemblée Générale Ordinaire est réunie chaque année, dans les six premiers mois suivant la clôture de l'exercice social, sur la convocation du Conseil d'Administration, et en cas de nécessité, elle sera convoquée par les personnes agissant conformément aux dispositions légales en vigueur.

3 – L'Assemblée Générale Extraordinaire est convoquée par le Conseil d'Administration lorsqu'il en reconnaît l'utilité.

4 – L'Assemblée à caractère constitutif est convoquée par le Conseil d'Administration lorsqu'il doit être procédé à la vérification d'apports en nature ou d'avantages particuliers.

Article 32 : Règlement des assemblées générales :

1- Les Assemblées Générales réunies sur première convocation ne peuvent, quelle que soit leur nature, se tenir avant le seizième jour suivant celui de la publication de l'avis de convocation.

Les Assemblées Générales Ordinaires réunies sur deuxième convocation ne peuvent être tenues que dès le seizième jour suivant la date prévue pour la tenue de la première Assemblée Générale Ordinaire.

Les convocations sont faites par un avis inséré dans le Journal Officiel de la République Tunisienne et deux quotidiens dont l'un est en langue arabe.

Les actionnaires qui en ont fait la demande sont d'autre part convoqués à leurs frais au moyen de lettres expédiées dans le délai imparti pour la convocation de l'Assemblée. La deuxième convocation d'Assemblée Générale, autres que les Assemblées Ordinaires sont faites en outre dans les formes prescrites par la loi.

Si l'Assemblée est tenue sur deuxième convocation, l'avis de convocation reproduit l'ordre du jour et le résultat de chacune des Assemblées précédentes.

- 2- Les avis de convocation mentionnent l'ordre du jour de l'Assemblée et les jour, heure et lieu de la réunion. Si l'Assemblée est tenue sur deuxième convocation, l'avis reproduit l'ordre du jour et le résultat de l'Assemblée précédente.
- 3- Les assemblées sont réunies soit au siège social, ou tout autre endroit désigné par le Conseil d'Administration.
- 4- L'ordre du jour est arrêté par le conseil d'Administration si la convocation est faite par lui, par les commissaires ou par d'autres personnes prévues par la réglementation en vigueur. Il ne peut être mis en délibération que les propositions figurant à l'ordre du jour.

Droit de siéger à une assemblée :

Article 33 : Droit d'assister à l'Assemblée Générale :

Sous réserve des dispositions du premier alinéa de l'article 38 ci-après, tout actionnaire a droit d'assister aux Assemblées Générales sur simple justification de son identité, à condition que ses actions soient libérées des versements exigibles et aient été immatriculées à son nom cinq jours au moins avant la réunion.

- 1- Le conseil d'Administration peut toutefois, s'il le juge utile, remettre aux actionnaires des cartes d'admission nominatives et personnelles.
- 2- Les actionnaires peuvent se faire représenter par toute personne munie d'un mandat spécial.
Les pouvoirs, dont la forme est déterminée par le Conseil d'Administration doivent être déposés au siège social cinq jours au moins avant la réunion et pendant le délai fixé par le CA.
- 3- Les représentants légaux d'actionnaires juridiquement incapables et les représentants des sociétés actionnaires ont accès aux Assemblées.
L'usufruitier représente valablement le nu-propriétaire.
- 4- Le Conseil d'Administration a la faculté, par voie de mesure générale, d'abréger les délais ci-dessus fixés.

Article 38 : Droit de siéger et de quorum de l'A.G.O :

- 1 – L'Assemblée Générale Ordinaire (annuelle ou convoquée extraordinairement) se compose des propriétaire de dix actions ou plus libérées de versements exigibles.
Toutefois, les propriétaires de moins de dix actions doivent, afin de pouvoir user de ce droit de réunion, déposer leurs pouvoirs au siège social cinq jours au moins avant la réunion de l'Assemblée.
- 2 – Pour délibérer valablement, l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle, ou l'Assemblée Générale Ordinaire convoquée extraordinairement doit être composée d'actionnaires ou de représentants d'actionnaires possédant ou représentant le 1/3 au moins des actions donnant droit au vote.
Si ce quorum n'est pas atteint, l'Assemblée est convoquée à nouveau, dans les formes et délais indiqués sous l'article 32 ci-dessus, et les délibérations sont valablement prises quel que soit le nombre des actions représentées, mais ne peuvent porter que sur les questions figurant à l'ordre du jour de la première réunion.
- 3 – Les délibérations de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle ou convoquée extraordinairement sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés.

Article 40 : Quorum de l'A.G.E :

1 – Les Assemblées Générales autres que les Assemblées Générales Ordinaires ne sont régulièrement constituées et ne délibèrent valablement qu'autant qu'elles sont composées d'actionnaires représentant au moins la moitié du capital social.

Et, si ce quorum n'est pas atteint, l'Assemblée réunie sur deuxième convocation, ne délibère valablement que si elle est composée d'actionnaires représentant le tiers au moins du capital social.

A défaut, il peut être procédé à une troisième convocation et ce dans un délai ne dépassant pas les deux mois à partir de la date de la convocation. L'Assemblée délibère valablement à la majorité des 2/3 des voix des actionnaires présents ou des représentants ayant droit au vote.

Dans toutes ces Assemblées, le quorum n'est calculé qu'après déduction de la valeur nominale des actions privées du droit de vote en vertu des dispositions législatives ou réglementaires et notamment lorsqu'il s'agit d'Assemblées à caractère constitutif des actions appartenant à des personnes qui ont fait l'apport ou stipule les avantages particuliers soumis à l'appréciation de l'Assemblée.

2 – Dans toutes les Assemblées Générales, autres que les Assemblées Ordinaires, qu'elles soient réunies sur première convocation ou sur une convocation subséquente, les résolutions, pour être valables, doivent réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Droit de vote :

Article 35 : Droit de vote :

- 1 – Chaque membre de l'Assemblée Générale a autant de voix qu'il possède ou représente d'actions.
- 2 – Les votes sont exprimés, soit à main levée, soit par appel nominal.

Transmission des actions :

Article 13 : Cession des actions : La cession des actions s'opère librement conformément aux prescriptions légales en vigueur.

2.1.8- Nationalité :

Tunisienne.

2.1.9- Régime fiscal:

Droit commun.

2.1.10- Matricule fiscal :

000 M A 00221/M.

2.1.11- Capital social _____ :

85.000.000 dinars divisés en 8.500.000 actions de 10 dinars chacune entièrement libérées.

2.1.12- Lieu où peuvent être consultés les documents relatifs à la banque :

Siège social de AMEN BANK ; Av.Mohamed V- 1002 Tunis.

2.1.13- Responsable chargé de l'information et des relations avec les actionnaires, les obligataires, le CME, la BVMT et la STICODEVAM :

Mr.Houssein MOUELHI

Directeur Général adjoint

Tél. : 71 835 500 Poste : 58 12

Fax : 71 830 517

E-MAIL : mouelhi.houssein@amenbank.com.tn

2.2 – RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL :

Capital Social	: 85.000.000 D.
Nombre d'actions	: 8.500.000.
Nominal	: 10D.
Forme des actions	: Nominative.
Catégorie	: Ordinaire.
Libération	: Intégrale.
Jouissance	: 1 ^{er} janvier 2009.

2.3- Tableau d'évolution du capital social :

Date de la décision et l'organe qui l'a décidée	Nature de l'opération	Evolution du capital		Capital en circulation	
		Montant (en Drs)	Nombre de Titres	Montant (en Drs)	Nombre de Titres
A.G.E du 18/07/1967	Capital initial			325 000	32 500
A.G.E du 28/11/1973	Aug.par émission en numéraire	375 000	37 500	700 000	70 000
A.G.E du 21/03/1975	Aug.par émission en numéraire	300 000	30 000	1 000 000	100 000
A.G.E du 19/08/1975	Aug.par émission en numéraire	400 000	40 000	1 400 000	140 000
A.G.E du 05/03/1976	Aug.par incorporation de réserves	350 000	35 000	1 750 000	175 000
	Aug.par émission en numéraire	400 000	40 000	2 150 000	215 000
A.G.E du 09/07/1979	Aug.par incorporation de réserves	1 075 000	107 500	3 225 000	322 500
	Aug.par émission en numéraire	1 000 000	100 000	4 225 000	422 500
A.G.E du 11/02/1981	Aug.par incorporation de réserves	845 000	84 500	5 070 000	507 000
A.G.E du 26/07/1984	Aug.par émission en numéraire	3 930 000	393 000	9 000 000	900 000
A.G.E du 02/12/1985	Aug.par émission en numéraire	1 000 000	100 000	10 000 000	1 000 000
	Aug.par incorporation de réserves	2 000 000	200 000	12 000 000	1 200 000
A.G.E du 22/06/1989	Aug.par émission en numéraire	5 000 000	500 000	17 000 000	1 700 000
	Aug.par incorporation des réserves *	3 000 000	300 000	20 000 000	2 000 000
A.G.E du 23/09/1993	Aug.par incorporation de réserves	2 500 000	250 000	22 500 000	2 250 000
	Aug.par émission en numéraire	7 500 000	750 000	30 000 000	3 000 000
A.G.E du 27/07/1995	Aug.par émission en numéraire	7 000 000	700 000	37 000 000	3 700 000
	Aug.par incorporation de réserves	3 000 000	300 000	40 000 000	4 000 000
A.G.E du 19/09/1997	Aug.par incorporation de réserves	3 000 000	300 000	43 000 000	4 300 000
C.A 23/10/1997**	Aug.par émission en numéraire	10 000 000	1 000 000	53 000 000	5 300 000
C.A 28/10/1999**	Aug.par émission en numéraire	6 000 000	600 000	59 000 000	5 900 000
	Aug.par incorporation de réserves	2 000 000	200 000	61 000 000	6 100 000
C.A 15/02/2001**	Aug.par émission en numéraire	6 500 000	650 000	67 500 000	6 750 000
	Aug.par incorporation de réserves	2 500 000	250 000	70 000 000	7 000 000
A.G.E du 19/06/2007	Aug.par incorporation de réserves	5 000 000	500 000	75 000 000	7 500 000
	Aug.par émission en numéraire	5 000 000	500 000	80 000 000	8 000 000
	Aug.par offre publique de Souscription (OPS)	5 000 000	500 000	85 000 000	8 500 000

*Opération réalisée en 1992

** En vertu des pouvoirs accordés par l'AGE du 19/09/1997 pour augmenter le capital de la banque de 40 à 70 MD.

2.4- Répartition du capital et des droits de vote au 30 juin 2009 :

Le capital de AMEN BANK au 30 Juin 2009, est détenu à hauteur de 67,45% par le groupe AMEN, principalement à travers les sociétés COMAR, PGI Holding, PARENIN et la famille BEN YEDDER.

Ci-après la situation du capital au 30/06/2009 :

Actionnaires	Nombre d'actionnaires	Montant en Dt	Nombre d'actions et de droits de vote	% du capital et de droits de vote
1/ Participations Privées tunisiennes	879	83 175 900	8317590	97,85%
- Personnes Morales	64	65 539 360	6 553 936	77,11%
Ayant 3 % et plus	4	57 388 170	5 738 817	67,52%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3 %	5	5 451 450	545 145	6,41%
Public ayant au maximum 0,5 %	55	2 699 740	269 974	3,18%
- Personnes Physiques	815	17 636 540	1 763 654	20,75%
Ayant 3 % et plus	0			
Ayant plus de 0,5% et moins de 3 %	11	10 295 390	1 029 539	12,11%
Public ayant au maximum 0,5 %	804	7 341 150	734 115	8,64%
2/ Participations Etrangères	21	1 824 100	182 410	2,15%
- Personnes Morales	9	1 766 610	176 661	2,08%
Ayant 3 % et plus	0			
Ayant plus de 0,5% et moins de 3 %	1	1 113 350	111 335	1,31%
Public ayant au maximum 0,5 %	8	653 260	65 326	0,77%
- Personnes Physiques	12	57 490	5 749	0,07%
Ayant 3 % et plus	0	0	0	0,00%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3 %	0	0	0	0,00%
Public ayant au maximum 0,5 %	12	57 490	5 749	0,07%
TOTAL	891	85 000 000	8 500 000	100,00%

Liste des actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital et des droits de vote au 30/06/2009 :

ACTIONNAIRES	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en dinars	% du capital et de droits de vote
STE " ASSURANCE COMAR "	2 427 108	24 271 080	28.55%
STE"PARTICIPATION GESTION ET INVEST"	1 843 507	18 435 070	21.69%
STE MENINX HOLDING	754 207	7 542 070	8.87%
STE " PARENIN "	715 195	7 151 950	8.41%
Total	5 740 017	57 400 170	67.52%

Pourcentage du capital et des droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction au 30/06/2009 :

Nom ou raison sociale	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en dinars	% du capital et des droits de vote
Rachid BEN YEDDER(président)	199 556	1 995 560	2,35%
Ahmed EL KARM(Vice président)	2 223	22 230	0,03%
Béchir BEN YEDDER	108 444	1 084 440	1,28%
Mahmoud BABBOU	287	2 870	0,00%
PGI	1 843 507	18 435 070	21,69%
COMAR	2 427 108	24 271 080	28,55%
PARENIN	715 195	7 151 950	8,41%
Sté LE PNEU	49 082	490 820	0,58%
Ridha BEN GAIED	109 072	1 090 720	1,28%
Néji M'HIRI	87	870	0,00%
Nébil BEN YEDDER	17 335	173 350	0,20%
Karim BEN YEDDER(DGA)	16 761	167 610	0,20%
Houssein MOUELHI(DGA)	100	1 000	0,00%
TOTAL	5 488 757	54 887 570	64,57%

2.5- DESCRIPTION SOMMAIRE DU GROUPE AMEN BANK AU 31 décembre 2008 :

AMEN BANK est détenue à hauteur de 67.40% par le groupe AMEN (au 30 Juin 2009) principalement à travers : la société d'assurances COMAR (28,55%), la société de Participation, de Gestion et d'Investissement (P.G.I.Holding) (21,69%), PARENIN (8,41%), et les membres de la famille BEN YEDDER.

Le groupe AMEN est constitué actuellement de 38 sociétés intervenant dans plusieurs secteurs : la finance (22), l'agriculture (2), l'immobilier (2), le tourisme (3), l'informatique (2), la santé (2), les équipements mécaniques (2), et les services (3).

A la tête de ce groupe se trouve la société PGI Holding dont le capital de 12 millions de dinars est détenu par les membres de la famille BEN YEDDER.

En 2008, ce groupe emploie près de 3.000 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires de près de 600MDT.

AMEN BANK est, actuellement, à la tête d'un groupe composé de 19 sociétés du groupe AMEN. Elle rentre ainsi dans le périmètre de consolidation de la PGI Holding par la méthode de l'intégration globale.

Il est à préciser qu'il existe des liens directs et indirects entre les sociétés du groupe AMEN et AMEN BANK et que de part son activité de banque, celle-ci entretient des relations commerciales avec les sociétés de ce groupe.

Ci-après une description sommaire des sociétés du groupe AMEN par secteur d'activité :

SECTEUR FINANCIER :

➤ *P.G.I Holding.*

La société de participation, de gestion et d'investissement, PGI initialement dénommée la Banque Générale d'Investissement, a été créée en juin 1971.

Elle a pour objet la création d'entreprises, la participation au capital d'entreprises existantes ainsi que la participation directe ou indirecte à toutes opérations commerciales ou industrielles. La PGI est une société holding à la tête du groupe AMEN.

Son capital social actuel est de 12 millions de dinars détenu par les membres de la famille BEN YEDDER.

En 2008, son chiffre d'affaires a été de 7,3 MDT et son résultat net de 5,9 MDT

➤ *SICOF.*

La société Immobilière, Commerciale et Financière (SICOF) a été créée en 1948 et a pour objet essentiellement l'achat, la location, la mise en valeur et l'exploitation de toutes propriétés agricoles ou urbaines, ainsi que la participation directe ou indirecte à toutes opérations commerciales ou industrielles.

Son capital social actuel est de 4,4 MDT et est détenu à hauteur de 90,9% par la PGI Holding. Le reste du capital est détenu par les membres de la famille BEN YEDDER.

En 2008, son chiffre d'affaires a été de 6,3 MDT et son bénéfice a été de 6,3 MDT.

➤ *AMEN BANK.*

Créée en 1967, AMEN BANK est une société anonyme au capital social actuel de 85.000.000DT, détenu à hauteur de 67,40% par le groupe AMEN. L'objet social de la société est l'exercice de la profession bancaire et notamment la mobilisation de l'épargne et l'octroi de crédits. L'introduction de AMEN BANK en bourse a eu lieu en 1994.

➤ *AMEN INVEST.*

AMEN INVEST, créée en 1993 est la filiale financière du groupe spécialisée dans l'intermédiation boursière et les métiers du titre. Sa gamme de services tourne autour de trois axes, à savoir :

- La gestion de l'épargne investie aussi bien pour les particuliers que pour les institutionnels,
- Les émissions de titres et les services connexes destinés aux sociétés émettrices,
- Le conseil et l'ingénierie financière.

Son capital social est de deux million de dinars détenu à hauteur de 38,9% par COMAR et 36,9% par AMEN BANK.

En 2008, son chiffre d'affaires a été de 1,6 MDT dégageant un bénéfice net de 665 mDT.

➤ *AMEN PREMIERE SICAV.*

AMEN PREMIERE SICAV est une société d'investissement à capital variable de type obligataire. Créée le 31 mars 1994, elle a pour objet la constitution et la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres. Elle a pour gestionnaire AMEN INVEST et pour dépositaire AMEN BANK.

A fin décembre 2008, AMEN PREMIERE SICAV a un total d'actif net de 255 MDT et un résultat net de 10,7 MDT.

➤ *AMEN TRESOR SICAV.*

AMEN TRESOR SICAV est une société d'investissement à capital variable de type obligataire. Elle a été créée le 21 décembre 2005 avec un capital libéré de 1 million de dinars détenu principalement par AMEN INVEST à hauteur de 66,9% et AMEN PROJECT SICAF à hauteur de 30%. Elle a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres. Elle a pour gestionnaire AMEN INVEST et pour dépositaire AMEN BANK.

Au 31 décembre 2008, AMEN TRESOR SICAV gère un total d'actifs de 35,339 MDT qui a généré un bénéfice de 1,3 MD .

➤ *TUNISIE VALEURS.*

La société « Tunisie Valeurs » est une société anonyme constituée en mai 1991. Elle a pour objet principal le commerce et la gestion des valeurs mobilières et notamment :

- Le placement des titres émis par les entreprises faisant appel public à l'épargne.
- La négociation des valeurs mobilières et des produits financiers sur le marché pour le compte des tiers.
- La gestion de portefeuille pour le compte des clients.

- Le conseil et l'assistance en matière de restructuration, cession, acquisition d'entreprises, évaluation de projets et introduction des sociétés en bourse.

Le capital social actuel de « Tunisie Valeurs » s'élève à : 5 MDT, détenu à hauteur de 30% par TUNISIE LEASING.

En 2008, les principales activités de TUNISIE VALEURS (courtage, gestion d'actifs et conseil) ont généré un résultat net de 3 MDT.

➤ *COMAR.*

La Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances a été créée en 1969, par la transformation de l'ex-Compagnie Maghrébine d'Assurance Réunie en société de droit Tunisien. Elle a rejoint le Groupe Amen en 1973. Elle a pour objet les opérations d'assurances et de réassurances.

Son capital social actuel est de 30 MDT, détenu à hauteur de 49,48% par la SICOF, 27,69% par la PGI et 15,4% par AXA.

En 2008, son chiffre d'affaires a été de 111,4 MDT. Son bénéfice net a été de 29 MDT.

➤ *COMAR INVEST.*

La COMAR INVEST est une société d'investissement à capital fixe créée en 1995.

Son capital social actuel est de 3 MDT, détenu par la société COMAR à hauteur de 76,8% et PARENIN 10%.

En 2008, son chiffre d'affaires s'est élevé à 243 mDT et elle a dégagé un bénéfice de 87,5 mDT.

➤ *HAYETT.*

Créée en 1986, la compagnie d'assurance vie et de capitalisation "HAYETT" s'est imposée comme leader sur le marché de l'assurance vie en Tunisie.

En tant que filiale de la COMAR, HAYETT complète la gamme de produits offerts par sa société mère en proposant des garanties d'épargne et de protection.

Son capital social actuel est de 4 MDT, détenu à hauteur de 66,58% par la COMAR et 25% par AMEN BANK. Son chiffre d'affaires s'est élevé à 13,8 MDT en 2008 et elle a dégagé un bénéfice net de 430 mDT.

➤ *AMEN LEASE.*

Société de leasing créée en 1993, AMEN LEASE finance tous les secteurs d'activité : tourisme, Industrie, Commerce et services, Bâtiment.... Son capital social actuel est de 10MDT détenu à hauteur de 29,73% par AMEN BANK, 28,14% par AMEN PROJECT SICAF et 11,62% par PARENIN.

AMEN LEASE est en liquidation.

En 2008, son chiffre d'affaires a été de 5,5 MDT enregistrant un résultat déficitaire de 5,17 MDT.

➤ *TUNISIE LEASING :*

La société « Tunisie Leasing » a été créée en 1984 avec comme objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel. Cet objet a été étendu en 1994 aux opérations de leasing portant sur des biens immobiliers à usage professionnel et aux opérations d'affacturage.

A compter du premier juillet 1999, la branche d'activité « affacturage », a été abandonnée au profit d'une nouvelle société filiale « Tunisie factoring ».

Le capital social actuel de Tunisie leasing s'élève à la somme de 29 millions de dinars, détenu à hauteur de 49,5% par le groupe AMEN, notamment, à travers AMEN BANK (28,02%) et COMAR (17,7%). Les titres de la société sont admis à la cote de la Bourse depuis l'année 1992.

En 2008, son chiffre d'affaires a été de 33,6MDT dégagant un bénéfice de 8,8 MDT.

➤ *MAGHREB LEASING ALGERIE.*

La société Maghreb Leasing Algérie a été créée en janvier 2006. AMEN BANK détient 20,83 % de son capital en association avec TUNISIE LEASING (36%), FMO institution financière néerlandaise de développement (20%), PROPARCO (10%) MAGHREB PRIVATE EQUITY FUND, un fonds de développement géré par Tuninvest Finance Groupe (5%) et CFAO, une société du groupe PPR (PINAULT, PRINTEMPS, REDOUTE) cotée à la bourse de Paris (4%).

La société MLA a été créée par des fonds propres de 1 Milliard de Dinars Algériens (18,6 Millions de dinars Tunisiens libérés de 3/4) et des quasi-fonds propres de 10 Millions d'Euros (16 Millions de dinars Tunisiens) mis à sa disposition par la B.E.I.

La société est opérationnelle depuis mai 2006.

En 2008, elle a réalisé un chiffre d'affaires de 12 MDT et un résultat net de 4.3 mDT.

➤ *AMEN PROJECT SICAF.*

AMEN PROJECT, est une société d'investissement à capital fixe créée en octobre 1993.

Son capital social actuel est de 9 MDT détenu à hauteur de 39,47% par AMEN BANK et 37,66% par COMAR.

Son chiffre d'affaires a été de 1,1 MDT et son résultat net de 842 mDT en 2008.

➤ *TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR.*

Tuninvest International SICAR est une société d'investissement à capital risque, créée en Mars 1998 à l'initiative du groupe Tuninvest Finance Groupe « TFG ».

Tuninvest International Sicar investit exclusivement au moyen de son capital dans des sociétés tunisiennes non cotées en bourse en fonds propres ou quasi fonds propres par l'acquisition d'actions, titres participatifs, obligations convertibles en actions. Tuninvest Sicar ne peut investir plus de 20% de son capital dans une seule entreprise

Son capital social actuel s'élève à 5 MDT détenu à raison de 30% par AMEN BANK et 25% par TUNISIE LEASING.

Au terme de l'exercice 2008, elle a réalisé un chiffre d'affaires de 4,6 MDT et un bénéfice de 4.4 MDT.

➤ *TUNINVEST INNOVATION SICAR.*

TUNINVEST INNOVATION SICAR est une société d'investissement à capital risque, créée en janvier 2002 par le groupe Tuninvest Finance Groupe (TFG). Tuninvest Innovation Sicar investi en fonds propres dans la souscription d'actions ou l'acquisition d'obligations convertibles dans des entreprises tunisiennes opérant dans les secteurs innovant liés à la technologie de l'information et des communications à savoir l'infrastructure télécoms, équipements hardware, développement et distribution de software, intégration et conseil en systèmes d'information ainsi que le domaine des sciences de vie.

Son capital social actuel est de 5,5 MDT détenu à concurrence de 27,27% par TUNISIE LEASING et à hauteur de 27,27% par AMEN BANK.

En 2008, son chiffre d'affaires a été de 252 mDT et son bénéfice de 89 mDT

➤ *TUNINVEST-SICAR.*

Cette société a été constituée en 1994 sous la forme d'une société d'investissement à capital fixe, puis transformée en 1998 en société d'investissement à capital risque.

Son capital social actuel s'élève à 4,830 MDT, détenu à concurrence de 36,51% par TUNISIE LEASING. Les titres de TUNINVEST SICAR sont cotés en Bourse depuis 1999.

Son bénéfice a été de 1,6 MDT en 2008 et son chiffre d'affaires a été de 2,4 MDT.

➤ *TUNISIE – SICAR.*

Cette Société d'Investissement à Capital Risque a été constituée en 1997. Son capital social actuel s'élève à 1,5 MDT, détenu à hauteur de 44% par TUNISIE LEASING.

En 2008, elle a réalisé un bénéfice net de 813 mDT et un chiffre d'affaires de 888 mDT.

➤ *SICAR AMEN.*

SICAR AMEN est une Société d'Investissement à Capital Risque créée en 1999. Son capital social au 31/12/2005 était de 30 millions de dinars, détenu à hauteur de 88,19% par AMEN BANK. Il a été réduit en 2006 à 7,5 MDT puis à 5 MDT en 2008. Cette société a pour objet, la prise de participation pour son propre compte ou pour le compte de tiers en vue de sa rétrocession. Le nombre de projets financés par SICAR AMEN s'élève à 23.

Ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008, laissent apparaître un résultat net de 0,9 MDT pour un chiffre d'affaires de 1 MDT.

➤ *SICAV AMEN.*

SICAV AMEN est une société d'investissement à capital variable de type mixte. Créée en juin 1992, elle a pour objet la constitution et la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres. Elle a pour gestionnaire AMEN INVEST et pour dépositaire AMEN BANK.

Son actif net s'est élevé à 138,3 MDT en 2008 et son résultat net s'est établi à 5,8 MDt.

➤ *TUNISIE FACTORING*

La société « Tunisie Factoring » a été créée en juin 1999, avec pour objet principal la prise en charge, par différents moyens tels que paiement, financement, garantie, tenue des comptes, encaissement, et recouvrement de créances, détenues par ses clients et ses correspondants, représentées par des factures.

Son capital social actuel s'élève à 10 MDT, détenu à hauteur de 54,54% par TUNISIE LEASING et 36,36% par EURO FACTOR.

Au 31 décembre 2008, son chiffre d'affaires a été de 6,6 MDT dégagant un bénéfice de 5,8 MDT.

➤ *SOCIETE LE RECOUVREMENT*

Constituée en Avril 2001 avec un capital de 300 mille dinars totalement libéré quasiment détenu par AMEN BANK, la Société Le Recouvrement a pour objet l'achat de créances pour son propre compte ainsi que le recouvrement des créances pour le compte des tiers.

Son chiffre d'affaires a été de 737 mDT et son bénéfice de 742 mDT en 2008.

SECTEUR AGRICOLE :

➤ *EL KHIR.*

Cette société, créée en 1988, est une société de mise en valeur et de développement agricole, elle exploite 2.090 ha à El Mhammdia. Ses activités principales sont les grandes cultures irriguées, l'arboriculture fruitière intensive et l'élevage ovin.

Son capital social actuel est de 5,2 MDT détenu à hauteur de 30% par AMEN BANK, 27,21% par PARENIN et 22,75% par COMAR.

La société a dégagé une perte de 555 mDT pour un chiffre d'affaires de 2,7 MDT en 2008.

➤ *KAWARIS.*

Créée en 1993, KAWARIS est une société de mise en valeur et de développement agricole qui exploite 120 hectares à Béni-Khalled dans le Cap Bon. Elle gère le plus grand verger intensif d'agrumes en

Tunisie avec l'introduction de nouvelles variétés. Son capital social actuel est de 3,3 MDT détenu à hauteur de 30% par AMEN BANK, 32,61% par PARENIN et 18,49% par COMAR.

En 2008, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 1,8 MDT et un bénéfice net de 205 mDT.

SECTEUR IMMOBILIER :

➤ EL IMRANE.

EL IMRANE est une société de promotion immobilière créée en 1984. Son capital social actuel s'élève à 7 MDT détenu par AMEN BANK à hauteur de 30% et par COMAR à hauteur de 46,23%.

A fin décembre 2008, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 7,8 MDT dégageant un bénéfice de 816 mDT.

➤ SIMT.

La Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie (SIMT) est une société anonyme constituée en 1998 pour la construction du nouveau siège du Groupe Tunisie Leasing.

Son capital social actuel s'élève à 4,1 MDT, détenu par Tunisie Leasing à hauteur de 69,04% et Tunisie Factoring à hauteur de 18,75%.

En 2008, elle a réalisé un chiffre d'affaires de 295 mDT et elle a enregistré une perte de 146 mDT en.

SECTEUR TOURISTIQUE :

➤ DAR ZARROUK.

La société DAR ZARROUK, gère un restaurant niché sur la colline de SIDI BOU SAID. Son capital social actuel est de 1,250 MDT détenu à hauteur de 75% par la société MAJESTIC HÔTEL.

Son chiffre d'affaires a été de 2,5 MDT et son résultat de 313 mDT en 2008.

➤ MAJESTIC HOTEL.

La société MAJESTIC HOTEL, gère l'hôtel MAJESTIC situé en plein centre ville de Tunis ainsi que l'hôtel de charme "DAR SAID" situé à SIDI BOU SAID.

L'hôtel MAJESTIC a été construit en 1910 et a été acquis par le groupe Amen en 1972. Il est classé en catégorie 3 étoiles et dispose de 100 chambres de dimension variable.

L'hôtel DAR SAID dispose de 24 chambres toutes différentes et typiquement décorées.

Au terme de l'exercice 2008, son chiffre d'affaires a été de 364 mDT dégageant un bénéfice de 47 mDT.

SECTEUR DE SANTE :

➤ CLINIQUE EL AMEN.

La société CLINIQUE EL AMEN créée en 1991 gère une unité de soins de santé qui emploie 183 personnes. Son capital social actuel est de 6,5 MDT détenu par COMAR à hauteur de 42% et AMEN BANK à hauteur de 11%.

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 12,9 MDT et un bénéfice de 813 mDT en 2008.

➤ *POLYCLINIQUE EL AMEN LA MARSA.*

Cette société a été créée en 1993, et a rejoint le groupe Amen en 2005. Elle gère une polyclinique Medico Chirurgicale. Son capital social actuel est de 1,835 MDT dinars détenu par AMN BANK à hauteur de 20,71%, et la société Clinique EL AMEN à hauteur de 44%.

Son chiffre d'affaires en 2008 a été de 3,8 MDT pour un résultat de 295 mDT en 2008.

EQUIPEMENTS MECANIQUES :

➤ *PARENIN.*

Créée en 1902, la société commercialise des engins industriels et agricoles de chantiers et de travaux publics.

Elle représente des marques de grande renommée, leaders mondiaux dans leurs secteurs dont CATERPILLAR dans le créneau « engins de travaux publics ». Son capital social est de 12 MDT.

Son chiffre d'affaires pour l'exercice 2008 a été de 67,4 MDT et son bénéfice de 6,4 MDT.

➤ *MEDITRAC INTERNATIONAL.*

Cette société a été créée en 1995 par une Joint Venture entre CATERPILLAR et PARENIN. Elle est spécialisée dans la Commercialisation des engins industriels et agricoles de chantiers et de travaux publics, elle opère depuis la Libye.

Son capital social actuel est de 6MDT.

En 2008, son chiffre d'affaires a été de 46,8 MDT et son bénéfice de 2 MDT.

INFORMATIQUE :

➤ *AMEN SOFT.*

AMEN SOFT est une société de services informatiques créée en 1993, au capital social actuel de 8 mDT détenu par AMEN BANK à hauteur de 29,95%, par TUNISYS à hauteur de 29,98% et par COMAR à hauteur de 39,98%.

Cette société est en veilleuse.

➤ *TUNISYS.*

Cette société a été créée en 1989 et a repris l'activité d'UNISYS, troisième constructeur mondial, dont la présence en Tunisie remonte à 1927.

Tunisys est le représentant d'un grand nombre de marques mondiales telles que : UNISYS, WINCOR, NIXDORF, BEA, DIAGRAM, EDI, S2M NETBAY, CRD, CUCENT TECHNOLOGIE... .

Son capital social actuel est de 1,5 MDT détenu à hauteur de 29,85% par AMEN BANK, 34,97% par COMAR, 15% par PGI et 15% par SICOF.

Son chiffre d'affaires a été de 2,7 MDT en 2008 et son résultat est de 1,3 MDT.

SERVICES :

➤ *LLD.*

La société Tunisie Location Longue Durée (Tunisie LLD) est une société à responsabilité limitée constituée en 1999 avec pour objet principal la location de voitures. Son capital social actuel s'élève à 250 mDT, détenu à hauteur de 20,04% par TUNISIE LEASING et 30% par TUNISIE VALEURS.

La société a enregistré un chiffre d'affaires de 3,3 MDT en 2008 et son résultat est de 666 mDT.

➤ *STIF.*

La société Tunisienne d'Ingénierie Financière (STIF) est une société anonyme constituée en 2001 avec pour objet principal l'audit économique, juridique et financier. Son capital social actuel s'élève à 400 mDT détenu quasi - totalement par TUNISIE VALEURS. Son bénéfice au 31/12/2008 est de 23 mD.

➤ *TUNIS CALL CENTER.*

Tunis Call Center (TCC) est une société anonyme constituée en 1998 avec pour objet principal l'étude et le conseil en marketing. Elle est contrôlée conjointement par TUNISIE LEASING à hauteur de 28,57% et TUNISIE VALEURS à hauteur de 42,86%.

Son capital social actuel s'élève à 1,050 MDT. Elle a réalisé un chiffre d'affaires de 2,9 MDT et un résultat de 214 mDT en 2008.

2.5.1- Présentation générale du groupe AMEN BANK au 31/12/2008:

2.5.1.1- Présentation des sociétés du groupe « Amen Bank » :

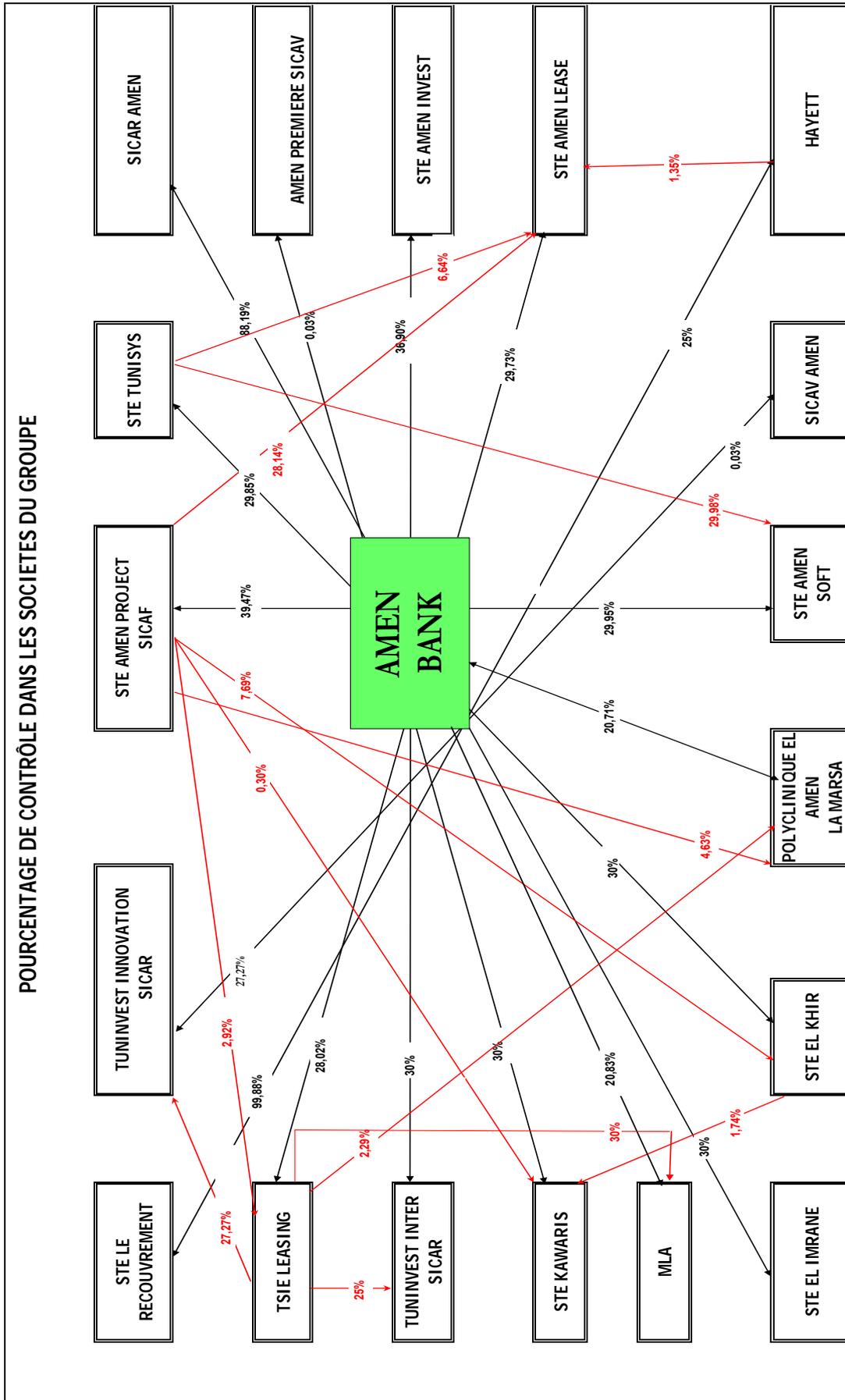
Au 31 décembre 2008, Amen Bank est à la tête d'un groupe exerçant principalement dans le secteur financier et constitué des 19 sociétés ci-après :

Sociétés	Capital (DT)	Part. AB en Nbre d'actions	% du capital	Provisions constituées en mDT
AMEN BANK	85 000 000	8 500 000		
SICAR AMEN	5 000 000	44 095	88,19%	
Société LE RECOUVREMENT	300 000	29 965	99,88%	
AMEN PROJECT	9 000 000	78 939	39,47%	112
AMEN LEASE	10 000 000	297 298	29,73%	2 914
AMEN INVEST	2 000 000	7 380	36,90%	
TUNISIE LEASING	28 500 000	1 597 213	28,02%	
TUNINVEST INNOVATION SICAR	5 500 000	150 000	27,27%	43
TUNINVEST INTERN.SICAR	5 000 000	149 999	30%	
SICAV AMEN*	138 212 720	1 460	0,03%	102
AMEN PREMIERE SICAV *	254 580 274	740	0,03%	
HAYETT	4 000 000	10 000	25%	
EL IMRANE	7 000 000	21 000	30%	
AMEN SOFT	8 000	1 198	29,95%	2
TUNISYS	1 500 000	44 769	29,85%	434
CLINIQUE EL AMEN LA MARSA	1 835 000	3 800	20,71%	
EL KHIR	5 200 000	15 600	30%	844
MAGHREB LEASING ALGERIE	21 744 000	249 999	20,83%	
KAWARIS	3 300 000	9 900	30%	

* Actif net

Amen Bank établit des états financiers consolidés pour son groupe. L'intégration des SICAV dans le périmètre de consolidation du groupe Amen Bank se justifie par l'existence d'une influence notable.

2.5.1.2- Schéma financier du groupe AMEN BANK au 31/12/08



2.5.1.3 - Etat des participations réciproques entre les sociétés du groupe Amen Bank au 31/12/2008 :

(EN %)

SOCIETES	AMEN BANK	AMEN INVEST	AMEN LEASE	AMEN PREMIERE	AMEN PROJECT	AMEN SOFT	EL IMRANE	EL KAWARIS	EL KHIR	HAYETT	LE RECOUVREMENT	SICAV AMEN	TUNINVEST INNOVATION SICAR	SICAR AMEN	TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR	TUNISIE LEASING	TUNISYS	CLINIQUE EL AMEN LA MARSALA	MAGHREB LEASING ALGERIE
AMEN BANK		36,90%	29,73%	0,03%	39,47%	29,95%	30,00%	30,00%	30,00%	25,00%	99,88%	0,03%	27,27%	88,19%	30,00%	28,02%	29,85%	20,71%	20,83%
AMEN INVEST																			
AMEN LEASE																			
AMEN PREMIERE																			
AMEN PROJECT			28,14%					0,30%	7,69%							2,92%		4,63%	
AMEN SOFT																			
EL IMRANE																			
EL KAWARIS																			
EL KHIR								1,74%											
HAYETT			1,35%																
LE RECOUVREMENT																			
SICAV AMEN																			
TUNINVEST INNOVATION SICAR																			
SICAR AMEN																			
TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR																			
TUNISIE LEASING													27,27%		25,00%			2,29%	30,00%
TUNISYS			6,64%			29,98%													
CLINIQUE EL AMEN LA MARSALA																			
MAGHREB LEASING ALGERIE																			

2.5.1.4-Chiffres clés des sociétés du groupe au 31/12/2008 :

(En mDT)

DENOMINATION SOCIALE	Capitaux propres avant affectation	Revenus	Résultat d'exploitation	Résultat net	Total des passifs	Charges financières	Dividendes distribués au titre de l'exercice 2008
AMEN BANK	304 411	257 297	46 321	40 090	2 941 578		
AM. INVEST	3 233	1 593	566	665	1 664		
AMEN LEASE	(13 186)	5 542	(5 157)	(5 172)	23 175	(2 013)	
AMEN PREMIERE SICAV	254 580**	12 807	10 657	10 687	119		
AMEN PROJECT SICAF	9 610	1 055	936	842	131		
AMEN SOFT	28	0	0	0	33	0	
EL IMRANE	9 574	7 824	1 876	805	6 989	(745)	
EL KHIR	1 863	2 710	(384)	(555)	3 164	(173)	
HAYETT	6 302	13 803	716	430	83 916		
KAWARIS***	3 673	1 825	299	205	319	(38)	
TUNISYS	1 048	2 736	44	1 250	2 263	(174)	
SICAR AMEN	6 472	1 065	815	933	58 228		
SICAV AMEN *	138 213**	5 745	5 581	5 809	128		
LE RECOUV.	1 191	737	743	742	8		
TUN. LEASING	59 986	33 618	11 019	8 789	287 516	(16 245)	
TUINVEST INTER SICAR	9 574	4 557	4 378	4 373	26		
TUNINVEST INNOV SICAR	5 343	252	90	89	4		
POLYCLINIQUE EL AMEN LA MARSA	1 396	3 799	330	295	3 318	(165)	
Maghreb Leasing Algérie	25 788	12 003	5 506	4 293	57 794		

* Sicav Amen est une sicav de capitalisation, elle ne distribue pas de dividendes.

** Actif net.

*** Les états financiers sont arrêtés au 31 août

2.5.1.5- Les engagements financiers du groupe AMEN BANK au 31 Décembre 2008

En mDT

	Amen Bank	Amen Lease	Amen Soft	El Imrane	El Khir	Tunisys	Sicar Amen	Tunisie Leasing	Amen Invest	Clinique El Amen El Marsa	MLA	Total
Crédits bancaires	70 044	9 347	32	5 003	1 456			61 070		1 613	50 770	199 267
Crédits extérieurs		1 455						33 445				34 900
Emprunts obligataires	88 000	4 900						114 000				207 450
Fonds gérés							57 181					57 181
Ressources spéciales	214 641											210 908
Découverts		6 303			37		18	8 202	223			14 746
Billets de trésorerie								35 000		250		35 250
Trésor Tunisien								3 319				3 319
E P S (hors aval sur billet de trésorerie)						1 138		24 995			7 360	33 493
Total	372 685	22 005	32	5 003	1 492	1 138	57 749	263 238	223	1 863	58 130	778 757

Il est à signaler que :

- Sur les emprunts obligataires de Tunisie leasing, Amen Bank détient 140 000 obligations d'un encours de 9 200 mDT.
- Les fonds gérés par Sicar Amen de 57 181mDT sont des fonds de Amen Bank ;
- Les autres sociétés du groupe Amen Bank n'ont aucun engagement financier au 31/12/2008.
- Sur les emprunts obligataires de Amen Bank, Amen première détient 210 500 obligations d'un encours de 11 3200mDT
- Sur les emprunts obligataires de Amen Bank, SICAV AMEN détient 120 500 obligations d'un encours de 9 220mDT

2.5.1.6- Politique actuelle et future de financement inter sociétés du groupe :

Afin de satisfaire leurs besoins de financement, les sociétés du groupe recourent généralement aux banques et au marché financier et peuvent émettre des billets de trésorerie avalisés par Amen Bank et souscrits par les sociétés du groupe.

Au 31/12/2008, les concours bancaires de Amen Bank aux sociétés du groupe sont respectivement de :

- Crédits bancaires, escompte et découvert : 42 127 mDT ;
- Engagement par signature : 13 264 mDT ;
- Aval sur billets de trésorerie : 0 mDT ;
- Fonds géré : 57 181 mDT.

2.5.2- Relations d'Amen Bank avec les sociétés du groupe au 31/12/2008 :

2.5.2.1- Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du groupe :

Crédits reçus :

Le total des dépôts des sociétés du groupe auprès de Amen Bank au 31/12/2008 s'élève à 110.5 MDT réparti en dépôts à vue à hauteur de 7.9 MDT et en dépôts à terme à hauteur de 102.6MDT.

Prêts octroyés :

en mDT

Sociétés	Concour s accordés	Débit		Esc. Com.		CT		MLT	
		Encours	Marge	Encours	Marge	Encours	Marge	Encours	Marge
AMEN LEASE	15 650	6 303	5,25	3 299	1,25	5 015	1,25	1 032	2
TUNISIE LEASING	19 160	8 202	1,2	21	1.5	0		10 938	1.25
EL IMRANE	5 003			3	1.5			5 000	2
EL KHIR	1 492	37	2,0	500	2			956	1,5
AMEN SOFT	32	32	1.25						
Polyclinique El Marsa	790							790*	
TOTAL	42 127	14 574		3 823		5 015		18 716	

*les 790 mD sont répartis comme suit : 178mD à MT à TMM+2,00 et 618 mD à LT à un taux BEI +taux de couverture +marge

N.B : Les divergences qui existent entre ce tableau et celui des engagements financiers découlent du fait que les engagements financiers du groupe Amen ne sont pas tous contractés auprès de Amen Bank

Les prêts octroyés par la banque aux sociétés du groupe s'élèvent au 31/12/2008 à 42 127 mDT et se subdivisent en :

- Découvert en compte : 14 574 mDT ;
- Escompte Commercial : 3 823 mDT ;
- Court terme financier : 5 015 mDT ;
- MLT : 18 715 mDT.

2.5.2.2- Les créances et dettes commerciales avec les sociétés du groupe :

Néant.

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

Reçus :

Néant.

Donnés :

Les apports donnés pour les sociétés du groupe s'élèvent au 31/12/2008 à :

- 30 mDT pour Tunisie Leasing ;
- 298 mDT pour TUNISYS.

2.5.2.4- Les dividendes et autres rémunérations encaissés par AMEN BANK en 2008 et distribués par les sociétés du groupe au titre de l'exercice 2007 :

(En mDT)

Sociétés	Nbre actions détenues	Dividendes/action (DT)	TOTAL
Tunisie Leasing	1 597 213	0,7	1 177
Hayett	10 000	10	100
Sicar Amen	44 095	10,3	456
El Kawaris	9 900	6	59
Ste ELIMRANE	21 000	5	105
Amen Première SICAV	740	4,1	3
TUNIVEST INTER SICAR	149 999	3,4	510
Total			2 410

2.5.2.5 Les dividendes distribués par AMEN BANK, en 2008 aux sociétés du groupe au titre de l'exercice 2007:

Les dividendes distribués par AB aux sociétés du groupe au titre de l'exercice 2007 s'élèvent à 171mDT (pour Amen Invest).

2.5.2.6- Les garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des sociétés du groupe :

Les garanties et sûretés réelles :

Reçues :

SOCIETE	MONTANT	NATURE
TUNISYS	2 650mDT (dont 1987mDT garanties réelles et 663mDT autres garanties)	Hypothèque sur immeuble
Amen Lease	311 mDT	Hypothèque titre foncier
Maghreb Leasing Algérie	7 164 mDT	Garantie à 1 ^{ère} demande
EL IMRANE	9 757mDT	Hypothèque sur immeuble
Total	19 882	

Données :

En 2005, Amen Bank a signé une lettre de confort, au niveau de laquelle elle se porte garante des engagements résiduels d'Amen Lease, société en liquidation en vertu de la décision de retrait de l'agrément en sa qualité d'établissement de crédit conformément aux dispositions des articles 16, 17, 18 et 19 de la loi 2001-65 relative aux établissements de crédits.

Les cautions :

Reçues :

Néant.

Données :

(mDT)

SOCIETE	CREDOC	CAUTIONS	AVALS
TUNISYS	3 535	1 473	
TUNISIE LEASING	954		
EL IMRANE			2 500

2.5.3- Relations commerciales entre AMEN BANK et les autres sociétés du groupe durant l'exercice 2008:

2.5.3.1- Le chiffre d'affaires réalisé avec les autres sociétés du groupe :

Encaissé :

Le chiffre d'affaires réalisé avec les sociétés du groupe (intérêts et commissions) s'élève à 4 175mDT au titre de l'année 2008.

- La banque a loué à la société El Imrane (dans laquelle Amen Bank détient 30% du capital) un local. Le montant du loyer au titre de 2008 est de 19 mDT (HTVA).
- La banque a conclu, en 1994, deux conventions relatives au dépôt des titres émis par Sicav Amen (dans laquelle Amen Bank détient 0,03% du capital) et des titres émis par Amen Première (dans laquelle Amen Bank détient 0,03% du capital) :
- En contre partie des prestations effectuées pour le compte de Sicav Amen, dans le cadre de la mission de dépositaire exclusif des fonds et des titres, Amen Bank perçoit une rémunération fixée à 0,75% de l'actif net de Sicav Amen.
Le montant de ces commissions comptabilisées en produits au titre de l'exercice 2008 s'est élevé à 472mDT.
- En contre partie des prestations effectuées pour le compte d'Amen Première, dans le cadre de la mission de dépositaire exclusif des fonds et des titres, Amen Bank perçoit une rémunération fixée à 1% HTVA l'an de l'actif géré, calculé sur la base des ressources effectivement mobilisées par le réseau de la banque.
Le montant de ces commissions comptabilisées en produits au titre de l'exercice 2008 s'est élevé à 1 214 mDT.
- La banque a conclu une convention de gestion administrative avec Sicar Amen (dont le capital est détenu par Amen Bank à hauteur de 88,17%) en date du 18 juin 1999.
Le montant des commissions d'étude et de gestion perçues dans le cadre de cette convention par Amen Bank a totalisé en 2008, 145 mDT.

Décaissé :

- **TUNISYS :**

La banque a acquis auprès de la société Tunisys (dans laquelle Amen Bank détient 29,85% du capital) du matériel et des équipements informatiques pour un montant de 348 mDT. Par ailleurs, cette société a facturé à la banque en 2008 des frais d'entretien du matériel informatique pour un montant de 394 mDT dont 381 mDT non encore payé.

- **SICAR AMEN :**

La Banque a conclu cinq conventions de gestion de fonds avec Sicar Amen :

- Convention en date du 31 décembre 2002 au terme de laquelle, Amen Bank a confié à Sicar Amen la gestion d'un fonds d'un montant de 10.000 mDT.
Les intérêts perçus sur les fonds gérés ont totalisé au 31 décembre 2008 un montant de 248 mDT (TTC).
La commission de gestion perçue par SICAR AMEN à hauteur de 1% par an sur le fonds géré s'est élevée au 31 décembre 2008 à 118 mDT (TTC).
- Convention en date du 27 décembre 2005 au terme de laquelle Amen Bank a confié à Sicar Amen la gestion d'un fonds pour un montant de 10.000 mDT, débloqué en 2006.
Les intérêts perçus sur les fonds gérés au titre de l'exercice 2008 ont totalisé 313 mDT (TTC).

La commission de gestion perçue par Sicar Amen à hauteur de 1% l'an sur le fonds géré s'est élevée au 31 décembre 2008 à 118 mDT (TTC).

- Convention en date du 30 novembre 2006 au terme de laquelle Amen Bank a confié à Sicar Amen la gestion d'un fonds pour un montant de 10.000 mDT, libéré en 2006.
Les intérêts perçus sur les fonds gérés au titre de l'exercice 2008 ont totalisé 151 mDT (TTC).
La commission de gestion perçue par Sicar Amen à hauteur de 1% l'an sur le fonds géré s'est élevée au 31 décembre 2008 à 118 mDT (TTC).
- Convention en date du 28 novembre 2007 au terme de laquelle Amen Bank a confié à Sicar Amen la gestion d'un fonds pour un montant de 10.000 mDT, libéré en 2007.
Les intérêts perçus sur les fonds gérés au titre de l'exercice 2008 ont totalisé 298 mDT (TTC).
La commission de gestion perçue par Sicar Amen à hauteur de 1% l'an sur le fonds géré s'est élevée au 31 décembre 2008 à 118 mDT (TTC).
- Convention en date du 13 octobre 2008 au terme de laquelle Amen Bank a confié à Sicar Amen la gestion d'un fonds pour un montant de 15.000 mDT, libéré en 2008.
Les intérêts perçus sur les fonds gérés au titre de l'exercice 2008 ont totalisé 106 mDT (TTC).
La commission de gestion perçue par Sicar Amen à hauteur de 1% l'an sur le fonds géré s'est élevée au 31 décembre 2008 à 34 mDT (TTC).

Les intérêts payés par Amen Bank sur les placements du groupe sont de 4 863 mDT en 2008.

2.5.3.2- Les achats ou ventes d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières ou autres éléments d'actif avec les sociétés du groupe :

Achats :

- Acquisition de matériel et équipement informatique auprès de TUNISYS pour 348 mDT.

Vente :

Néant.

2.5.3.3- Les prestations de services reçues ou données :

Reçues :

- Les charges d'entretien et de maintenance du matériel informatique de TUNISYS s'élèvent à 394 mDT dont 381 mDT non encore payés au 31 décembre 2008.

Données :

- La banque a conclu, en 1994, deux conventions relatives au dépôt des titres émis par Sicav Amen (dans laquelle Amen Bank détient 0,04% du capital) et des titres émis par Amen Première (dans laquelle Amen Bank détient 0,03% du capital) :

En contre partie des prestations effectuées pour le compte de Sicav Amen, dans le cadre de la mission de dépositaire exclusif des fonds et des titres, Amen Bank perçoit une rémunération fixée à 0,75% de l'actif net de Sicav Amen.

En contre partie des prestations effectuées pour le compte d'Amen Première, dans le cadre de la mission de dépositaire exclusif des fonds et des titres, Amen Bank perçoit une rémunération fixée à 1% HTVA l'an de l'actif géré, calculé sur la base des ressources effectivement mobilisées par le réseau de la banque.

2.5.3.4- Les contrats de gestion :

- La Banque a conclu cinq conventions de gestion de fonds avec Sicar Amen :

(en mDT)

Date	Montant confié	Intérêts perçus sur fonds géré en 2008	Commissions Sicar amen en 2008 (TTC)
13 Octobre 2008	15 000	106	34
28 Novembre 2007	10 000	298	118
30 Novembre 2006	10 000	151	118
27 Décembre 2005	10 000	313	118
31 Décembre 2002	10 000	248	118

- La banque a conclu une convention de gestion administrative avec Sicar Amen (dont le capital est détenu par Amen Bank à hauteur de 88,19%) en date du 18 juin 1999.

Le montant des commissions d'étude et de gestion perçues dans le cadre de cette convention par Amen Bank a totalisé en 2008, 145 mDT (TTC).

2.5.3.5 Les contrats de location :

La banque a loué à la société El Imrane (dans laquelle Amen Bank détient 30% du capital) un local. Le montant du loyer au titre de 2008 est de 19 mDT (HTVA).

2.5.3.6- Les fonds gérés :

La Banque a conclu cinq conventions de gestion de fonds avec Sicar Amen :

- Convention en date du 31 décembre 2002 au terme de laquelle, Amen Bank a confié à Sicar Amen la gestion d'un fonds d'un montant de 10.000 mDT.
- Convention en date du 27 décembre 2005 au terme de laquelle Amen Bank a confié à Sicar Amen la gestion d'un fonds pour un montant de 10.000 mDT, débloqué en 2006.
- Convention en date du 30 novembre 2006 au terme de laquelle Amen Bank a confié à Sicar Amen la gestion d'un fonds pour un montant de 10.000 mDT, libéré en 2006.
- Convention en date 28 Novembre 2007 au terme de laquelle Amen Bank a confié à Sicar Amen la gestion d'un fonds pour un montant de 10.000 mDt libéré en 2007.
- Convention en date 13 Octobre 2008 au terme de laquelle Amen Bank a confié à Sicar Amen la gestion d'un fonds pour un montant de 15.000 mDt libéré en 2008.

Les intérêts perçus sur les fonds gérés au titre de l'exercice 2008 ont totalisé 1.116 mDT.

La commission de gestion perçue par Sicar Amen à hauteur de 1% l'an sur le fonds géré s'est élevée au 31 décembre 2008 à 506 mDT.

2.6- RELATIONS AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES * au 31/12/2008 :

2.6.1- Informations sur les engagements :

Les concours accordés par AMEN BANK aux membres du conseil d'administration et de direction, ainsi qu'aux sociétés en relation avec eux sont présentés, au 31 décembre 2008, dans le tableau suivant :

* Telles que définies par l'article 23 de la loi N° 2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit.

(En mDT)

PARTIES LIEES	CRED CT	CRED MLT	Découvert	Billet de trésorerie	Escompte	Crédoc	ENG. / SIGNAT.	TOTAL CONCOURS
Groupe AMEN	8 399	33 264	17 379	1 050	7 266	4 715	15 375	87 448
Dont COMAR							685	685
PARENIN	1 197	6 469	1 914		5 164		4 386	19 130
PGI HOLDING								
RACHID BEN YDDER								
KARIM BEN YEDDER		64						64
Groupe BECHIR B.YEDDER	100	962	1 656		322	526	1 124	4 690
dont Béchir BEN YEDDER								
Nébil BEN YEDDER	1	11						12
Groupe TAMARZISTE			23				21	44
dont Société LE PNEU							21	21
Groupe B. GAIED	4 666	1 383	686	600	512		403	8 250
dont Ridha Ben GAIED		500						500
Groupe Mongi LOUKIL		12 639	1 714				28	14 382
dont Mongi LOUKIL		492	927					1 419
Groupe Néji M'HIRI	1 345	26 021	6 848	1 800	2 677		12 345	51 044
dont Néji. MHIRI		393					100	493
Ahmed EL KARM		3						3
Houssein MOUELHI		183						183
Mahmoud BABBOU								

2.6.2- Transfert de ressources :

- Donnés :

AMEN BANK ne détient aucune participation directe dans le capital des sociétés promues par les membres de son conseil d'administration et de direction, hormis les sociétés du groupe Amen suivantes

(En mDT)

SOCIETES	Capital social au 31/12/2008	Participation Amen Bank en nombre d'actions	Montant de la participation	Taux de participation	Provisions nettes
Société Clinique El Amen	6 500	7 594	867	11.68%	0
Société Dar Zarrouk	1 250	710	4	0.28%	1
Société Tunisie SICAV	343 789*	18	1	0.001%	0

* Actif net

- Les rémunérations et dividendes versés aux administrateurs et membres de direction, au titre de l'exercice 2008 s'élèvent à 6 735mDT (144 mDT sous forme de jetons de présence (montant net) et 6 591 mDT sous forme de dividendes).

- Reçus :

Néant.

2.6.3- Relations commerciales :

2.6.3.1- Chiffre d'affaires réalisé avec les autres parties liées au 31 décembre 2008 :

1. La banque a souscrit diverses polices d'assurances autos, incendie, vol, transport de valeurs, maladie, invalidité et décès auprès de la société COMAR (qui détient 27,19% du capital de Amen Bank) détaillées comme suit :
 - des polices d'assurances autos, multi-garanties, vol, transport de valeurs, matériel informatique et monétique dont la prime annuelle globale au titre de l'exercice 2008 s'élève à 359 mDT,
 - des polices d'assurance maladie, invalidité et décès au profit de son personnel. Le montant global des cotisations aussi bien patronales que salariales versées à la COMAR au titre de l'exercice 2008 s'élève à 1 194 mDT.
2. La banque a loué auprès de la société PGI SA (qui détient 21,17% du capital de Amen Bank) le rez de chaussée de l'immeuble sis au 150, avenue de la liberté - Tunis pour un montant de 175 mDT (HTVA) au titre de 2008.
3. La banque a loué trois locaux à la société COMAR dont le montant au titre de 2008 s'élève à 15 mDT.
4. la banque a loué à la société El Imrane (dans laquelle Amen Bank détient 30 % du capital) un local. Le montant du loyer au titre de l'exercice 2008 s'élève à 19 mDT (HTVA).
5. Les intérêts perçus sur les engagements des sociétés en relation avec les membres du conseil d'administration et de direction ont totalisé 4 443.862 mDT et les commissions 282.524mDT au 31/12/2008.

2.6.3.2 Cessions et acquisitions d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs avec les parties liées :

Achats :

Néant.

Vente :

Néant.

2.6.3.3 Prestations de services reçues ou données :

Reçues :

La banque a souscrit des polices d'assurances autos, incendie, vol, transport de valeurs, maladie, invalidité et décès auprès de la société COMAR (qui détient 28,60% du capital de Amen Bank) dont le montant au titre de 2008 s'élève à 1 553 mDT.

Données :

Néant.

2.6.3.4 Contrats de location :

1. La banque a loué auprès de la société PGI SA (qui détient 21,17% du capital de Amen Bank) le rez de chaussée de l'immeuble sis au 150, avenue de la liberté - Tunis pour un montant de 175 mDT (HTVA) au titre de 2008.
2. La banque a loué trois locaux à la société COMAR dont le montant au titre de 2008 s'élève à 15 mDT.
3. La banque à loué à la société El Imrane (dans laquelle Amen Bank détient 30% du capital) un local dont le montant au titre de l'exercice 2008 s'élève à 19 mDT (HTVA).

2.7 DIVIDENDES :

(en DT)	2008	2007	2006
Capital	85 000 000	85 000 000	70 000 000
Dividendes	9 350 000	8 400 000	6 300 000
Nombre d'actions	8 500 000	8 500 000	7 000 000
Dividendes par action	1,100	1,200	0,900
Taux de dividende en % du nominal	11	12	9
Date de détachement	19/06/2009	27/06/2008	29/06/2007

2.8 MARCHE DES TITRES :

Les titres de capital d'AMEN BANK sont négociés sur le marché de titres de capital de la cote de la BVMT.

Trois emprunts obligataires en cours émis par Amen Bank, « AMEN BANK 2001 », « AMEN BANK 2006 » et « Amen Bank subordonné 2008 » (en deux tranches A et B) sont cotés sur le marché obligataire. L'encours total de ces emprunts est de 88 MDT au 31/12/2008.

3.1- PRESENTATION SOMMAIRE DE LA BANQUE :

Parmi les quatorze banques commerciales tunisiennes, **AMEN BANK** se distingue par sa longue histoire qui remonte à plus d'un siècle. En effet, c'est au XIX ème siècle qu'il faut remonter, plus précisément à 1880, année de création de la Société Centrale de Banque, un établissement français qui s'est installé en Tunisie sous la dénomination de "Crédit Foncier d'Algérie et de Tunisie" (CFAT). Le siège du CFAT était à Alger et l'implantation d'une succursale à Tunis entrainait dans le cadre d'un vaste mouvement d'installation d'établissements de crédit métropolitains.

L'année 1967 allait témoigner de la transformation de la dite succursale en une véritable banque par la naissance du "Crédit Foncier et Commercial de Tunisie" (le CFCT). L'année 1971 marque, pour sa part, un tournant décisif dans l'histoire et l'action de la banque. Cette année là, une jeune institution financière, la Banque Générale d'Investissement "BGI SA" créée en 1971 par MM. Brahim, Béchir et Rachid Ben Yedder, et devenue ultérieurement la "PGI holding", prend le contrôle du CFCT. Un nouveau Conseil d'Administration est élu qui nomme le Président de la PGI, Mr Rachid Ben Yedder, Président Directeur Général du CFCT.

Au cours de l'année 1994, l'action CFCT est introduite en bourse. En Janvier 1995, le CFCT change de nom et prend la dénomination AMEN BANK.

AMEN BANK fait partie du groupe AMEN constitué, actuellement, de 38 sociétés opérant dans plusieurs secteurs de l'économie tunisienne (banque, assurance, leasing, Sicar, gestion de titres, santé, tourisme...). A la tête de ce groupe se trouve la société holding PGI (société de Participation de Gestion et d'Investissement) dont les principaux actionnaires sont les membres de la famille BEN YEDDER.

Mais AMEN BANK est elle-même à la tête d'un groupe constitué de 19 sociétés du groupe AMEN opérant essentiellement dans le domaine des finances et ayant réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 256 MDT en 2008.

En 2008, AMEN BANK a collecté 2 946,9 MDT de Ressources (Dépôts, ressources spéciales et emprunts et Billets de trésorerie souscrits par la clientèle) en augmentation de 16,4% par rapport à 2007. Ses dépôts de la clientèle représentent 8.8% de part de marché. Les ressources spéciales ont atteint un volume de 214,6MDt enregistrant une baisse de 8.1% par rapport à 2007.

Les crédits à la clientèle ont totalisé 2 344,8 MDT à fin décembre 2008, représentant 8,4% de part de marché, et affichant une progression de 17.3% tandis que le portefeuille titres a réalisé une augmentation de 10.6% pour se situer à 422,5 MDT au 31 décembre 2008.

Ces évolutions ont permis à la banque de réaliser un chiffre d'affaires de 257 MDT contre 221 MDT en 2007. Le Produit Net Bancaire s'est situé à 130.7 MDT au 31 décembre 2008 en progression de 13.7% et le bénéfice de l'exercice 2008 a été de 40,1 MDT.

3.2- ORGANISATION DE LA BANQUE

3.2.1- Gouvernance :

- **Le Conseil d'Administration :**

Le conseil d'administration assume la responsabilité de la gérance de la banque. Il est chargé de gérer les affaires de la banque et d'en superviser la gestion en vue d'accroître la valeur pour les actionnaires.

Pour réaliser cette mission, le conseil est secondé par les instances suivantes :

- **Le Comité Permanent d'Audit :**

Ce comité est constitué de trois administrateurs désignés pour une durée de 3 ans renouvelables. Lorsque l'un des membres perd sa qualité d'Administrateur ou affiche des absences répétées il doit être remplacé dans les meilleurs délais.

Actuellement ce comité est composé des membres suivants :

- Mr. Abdellatif JERIJENI (Représentant permanent de la société PARENIN) : Président ;
- Mr. Mehdi TAMARZISTE (Représentant permanent de la société LE PNEU) : Membre ;
- Mr. Lotfi HADJ KACEM (Représentant permanent de la société COMAR) : Membre ;
- Mme Salma BABBOU (Représentant permanent de la société PGI) : Membre.

Ce comité est rattaché au Conseil d'Administration et exerce son activité en toute indépendance, et ce dans le cadre de l'objectif qui lui est dévolu :

- Assister le Conseil d'Administration à s'assurer de la qualité du système du contrôle interne et de la fiabilité de l'information financière ;
- Veiller au respect des textes réglementaires et à la sécurité financière de la banque.

Le Comité Permanent d'Audit n'a aucune autorité ni responsabilité sur les activités auditées.

Sa relation avec la Direction Générale doit être permanente, caractérisée par une confiance réciproque et par le dialogue.

La Direction Générale met à la disposition du comité permanent d'audit les moyens nécessaires pour l'accomplissement de sa mission, lui facilite la communication notamment avec les responsables de l'audit interne, du contrôle de gestion, de l'inspection et de la direction financière et comptable.

Le Comité Permanent d'Audit est chargé de :

- Veiller à ce que les mécanismes appropriés de contrôle interne soient mis en place par l'établissement ;
- S'assurer de la fiabilité du système de contrôle interne ;
- Surveiller le bon fonctionnement du système de contrôle interne ;
- Evaluer le dispositif d'audit interne, de contrôle financier et d'analyses des risques ;
- Veiller à ce que les recommandations de l'Audit externe, du Commissaire aux comptes et de l'inspection de la Banque Centrale de Tunisie soient apurées moyennant un plan d'actions ;
- Veiller à l'application des règles prudentielles édictées par la Banque Centrale de Tunisie ;
- Emettre un avis sur le contrôle interne et externe se rapportant aux logiciels informatiques et monétiques mis en exploitation et à la sécurité informatique ;
- Suivre conformément aux décisions du Conseil d'Administration les missions d'audit au sein des sociétés contrôlées ou filiales de la Banque ;
- S'assurer de la pertinence de l'organisation et des méthodes comptables adoptées pour l'élaboration des états financiers et du respect des procédures fiscales ;
- Donner son avis sur le rapport annuel, y compris les états financiers, de la banque avant sa transmission au Conseil d'Administration pour approbation ;
- Donner son avis sur la désignation des commissaires aux comptes et des auditeurs externes et tous autres consultants ;
- Examiner tous placements ou opérations susceptibles de nuire à la situation financière de la banque et porté à sa connaissance par les Commissaires aux Comptes ou les Auditeurs externes ;
- Examiner toutes autres questions décidées par le Conseil d'Administration ;

Le Comité Permanent d'Audit se réunit au moins quatre fois par an sur la convocation de son Président et chaque fois qu'il est jugé utile : Ces réunions doivent intervenir avant celles du Conseil d'Administration. Les réunions font l'objet d'un ordre du jour communiqué à tous les membres et donnent lieu à l'établissement de procès verbaux soumis à la prochaine réunion du Conseil d'Administration pour approbation.

La direction générale doit mettre à la disposition du Comité Permanent d'Audit les documents et informations essentiels et nécessaires à son fonctionnement.

Le Comité Permanent d'Audit peut se faire assister par des experts spécialisés quand il le juge nécessaire.

Les membres de ce comité sont rémunérés par un montant global de 25 mille dinars par an.

➤ **Le Comité de rémunération :**

Le conseil d'administration du 06 mai 2004 a décidé la création d'un comité de rémunération qui se charge de fixer les émoluments des membres de la direction générale d'Amen Bank.

➤ **Organe permanent de contrôle de la conformité**

L'organe permanent du contrôle de la conformité a pour missions essentielles de :

- Vérifier l'exécution des obligations légales d'Amen Bank et son obéissance aux bonnes pratiques, ainsi qu'aux chartes professionnelles et morales.

- Identifier et déterminer les risques de non conformité aux lois, règlements en vigueur, et règles de bon fonctionnement de la profession et évaluer leurs conséquences sur l'activité d'Amen Bank.

- Adresser des rapports au Conseil d'Administration, et préparer des actions à même de permettre une maîtrise ainsi qu'une correction des risques de non conformité.

- Assister les services et les autres structures d'Amen Bank de sorte à assurer la conformité aux lois et procédures applicables aux bonnes pratiques et aux chartes professionnelles et morales, et mener des actions de formation pour le personnel chargé du contrôle de la conformité

➤ **Comité Exécutif de crédit**

Le comité exécutif de crédit est chargé notamment d'examiner l'activité de financement et de faire des propositions au conseil d'administration sur la politique de financement de la banque. Le comité exécutif de crédit soumet au conseil d'administration lors de ses réunions périodiques, un rapport détaillé sur son activité.

• **La Direction Générale :**

La Direction générale a pour mission de mettre en œuvre la stratégie arrêtée par le Conseil d'Administration. Elle se compose comme suit :

Noms et Prénoms	Fonction
Ahmed EL KARM	Directeur Général
Karim BEN YEDDER	Directeur Général adjoint
Houssein MOUELHI	Directeur Général adjoint

La direction générale est assistée par plusieurs comités :

➤ **Comité de Direction :**

Le comité de direction est composé de tous les directeurs de la banque et se réunit en cas de nécessité sous la présidence du directeur général pour débattre des questions stratégiques.

➤ **Comité de Financement :**

Le comité de financement, composé des directeurs prenant partie dans le processus de financement, se réunit chaque semaine pour statuer sur les dossiers de financement (crédits LMT, prise de participation, souscription à des emprunts...). Ce comité examine également les dossiers des relations en difficulté pour statuer sur les suites à donner aux propositions des organes de recouvrement.

➤ **Comité d'Organisation et d'Informatique :**

Le comité d'organisation et d'informatique examine tous les problèmes se rattachant à l'organisation et à la logistique informatique. Peuvent y prendre part tous les responsables ayant des projets dans ce domaine.

➤ **Comité de Gestion du Patrimoine :**

Ce comité gère toutes les questions ayant trait avec le patrimoine immobilier de la banque, notamment les acquisitions ou cessions d'immobilisations, la location pour autrui des locaux de la banque, la location et l'aménagement des locaux pour les besoins de la banque, et généralement tous les travaux concernant les immobilisations de la banque.

3.2.2 - Le Contrôle interne :

AMEN BANK a mis en place un système de contrôle interne répondant aux normes et pratiques nationales et internationales.

Ce système s'articule autour de certains principes de base permettant d'assurer une maîtrise des risques et des coûts et garantir la régularité et l'efficacité des opérations et des procédures :

a- Une organisation adaptée aux objectifs de la Banque basée sur le principe de la séparation des tâches.

b- Des procédures écrites largement diffusées pour assurer la compréhension des instructions et des règles et normes à suivre dans le déroulement des opérations. Cette documentation est constamment mise à jour et couvre la totalité de l'activité de la Banque.

c- Des contrôles à tous les niveaux :

- Le 1^{er} niveau représente un contrôle de base effectué par chaque entité de la Banque et portant sur ses propres tâches. Cet autocontrôle se base largement sur des procédures automatiques effectuées par des programmes informatiques de l'entité concernée. Ces contrôles sont menés d'une façon quotidienne et relèvent de la responsabilité du chef hiérarchique de cette entité.
- Le 2^{ème} niveau est un contrôle de supervision exercé sur les opérations, la gestion et les décisions des unités de base. Ce contrôle relève de structures de supervision de niveau hiérarchique supérieur sur la base de compte rendus, rapports ou dossiers qu'ils reçoivent d'une façon quotidienne ou périodique.

Les principales structures de supervision de la banque sont regroupés au sein de la Direction du contrôle et se composent de :

- La Division du contrôle de gestion ;
- La Division du contrôle des engagements ;
- La Division du contrôle de la qualité et des risques.

- Le 3^{ème} niveau est accompli par la direction de l'audit et de l'inspection qui est rattachée directement à la direction générale. Cette entité opère selon des programmes annuels arrêtés et validés par la direction générale. Ces contrôles donnent lieu obligatoirement à des rapports de mission communiqués aux audités, à toutes les directions qui peuvent être concernées et à la direction générale.

Les rapports d'audit et d'inspection font l'objet de réunions pour redresser les anomalies et de suivi pour s'assurer des actions de correction.

Par ailleurs, la banque est en train d'élaborer le manuel des procédures et le manuel comptable par la collecte, l'harmonisation et la normalisation de toutes les procédures existantes.

3.2.3 - Le Système d'Information :

Le Système d'information de la banque évolue progressivement depuis 2003 d'un système propriétaire, décentralisé et off line à un système on-line et totalement centralisé.

En effet, la banque a entamé une série de projets de migration et de re-développement de plusieurs chaînes touchant notamment les applications des services centraux en les portant sur une plateforme

ouverte s'appuyant sur un Data Center HP (Unix) haut de gamme et totalement sécurisée avec un système de sauvegarde automatique.

Après plus de quatre ans de mobilisation de ressources humaines sur le projet de refonte du système d'information adoptant le concept de « Best of Breed » en intégrant les meilleurs logiciels du marché et du développement interne, Amen Bank a pratiquement parachevé la mise en place des applications métiers.

Le système d'information a été consolidé davantage en adoptant une architecture on-line centralisée. Plusieurs intégrations ont été abordées pour assurer une meilleure cohérence des bases de données et permettre la création de nouveaux produits nécessitant le temps réel tels que les autorisations passagères de crédit, la carte à concurrence du solde ou le paiement inter agences.

Par ailleurs, l'année 2008 a été marquée par les actions d'optimisation des performances de plusieurs applications et leurs migrations sur le portail en mode Web. Ainsi, suite à ces actions et à d'autres extensions et mises à niveau, l'utilisation de l'infrastructure de Amen Bank a connu une augmentation importante portant le nombre des utilisateurs du portail de 450 fin 2007 à 650 fin 2008 soit une évolution de plus de 40 %.

Sur le plan développement en interne, Amen Bank a parachevé la mise en place des applications de gestion des marchés publics, la décentralisation de l'édition des titres de crédits, de gestion des autorisations passagères, de gestion des crédits documentaires, du financement en devise, de gestion de succession, de package entreprise compte CEA et des modules de bancassurance. Ces développements ont été entrepris sur des bases de données Oracle 10G et sur des serveurs d'application Oracle AS 10g.

Un nouveau système de contrôle des opérations agences et gestion des rapprochements a été également mis en place permettant de déceler les différences comptables et les incohérences au niveau de ces opérations.

Sur le plan progiciel, Amen Bank a parachevé l'implémentation des modules de gestion du marché monétaire, des certificats de dépôts, des billets de trésorerie, de la Bourse et de Custody.

Parallèlement, Amen Bank a mis en place le système Western Union de transfert d'argent entre particuliers.

Amen Bank a également continué ses développements avec les outils analytiques et décisionnels de SAS pour la mise en place d'un nouvel entrepôt de gestion de risque et l'adoption du Scoring d'octroi de crédit dans le workflow de gestion du financement. Ce chantier a nécessité une campagne d'assainissement et de fiabilisation des données notamment celles liées au référentiel client.

Par ailleurs, Amen Bank a mis à jour sa base de Gestion Electronique de Document en lançant une campagne de scannérisation de tous les spécimens de signature et les cartes d'identité des clients.

C'est au courant de l'année 2008 que la mise à niveau du réseau local et étendu et ses couches de sécurité a été parachevée. En outre, l'infrastructure système et notamment celle relevant de la gestion d'annuaire, le serveur de messagerie et d'accès Internet a été rénovée en utilisant les dernières technologies de Microsoft.

Amen Bank a continué ses efforts pour le développement de son infrastructure monétique en installant 20 nouveaux DAB et en généralisant les opérations de libre service en temps réel sur ses automates. Le basculement du parc DAB à la norme internationale EMV a donné plus de sécurité aux transactions de retrait acceptant ainsi les cartes à puce nationales et étrangères. Ce développement a aussi permis le lancement de la carte salaire, d'un nouveau système d'intégration pour la carte à concurrence du solde « Sésame » et l'intégration des traitements des transactions de cartes étrangères avec les modules de l'international d'une façon totalement automatique.

Amen Bank a enrichi l'offre de produits de banque électronique, notamment le canal GSM, par la mise en place du service virement Express et de la recharge des lignes Tunisiana via GSM-USSD. Par ailleurs, le canal Internet a connu une refonte totale de son offre complète englobant les opérations de

financement et les services de bancaire étranger en temps réel via @amennet, utilisant les architectures Java/J2EE, et ce en intégrant cette plateforme d'Internet banking aux différents workflow métiers à travers des technologies modernes de Web service.

Durant l'année 2008, plusieurs projets de sécurité du système d'information ont été mis en place tels que la traçabilité des applications et des données, l'amélioration de la stratégie de sauvegarde, le filtrage, les systèmes de réseaux virtuels notamment pour le télétravail (une solution généralisée aux cadres de la banque) et la généralisation de l'authentification forte avec la solution Token à tous les utilisateurs du portail.

Enfin, un système de contrôle d'accès biométrique et de gestion du temps de présence a été mis en place au niveau du siège et des agences permettant une identification fiable des accès réservés aux employés, aux visiteurs et aux sous-traitants et une meilleure sécurisation de l'accès au siège et aux locaux sensibles, en plus d'une solution logicielle de gestion d'assiduité des employés.

3.2.4 – La politique sociale de la banque

Convaincus à la fois de l'utilité et de l'intérêt de diversifier et de promouvoir les actions sociales à destination des salariés, les dirigeants de la banque ont tôt fait le choix de démultiplier les prestations et les actions sociales de sorte qu'elles soient assises sur une politique sociale volontariste. Un tel choix a permis de conforter l'image positive qu'une majorité des salariés ont à l'égard de leur entreprise et, partant, de renforcer leur sentiment d'appartenance à celle-ci.

Parmi les réalisations sociales à mettre au crédit de la Direction de la banque, la création d'un fonds social. Celui-ci est alimenté chaque année par une nouvelle dotation permettant d'octroyer, à des conditions plus qu'avantageuses des prêts au personnel, et à lui permettre ainsi de réaliser des projets de vie (*crédits logement, de mariage...*). Par ailleurs, un système de primes a été institué au profit des salariés ayant des enfants scolarisés, en vue de les aider à faire face aux dépenses scolaires à l'entame de l'année scolaire (*trousseau scolaire ; remboursement des frais de jardin d'enfants*). Dans le même sillage, des bons d'achat sont servis à chaque fin d'année à tous salariés de la banque ; un fonds de retraite a été institué afin de permettre aux salariés ayant fait le choix de quitter l'établissement, au terme de plusieurs années de service et avant l'âge légal de départ en retraite, de pouvoir concrétiser ce choix dans les meilleures conditions de confort matériel possibles (*prime de départ anticipé à la retraite*).

3.2.4.1 – La masse salariale :

En dépit de la stabilité relative de l'effectif de la banque, la masse salariale a enregistré en 2007 une évolution de l'ordre de 12,8% par rapport à 2006, contre une baisse de 3% en 2008 par rapport à 2007, qui s'explique, néanmoins, par le fait que des charges inhérentes à des exercices antérieurs, notamment à 2006, ont été comptabilisées en 2007, ayant d'ailleurs entraîné une augmentation de la masse salariale lors de cet exercice.

En mDT

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Frais de personnel	31 687	32 925	28 842
* Rémunération du Personnel	22964	21 997	20 889
* Charges Sociales	5817	6 663	5 385
* Impôts sur salaires (1)	222	510	128
* Autres charges liées au personnel	2684	3 755	2 440

3.2.4.2- Les crédits au personnel :

Au cours de l'exercice 2008, plus de 880 prêts ont été octroyés au personnel, parmi lesquels 160 prêts au titre de l'habitat (*acquisition, construction et complément à l'habitat*), 91 prêts pour financer des dépenses exceptionnelles, 529 prêts à la consommation et 52 prêts destinés à financer la souscription par un certain nombre de salariés à des actions lors de la dernière augmentation du capital de la banque en décembre 2007. L'enveloppe des crédits au personnel a ainsi atteint en 2008 quelque 7,8 millions de dinars, contre 4,68 millions dinars en 2007.

Quant aux prêts octroyés sur le fonds social de la banque, ils ont atteint en 2008 une enveloppe de 5,27 millions de dinars, contre 3,26 MD en 2007, soit une augmentation de 61,6%.

Dans le sillage de ses actions visant à renforcer les œuvres sociales au profit du personnel, la Direction de la banque a institué en 2008 un nouveau crédit, destiné à financer des frais d'aménagement et d'équipement.

Type de Prêt	Nombre de prêts accordés		Montant des prêts accordés en DT	
	2007	2008	2007	2008
Présalaires	320	493	1.422.194	2.408.812
Prêts à l'habitat	34	65	1.307.375	2.496.264
Prêts complémentaires à l'habitat	27	95	258.000	1.420.839
Prêts pour mariage	14	11	88.500	89.500
Prêts pour dépenses exceptionnelles	166	91	960.750	515.400
Prêts pour achat de véhicule	51	40	609.000	477.000
Présalaires Ordinateur	27	25	39.821	25.336
Prêts Actionariat		52		139.360
Fonds social de consolidation		14		243.670, 110
TOTAL	639	886	4.685.640	7.816.181.110

Evolution du montant du fond social :

	2004	2005	2006	2007	2008
Fonds social	1.500 mD	1.500 mD	750 mD	750 mD	2.000 mD

3. 2.4.3- Les aides au titre des dépenses scolaires :

Les aides au titre des dépenses scolaires se rapportent à la prime du trousseau scolaire (*ou primes de scolarité*) servie chaque année aux salariés parents d'enfants scolarisés, et aux remboursements mensuels (*plafonnés*) des frais d'inscription au jardin d'enfants engagés par les salariés pères ou mères de famille.

Ainsi, au cours de l'année 2008, des primes de scolarité ont été servies au titre de 1.461 enfants de salariés, générant une enveloppe globale de plus de 165.410 DT. Les remboursements des frais de jardin d'enfants ont par contre atteint 67.519 DT.

	2005	2006	2007	2008
<i>Primes de scolarité & Remboursements des frais de jardin d'enfants</i>	205.444 DT	206.922 DT	225.375 DT	232.929 DT

3.2.4.4- Les bons d'achat de fin d'année :

A fin 2008, tous les salariés ainsi que les retraités de l'établissement, se sont vu attribuer sans exclusive, des bons d'achat d'une valeur de 130 DT. Le montant global de cette gratification de fin d'année a été de 132.470 DT en 2008, enregistrant une augmentation de 2,72% et de 20,4% respectivement par rapport à 2007 et 2006.

	2005	2006	2007	2008
Montant global des bons d'achat de fin d'année servis au personnel	122.590 DT	110.000 DT	128.960 DT	132.470 DT

3.2.4.5- Le suivi médical du personnel et la prise en charge des frais de clinique :

Dans le cadre d'une gestion préventive des maladies professionnelles, la Direction des Ressources Humaines soumet régulièrement les salariés de l'établissement à un contrôle médical. Ces examens, dont les frais sont totalement pris en charge par la banque, sont effectués systématiquement tous les deux ans par les salariés âgés de moins de 40 ans et chaque année par les salariés de plus de 40 ans.

En 2008, le service médical a traité quelque 395 dossiers de contrôle médical du personnel du siège et du réseau de Tunis.

Par ailleurs, à la faveur de conventions signées depuis quelques années avec des cliniques privées aussi bien à Tunis, que dans certains gouvernorats de l'intérieur, qui ont permis l'institution d'un système de prise en charge directe, le personnel de l'établissement a la possibilité d'accéder à des soins de qualité, parfois coûteux, et ce, en n'ayant à payer, le plus souvent à crédit, que la différence entre les frais facturés par la clinique et le montant remboursé par l'assurance groupe.

Courant 2008, la Direction des Ressources Humaines a eu à traiter quelque 474 dossiers de prise en charge représentant une enveloppe globale de 142.074, 884 DT.

3.2.4.6- Le Fonds de retraite et les gratifications de fin de carrière :

Institué par le Conseil d'Administration de l'établissement lors de sa réunion du 06 mai 2004, le **Fonds de Retraite** est destiné à faire bénéficier les employés justifiant d'une ancienneté professionnelle proche de trente années de services et sollicitant un départ anticipé en retraite, d'une indemnité forfaitaire. Le montant de cette indemnité ne doit pas dans tous les cas dépasser 15% des charges sociales que la banque aurait supportées si l'employé bénéficiaire était resté en fonction jusqu'à l'âge légal de départ en retraite, fixé à 60 ans.

Le montant du Fonds de retraite est prélevé chaque année sur le bénéfice de l'exercice sur la base d'un taux décidé par l'Assemblée Générale. Aussi, la dotation au titre du fonds de retraite a-t-elle été de 0,3 million de dinars en 2008, contre 0,4 million de dinars et 0,3 million de dinars respectivement en 2004 et en 2005.

	2004	2005	2006	2007	2008
Dotation pour le fonds de retraite	0,4 mD	0,3 mD	0,3 mD	0,3 mD	0,3 mD

3.2.4 .7 – La politique de ressources humaines

La structure en charge des ressources humaines dans la banque, devenue une Direction depuis 2004, a connu un certain nombre d'évolutions à la fois organisationnelles et fonctionnelles au cours des dix dernières années, marquant, d'une part, un regain d'importance du capital humain en tant qu'élément actif de la réussite et de l'essor de la banque, et d'autre part, l'évolution de la fonction R.H vers une

dimension stratégique, à l'instar d'autres fonctions telles que la fonction exploitation commerciale ou celle ayant trait aux financements et à la gestion des risques, voire la fonction informatique.

Ainsi, d'une division, la structure R.H a peu à peu évolué pour se transformer en 1994 en Département, avant de devenir en 2004 une direction à part entière occupant quelque onze personnes parmi lesquelles huit employés appartenant à la catégorie des cadres, dont le Directeur du Personnel.

A coté de cette évolution organisationnelle, la fonction RH a, par ailleurs, gagné en importance grâce notamment au déploiement progressif d'un système d'information performant couvrant la majorité des traitements ayant trait à la gestion des informations relatives au personnel, à la gestion de la paie et des déclarations sociales, à la gestion de l'assiduité et des temps de présence, à la gestion des prêts et autres dossiers d'assurance maladie, à la gestion de la formation et des recrutements, etc, lesquelles activités ou tâches étaient jusqu'à il y a peu de temps faiblement mécanisées.

Plusieurs aspects caractérisent la politique de ressources humaines de l'établissement, imprimant par là même la stratégie de recrutement, d'intéressement et de développement du potentiel humain de la banque au cours des dix dernières.

Nous pouvons les décliner comme suit :

- Veiller à maintenir les effectifs à des niveaux correspondant aux besoins de fonctionnement réels des services de l'établissement pour éviter des surcharges inutiles en éléments humains conduisant fatalement à une baisse de la productivité, voire des contre-performances, à une augmentation des charges sociales et, partant, des charges opératoires de l'établissement.
- Augmenter sans cesse le taux d'encadrement, notamment au niveau des points de vente (*agences*), à travers des recrutements ciblés de jeunes diplômés de l'enseignement supérieur. Outre la nécessité de rajeunir les effectifs de l'établissement et de garantir les successions, il est ici question d'ancrer la politique d'embauche de l'établissement dans une démarche anticipative, voire préventive de gestion des compétences internes notamment par le renforcement des effectifs des structures internes par de nouvelles qualifications.
- Mettre sans cesse le cap sur la mise à niveau et le développement des compétences internes à travers la démultiplication d'actions de formation centrées sur les procédures de travail et les métiers existants (*dispensées par les responsables internes*), mais aussi sur le coaching pratiqué par les managers de proximité (*chefs de département ; chefs d'agence*) vis à vis de leurs collaborateurs, et éviter les formations dont l'utilité n'est pas prouvée et parfois coûteuses. A Cette stratégie vient se conjuguer le souci de rationaliser, autant que faire se peut, les dépenses de formation et, partant, les charges opératoires de l'établissement.
- Asseoir un système d'intéressement qui implique la récompense systématique des performances annuelles réalisées par les compétences internes de l'établissement et, tout particulièrement, par le personnel d'encadrement et de Direction (*Bonus de fin d'année, primes de recouvrement, Motiv...*).

3.2.5.1- La structure de l'effectif, les embauches et les départs :

Au terme de 2008, l'effectif de la banque a enregistré une augmentation de 1,26% par rapport à l'exercice 2007 en s'établissant à quelque 963 personnes, parmi lesquelles 553 employés appartiennent à la catégorie des cadres, soit 54,7% de l'effectif, dont 322 sont des diplômés du supérieur. Il est à remarquer ici que le taux d'encadrement a évolué de l'ordre de 3% au cours de la période 2002-2008. En matière de recrutement, la banque a réalisé courant 2008 quelque 40 embauches parmi lesquelles 35 diplômés de l'enseignement supérieur, auxquels se sont ajoutés 13 diplômés du supérieur intégrés par le biais d'un contrat de stage d'insertion à la vie professionnelle (SIVP).

Au niveau des départs, 27 personnes, parmi lesquelles 12 employés ont fait valoir leur droit à la retraite après de bons et loyaux services, ont quitté l'établissement, contre 37 employés en 2007. En sus des départs à la retraite, la banque a enregistré le départ volontaire de quelque 12 autres employés. Ce qui fait établir le turn-over à 2,69%.

EFFECTIF	2007		2008	
	Nb	%	Nb	%
Employés universitaires	286	30%	322	33,43%
Employés non universitaires	666	70%	641	66,56%
Total	952	100%	963	100%

3.2.5.2 - L'activité formation :

A fin décembre 2008, le budget global consacré à la formation et aux stages initiaux a atteint plus de 0,45 million de dinars, contre 0,39 million de dinars en 2007, enregistrant par là une augmentation de quelque 17%.

Les dépenses engagées pour la formation du personnel proprement dite ont, quant à elles, atteint quelque 348 mille dinars (*frais de transport et de séjour compris*), soit une augmentation de 20% par rapport à 2007. Ce taux a évolué de 17% hors frais de transport et de séjour à l'occasion des formations.

Ainsi, l'investissement en formation du personnel a-t-il représenté 1,08 % de la Masse salariale en 2008, contre 0,87% en 2007.

Au cours de l'année 2008, la Division Formation a pu organiser, en dehors des cours bancaires et des différents cursus diplômants, quelque 126 actions qui ont profité à 489 employés, dont 70 actions en interne, ayant donné lieu à plus de 900 heures de formation et plus de 920 inscriptions enregistrées, et 55 actions en externe, ayant représenté quelque 79 jours de formation, en sus de 09 cursus diplômants suivis par une dizaine de cadres. Parmi les formations externes, la Division Formation a, à l'instar de l'exercice 2007, fait bénéficier les cadres de la banque des formations financées par la Banque Européenne d'Investissement et dispensées par la Frankfurt School of Finance and Management, dans le cadre du programme d'assistance technique et d'appui de la compétitivité du secteur financier tunisien. Ainsi pas moins de 23 cadres ont suivi quelque 13 séminaires portant sur le recouvrement des créances litigieuses, le financement des PME, l'analyse financière, l'évaluation financière et le calcul prévisionnel des cash flow, le financement des projets...

En matière de formations diplômantes, outre les cursus de formation de l'ITB Paris et du CPF, auxquels 21 employés ont été inscrits, la banque a pris en charge les frais de formation de plusieurs cadres à 07 cursus diplômants notamment en informatique, en Risk Management, en ingénierie financière et en administration des affaires (*MBA*).

	2006	2007	2008
Dépenses globales de formation (en DT)	366.900	388.932	455.088
Nombre d'inscriptions enregistrées (<i>exprimées en nombre de présences</i>)	1.077	1.574	1.040
Volume horaire global (en heures)	6.684	7.238	10.847
Ratio Formation/Masse salariale	1,31 %	1,12%	1,41%

3.2.5.3 - Les reclassements professionnels et les promotions :

Hormis les reclassements exceptionnels qui ont concerné certaines catégories du personnel, les reclassements professionnels conventionnels - avancement en grade - de 2008 s'est établi à 78,77% de l'ensemble des employés inscrits au tableau d'aptitude de 2008, contre 78,59% en 2007.

En revanche, ce taux serait de 79,74% s'il est tenu compte des reclassements exceptionnels, qui ont concerné les employés ayant le grade de chef de section hors classe. D'où une augmentation des reclassements en 2008 de l'ordre de 1,15% par rapport à 2007.

	2006	2007	2008
Taux des reclassements professionnels en grade	77,24 %	78,59%	78,77%

3.2.5.4 - L'intéressement du personnel :

La banque a institué, au fil des années, une batterie de mesures destinées à entretenir la motivation des employés et à les inciter à plus de performances professionnelles. Parmi ces mesures nous pouvons citer les suivantes :

a- Le concours d'intéressement du réseau MOTIV :

C'est une prime qui vient rétribuer les efforts du personnel des agences réalisant les meilleures performances aux différents concours, notamment en matière de collecte de ressources, de vente de cartes bancaires, d'ouverture de comptes d'épargne, etc. Le montant total de ces primes s'est consolidé d'année en année et profite, chaque année, à pratiquement plus de 55 % de l'effectif du réseau à chaque exercice (402 employés en 2003, 378 employés en 2004, 316 employés en 2005, 343 employés en 2006, 384 employés en 2007 et 451 employés en 2008).

	2006	2007	2008
Nombre de bénéficiaires du Motiv	343	384	451

b- Les Primes de Recouvrement :

Des primes de recouvrement sont attribuées au corps des recouvreurs internes réalisant avec succès des opérations de recouvrement, le but étant de susciter leur implication dans ce processus et, partant, de les amener à améliorer sans cesse leurs performances.

Le montant de la prime de recouvrement est déterminé en fonction du montant de la créance recouvrée et de la complexité de l'opération de recouvrement.

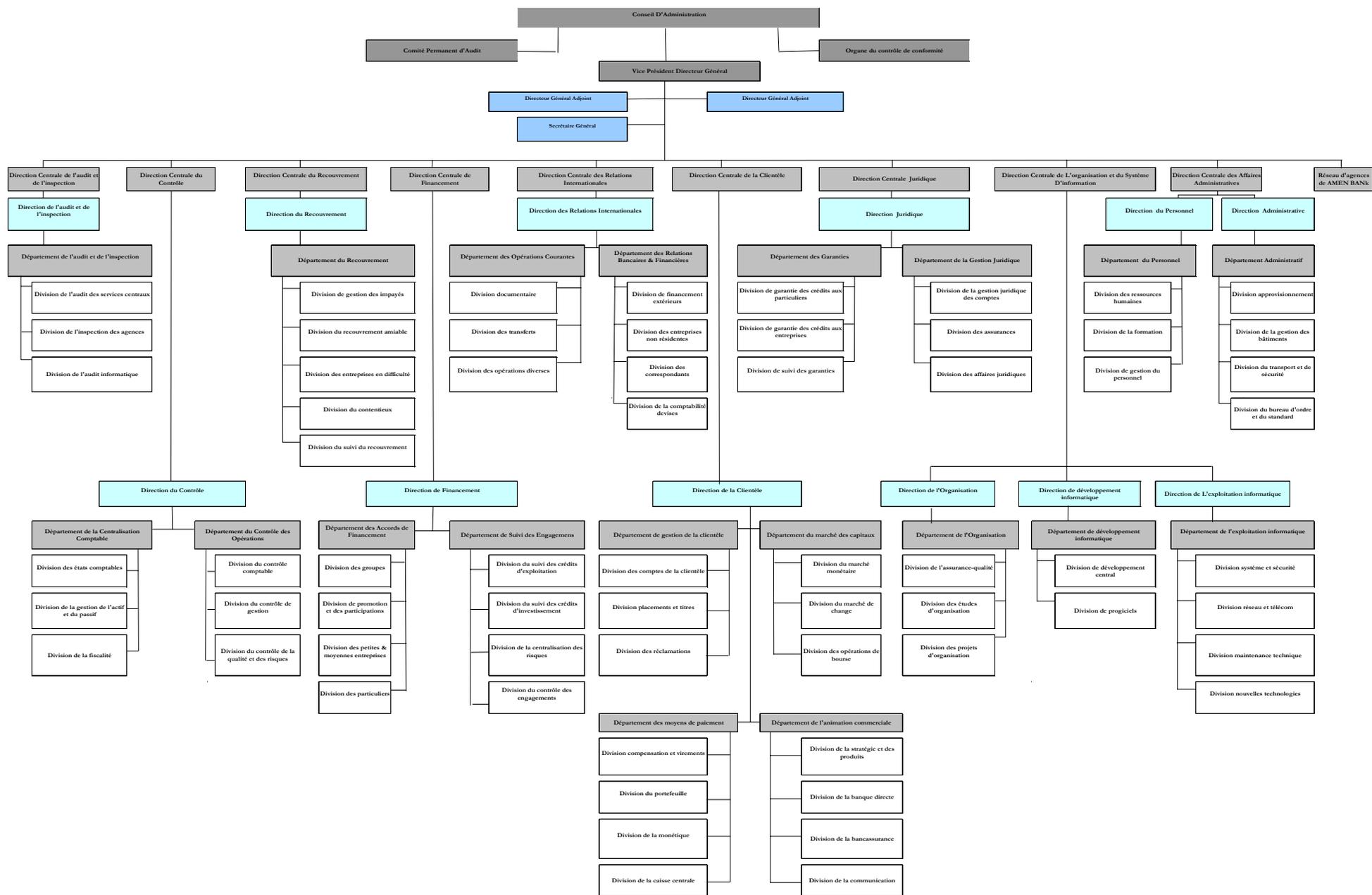
L'évolution de l'enveloppe des primes de recouvrement servies depuis 2006 est illustrée dans le tableau ci-après :

	2006	2007	2008
Montant des primes de recouvrement	36.200 DT	44.837 DT	45.320 DT

3.2.5 Réseau :

RESEAU	2008	2007	2006
Nombre d'agences	103	94	87
Nombre de DAB	102	94	86
Dont hors site	18	21	19

3.2.6- Organigramme de la banque au 31 décembre 2008:



3.3- ACTIVITE ET PERFORMANCE DE LA BANQUE AU 31 DECEMBRE 2008 :

A fin 2008, le total du bilan s'est établi à 3.246,0 millions de dinars contre 2.797,3 millions de dinars à fin 2007, soit une progression de 448,7 millions de dinars 16,04%.

L'activité d'Amen Bank au cours de l'exercice 2008 a été caractérisée par les évolutions suivantes :

- Une progression des ressources de 415,4 millions de dinars ou 16,4%
- Une augmentation des emplois de 394,8 millions de dinars ou 16,0%
- Un ratio de liquidité de 115,8% à fin décembre 2008

3.3.1- Les Ressources :

L'encours des ressources mobilisées par Amen Bank en 2008 a atteint 2.946,9 millions de dinars, soit une progression de 415,4 millions de dinars ou 16,4% détaillée comme suit :

NATURE	2008	2007*	2006	En MDT	
				Variation	
				2008/2007	2007/2006
Dépôts et avoirs de la clientèle	2,440.7	2,066.2	1,860.6	18.1%	11.1%
Emprunts et Ressources Spéciales	306.8	280.7	210.4	9.3%	33.4%
Billets de Trésorerie **	199.4	184.6	126.8	8.0%	45.6%
TOTAL	2,946.9	2,531.5	2,197.8	16.4%	15.2%

* Retraité pour le besoin de la comparaison

** Ressources hors bilan

3.3.1.1. Les Dépôts de la Clientèle :

La progression des dépôts et avoirs de la clientèle de 374,5 millions de dinars est expliquée par une augmentation concomitante des dépôts à vue, des dépôts d'épargne et des dépôts à terme :

NATURE	2008	2007*	2006	En MDT	
				Variation	
				2008/2007	2007/2006
Dépôts à vue	630.3	550.4	480.8	14.5%	14.5%
Dépôts d'épargne	379.9	309.5	294.1	22.7%	5.2%
Dépôts à terme **	1,377.9	1,170.5	1,037.2	17.7%	12.9%
Autres dépôts de la clientèle	52.6	35.8	48.5	46.9%	-26.2%
TOTAL	2,440.7	2,066.2	1,860.6	18.1%	11.0%

* Retraité pour le besoin de la comparaison

** Comptes à termes, bons de caisse et certificats de dépôts

3.3.1.2. Les Emprunts et Ressources Spéciales :

Les emprunts et les ressources spéciales ont progressé de 26,2 millions de dinars ou 9,3%.

Ils passent ainsi de 280,7 millions de dinars à fin décembre 2007 à 306,8 millions de dinars à fin décembre 2008.

Cette variation s'explique principalement par :

- l'émission d'un nouvel emprunt subordonné de 40,0 millions de dinars, partiellement compensée par le remboursement d'annuités sur les anciens emprunts obligataires pour 7 millions de dinars,
- et une baisse des ressources extérieures pour 7,7 millions de dinars soit 3,53%. Ces ressources deviennent de moins en moins compétitives comparativement aux conditions du marché domestique.

NATURE	2008	2007*	2006	En MDT	
				Variation	
				2008/2007	2007/2006
RESSOURCES SPECIALES	214,6	222,7	191,6	-3,64%	16,23%
Lignes Extérieures	211,0	218,7	187,4	-3,52%	16,70%
Fonds Budgétaires et dettes rattachées	3,6	4,0	4,2	-10,00%	-4,76%
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	92,2	58,0	18,8	58,97%	208,76%
Emprunt Obligataires	88,0	55,0	18,0	60,00%	205,56%
Dettes rattachées	4,2	3,0	0,8	40,00%	282,17%
TOTAL	306,8	280,7	210,4	9,30%	33,42%

* Retraité pour le besoin de la comparaison

3.3.1.3. Les Billets de Trésorerie :

Les souscriptions en Billets de Trésorerie se sont élevées à 199,4 millions de dinars à fin décembre 2008 contre 184,6 millions de dinars à fin décembre 2007, soit une progression de 14,9 millions de dinars ou 8,0%.

3.3.1.4. Les Capitaux Propres :

A fin décembre 2008, les capitaux propres d'Amen Bank ont atteint un montant de 304,4 millions de dinars enregistrant ainsi une augmentation de 31,6 millions de dinars ou 11,6% par rapport à décembre 2007.

Cette progression tient compte du résultat 2008 et de l'affectation aux réserves du bénéfice non distribué de l'exercice 2007.

Nature	2008	2007*	2006	En mDT	
				Variation	Variation
				2008/2007	2007/2006
Capital Social	85 000	85 000	70 000	0,00%	21,43%
Réserves Légales	10 189	10 189	10 189	0,00%	0,00%
Autres Réserves	115 483	96 260	88 747	19,97%	8,47%
Prime d'émission	39 850	39 850	24 350	0,00%	
Fonds Social	13 799	12 062	11 340	14,40%	6,37%
Résultat Reporté	0	2	1	-100,00%	100,00%
Résultat de l'Exercice	40 090	29 421	19 865	36,26%	48,10%
TOTAL	304 411	272 784	224 492	11,59%	21,51%

* Retraité pour les besoins de la comparaison

3.3.2- Les Emplois :

L'encours global des emplois a enregistré une augmentation de 394,8 millions de dinars ou 16,0%, passant de 2.471,4 millions de dinars à fin décembre 2007 à 2.866,2 millions de dinars à fin décembre 2008. Cette évolution résulte notamment des éléments suivants :

- une progression de 345,8 millions de dinars pour les crédits à la clientèle,
- une progression de 40,4 millions de dinars pour le portefeuille titres,
- et une augmentation de 8,6 millions de dinars pour les valeurs immobilisées.

NATURE	2008	2007*	2006	En MDT	
				Variation	
				2008/2007	2007/2006
Crédits à la Clientèle	2,344.8	1,999.0	1,771.5	17.3%	12.8%
Portefeuille Titres (**)	422.5	382.0	333.8	10.6%	14.4%
Valeurs Immobilisées	98.9	90.3	74.0	9.5%	22.1%
TOTAL	2,866.2	2,471.3	2,179.2	16.0%	13.4%

* Retraité pour les besoins de la comparaison
(**) Portefeuille titres commercial et d'investissement.

3.3.2.1. Les Crédits à la Clientèle :

Les crédits à la clientèle sont passés de 1.999,0 millions de dinars à fin 2007 à 2.344,8 millions de dinars à fin 2008, enregistrant ainsi une augmentation de 345,8 millions de dinars ou 17,3%.

Le tableau ci-après retrace les principales composantes de cette variation:

En MDT

Nature	2008	2007*	2006	Variation	
				2008/2007	2007/2006
Comptes débiteurs de la clientèle	493,5	430,0	388,1	14,77%	10,80%
Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires	1 646,2	1 351,7	1 219,1	21,79%	10,88%
Crédits sur ressources spéciales	205,1	217,3	164,4	-5,61%	32,18%
Total	2 344,8	1 999,0	1 771,6	17,30%	12,84%

* Retraité pour les besoins de la comparaison

Le Portefeuille des Créances :

En mDT

Nature	2008	2007	2006	Variation	
				2008/2007	2007/2006
Créances clientèle (classe 0,1)	2,578,238	2,108,893	1,849,257	22.26%	14.04%
Créances classées (classe 2, 3,4) (a)	445,435	450,196	440,981	-1.06%	2.09%
Total créances (Bilan et hors bilan) (b) *	3,023,673	2,559,089	2,290,238	18.15%	11.74%
Agios réservés	99,234	90,923	80,826	9.14%	12.53%
Provisions affectées sur créances	164,233	132,752	102,066	23.71%	30.53%
Total Provisions et agios réservés (c)	263,467	223,675	182,500	17.79%	22.56%
Taux de couverture de l'ensemble des créances(c/b)	8.71%	8.74%	7.97%	-0.31%	9.69%
Taux de couvertures des créances classées(c/a)	59.15%	49.68%	41.39%	19.05%	20.06%
Taux des créances classées (a/b)	14.73%	17.59%	19.25%	-16.26%	-8.64%

* y compris le contentieux

Répartition sectorielle des créances :

(en MDT)

Secteur d'activité	2008	%	2007	%	2006	%
I-AGRICULTURE	70,936	2,35%	53,814	2,10%	52,161	2,28%
II- INDUSTRIE	1 099,940	36,38%	950,047	37,12%	900,009	39,30%
Mine	4,941	0,16%	0,572	0,02%	0,357	0,02%
Energie	48,112	1,59%	46,905	1,83%	23,468	1,02%
Industrie agroalimentaire	193,755	6,41%	171,968	6,72%	189,038	8,25%
Matériaux de construction	134,042	4,43%	119,730	4,68%	118,954	5,19%
Industrie mécanique et électrique	215,827	7,14%	190,110	7,43%	180,042	7,86%
Chimie et caoutchou	144,987	4,80%	128,830	5,03%	117,467	5,13%
Textile	21,113	0,70%	20,609	0,81%	19,222	0,84%
Habillement et cuir	79,239	2,62%	74,081	2,89%	77,693	3,39%
Bois, liège et ameublement	27,821	0,92%	21,228	0,83%	22,265	0,97%
Papier, imprimerie et industrie diverses	107,469	3,55%	87,090	3,40%	67,799	2,96%
Bâtiment et travaux publics	122,634	4,06%	88,924	3,47%	83,704	3,65%
III- SERVICES	1 852,797	61,28%	1 555,228	60,77%	1 338	58,42%
Tourisme	282,523	9,34%	258,621	10,11%	251,923	11,00%
Transport et télécommunication	92,359	3,05%	85,619	3,35%	59,901	2,62%
Commerce agroalimentaire	54,382	1,80%	47,900	1,87%	51,906	2,27%
Commerce matériaux de construction	91,818	3,04%	72,004	2,81%	55,898	2,44%
Commerce quincaillerie et assimilés	90,835	3,00%	74,483	2,91%	66,594	2,91%
Commerce textile et cuir	37,834	1,25%	37,059	1,45%	35,121	1,53%
Commerce divers	206,611	6,83%	197,351	7,71%	181,376	7,92%
crédits à l'habitat	277,395	9,17%	197,924	7,73%	157,324	6,87%
Autres services	719,04	23,78%	584,267	22,83%	478,025	20,87%
TOTAL	3 023,673	100,00%	2 559,089	100,00%	2 290,238	100,00%

Engagements par signature :

Quant aux engagements par signature, le montant global des cautions et avals accordés à la clientèle a atteint, au 31 décembre 2008, un encours de 321,6 millions de dinars contre 276,2 millions de dinars à fin 2007, soit une croissance de 16,4%.

Les Crédits documentaires sont passés de 100,4 millions de dinars à fin décembre 2007 à 120,6 millions de dinars à fin décembre 2008 soit une augmentation de 20,2 millions de dinars.

Les engagements de financements donnés qui représentent les accords de financements que la banque met à la disposition d'autres établissements bancaires et financiers et d'agents économiques, ont progressé de 5,7 % au cours de l'année 2008.

Les rubriques des engagements par signature se présentent comme suit :

En MDT

ENGAGEMENTS HORS BILAN	2008	2007*	2006	Variation	
				2008/2007	2007/2006
Cautions, Avals	321,6	276,2	242,6	16,44%	13,84%
Crédits Documentaires	120,6	100,4	110,8	20,12%	-9,42%
Passifs éventuels	442,2	376,6	353,5	17,42%	6,55%
Engagements de Financement Donnés	319,5	302,3	0,8	5,69%	

* Retraité pour les besoins de la comparaison

3.3.2.2. Portefeuille Titres :

a) Portefeuille- Titres Commercial :

Le portefeuille titre commercial s'est établi à 1,4 millions dinars à fin décembre 2008 enregistrant une baisse de 1,9 millions de dinars résultant notamment du transfert des titres en actions au portefeuille investissement.

A la date de clôture la composition du portefeuille titre commercial est la suivante :

En mDT

TITRES DE PLACEMENT	2008	2007*	2006	2008/2007		2007/2006	
				Variation	(%)	Variation	(%)
I/ Titres A Revenu Fixe	899	895	6 464	4	0,4%	-5 569,0	-86,2%
* Bons de Trésor à Court Terme	886	883	6 196	3	0,3%	-5 313,0	-85,7%
* Créances Rattachées	13	12	268	1	8,3%	-256,0	-95,5%
II/ Titres A Revenu Variable	538	2 396	2 277	-1 858	-77,5%	119,0	5,2%
* Titres de Placement en Actions	607	3 277	3 268	-2 670	-81,5%	9,0	0,3%
* Provisions pour Dépréciation des Placements en Actions	-69	-881	-991	812	-92,2%	110,0	-11,1%
TOTAL	1 437	3 291	8 741	-1 854	-56,3%	-5 450,0	-62,3%

* Retraité pour les besoins de la comparaison

b) Portefeuille Titres D'Investissement :

Le portefeuille titres d'investissement a atteint 421,0 millions dinars à fin décembre 2008 enregistrant une augmentation de 42,2 millions par rapport à 2008. Cette variation résulte notamment :

- de l'accroissement de l'encours du portefeuille emprunts obligataires pour 26,7 millions de dinars ou 55,7%. Cet encours a atteint, à fin décembre 2008, 74,6 millions de dinars ;
- de l'augmentation de l'encours des BTA pour 8,3 millions de dinars passant de 218,2 millions de dinars en 2007 à 226,5 millions de dinars en 2008 ;
- de la souscription en 2008 à un fond géré par la SICAR de 15,0 millions de dinars ce qui porte l'encours des fonds gérés à 58,7 millions de dinars en 2008 contre 44,6 millions de dinars en 2007 ;
- Et de la cession des titres en portage pour 11,4 millions de dinars.

En résumé, la composition du portefeuille titres d'investissement se présente comme suit :

En MDT

TITRES D'INVESTISSEMENT	2008	2007*	2006	2008/2007		2007/2006	
				Variation	(%)	Variation	(%)
a- Titres d' Investissement	362,7	314,2	268,3	48,5	15,4%	45,9	17,1%
b- Titres de Participation	13,9	6,8	6,9	7,1	104,4%	-0,1	-1,4%
c- Parts dans les Entreprises Associées et co-entreprises	27,9	27,6	28,6	0,3	1,1%	-1,0	-3,5%
d- Parts dans les Entreprises Liées	4,7	6,9	6,9	-2,2	-31,9%	0,0	0,0%
e- Participations avec convention en rétrocession	11,7	23,1	14,3	-11,4	-49,4%	8,8	61,5%
f - Créances Rattachées	0,1	0,2	0,2	-0,1	-50,0%	0,0	0,0%
TOTAL	421,0	378,8	325,2	42,2	11,1%	53,6	16,5%

* Retraité pour le besoin de la comparaison

3.3.2.3. Immobilisations nettes

Les immobilisations nettes d'amortissement sont passées de 90,3 millions de dinars à fin 2007 à 98,9 millions de dinars à fin décembre 2008 et ce compte tenu d'une dotation aux amortissements de 4,5 millions de dinars. Cette augmentation représente les investissements nouveaux réalisés notamment dans l'acquisition des solutions informatiques et l'ouverture et l'harmonisation d'agences.

En MDT

MDT	2008	2007*	2006	Variation	
				2008/2007	2007/2006
1) Immobilisations incorporelles	4.5	3.8	3.1	18.42%	22.58%
* Fonds de commerce	1.6	1.4	1.4	14.29%	0.00%
* Logiciels	2.9	2.4	1.6	20.83%	50.00%
2) Immobilisations corporelles	131.2	118.2	91.9	11.00%	28.62%
- Immobilisations d'exploitation	64.9	59.9	52	8.35%	15.19%
* Terrains d'exploitation	3.8	3.8	3.6	0.00%	5.56%
* Batiments	45.3	40.3	33.1	12.41%	21.75%
* Aménagements de batiments	15.8	15.8	15.2	0.00%	3.95%
- Immobilisations hors exploitation	34.3	30.4	13.8	12.83%	120.29%
* Terrains hors exploitation	0.8	0.8	0.3	0.00%	166.67%
* Batiments	33.4	29.5	13.4	13.22%	120.15%
* Aménagements de batiments	0.1	0.1	0.1	0.00%	0.00%
- Mobiliers et matériel de bureau	6.3	4.3	3.9	46.51%	10.26%
- Matériels de transport	3.5	3.0	2.4	16.67%	25.00%
- Matériels informatique	13.1	12.5	12	4.80%	4.17%
- Machines DAB	3.6	3.2	3.2	12.50%	0.00%
- Coffres forts	1.9	1.4	1.2	35.71%	16.67%
- Autres immobilisations	3.6	3.5	3.4	2.86%	2.94%
3) Immobilisations en cours	6.8	9.2	16.4	-26.09%	-43.90%
4) Amortissements des immobilisations	43.6	40.9	-37.4	6.60%	-209.36%
* Amortissement des Immobilisations Incorporelles	2.0	1.8	-1.5	11.11%	-220.00%
* Amortissement des Immobilisations corporelles	41.6	39.1	-35.9	6.39%	-208.91%
Total des Immobilisations Nettes	98.9	90.3	74	9.52%	22.03%

* Retraité pour le besoin de la comparaison

3.3.3 – Les Résultats d'Exploitation :

3.3.3.1. Le Produit Net Bancaire :

Le Produit Net Bancaire a atteint 130,7 millions de dinars contre 114,9 millions de dinars en 2007, soit une augmentation de 15,8 millions de dinars ou 13,7%. Cette augmentation est due principalement à l'évolution de la marge sur les commissions et des revenus sur le portefeuille titres et opérations financières.

Rapportées au Produit Net Bancaire, ces marges se présentent comme suit:

	En MDT				
	2008	2007	2006	Vriation	
				2008/2007	2007/2006
MARGE SUR INTERETS	68,6	64,5	52,9	6,36%	22,04%
Intérêts et revnus assimilés	191,8	168,1	142,5	14,10%	17,93%
Intérêts encourus et charges assimilés	123,2	103,6	89,7	18,92%	15,51%
MARGE SUR COMMISSIONS	28,8	23,6	20,9	22,03%	12,93%
Commissions reçues	32,2	26,4	23,4	21,97%	12,96%
Commissions encourues	3,4	2,8	2,5	21,43%	13,18%
MARGE SUR REVENUS DU PORT. TITRES&OPERATIONS FINANCIERES	33,3	26,8	24,8	24,25%	8,19%
Gains/ portefeuille titres de transaction et opé.Financières	11,5	7,9	8,1	45,57%	-1,99%
Pertes/portfeuille titres de transaction et opé.Financières	0,0	0,0	0,0		
Gains/ portefeuille titres d'investissement	21,8	18,9	16,7	15,34%	13,10%
PRODUIT NET BANCAIRE	130,7	114,9	98,5	13,75%	16,63%

La Marge D'Intérêts :

	En MDT				
	2008	2007	2006	Variation	
				2008/2007	2007/2006
Produits en intérêts et revenus assimilés	191,8	168,1	142,5	14,10%	17,93%
Intérêts encourus et charges assimilées	123,2	103,6	89,7	18,92%	15,51%
Marge d'intérêts	68,6	64,5	52,9	6,36%	22,04%

La marge d'intérêts a enregistré une augmentation de 6,36% en 2008 par rapport à 2007 suite à une augmentation des produits (14,1%) et une augmentation des charges d'intérêts (18,9%).

Les Commissions Nettes :

	En MDT				
	2008	2007	2006	Vriation	
				2008/2007	2007/2006
Commissions reçues	32.2	26.4	23.4	21.97%	12.96%
Commissions encourues	3.4	2.8	2.5	21.43%	13.18%
MARGE SUR COMMISSIONS	28.8	23.6	20.9	22.03%	12.93%

Les commissions nettes ont enregistré une augmentation de 5,2 MDT pour atteindre 28,8 DT en 2008. Cette progression résulte de l'augmentation de toutes les commissions perçues par la banque et plus particulièrement les commissions de gestion, d'étude pour 1,2 MDT et les commissions sur chèques, effets, virements pour 2,4 MDT.

Les Autres Revenus :

	En MDT				
	2008	2007	2006	Variation	
				2008/2007	2007/2006
Gains net sur portefeuille titres commercial& opérations financières	11,5	7,9	8,1	45,57%	-1,99%
Revenu du portefeuille d'investissement	21,8	18,9	16,7	15,34%	13,10%
Autres produits d'exploitation	1,9	1,5	0,9	26,67%	68,73%
TOTAL	35,2	28,3	25,7	24,38%	10,29%

Les autres revenus ont augmenté de 6,9 MDT allant de 28,9 MDT en 2007 à 35,8 MDT à fin 2008.

3.3.3.2. Les Frais Généraux (Charges opératoires) :

Les charges opératoires ont totalisé 46,4 millions de dinars en 2008 contre 44,7 millions de dinars une année auparavant, soit une augmentation de 3,57%.

MDT	2008	2007	2006	Variation	
				2008/2007	2007/2006
Frais de personnel	31,7	32,9	28,8	-3,65%	14,07%
Charges d'exploitation	10,2	9,8	9,4	4,08%	3,78%
Total frais généraux	41,9	42,7	38,3	-1,87%	11,53%
Dotation aux amortissements et provisions sur immobilisations	4,5	4,4	3,8	2,27%	16,99%
TOTAL DES FRAIS GENERAUX GLOBAUX	46,4	47,1	42,0	-1,49%	12,02%

Dotations aux provisions et résultats de corrections des valeurs sur créances hors bilan et Passif :

	MDT				
	2008	2007	2006	Variation	
				2008/2007	2007/2006
Dotation nette de reprise Provisions sur créances douteuses	33,8	31,7	35,5	6,6%	-10,7%
Reprise de provisions suite apurement de créances	-2,3				
Perte su créances irrécouvrables	7,5				
Recouvrement sur créance radiée	-0,4				
Dotation aux Provisions pour dépréciation des autres éléments d'actifs et aute risque et change	3,8	4,8	0,0	-20,8%	-
TOTAL	42,4	36,5	35,5	16,2%	2,8%

Dotations aux provisions et résultats de corrections des valeurs :

	En MDT				
	2008	2007	2006	Variation	
				2008/2007	2007/2006
Etalement de la prime sur BTA	-227	-252	-250	-9.9%	0.8%
Etalement de la décote sur BTA	152	92	4	65.2%	2200.0%
Plus value sur cession des titres	1,751	530	153	372.5%	246.4%
Profit vente Titres de participation	753	-	-		
Total dotations de l'exercice	-420	-406	-982	3.4%	-58.7%
Total reprise de l'exercice	494	734	623	-32.7%	17.8%
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DES VALEURS SUR PORTEFEUILLE D INVESTISSEMENT	2,503	698	-452	258.6%	-254.4%

3.3.3.3.Résultat Net :

Le résultat net réalisé par Amen Bank en 2008 a enregistré une progression de 36,1%, passant d'une année à l'autre de 29,4 millions de dinars à 40,0 millions de dinars.

	En MDT				
	2008	2007*	2006	Variation	
				2008/2007	2007/2006
Résultat d'exploitation	46.3	33.5	21.4	38.21%	56.48%
Résultat exceptionnel	-1.0	0.1	0.1	-1100.00%	-32.89%
Impôts sur le bénéfice	5.2	4.2	1.7	23.81%	148.08%
Résultat net	40.1	29.4	19.9	36.39%	48.00%

3. 4- Activité et performance de la banque au 30 Juin 2009 :

A fin juin 2009, le total du bilan s'est établi à 3.625,7 millions de dinars contre 3.246,0 millions de dinars à fin décembre 2008 soit une progression de 379,7 millions de dinars ou 11,70%.

L'activité d'Amen Bank au cours du 1er semestre 2009 a été caractérisée par les évolutions suivantes :

- Une progression des ressources de 374,6 millions de dinars ou 12,71%
- Une augmentation des emplois de 366,4 millions de dinars ou 12,79%
- Un ratio de liquidité de 109,53 % à fin juin 2009

3.4.1 – Les Ressources

L'encours des ressources mobilisées par Amen Bank en 2009 a atteint 3.321,5 millions de dinars, soit une progression de 374,6 millions de dinars ou 12,71% détaillée comme suit :

EVOLUTION DES RESSOURCES GLOBALES

NATURE	En MDT				
	juin-09	juin-08	déc-08	Variation	
				Absolue	(%)
Dépôts et avoirs de la clientèle	2 832,5	2 374,3	2 440,7	391,8	16,05
Emprunts et Ressources Spéciales	299,5	305,0	306,8	-7,4	-2,40
Billets de Trésorerie (*)	189,6	214,5	199,4	-9,8	-4,94
TOTAL RESSOURCES	3 321,5	2 893,8	2 946,9	374,6	12,71

(*) Ressources hors bilan

3.4.1.1- Les Dépôts et avoirs de la clientèle :

La progression des dépôts et avoirs de la clientèle de 391,8 millions de dinars est expliquée par une augmentation concomitante des dépôts à terme, des dépôts à vue et de l'épargne.

En MDT

NATURE	juin-09	juin-08	déc-08	Variation	
				Absolue	(%)
Dépôts à vue	702,5	604,5	630,3	72,2	11,45
Dépôts d'épargne	405,6	335,6	379,8	25,8	6,79
Dépôts à terme (*)	1 683,1	1 367,0	1 378,0	305,1	22,14
Autres dépôts de la clientèle	41,3	67,2	52,6	-11,3	-21,56
TOTAL DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE	2 832,5	2 374,3	2 440,7	391,8	16,05

(*) Comptes à terme, Bons de caisse, Certificats de dépôts et placements à terme en devises de la clientèle

Par agent économique, les dépôts et avoirs de la clientèle se détaillent comme suit :

	En MDT					
	juin-09	Q.P (%)	juin-08	Q.P (%)	déc-08	Q.P (%)
Les Institutionnels	741,0	26,16	569,67	23,99	654,5	26,82
Autres	2 091,5	73,84	1 804,6	76,01	1 786,2	73,18
Sociétés privées	810,9	28,63	714,08	30,08	603,7	24,73
Particuliers et divers	1 076,5	38,01	889,02	37,44	1 009,9	41,38
Non résidents	204,1	7,21	201,51	8,49	172,7	7,07
Total Dépôts et avoirs de la Clientèle	2 832,5	100,00	2 374,3	100,00	2 440,7	100,00

La part des dépôts des institutionnels est passée de 26,82% à fin décembre 2008 à 26,16% à fin juin 2009.

Les placements à terme ont progressé de 305,1 millions de dinars au cours du 1^{er} semestre 2009, grâce à l'augmentation des placements à terme en dinars pour 268,7 millions de dinars et des placements à terme en devises pour 36,4 millions de dinars.

L'augmentation des dépôts à vue de 72,2 millions de dinars est imputable principalement :

- aux dépôts à vue en dinars pour 69,0 millions de dinars
- et aux dépôts à vue en devises pour 3,2 millions de dinars

Les dépôts d'épargne sont en progression de 6,77% ou 25,7 millions de dinars par rapport à leur niveau de décembre 2008 suite principalement :

- aux comptes spéciaux d'épargne pour 22,2 millions de dinars
- aux comptes épargne logement pour 1,7 millions de dinars
- et aux comptes épargne assurance pour 1,5 millions de dinars

3.4.1.2- Les Emprunts et les Ressources Spéciales :

Les emprunts et les ressources spéciales ont régressé de 7,4 millions de dinars ou 2,40%.

Ils passent ainsi de 306,8 millions de dinars à fin décembre 2008 à 299,5 millions de dinars à fin juin 2009.

Cette variation s'explique principalement par :

- le remboursement d'annuités sur les emprunts obligataires pour 9,3 millions de dinars, et
- une progression des ressources extérieures pour 5,1 millions de dinars soit 2,35%

En MDT

Nature	juin-09	juin-08	déc-08	Variation	
				Absolue	(%)
RESSOURCES SPECIALES	219,7	215,7	214,6	5,1	2,35
Lignes Extérieures	215,9	211,7	211,0	5,0	2,35
Fonds Budgétaires et dettes rattachées	3,8	3,9	3,7	0,1	2,74
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	79,8	89,4	92,2	-12,4	-13,49
Emprunts Amen Bank	78,7	88,0	88,0	-9,3	-10,61
Dettes rattachées	1,1	1,4	4,2	-3,1	-73,81
TOTAL	299,5	305,0	306,8	-7,4	-2,41

3.4.1.3- Les Billets de Trésorerie :

Les billets de trésorerie avalisés et non avalisés se sont élevés à 189,6 millions de dinars contre 199,4 millions de dinars à fin décembre 2008, soit une régression de 9,8 millions de dinars ou 4,94%.

3.4.1.4- Les capitaux propres

A fin juin 2009, les capitaux propres d'Amen Bank ont atteint 315,0 millions de dinars enregistrant ainsi une augmentation de 10,6 millions de dinars ou 3,5%. Cette progression résulte de :

- de la distribution des dividendes 2008 pour 9,35 millions de dinars,
- du résultat provisoire au 30 juin 2009 de 20,0 millions de dinars.

3.4.2 - LES EMPLOIS

L'encours global des emplois a enregistré une augmentation de 366,4 millions de dinars ou 12,79%, passant de 2.866,1 millions de dinars à fin décembre 2008 à 3.232,6 millions de dinars à fin juin 2009. Cette évolution résulte notamment des éléments suivants :

- une progression de 303,5 millions de dinars pour les crédits à la clientèle,
- une progression de 60,4 millions de dinars pour le portefeuille titres.
- et une augmentation de 2,5 millions de dinars pour les valeurs immobilisées.

NATURE	juin-09	juin-08	déc-08	Variation	
				Absolue	(%)
Crédits à la Clientèle	2 648,3	2 158,5	2 344,8	303,5	12,95
Portefeuille Titres (*)	482,9	375,1	422,5	60,4	14,31
Valeurs Immobilisées	101,4	94,1	98,9	2,5	2,49
TOTAL EMPLOIS	3 232,6	2 627,7	2 866,1	366,4	12,79

(*) Portefeuille titres commercial et d'investissement.

3.4.2.1- Les Crédits à la Clientèle :

Les crédits à la clientèle sont passés de 2.344,8 millions de dinars à fin décembre 2008 à 2.648,3 millions de dinars à fin juin 2009, enregistrant ainsi une augmentation de 303,5 millions de dinars ou 12,95%.

Le tableau ci-après retrace les principales composantes de cette variation:

NATURE	juin-09	juin-08	déc-08	En MDT	
				Variation	
				Absolue	(%)
Comptes débiteurs de la clientèle	527,8	480,7	493,5	34,2	6,92
Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires	1 919,9	1 496,8	1 646,1	273,8	16,63
Crédits sur Ressources Spéciales en devises et en dinars	200,6	181,0	205,1	-4,6	-2,22
Total des créances à la clientèle	2 648,3	2 158,5	2 344,8	303,5	12,95

Il est à noter que parmi les crédits à la clientèle figurent les crédits en devises pour 125,0 millions de dinars.

Les engagements hors bilan

Les principales rubriques du hors bilan se présentent comme suit :

ENGAGEMENTS HORS BILAN	juin-09	juin-08	déc-08	En MDT	
				Variation	
				Absolue	(%)
Cautions, Avals et autres garanties données	332,6	246,7	321,6	11,0	3,42
Crédits Documentaires	132,4	135,0	120,7	11,7	9,70
Total passifs éventuels	464,9	381,6	442,2	22,7	5,13

3.4.2.2- Les Portefeuilles Titres :

a/ Portefeuille titres commercial

Le portefeuille titre commercial s'est établi à 106,4 millions dinars à fin juin 2009 enregistrant une augmentation de 105,0 millions de dinars résultant notamment à l'acquisition des BTA de placement.

b/ Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement a atteint 376,5 millions dinars à fin juin 2009 enregistrant une régression de 44,6 millions par rapport à décembre 2008. Cette variation résulte notamment :

- d'une baisse de l'encours du portefeuille emprunts obligataires pour 10,5 millions de dinars ou 14,04%. Cet encours a atteint, à fin juin 2009, 64,1 millions de dinars.
- de la régression de l'encours des BTA d'investissement, qui est passé de 226,5 millions de dinars à fin décembre 2008 à 173,1 millions de dinars à fin juin 2009 soit une variation négative de 53,4 millions de dinars ou 23,6%, et
- de la souscription à des titres en portage pour 17,8 millions de dinars.

A la date de clôture, la composition du portefeuille titres d'investissement est la suivante :

En MDT

TITRES D'INVESTISSEMENT	juin-09	juin-08	déc-08	Variation	
				Absolue	(%)
a- Titres d' Investissement	297,4	322,2	362,7	-65,3	-18,01%
b- Titres de Participation	14,4	7,0	13,9	0,5	3,54%
c- Parts dans les Entreprises Associées et co-entreprises	30,4	27,8	27,9	2,5	8,87%
d- Parts dans les Entreprises Liées	4,7	4,7	4,7	0,0	0,00%
e- Participations avec convention de rétrocession	29,5	9,7	11,7	17,8	152,95%
f - Créances Rattachées	0,0	0,1	0,1	0,0	-49,53%
TOTAL	376,5	371,5	421,0	-44,6	-10,58%

3.4.2.3- Les Immobilisations :

Les immobilisations nettes d'amortissement sont passées de 98,9 millions de dinars à fin 2008 à 101,4 millions de dinars à fin juin 2009 et ce compte tenu d'une dotation aux amortissements de 2,3 millions de dinars.

3.4.3- Les Résultats d'Exploitation

A fin juin 2009, Amen Bank a réalisé un chiffre d'affaires de 132,4 millions de dinars contre 121,7 millions de dinars à fin juin 2008 soit une augmentation de 10,7 millions de dinars ou 8,8%.

Les principaux indicateurs de l'état de résultat au 30 juin 2009 se présentent comme suit :

NATURE	juin-09	juin-08	déc-08	En KDT	
				Variation	(%)
Chiffre d'affaires	132 365	121 682	257 297	10 683	8,8
Produit Net Bancaire	68 619	59 175	130 662	9 444	16,0
Résultat Net	20 008	17 328	40 090	2 680	15,5

Il est rappelé que durant le premier semestre de 2008 des éléments non récurrents ont été constatés. Il s'agit principalement de plus values sur les portages pour 1,5 millions de dinars, de profit exceptionnel sur cessions d'immobilisations pour 1,2 millions de dinars et d'une charge supplémentaire d'intérêts relative à des exercices antérieurs, pour 3,0 millions de dinars.

3.4.3.1 - Les Produits d'Exploitation Bancaire

Les produits d'exploitation bancaire ont enregistré une progression de 10,7 millions de dinars provenant des trois activités de la banque pour approximativement un tiers chacune.

NATURE	juin-09	juin-08	déc-08	En KDT	
				Variation	(%)
Intérêts et Revenus Assimilés	95 035	91 252	191 760	3 783	4,1
Commissions Recues	18 035	14 400	32 249	3 635	25,2
Revenus des Portefeuilles Titres et Opérations Financières	19 295	16 030	33 288	3 265	20,4
TOTAL	132 365	121 682	257 297	10 683	8,8

a- Les intérêts et Revenus Assimilés

Les intérêts et revenus assimilés perçus durant le 1^{er} semestre 2009 ont atteint 95,0 millions de dinars et ce compte tenu d'une dotation nette d'agios réservés de 6,2 millions de dinars contre 7,9 millions de dinars une année auparavant.

Les intérêts et revenus assimilés, nets d'agios réservés, sont détaillés dans le tableau ci dessous:

En KDT				
NATURE	juin-09	juin-08	déc-08	Variation
Intérêts et revenus sur les établissements bancaires et financiers et sur la BCT	593	663	7 978	-70
Opérations avec la Clientèle	88 829	83 776	175 509	5 053
Autres revenus et intérêts	5 613	6 813	8 273	-1 200
Total Intérêts et Revenus Assimilés	95 035	91 252	191 760	3 783

Les revenus perçus sur les opérations avec les établissements bancaires et financiers et sur la BCT ont enregistré une baisse de 2,1 millions de dinars ou 57,1% qui s'explique principalement par la baisse des taux d'intérêts en devise et en dinars.

Les revenus sur les opérations avec la clientèle ont progressé de 5,0 millions de dinars ou 6,0% sous les effets conjugués de :

- La progression de 24,5% des encours moyens des crédits toutes catégories et devises confondues ;
- La baisse du TMM moyen de la période de 13,7% et des taux moyen des principales devises de plus de 80%
- La baisse des agios réservés de 21,5% par rapport à leur niveau du premier semestre de 2008.

b- Les Commissions Reçues

Les commissions bancaires ont atteint 18,0 millions de dinars au cours du 1^{er} semestre 2009 contre 14,4 millions de dinars au cours de la même période de l'exercice 2008 enregistrant ainsi une progression de 3,6 millions de dinars ou 25,2%.

Cette progression, a été enregistrée notamment au niveau des commissions sur les frais de tenue de compte et sur les virements, des commissions perçues sur les crédits et des commissions de placements perçues sur l'activité de dépositaire d'OPCVM.

En KDT					
NATURE	juin-09	juin-08	déc-08	Variation	(%)
Commissions sur chèques, effets, virements et tenue de comptes.	8 581	7 501	15 769	1 080	14
Commissions sur placement et titres	1 732	1 038	2 704	694	66,9
Commissions sur Commerce extérieur et change	1 890	1 745	4 004	145	8,3
Commissions sur Opérat monétiques & Banque directe	2 205	1 691	4 234	514	30,4
Commissions de gestion, d'étude et d'engagement	3 285	2 335	5 312	950	40,7
Autres Commissions	342	90	226	252	280,0
Total Commissions Reçues	18 035	14 400	32 249	3 635	25,2

c- Les revenus des portefeuilles titres et opérations financières

Les revenus des portefeuilles titres (portefeuilles titres commercial et d'investissement et opérations financières) ont atteint 19,3 millions de dinars contre 16,0 millions de dinars au 30 juin 2008 soit une progression de 3,3 millions de dinars ou 20,4% résultant notamment :

- des dividendes ;
- et des revenus sur les emprunts obligataires et sur les Bons de Trésor.

En KDT

NATURE	juin-09	juin-08	déc-08	variation	(%)
Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	6 583	4 815	11 522	1 768	36,7
Revenus du portefeuille titre d'investissement	12 712	11 215	21 766	1 497	13,3
Total	19 295	16 030	33 288	3 265	20,4

Gains sur portefeuille titre commercial et opérations financières :

L'évolution des gains sur portefeuille titre commercial et opérations financières, provenant essentiellement des revenus sur les Bons de Trésor, détenus comme titres de placement, est explicitée dans le tableau ci-dessous :

En KDT

NATURE	juin-09	juin-08	déc-08	variation	(%)
Gain net sur titres de transaction	190	0	0	190	
Gain net sur titres de placement en BTA	1 601	263	477	1 338	508,7
Gain net sur opérations de change	4 792	4 551	11 045	241	5,3
Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	6 583	4 814	11 522	1 769	36,7

Gains sur portefeuille titres d'investissement

L'évolution des revenus sur portefeuille titre d'investissement est détaillée dans le tableau ci-dessous :

En KDT

NATURE	juin-09	juin-08	déc-08	Variation	(%)
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement:	9 235	8 673	19 157	562	6,5
dont Emprunts obligataires	2 354	1 885	3 735	469	24,9
dont Intérêts perçus sur BTA	6 502	6 365	14 151	137	2,2
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participations	522	210	202	312	
Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées	852	529	456	323	61,1
Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les entreprises associées (Groupe AMEN BANK)	2 103	1 803	1 951	300	16,6
Total revenus du portefeuille titre d'investissement	12 712	11 215	21 766	1 497	13,3

Les revenus sur les emprunts obligataires ont enregistré une hausse sous l'effet de l'augmentation des encours moyens, de 49,4 millions de dinars à 70,1 millions de dinars, partiellement compensée par la baisse du TMM.

Le rendement du portefeuille obligataire a été de 6,66% en baisse de 49 points de base par rapport au premier semestre de 2008.

Le portefeuille de BTA moyen de la période, toutes catégories confondues (placement et investissements), a augmenté de 25,6% à 262,7 millions de dinars avec un rendement de 6,09 % contre 6,67% à fin juin 2008

Les dividendes et revenus assimilés sur les parts dans les entreprises liées sont constitués des dividendes sur SICAR AMEN au titre de l'exercice 2008 en hausse par rapport à 2007.

Les dividendes sur les titres de participations proviennent principalement de POULINA GROUP HOLDING (164 milles dinars), clinique EL AMEN (85 milles dinars au titre d'exercices précédents), Tunis CENTER (75 milles dinars).

Les dividendes et revenus assimilés sur les parts dans les entreprises associées sont constitués principalement des dividendes sur TUNISIE LEASING (1 216 milles dinars), TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR (600 mille dinars), sur ELIMRANE (126 milles dinars) et sur AMEN INVEST (111 milles dinars).

3.4.3.2 - Les charges d'exploitation bancaire

Les charges d'exploitation bancaire ont enregistré une hausse de 1,2 millions de dinars ou 2,0%, passant de 62,5 millions de dinars à fin juin 2008 à 63,7 millions de dinars à fin juin 2009.

Les composantes des charges d'exploitation bancaires se présentent comme suit :

NATURE	En KDT				
	juin-09	juin-08	déc-08	Variation	(%)
Intérêts encourus et charges assimilés:	61 480	61 355	123 207	125	0,2
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	2 524	1 537	3 778	987	64,2
Opérations avec la clientèle	50 773	50 850	101 598	-77	-0,2
Emprunts et ressources spéciales.	6 950	6 598	13 959	352	5,3
Autres intérêts et charges.	1 233	2 370	3 872	-1 137	-48,0
Commissions encourues	1 575	1 152	3 405	423	36,7
Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières	691	0	23	691	
Total Charges d'exploitation bancaires	63 746	62 507	126 635	1 239	2,0

La hausse des d'intérêts supportés sur les emprunts interbancaires et BCT s'explique par le recours au refinancement en dinars partiellement compensé par la baisse des taux d'intérêts.

Quant à la hausse de la charge sur les emprunts et ressources spéciales, elle est inhérente aux intérêts courus sur les emprunts subordonnés émis à la fin du premier semestre de 2008.

S'agissant de l'augmentation des commissions encourues, elle est expliquée principalement par la proratisation, prise en compte uniquement en 2009, de la commission de gestion des fonds gérés à hauteur de 275 milles dinars.

Sur la base des encours moyens, le coût moyen des ressources, pour le premier semestre de 2009, se situe à 4,00% contre 4,32% et ce après correction de la charge supplémentaire supportée par le premier semestre de 2008.

3.4.3.3 Le Produit Net Bancaire

Le Produit Net Bancaire a atteint 68,6 millions de dinars contre 59,2 millions de dinars à fin juin 2008 soit une augmentation de 9,4 millions de dinars ou 16,0 %.

En KDT

NATURE	juin-09	juin-08	déc-08	Variation	
				Absolu	(%)
Marge sur opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT	-888	1 766	3 731	-2 654	-150,3%
Marge sur opérations avec la clientèle	34 444	28 132	64 822	6 312	22,4%
Marge sur commissions	16 460	13 248	28 844	3 212	24,2%
Revenus sur titres et opérations financières	18 603	16 030	33 265	2 573	16,1%
P N B	68 619	59 176	130 662	9 443	16,0%
PNB / Chiffres d'affaires	51,8%	48,6%	50,8%		

La marge négative sur les opérations avec les établissements bancaires et financiers et avec la BCT est expliquée par la baisse importante des taux de référence en devise (-78% pour l'EUR et -87% pour l'USD), par un recours au refinancement plus intensifs ainsi que par la hausse de la réserve obligatoire entraînant le gel d'un montant supplémentaire moyen de 13,1 millions de dinars par rapport au premier semestre de 2008.

Rapportées au Produit Net Bancaire, ces marges se présentent comme suit :

NATURE	juin-09	Q.P dans le PNB en %	juin-08	Q.P dans le PNB en %	(%)	déc-08	Q.P dans le PNB en %
Marge sur opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT	-888	-1,3	1 766	2,98	0,2%	3 731	2,86
Marge sur opérations avec la clientèle	34 444	50,2	28 132	47,54	0,1	64 822	49,61
Marge sur commissions	16 460	24,0	13 248	22,39	0,1	28 844	22,08
Revenus sur titres et opérations financières	18 603	27,1	16 030	27,09	0,1	33 265	25,46
P N B	68 619	100,0	59 176	100,00	0,1	130 662	100,00

3.4.3.4 – LES CHARGES OPERATOIRES

Les charges opératoires ont totalisé 25,4 millions de dinars à fin juin 2009 contre 22,1 millions de dinars pour la même période de l'année précédente, soit une augmentation de 14,6% ou 3,2 millions de dinars.

Les charges opératoires sont constituées de :

En KDT

NATURE	juin-09	juin-08	déc-08	VARIATION	(%)
Frais de personnel	17 775	15 208	31 687	2 567	16,9
Charges générales d'exploitation	5 333	4 726	10 159	607	12,8
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	2 259	2 207	4 519	52	2,4
Total charges opératoires	25 367	22 141	46 365	3 226	14,6
PNB	68 619	59 176	130 662		
Coefficient d'exploitation	37,0%	37,4%	35,5%	-0,4%	

La variation de la masse salariale résulte notamment des augmentations conventionnelles, des promotions et des charges sociales y afférentes.

Quant à l'augmentation des charges générales d'exploitation, elle a été enregistrée notamment au niveau des frais d'énergie, de transmission des données, des travaux extérieurs et d'entretien des logiciels et d'équipements informatiques.

3.4.3.5 – l'Excédent Brut d'Exploitation

Au 30 juin 2009, l'Excédent Brut d'Exploitation (avant provisions, impôts, et amortissements) a atteint 46,3 millions de dinars.

De ce résultat brut, ont été affectées une dotation aux provisions pour 18,5 millions de dinars, des pertes sur des créances irrécouvrables quasiment couvertes par des provisions pour 1,3 millions de dinars et des dotations aux amortissements de 2,3 millions de dinars.

L'impôt sur les sociétés a été estimé à 4,2 millions de dinars.

3.4.3.6 – Le Résultat Net de l'Exercice

Le résultat net réalisé par la banque à fin juin 2009 a enregistré une progression de 15,5% en passant de 17,3 millions de dinars à 20,0 millions de dinars.

En KDT

	juin-09	juin-08	déc-08	VARIATION	(%)
Résultat d'Exploitation	24 099	19 430	46 321	4 669	24,0
Solde en gain / perte provenant des éléments ordinaires	82	1 164	-983	-1 082	-93,0
Impôts sur les bénéfices	-4 173	-3 266	-5 248	-907	27,8
Résultat net de l'exercice.	20 008	17 328	40 090	2 680	15,5

3.5 – MATRICE SWOT (Forces, Faiblesses, Opportunités et Risques) :

Points forts	Points Faibles
<ul style="list-style-type: none"> • Actionnariat stable. • Appartenance à un groupe fortement présent dans les services financiers en Tunisie. • Banque universelle disposant d'une offre de services riches ciblant l'ensemble des métiers de la banque et tous les segments de clients. • Capacité à croître en fonction des opportunités et des cycles de croissance économique en Tunisie. • Institution de taille humaine. • Capacité à maîtriser les charges. • Valorisation attrayante par rapport au marché 	<ul style="list-style-type: none"> • Marchés caractérisé par un fort niveau d'impayé. • Coût du risque élevé. • Forte concurrence, qui sera encore plus exacerbée par suite de la libéralisation externe. • Faible taille relativement aux investissements technologiques nécessaires. • Coût des ressources supérieur à la moyenne du secteur, quoi que en baisse.
Opportunités	Risques
<ul style="list-style-type: none"> • Capacité à croître sur le marché des particuliers. • Libéralisation des marchés des capitaux et consolidation de la position de la banque sur ce segment. • Synergies avec les entreprises financières du groupe. • Expansion sur le Maghreb et internationalisation de la banque. 	<ul style="list-style-type: none"> • Dégradation de la situation financière des entreprises Tunisiennes par suite de la récession en Europe et recrudescence des impayés et du coût du risque. • Importante hausse des charges nécessaires à la croissance et aux technologies à acquérir. • Baisse des marges par suite d'une exacerbation de la concurrence et de la baisse des taux • Augmentation des besoins en fonds propres suite à une forte croissance et/ou de plus fortes exigences réglementaires.

3.6 – Facteurs de risques et nature spéculative de l'activité de la banque :

A l'instar des autres banques de la place, AMEN BANK est exposée aux risques inhérents à l'activité bancaire notamment le risque de crédit. En effet, son portefeuille de crédits représente 72.27 % du total de ses actifs au 31/12/2008.

La banque respecte les seuils fixés par la BCT pour les risques de liquidité et de change.

3.7 - 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.

APPLICATION DE L'ARTICLE 1 :

- **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**

Le montant total des risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs ou égaux pour chacun d'entre eux à 5 % des fonds propres nets de la Banque, soit 13.148 mDT s'élève, au 31/12/2007 à 86.551 mDT, soit 0,33 fois des fonds propres nets (86.551 mDT / 265.632 mDT) contre une norme de 5 fois.

Le montant total des risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs pour chacun à 5% des fonds propres nets de la banque s'établit, au 31 décembre 2008 à 101.238 mDT représentant 0,3 fois les 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 des dits fonds propres nets.**

La banque ne dénombre aucun bénéficiaire dont les risques encourus sont supérieurs à 15% des fonds propres de la banque pour les exercices 2007 et 2008.

L'article 1 est respecté pour les exercices 2007 et 2008.

APPLICATION DE L'ARTICLE 2 :

- **ARTICLE 2 :**

Les risques encourus sur un même bénéficiaire ne doivent **pas excéder 25% des fonds propres nets de la banque.**

Au 31 décembre 2007, les 25% des fonds propres nets de la Banque s'élèvent à 66,408 MDT. Ce seuil n'est dépassé par aucun groupe.

Les 25 % des fonds propres nets de la banque au 31 décembre 2008 s'élèvent à 83.150 mDT. Ce seuil n'est dépassé par aucun groupe de la banque.

L'article 2 est respecté pour les exercices 2007 et 2008.

APPLICATION DE L'ARTICLE 3 :

- **ARTICLE 3 :**

Le montant total des risques encourus sur les dirigeants les administrateurs ainsi que les actionnaires dont la participation au capital est **supérieure à 10% , ne doit pas excéder 3 fois les fonds propres nets de la banque.**

Au 31/12/2007, le total des risques encourus sur ces bénéficiaires est égal 8.157 mDT et est inférieur à 796.896 mDT (3fois les fonds propres nets).

Au 31/12/2008, le total des risques encourus sur ces bénéficiaires est égal à 20.224 mDT et est inférieur à 997.794 mDT (3 fois les fonds propres nets).

L'article 3 est respecté pour les exercices 2007 et 2008.

APPLICATION DE L'ARTICLE 4 :

- **ARTICLE 4 :**

Les fonds propres nets de la banque doivent représenter en permanence **au moins 8% du total de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.**

Le montant des fonds propres nets de la banque s'élève au 31 décembre 2007 à 262.976 mDT. Le montant des risques encourus pondérés définis par l'article 4 de la circulaire sus visée compte non tenu des engagements de financement donnés, s'élève à 2.260.673 mDT. Ainsi les fonds propres de la banque représentent 11,6 % des risques encourus pondérés.

Le montant des fonds propres nets de la banque s'élève au 31 décembre 2008 à 332.598 mDT. Le montant des risques encourus pondérés définis par l'article 4 de la circulaire sus visée compte non tenu des engagements de financement donnés, s'élève à 2.636.118 mDT. Ainsi les fonds propres de la banque représentent, au 31 décembre 2008, 12,62 % des risques encourus pondérés.

Le taux de couverture compte tenu de la prise en compte des engagements de financements donnés est de 11,58%.

3.8 - Litige ou arbitrage :

Aucun litige ou arbitrage n'a été constaté par Amen Bank en dehors des contentieux inhérents à l'activité de la Banque.

3.9- Politique d'investissement de la banque :

- **Investissements en cours**

Les investissements en cours concernent essentiellement :

- L'harmonisation des agences existantes et l'ouverture de nouvelles agences : le coût estimatif de ces opérations est de 8,5 mDT.
- L'achèvement de la transformation de l'ancien siège sis 13, Avenue de France à Tunis en un hôtel. Son coût global est estimé à 6,8 mDT dont 6,5 mDT ont été déjà réglés.
- Le développement du système d'information pour lequel un budget annuel de 1,5 mDT est prévu pour les trois prochaines années.

- **Investissements Futurs :**

La stratégie mise en place en matière d'investissement est basée sur :

- L'ouverture de 7 agences par an pour avoir un réseau dont le nombre sera autour 138 agences à l'horizon 2013 (le coût estimatif d'une nouvelle agence est de 650 mDT maximum).
- L'harmonisation de tout le réseau d'agences pour aboutir à une identification visuelle du réseau AMEN BANK (185 mDT par agence).
- L'équipement de toutes les agences d'une logistique des plus performantes en matière d'équipements informatiques et de communication.
- La poursuite de l'installation de guichets et de distributeurs automatiques.
- La poursuite de la modernisation du système d'information.

Chapitre 4 - PATRIMOINE - SITUATION FINANCIERE - RESULTAT

4.1- LA SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2008 :

4.1.1- Situation des Immobilisations au 31/12/2008:

RUBRIQUES	31/12/2007	Acquisitions	Cessions/ Transfert	Valeur Brute au 31/12/2008	Amortissement	Valeur Nette au 31/12/2008
1) Immobilisations incorporelles	3,804	742	0	4,546	2,030	2,516
* Fonds de commerce	1,409	206	0	1,615	0	1,615
* Logiciels	2,395	536	0	2,931	2,030	901
2) Immobilisations corporelles	118,175	18,456	-5,412	131,219	41,644	89,575
- Immobilisations d'exploitation	59,856	7,949	-2,925	64,880	19,696	45,184
* Terrains d'exploitation	3,774	0	-27	3,747	0	3,747
* Batiments	40,272	7,019	-1,943	45,348	7,131	38,217
* Aménagements de batiments	15,810	930	-955	15,785	12,565	3,220
- Immobilisations hors exploitation	30,379	5,661	-1,778	34,262	462	33,800
* Terrains hors exploitation	743	0	-5	738	0	738
* Batiments	29,535	5,661	-1,768	33,428	285	33,143
* Aménagements de batiments	101	0	-5	96	177	-81
- Mobiliers et Matériels de bureau	4,254	2,283	-214	6,323	2,929	3,394
- Matériels de transport	3,043	997	-495	3,545	1,781	1,764
- Matériels informatiques	12,478	610	0	13,088	10,866	2,222
- Machines DAB	3,216	392	0	3,608	2,279	1,329
- Coffres forts	1,426	443	0	1,869	609	1,260
- Autres immobilisations	3,523	121	0	3,644	3,022	622
3) Immobilisations en cours	9,224	7,120	-9,538	6,806	0	6,806
TOTAL	131,203	26,318	-14,950	142,571	43,674	98,897

- Les Immeubles d'Exploitation et Hors Exploitation :

(En MDT)

RUBRIQUES	VALEUR D'ACQUISITION	TOTAL AMORTISSEMENT	VALEUR COMPTABLE NETTE
IMMEUBLE 13 AV DE FRANCE	335.911.325	236.779.105	99.132.220
Terrain	0.000		0.000
Construction	335,911.325	236,779.105	99,132.220
IMMEUBLE PLACE BARCELONE	70.988.085	25.614.990	45.373.095
Terrain	10,000.000		10,000.000
Construction	60,988.085	25,614.990	35,373.095
IMMEUBLE SFAX CHAKER	76.115.588	45.747.445	30.368.143
Terrain	15,223.117		15,223.117
Construction	60,892.471	45,747.445	15,145.026
IMMEUBLE SOUSSE PORT	409.605.168	30.037.709	379.567.459
Construction	409,605.168	30,037.709	469,716.612
IMMEUBLE JERBA H. SOUK	279.637.088	61.106.811	218.530.277
Terrain	38,656.499		38,656.499
Construction Agence	92,405.606	56,234.639	36,170.967
Terrain Appartement	37,291.162		37,291.162

Construction magasins	111,283.821	4,872.172	106,411.649
<u>NABEUL</u>	<u>513,267.241</u>	<u>78,305.716</u>	<u>434,961.525</u>
Terrain Appart.Nabeul	0.000		0.000
Terrain Zone & Agence Nabeul	121,738.110		121,738.110
Immeuble Appts Nabeul	0.000	0.000	0.000
Immeuble Zone Nabeul	210,037.980	42,007.488	168,030.492
Construction Agence Nabeul	181,491.151	36,298.228	145,192.923
<u>IMMEUBLE GABES JARA</u>	<u>123,022.248</u>	<u>35,905.350</u>	<u>87,116.898</u>
Terrain	10,818.000		10,818.000
Construction	112,204.248	35,905.350	76,298.898
<u>IMMEUBLE MARETH</u>	<u>179,459.180</u>	<u>17,633.938</u>	<u>161,825.242</u>
Terrain	15,000.000		15,000.000
Construction	164,459.180	17,633.938	146,825.242
<u>IMMEUBLE LES JARDINS DE LA SOUKRA</u>	<u>761,739.775</u>	<u>15,226.155</u>	<u>746,513.620</u>
Terrain	0.000		0.000
Construction	761,739.775	15,226.155	746,513.620
<u>IMMEUBLE KELIBIA</u>	<u>300,376.787</u>	<u>23,582.307</u>	<u>276,794.480</u>
Terrain	22,600.000		22,600.000
Construction	277,776.787	23,582.307	254,194.480
<u>IMMEUBLE AG. EL MENZAH VI</u>	<u>80,224.320</u>	<u>48,897.182</u>	<u>31,327.138</u>
<u>IMMEUBLE AG. BAB EL ALOUJ</u>	<u>118,458.893</u>	<u>67,315.661</u>	<u>51,143.232</u>
<u>LOCAL AG. ARIANA</u>	<u>146,367.760</u>	<u>86,662.150</u>	<u>59,705.610</u>
<u>IMMEUBLE AG. BEN AROUS</u>	<u>242,699.641</u>	<u>130,052.529</u>	<u>112,647.112</u>
Terrain	18,600.000		18,600.000
Construction	224,099.641	130,052.529	94,047.112
<u>IMMEUBLE AG. SFAX MEDINA</u>	<u>613,039.452</u>	<u>74,096.812</u>	<u>538,942.640</u>
Terrain	99,544.900		99,544.900
Construction	513,494.552	74,096.812	439,397.740
<u>IMMEUBLE AG. BENI KHIAR</u>	<u>155,070.483</u>	<u>37,475.127</u>	<u>117,595.356</u>
Terrain	2,829.754		2,829.754
Construction	152,240.729	37,475.127	193,152.438
<u>IMMEUBLE LA MARSA</u>	<u>130,016.200</u>	<u>61,603.847</u>	<u>68,412.353</u>
Terrain	24,000.000		24,000.000
Construction	106,016.200	61,603.847	44,412.353
<u>IMMEUBLE RAOUED</u>	<u>302,930.193</u>	<u>0.000</u>	<u>302,930.193</u>
Terrain	0.000		0.000
Construction	302,930.193	0.000	302,930.193
<u>IMMEUBLE HAMMAM LIF</u>	<u>115,100.860</u>	<u>36,967.879</u>	<u>78,132.981</u>
Terrain	30,150.000		30,150.000
Construction	84,950.860	36,967.879	47,982.981
<u>IMMEUBLE AG. EL MENZAH I</u>	<u>583,565.165</u>	<u>15,664.000</u>	<u>567,901.165</u>
Terrain	369,965.165		369,965.165
Construction	213,600.000	15,664.000	197,936.000
<u>IMMEUBLE EL OMRANE</u>	<u>311,975.491</u>	<u>24,301.048</u>	<u>287,674.443</u>
Terrain	0.000		0.000
Construction	311,975.491	24,301.048	287,674.443
<u>IMMEUBLE JERBA MIDOUN</u>	<u>56,784.900</u>	<u>31,999.324</u>	<u>24,785.576</u>
Terrain	4,106.117		4,106.117
Construction	52,678.783	31,999.324	20,679.459
<u>IMMEUBLE LA FAYETTE</u>	<u>459,409.886</u>	<u>65,820.486</u>	<u>393,589.400</u>
Construction	459,409.886	65,820.486	393,589.400
<u>IMMEUBLE BEJA</u>	<u>530,829.500</u>	<u>9,284.000</u>	<u>521,545.500</u>

Terrain	404,229.500		404,229.500
Construction	126,600.000	9,284.000	117,316.000
IMMEUBLE EL MANAR	617.181.587	6.171.815	611.009.772
Terrain	0.000		0.000
Construction	617,181.587	6,171.815	611,009.772
IMMEUBLE LE KRAM	196.446.609	44.607.985	151.838.624
Terrain	20,720.000		20,720.000
Construction	175,726.609	44,607.985	131,118.624
IMMEUBLE SIDI BOUZID	339.300.206	6.845.151	332.455.055
Terrain	0.000		0.000
Construction	339,300.206	6,845.151	332,455.055
IMMEUBLE SIDI THABET	189.169.710	5.333.741	183.835.969
Terrain	32,500.000		32,500.000
Construction	156,669.710	5,333.741	151,335.969
IMMEUBLE BAB EL KHADHRA	127.923.080	56.627.172	71.295.908
Terrain	27,000.000		27,000.000
Construction	100,923.080	56,627.172	44,295.908
IMMEUBLE LES OLYMPIADES	136.798.814	55.583.766	81.215.048
Terrain	4,456.500		4,456.500
Construction	132,342.314	55,583.766	76,758.548
IMMEUBLE HAMMAMET	274.240.545	94.844.610	179.395.935
Terrain	48,420.000		48,420.000
Construction	225,820.545	94,844.610	130,975.935
IMMEUBLE MONTFLEURY	152.560.836	33.273.104	119.287.732
Terrain	65,000.000		65,000.000
Construction	87,560.836	33,273.104	54,287.732
IMMEUBLE TUNIS MEDINA	94.915.895	33.326.348	61.589.547
Terrain	11,600.000		11,600.000
Construction	83,315.895	33,326.348	49,989.547
IMMEUBLE KAIROUANE	720.597.823	3.661.854	716.935.969
Terrain	0.000		0.000
Construction	720,597.823	3,661.854	716,935.969
IMMEUBLE BOUMHAL	297.554.966	5.681.496	291.873.470
Terrain	0.000		0.000
Construction	297,554.966	5,681.496	291,873.470
IMMEUBLE MEDENINE	155.303.471	54.987.309	100.316.162
Terrain	10,600.000		10,600.000
Construction	144,703.471	54,987.309	89,716.162
IMMEUBLE DR-BURNET	839.177.259	41.881.908	797.295.351
Terrain	0.000		0.000
Construction	839,177.259	41,881.908	797,295.351
IMMEUBLE HAMMAM SOUSSE	499.431.131	39.499.393	459.931.738
TERRAIN	22,000.000		22,000.000
IMMEUBLE	477,431.131	39,499.393	437,931.738
IMMEUBLE SFAX JEDIDA	267.996.142	141.688.592	126.307.550
Terrain	17,600.000		17,600.000
Construction	250,396.142	141,688.592	108,707.550
KHERREDINE PACHA	415.256.001	55.215.840	360.040.161
TERRAIN	45,500.000		
IMMEUBLE	369,756.001	55,215.840	314,540.161
IMMEUBLE BERGERS DU LAC II	415.438.490	7.616.371	407.822.119
TERRAIN	0.000		

IMMEUBLE	415,438.490	7,616.371	407,822.119
IMMEUBLE SFAX ARIANA	402,131.332	27,884.196	374,247.136
Construction	402,131.332	27,884.196	374,247.136
IMMEUBLE M'SAKEN	420,401.311	21,717.667	398,683.644
Terrain	0.000		0.000
Construction	420,401.311	21,717.667	398,683.644
IMMEUBLE JERBA AJIM	321,293.290	535.488	320,757.802
Terrain	0.000		0.000
Construction	321,293.290	535.488	320,757.802
IMMEUBLE RADES	218,797.566	7,293.250	211,504.316
Terrain	0.000		0.000
Construction	218,797.566	7,293.250	211,504.316
IMMEUBLE KORBA	298,464.060	28,159.257	270,304.803
TERRAIN	50,000.000		50,000.000
IMMEUBLE	248,464.060	28,159.257	220,304.803
IMMEUBLE SIDI BOU SAID	584,726.986	9,602.077	575,124.909
TERRAIN	0.000		0.000
IMMEUBLE	584,726.986	9,602.077	575,124.909
IMMEUBLE TATAOUINE	138,046.042	46,294.568	91,751.474
Terrain	9,450.000		9,450.000
Construction	128,596.042	46,294.568	82,301.474
IMMEUBLE MEGRINE	425,840.469	7,807.074	418,033.395
Terrain	0.000		0.000
Construction	425,840.469	7,807.074	418,033.395
IMMEUBLE DAR CHAABENE	240,330.608	8,812.122	231,518.486
Terrain	0.000		0.000
Construction	240,330.608	8,812.122	231,518.486
LES BERGES DU LAC	280,307.610	75,560.280	204,747.330
Terrain	28,440.000		28,440.000
Construction	251,867.610	75,560.280	176,307.330
IMMEUBLE MENZEL TEMIME	188,732.509	2,830.987	185,901.522
Terrain	0.000		0.000
Construction	188,732.509	2,830.987	185,901.522
SFAX MENZEL CHAKER	92,310.295	22,021.728	70,288.567
Terrain	18,904.500		18,904.500
Construction	73,405.795	22,021.728	51,384.067
CHARGUIA	1,454,772.675	218,716.299	1,236,056.376
Terrain Agence	256,836.900		256,836.900
Construction Agence	753,752.760	61,112.973	692,639.787
Construction Direction	192,894.860	95,283.113	97,611.747
Construction Archives	170,881.000	39,806.213	131,074.787
Construction Economat	80,407.155	22,514.000	57,893.155
IMMEUBLE TOUZEUR	242,659.111	2,831.022	239,828.089
Terrain	0.000		0.000
Construction	242,659.111	2,831.022	239,828.089
IMMEUBLE ALAIN SAVARY	334,013.999	75,342.208	258,671.791
Terrain	41,425.000		41,425.000
Construction	292,588.999	75,342.208	217,246.791
IMMEUBLE ARIANA CENTRE	846,827.613	43,744.686	803,082.927
Terrain	0.000		0.000
Construction	846,827.613	43,744.686	803,082.927
IMMEUBLE MAHDIA	377,869.439	6,722.829	371,146.610

Terrain	0.000		0.000
Construction	377,869.439	6,722.829	371,146.610
IMMEUBLE EL MGHIRA	745.444.522	11.832.882	733.611.640
Terrain	436,760.615		436,760.615
Construction	308,683.907	11,832.882	296,851.025
IMMEUBLE HAMMAMET MARINA	675.279.503	33.763.975	641.515.528
Terrain	0.000		0.000
Construction	675,279.503	33,763.975	641,515.528
IMMEUBLE ENFIDHA	346.206.998	3.462.069	342.744.929
Terrain	0.000		0.000
Construction	346,206.998	3,462.069	342,744.929
IMMEUBLE SOUSSE KHEZAMA	946.032.536	121.621.787	824.410.749
Terrain Zone & Agence Khezama	165,054.031	0.000	165,054.031
IMMEUBLE	714,482.647	55,633.200	658,849.447
Immeuble Zone Sahel	66,495.858	65,988.587	507.271
IMMEUBLE LES JARDINS D'EL MENZAH	426.127.664	56.767.145	369.360.519
TERRAIN	47,600.000		47,600.000
IMMEUBLE	378,527.664	56,767.145	321,760.519
IMMEUBLE SOUSSE ERRIADH	221.843.375	30.139.637	191.703.738
TERRAIN	19,000.000		19,000.000
IMMEUBLE	202,843.375	30,139.637	172,703.738
IMMEUBLE EL MOUROUJ	246.027.394	32.480.392	213.547.002
TERRAIN	34,200.000		34,200.000
IMMEUBLE	211,827.394	32,480.392	179,347.002
IMMEUBLE ETTAHRIR	216.591.379	22.507.018	194.084.361
TERRAIN	18,000.000		18,000.000
Construction	198,591.379	22,507.018	176,084.361
IMMEUBLE SOLIMAN	310.940.661	31.853.679	279.086.982
TERRAIN	24,000.000		24,000.000
CONSTRUCTION	286,940.661	31,853.679	255,086.982
IMMEUBLE SOUKRA	328.995.412	34.816.302	294.179.110
TERRAIN	19,800.000		19,800.000
CONSTRUCTION	309,195.412	34,816.302	274,379.110
IMMEUBLE MOKNINE	309.469.519	2.578.912	306.890.607
TERRAIN	0.000		0.000
CONSTRUCTION	309,469.519	2,578.912	306,890.607
IMMEUBLE ENNASR II	741.418.468	67.675.943	673.742.525
TERRAIN	64,659.000		64,659.000
CONSTRUCTION	676,759.468	67,675.943	609,083.525
IMMEUBLE SOUSSE MEDINA	1.016.664.350	60.999.859	955.664.491
Terrain	0.000		0.000
Construction	1,016,664.350	60,999.859	955,664.491
IMMEUBLE SFAX TINA RTE GABES	675.618.650	16.715.840	658.902.810
Terrain	147,750.000		147,750.000
Construction	527,868.650	16,715.840	511,152.810
IMMEUBLE MARSА CORNNICHE	667.630.756	27.810.236	639.820.520
Terrain	0.000		0.000
Construction	667,630.756	27,810.236	639,820.520
IMMEUBLE NOUVEAU SIEGE MED V	30.352.108.119	4.359.557.506	25.992.550.613
Terrain Nouveau siège	1,573,373.445		1,573,373.445
Immeuble Nouveau siège	28,778,734.674	4,359,557.506	24,419,177.168
IMMEUBLE CENTRE URBAIN NORD	470.773.848	28.246.429	442.527.419

Terrain	0.000		0.000
Construction	470,773.848	28,246.429	442,527.419
IMMEUBLE MANDELA	66.432.264	110.720	66.321.544
TERRAIN	0.000		0.000
CONSTRUCTION	66,432.264	110.720	66,321.544
IMMEUBLE SIDI HSINE SIJOURI	228.931.724	381.552	228.550.172
TERRAIN	0.000		0.000
CONSTRUCTION	228,931.724	381.552	228,550.172
IMMEUBLE EL AOJINA	454.852.334	758.087	454.094.247
TERRAIN	0.000		0.000
CONSTRUCTION	454,852.334	758.087	454,094.247
PROPRIETE HORS EXPLOITATION	24.311.255.481	0.000	24.311.255.481
PROPRIETE HORS EXPLOITATION EN RECouvreMENT	24,311,255.481	0.000	24,311,255.481
TOTAL	83.262.057.666	7.496.881.734	75.765.175.932

4.1.2- Situation du portefeuille titres au 31/12/2008 :

- **Portefeuille titre d'investissement :** Le portefeuille titres d'investissement est composé d'emprunts obligataires pour un montant de 74 563 mDT, de BTA pour un montant de 226 476 mDT, de créances sur l'Etat pour un montant de 3 012 mDT et de fonds gérés pour un montant de 58 686mDt.

- **Portefeuille des Parts dans les Entreprises liées :**

(En mDT)

Société	Montant Brut	Provisions	Montant Net	% du Capital	Montant libéré
STE SICAR AMEN	4,409	0	4,409	88.19%	4,409
STE LE RECOUVREMENT	300	0	300	99.88%	299
Total	4,709	0	4,709		4,709
Nombre de projets	2				

- **Portefeuille des Parts dans les Entreprises Associées :**

(En mDT)

SOCIETE	Montant Brut	Provisions	Montants Nets	% du Capital	Montant Libéré
SICAV AMEN*	146	102	44	0.03%	146
STE EL IMRANE	2,100		2,100	30.00%	2,100
HAYETT	513		513	25.00%	513
STE EL KHIR	1,560	844	716	30.00%	1,560
STE TUNISYS	746	434	312	29.85%	746
TSE LEASING	10,690		10,690	28.02%	10,690
STE AMEN INVEST	494		494	36.90%	494
STE AMEN PROJECT	3,573	112	3,461	39.47%	3,573
STE AMEN SOFT	2	2	0	25.00%	2
STE AMEN LEASE	2,914	2,914	0	29.73%	2,914
SICAV AMEN PREMIERE*	74		74	0.03%	74
STE KAWARIS	990		990	30.00%	990
TUNINVEST INNOVATION SICAR	1,500	43	1,457	27.27%	1,500
TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR	1,500		1,500	30.00%	1,500
MAGHREB LEASING	4,670		4,670	25.00%	4,670
POLYCLINIQUE EL AMEN LA MARSА	901		901	20.71%	901
TOTAL	32,374	4,451	27,923		32,373
Nombre de projets	16				

* Le pourcentage du capital est calculé sur la base de l'actif net comptable.

• Portefeuille des Parts dans les Entreprises avec Convention de Rétrocession :

(En mDT)

Société	Mont Brut	Provisions	Montant Net	% Capital	Mont Libéré
LABORATOIRE INTERCHEM	374	0	374	2.87%	916
TUNISIAN HELTH CARE CLINIQUE HANNIBAL	3,538	0	3,538	28.59%	3,538
STE D'ANIMATION BISAT	600	600	0	30.00%	600
AFRICA MARINE COMPANY	585	0	585	29.55%	585
STE DE TOUR.ETDE LOISIR	150	150	0	5.36%	150
SOCIETE JERBA RESIDENCE	600	0	600	11.01%	600
MANSOUR TABARKA	99	0	99	0.85%	131
HOTEL NAHRAOUES	2,000	0	2,000	14.29%	2,000
Sté Balnéaire de Hammamet Sud hôtel El Menzah	3,167	0	3,167	21.54%	3,167
VACPA	500		500	15.38%	500
TBS	800		800	5.95%	800
TOTAL	12,413	750	11,663		12,987
Nombre de projets	11				

• Portefeuille des Titres de Participation :

(en mDT)

Sociétés	Montant Brut	Provisions	Montant Net	% du Capital	Montant Libéré
BATAM	5 490	5 490	0	13.71%	5 490
STE TUNIS CENTER	938	0	938	9.38%	938
STE TUNISIENNE DE REASSURANCE	1 091		1 091	3.07%	1 091
CLINIQUE EL AMEN	867	0	867	11.68%	867
LA MARINA HAMMAMET SUD	700	577	123	3.59%	700
STE UNION DE FACTORING	1 387	0	1 387	13.87%	1 387
STE INTERBANCAIRE DE SERVICE	400	5	395	10.00%	400
LA MAISON DU BANQUIER	589	502	87	6.54%	589
ZONE FRANCHE ZARZIS	300	8	292	5.02%	300
SIBTEL	280	0	280	8.00%	280
STE MONETIQUE TUNISIE	280	0	280	10.37%	280
S.P.P.I	75	0	75	3.29%	75
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV*	200	0	200	0.15%	200
MAXULA INVESTISSEMENT	200	0	200	5.14%	200
STE TUNISIENNE DE GARANTIE	150	0	150	5.00%	150
S.O.D.I.N.O	100	0	100	1.67%	100
PHENICIA SEED FUND	250	0	250	9.95%	250
COTUNACE	80	0	80	2.00%	80
ATTIJARI BANK	397	0	397	0.10%	397
BNA	1 273	249	1 024	0.59%	1 273
PGH	5 000	0	5 000	0.39%	5 000
STB	1 155	580	575	0.26%	1 155
JEUNE AFRIQUE	75	75	0		75
ALTRADE APEF	184	0	184	3.33%	184
STICODEVAM	13	0	13	3.19%	13
S.T.S	10	0	10	0.59%	10
STE DAR ZARROUK	4	0	4	0.36%	4
S.EXPLOI. TABARKA	2	0	2	1.52%	2
TUNISIE SICAV*	1	0	1	0.001%	1
Créances rattachées sur la maison du banquier	95	95	0	6.54%	95
TOTAL	21 586**	7 582	13 915		21 586
Nombre de projets	30				

* Le pourcentage du capital est calculé sur la base de l'actif net comptable.

** compte tenu des créances rattachées sur le titre de participation « La maison du banquier ».

4.2- LA SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT AU 30/06/2009:

4.2.1- Situation des Immobilisations au 30/06/2009:

RUBRIQUES	31/12/2008	Acquisitions	Cessions/ Transfert	Valeur Brute au 30/06/2009	Amortissement	Valeur Nette au 30/06/2009
1) Immobilisations incorporelles	4 546	103	0	4 649	2 369	2 280
* Fonds de commerce	1 615	0	0	1 615	0	1 615
* Logiciels	2 931	103	0	3 034	2 369	665
2) Immobilisations corporelles	131 219	4 714	1 329	134 604	42 999	91 605
- Immobilisations d'exploitation	64 880	2 339	506	66 713	20 080	46 633
* Terrains d'exploitation	3 747	0	0	3 747	0	3 747
* Bâtiments	45 348	2 115	0	47 463	7 561	39 902
* Aménagements de bâtiments	15 785	224	506	15 503	12 519	2 984
- Immobilisations hors exploitation	34 262	685	293	34 654	463	34 191
* Terrains hors exploitation	738	0	0	738	0	738
* Bâtiments	33 428	685	293	33 820	367	33 453
* Aménagements de bâtiments	96	0	0	96	96	0
- Mobiliers et Matériels de bureau	6 323	130	530	5 923	3 093	2 830
- Matériels de transport	3 545	50	0	3 595	1 969	1 626
- Matériels informatiques	13 088	822	0	13 910	11 258	2 652
- Machines DAB	3 608	622	0	4 230	2 410	1 820
- Coffres forts	1 869	1	0	1 870	665	1 205
- Autres immobilisations	3 644	65	0	3 709	3 061	648
3) Immobilisations en cours	6 806	1 061	394	7 473	0	7 473
TOTAL	142 571	5 878	1 723	146 726	45 368	101 358

4.2.2- Situation du portefeuille titres au 30/06/2009 :

- **Portefeuille titre d'investissement** : Le portefeuille titres d'investissement est composé d'emprunts obligataires pour un montant de 64 094 mDT, de BTA pour un montant de 173 074 mDT, de créances sur l'Etat pour un montant de 3 012 mDT et de fonds gérés pour un montant de 57 245mDt.

- **Portefeuille des Parts dans les Entreprises liées** :

(En mDT)

Société	Montant Brut	Provisions	Montant Net	% du Capital	Montant libéré
STE SICAR AMEN	4 410	0	4 410	88.19%	4 410
STE LE RECOUVREMENT	299	0	300	99.88%	299
Total	4 709	0	4 710		4 709
Nombre de projets	2				

• **Portefeuille des Parts dans les Entreprises Associées :**

(En mDT)

SOCIETE	Montant Brut	Provisions	Montants Nets	% du Capital	Montant Libéré
SICAV AMEN *	146	102	44	0.03%	146
SOCIETE EL IMRANE	2 100		2 100	30.00%	2 100
HAYETT	513		513	25.00%	513
SOCIETE EL KHIR	1 560	844	716	30.00%	1 560
SOCIETE TUNISYS	746	434	312	29.85%	746
TUNISIE LEASING	11 997		11 997	28.02%	11 997
SOCIETE AMEN INVEST	494		494	36.90%	494
SOCIETE AMEN PROJECT	4 786	112	4 674	39.47%	4 786
SOCIETE AMEN SOFT	2	2	0	25.00%	2
SOCIETE AMEN LEASE	2 915	2914	1	29.73%	2 915
SOCIETE AMEN PREMIERE*	74		74	0.03%	74
SOCIETE KAWARES	990		990	30.00%	990
SOCIETE SOGEREC**	3 963		3 963	27.27%	3 963
TUNINVEST INNOVATION SICAR	1 500	43	1 457	30.00%	1 500
TUNINVEST INTER SICAR	1 500		1 500	25.00%	1 500
CLINIQUE LA MARSA	901		901	20.71%	901
MAGHREB LEASING ALGERIE	4 670	102	4 670	20.83%	4 670
TOTAL	38 857	4 451	34 506		38 857
Nombre de projets	17				

* Le pourcentage du capital est calculé sur la base de l'actif net comptable.

** SOGEREC : Société Générale de Recouvrement créée en 2009

• **Portefeuille des Parts dans les Entreprises avec Convention de Rétrocession :**

(En mDT)

Société	Mont Brut	Provisions	Montant Net	Mont Libéré
INTERCHEM	374		374	374
SOCIETE D'ANIMATION TOURISTIQUE SARL "BISAT"	600	600	0	600
SOCIETE MANSOUR TABARKA"H CLUB ROBINSON TABARKA"	99		99	99
SOCIETE DE TOURISME ET DE LOISIRS	50	150	-100	50
	600		600	600
	2 000		2 000	2 000
SOCIETE AGRICOLE SAOUF SA	2 500		2 500	2 500
SOCIETE YASMINE	5 500		5 500	5 500
STE HOTELIERE DES OASIS	1 500		1 500	1 500
STE IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE	1 200		1 200	1 200
STE SIDI OTHMAN	2 000		2 000	2 000
RECOPNEU	150		150	150
STE CARTHAGO BRIQUES	2 000		2 000	2 000
PORTAGE AGROMED	1 808		1 808	1 808
	250		250	250
	600		600	600
SOCIETE BALNIERE DE HAMMAMET SUD"HOTEL EL MANZAH"	3 167		3 167	3 167
SOCIETE VACPA BOUJBAL	500		500	500
CLINIQUE EL FERDAOUS	3 913		3 913	3 913
SOCIETE AFRICA MARINE COMPANY	585		585	585
SOCIETE TBS	800		800	800
TOTAL	30 195	750	29 445	30 195
Nombre de projets	21			

• Portefeuille des Titres de Participation :

(en mDT)

Sociétés	Montant Brut	Provisions	Montant Net	Montant Libéré
SOCIETE (1)	10		10	10
SOCIETE HOTELIERE SFAXIENNE	1		1	1
SOCIETHELLA D'ELECTROMENAGER ET DE CONFORT "BATAM"	5 490	5 490	0	5 490
SOCIETE TUNISIENNE DE GARANTIE	150		150	150
SOCIETE UNION DE FACTORING "UNIFACTOR"	1 387		1 387	1 387
SIBTEL	280		280	280
SOCIETE INTER-BANK SERVICE	400	5	395	400
SOCIETE INTER DE FIN D'INVEST JEUNE AFRIQUE	75	75	0	75
SOCIETE EL KIMIA	0		0	0
LAMARINE HAMMAMET SUD	700		123	700
STICODEVAM	13	577	13	13
SOCIETE DEVELOPPEMENT EXPOR. Z. FRANCHE ZARZIS	300	8	292	300
SOCIETE TUNIS CENTER	938		938	938
TUNISIE SICAV	1		1	1
SOCIETE INVESTISSEMENT NORD OUEST	100		100	100
SOCIETE PARTI. PROMOTION INVESTISSEMENTS	75		75	75
SOCIETE MONETIQUE TUNISIE	280		280	280
COMPAGNIE TUNE ASSURANCE DU COMMERCE EXTERIEUR	200		200	200
LA MAISON DES BANQUES	588	588	0	588
SOCIETE TUNISIENNE DES REASSURANCES	1 091		1 091	1 091
SOCIETE D'EXPANSION TOURIST TABARKA	2		2	2
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	200		200	200
DAR ZARROUK	4		4	4
CLINIQUE EL AMEN	867		867	867
PHENICIA SEED FUND	500		500	500
MAXULA D'INVESTISSEMENT SICAV	200		200	200
ALTERMED APEF	305		305	305
TITRES VISA INTERNATIONAL	8		8	8
ATTIJARI BANK	397		397	397
B N A	1 273	249	1 024	1 273
PGH	5 000		5 000	5 000
STB	1 155	580	575	1 155
Créances rattachées sur la maison du banquier	48	9	39	48
TOTAL	22 037**	7 581	14 457	22 037
Nombre de projets	32			

* Le pourcentage du capital est calculé sur la base de l'actif net comptable.

** compte tenu des créances rattachées sur le titre de participation « La maison du banquier ».

4.3- RENSEIGNEMENTS FINANCIERS SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS AU 31 DECEMBRE 2008 :

Apurements des anciens suspens :

Certains comptes d'actifs et de passifs ainsi que certains comptes d'engagements hors bilan comportent des soldes non justifiés pour lesquels la banque a entamé un travail de justification.

En effet, la direction générale a constitué des groupes de travail subdivisés en trois commissions en vue de l'apurement des suspens enregistrés sur les dits comptes ; il s'agit de la commission chargée des suspens de la compensation, la commission chargée des opérations de la monétique et la commission chargée des opérations d'engagements par signature. Ces travaux étant en cours, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers ne peuvent être cernés.

Retraitement des données 2007 :

Les chiffres du bilan à fin décembre 2007 afférents aux rubriques AC3 créances de la clientèle, AC7 autres actifs, PA3 dépôts de la clientèle et PA5 autres passifs ont été retraités compte tenu des reclassements réalisés en 2008 conformément aux dispositions des normes comptables bancaires.

Ces reclassements n'affectent pas les capitaux propres et les résultats d'Amen Bank tels qu'ils ont été publiés au 31 décembre 2007

Les reclassements ont concerné notamment :

- Les lettres de change prises à l'escompte et remises à la compensation : le montant a été reclassé de l'AC7 à l'AC3.
- Les crédits en devises sur ressources extérieures : le montant a été reclassé de l'AC3b autres concours à la clientèle à l'AC3 c crédits sur ressources spéciales.
- Les virements ordonnés à la date de clôture : le montant a été reclassé du PA3 dépôts de la clientèle au PA5 autres passifs.
- Les prélèvements reçus de la compensation à la date de clôture : le montant a été reclassé de l'AC7 autres actifs au PA5 autres passifs.
- Les chèques remis à la compensation la veille de la date de clôture : le montant a été reclassé de l'AC7 autres actifs au PA5 autres passifs.

4.3.1- Etats financiers comparés au 31/12/2008 :

Bilans comparés au 31 Décembre

(En mDT)

ACTIF	NOTE	2008	2007*	2006
AC 01- Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT	3-1	228 831	204 928	137 833
AC 02- Créances sur les établissements bancaires et financiers	3-2	117 766	76 923	68 472
AC 03- Créances sur la clientèle	3-3	2 344 768	1 999 046	1 771 474
AC 04- Portefeuille titres commercial	3-4	1 437	3 291	8 741
AC 05- Portefeuille d'investissement	3-5	421 043	378 757	325 173
AC 06- Valeurs immobilisées	3-6	98 897	90 338	73 971
AC 07- Autres actifs	3-7	33 247	44 017	25 136
TOTAL ACTIF		3 245 989	2 797 300	2 410 801
PASSIF				
PA 01- Banque Centrale, C.C.P		0	0	74 000
PA 02- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	4-2	80 277	116 056	30 586
PA 03- Dépôts de la clientèle	4-3	2 440 681	2 066 204	1 860 588
PA 04- Emprunts et ressources spéciales	4-4	306 835	280 692	210 441
PA 05- Autres passifs	4-5	113 785	61 563	10 694
TOTAL PASSIF		2 941 578	2 524 515	2 186 309
CAPITAUX PROPRES				
CP 01- Capital	5-1	85 000	85 000	70 000
CP 02- Réserves	5-2	178 897	157 939	134 203
CP 03- Actions propres	5-3	0	0	0
CP 04- Autres capitaux propres	5-4	423	423	423
CP 05- Résultats reportés	5-5	1	2	1
CP 06- Résultat de l'exercice	5-6	40 090	29 421	19 865
TOTAL CAPITAUX PROPRES		304 411	272 785	224 492
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		3 245 989	2 797 300	2 410 801

* 2007 retraité pour des besoins de comparaison

Etats des engagements hors bilan comparés au 31 décembre :

(En mDT)

PASSIFS EVENTUELS	NOTE	2008	2007	2006
HB 01- Cautions, avals et autres garanties données	06-1	321 594	276 181	242 625
HB 02- Crédits documentaires	06-2	120 653	100 388	110 838
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		442 247	376 569	353 462
HB 04- Engagements de financement donnés (*)	06-3	319 565	302 334	11
HB 05- Engagements sur titres		0	0	750
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		319 565	302 334	761
HB 06- Engagements de financement reçus (*)	06-4	8 847	25 371	0
HB 07- garanties reçues (*)	06-5	1 152 082	962 945	69 383
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		1 160 929	988 316	69 383

(*) La présentation en hors bilan des garanties réelles reçues de la clientèle (hors dépôt affectés) et des engagements de financements donnés et reçus est entrée en vigueur à compter de 2007.

Les garanties reçues de la clientèle sous forme de dépôts affectés n'ont pas été intégrées dans le HB 07 conformément à la norme comptable en vigueur.

Etats de résultat comparés du 01^{er} janvier au 31 décembre :

(En mDT)

PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	NOTE	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
PR 1 - Intérêts et revenus assimilés	7-1	191 760	168 075	142 537
PR 2 - Commissions	7-2	32 249	26 480	23 371
PR 3 - Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	7-3	11 522	7 878	8 060
PR 4 - Revenus du portefeuille titre d'investissement	7-4	21 766	18 890	16 711
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		257 297	221 323	190 679
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE				
CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées	7-5	-123 207	-103 627	-89 686
CH 2 - Commissions encourues		-3 405	-2 775	-2 474
CH3- Perte sur portefeuille titre commercial		-23	0	0
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		-126 635	-106 402	-92 160
PRODUIT NET BANCAIRE				
		130 662	114 921	98 519
PR 5/CH 4 - Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif	7-6	-42 417	-36 524	-35 501
PR 6/CH 5 - Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur portefeuille d'investissement	7-7	2 503	698	-452
PR 7 - Autres produits d'exploitation		1 938	1 548	889
CH 6 - Frais de personnel	7-8	-31 687	-32 925	-28 842
CH 7 - Charges générales d'exploitation	7-8	-10 159	-9 840	-9 443
CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		-4 519	-4 355	-3 761
RESULTAT D'EXPLOITATION		46 321	33 523	21 409
PR 8/CH 9- Solde en gain \ perte provenant des éléments ordinaires	7-9	-983	135	149
CH 11 - Impôts sur les Sociétés		-5 248	-4 237	-1 693
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		40 090	29 421	19 865

Etats de flux de trésorerie comparés du 1^{er} janvier au 31 décembre :

(en mDT)

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	NOTE	2008	2007	2006
Produits d'exploitation bancaire encaissés (Hors revenus portefeuille d'investissement)		233 872	193 256	177 063
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-114 450	-106 449	-73 883
Dépôts / Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		-12 776	7 464	-8 455
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-386 662	-245 532	-182 035
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle		363 359	214 058	153 801
Titres de placements		2 033	13 584	-4 097
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-32 393	-34 512	-28 868
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		53 301	357	-13 536
Impôt sur le bénéfice		-4 055	-2 776	0
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	8-1	102 229	39 450	19 990
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		19 643	18 032	14 932
Acquisition / cessions sur portefeuille d'investissement		-37 734	-52 027	-66 031
Acquisition / cessions sur immobilisations		-13 078	-20 723	-7 846
FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	8-2	-31 169	-54 718	-58 946
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Émission d'actions		0	25 500	0
Émission d'emprunts		40 000	40 000	0
Remboursement d'emprunts		-7 000	-3 000	- 3 000
Augmentation / diminution ressources spéciales		-7 926	30 936	16 021
Dividendes versés et autres distributions		-8 463	-6 628	-5 940
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	8-3	16 611	86 808	7 081
Incidence variations taux de change sur les liquidité et équivalents de liquidités		0	0	0
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		87 671	71 540	-31 875
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		132 861	61 321	93 195
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE	8-4	220 532	132 861	61 320

NOTE N°1

OBJET/ RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de AMEN BANK arrêtés au 31/12/ 2008 sont établis conformément aux dispositions de la loi n° 96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 25-03-1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.

Les états financiers sont établis selon le modèle défini par la norme comptable n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

NOTE N°2

OBJET/ BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES A LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers sont arrêtés au 31/12/2008 en appliquant les principes et les conventions comptables prévus par le décret n° 96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

En application de ces normes, les agios réservés, les produits perçus d'avance et les provisions sur prêts et sur portefeuille titres, sont présentés en soustraction des postes d'actifs correspondants.

De la même manière, les intérêts courus et non échus sur les crédits à moyen et long terme, les intérêts débiteurs relatifs au quatrième trimestre ainsi que les produits à recevoir sur le portefeuille titres d'investissement sont ajoutés aux postes d'actifs correspondants.

Nous décrivons ci-après les règles qui ont été appliquées pour :

- la prise en compte des produits et des charges,
- l'évaluation des créances et des titres et
- la conversion des opérations en devises.

2-1-LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES INTERETS SUR PRETS À COURT TERME

Les intérêts sur les prêts à court terme, crédits directs et crédits de gestion, sont perçus et comptabilisés d'avance. Les produits constatés qui ne se rattachent pas à l'exercice, font l'objet d'une régularisation pour l'arrêté du résultat au 31 Décembre.

2-2-LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES INTERETS SUR PRETS À MOYEN ET LONG TERME

Les intérêts sur les prêts à moyen et long terme sont perçus à terme échu. La partie courue et non échue fait l'objet d'une régularisation comptable au 31 Décembre.

2-3-LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES INTERETS SUR COMPTES DEBITEURS

Les intérêts et commissions sur comptes débiteurs relatifs au quatrième trimestre ont été comptabilisés et ajoutés à la rubrique AC03 «créances sur la clientèle».

2-4-LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES PROVISIONS POUR RISQUE SUR PRETS

La provision pour risque sur prêts est déterminée conformément aux normes prudentielles de division et de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par la circulaire n° 99-04, qui définit les classes de risque.

2-5-LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables, l'évaluation des titres détenus par la Banque est effectuée à la date d'arrêté comme suit :

Pour les titres de transaction : Ils sont évalués à la valeur de marché.

La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente.

Les variations de cours, consécutives à leur évaluation à la valeur de marché, sont portées en résultat.

Pour les titres de placement : Ils font l'objet d'évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés.

Pour les titres de participation, les parts dans les entreprises liées ou coentreprises : ils sont évalués à leur valeur d'usage.

Pour les titres de placements, les titres de participation, les parts dans les entreprises liées ou coentreprises : les plus values latentes déterminées ne sont pas prises en compte dans le résultat. Par contre, les moins values sont constatées sous forme de provisions sur titres.

2-6-L'EVOLUTION DES PROVISIONS :

Le stock des provisions est passé de 173 889mDT à fin décembre 2007 à 209 096 mDT à fin décembre 2008 soit une variation de 35 207 mDT qui s'explique comme suit :

(En mDT)	
RUBRIQUES	
Total des provisions au 31/12/2007	173 889
Dotation nette de reprise aux provisions sur créances douteuses	33 764
Reprise de provisions suite à l'apurement de créances	-2 283
Dotations aux provisions sur titres	420
Reprise de provision sur titres	-494
Dotations aux provisions pour risques et charges	3 800
Provisions au 31/12/2008	209 096
Variation des provisions	35 207

2-7-LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES AGIOS RESERVES.

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses, sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat. Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement parmi les produits de la Banque puis cernés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

La reprise des agios réservés et leur imputation au niveau des revenus de l'exercice sont tributaires de la baisse des engagements directs suite à des encaissements réalisés. A cet effet, les encaissements réalisés sur les créances sont systématiquement imputés, en premier lieu, sur les agios réservés déjà constitués.

2-8- L'EVOLUTION DES AGIOS RESERVES :

Le total des agios réservés s'est situé à 100 201 mDT à fin décembre 2008 en augmentation de 8 071 mDT par rapport à fin décembre 2007. Cette évolution se détaille comme suit :

(En mDT)	
RUBRIQUES	
Total des agios réservés au 31/12/2007	92 130
Dotation aux agios réservés au titre de 2008	22 962
Reprise d'agios réservés au titre de 2008	-13 107
Reprise d'agios réservés suite à l'apurement de créance	-1 544
Reprise, suite à l'encaissement effectif, de reservation constituée en 2005	-240
Agios réservés au 31/12/2008	100 201
Variation	8 071

2-9- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DU PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT.

Le portefeuille titres d'investissement est constitué :

- Des titres de participation dont, la détention par la banque, répond à des considérations stratégiques ;
- Des fonds gérés par SICAR AMEN ;
- Des titres en portage ;
- Des obligations ;
- Des Bons de Trésor Assimilables ;
- Des créances sur l'Etat Tunisien en vertu de la loi n° 98-111 du 28 /12/ 1998.

2-10- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DU PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL.

Le portefeuille titres de placement comprend essentiellement les avoirs de la Banque en Bons de Trésor à Court Terme ainsi que des placements en actions.

2-11- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES CONVERSIONS DES OPERATIONS EN DEVICES.

Conformément aux dispositions des normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des opérations et de la position de change en devises converties sur la base du cours de change interbancaire du dernier jour du mois de Décembre 2008. Les résultats de change découlant de cette réévaluation sont pris en compte dans le résultat au 31 Décembre 2008.

2-12- LES REGLES DE REEVALUATION DES POSITIONS DE CHANGE EN DEVICES.

Les opérations de change sont enregistrées dans les comptes de Hors Bilan en date d'engagement et dans les comptes de bilan en date de mise à disposition effective des fonds.

La réévaluation permanente des positions de change en devise ainsi que la constatation des résultats de change y afférents se font sur la base de la moyenne des cours acheteur et vendeur tels qu'affichés par la B C T sur les systèmes d'information électroniques.

2-13- LES RETRAITEMENTS EFFECTUES SUR LES CHIFFRES DE 2007.

Les chiffres du bilan à fin décembre 2007 afférents aux rubriques AC3 créances de la clientèle, AC7 autres actifs, PA3 dépôts de la clientèle et PA5 autres passifs ont été retraités compte tenu des reclassements réalisés en 2008 conformément aux dispositions des normes comptables bancaires.

Ces reclassements n'affectent pas les capitaux propres et les résultats d'Amen Bank tels qu'ils ont été publiés au 31/12/2007.

Les reclassements ont concerné notamment :

Les lettres de change prises à l'escompte et remises à la compensation : le montant a été reclassé de l'AC7 à l'AC3.

Les crédits en devises sur ressources extérieures : le montant a été reclassé de l'AC3b autres concours à la clientèle à l'AC3 c crédits sur ressources spéciales.

Les virements ordonnés à la date de clôture : le montant a été reclassé du PA3 dépôts de la clientèle au PA5 autres passifs.

Les prélèvements reçus de la compensation à la date de clôture : le montant a été reclassé de l'AC7 autres actifs au PA5 autres passifs.

Les chèques remis à la compensation la veille de la date de clôture : le montant a été reclassé de l'AC7 autres actifs au PA5 autres passifs.

NOTE N°3-

OBJET/ NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

L'actif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- AC1 = Caisse et avoirs auprès de la Banque Centrale, Centre de chèques postaux et Trésorerie Générale de Tunisie ;
- AC2 = Créances sur les établissements bancaires et financiers ;
- AC3 = Créances sur la clientèle ;
- AC4 = Portefeuille Titres Commercial ;
- AC5 = Portefeuille titres d'investissement ;
- AC6 = Valeurs immobilisées ;
- AC7 = Autres actifs.

3-1-Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP ET TGT

Le solde de ce poste s'élève à 228 831 mDT au 31-12-2008 contre 204.928 mDT à fin 2007 et se décompose comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
a- Caisse en dinars, monnaies étrangères et voyageurs chèques	1	24,910	25,481	-571	-2.24
b- BCT CCP et TGT	2	203,921	179,447	24,474	13.64
TOTAL		228,831	204,928	23,903	11.66

(1) et (2) Ces rubriques se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
- Caisse en dinars, monnaies étrangères et voyageurs chèques	25 210	25 781	-571	-2,21
Provisions	-300	-300	0	0,00
SOUS TOTAL 1	24 910	25 481	-571	-2,24
- BCT	203 573	180 434	23 139	12,82
- Créances Rattachées	337	16	321	2 006,25
- Provisions	-931	-931	0	0,00
SOUS TOTAL 2	202 979	179 519	23 460	13,07
- CCP	979	-35	1 014	-2 897,14
- Provisions	-37	-37	0	0,00
SOUS TOTAL 3	942	-72	1 014	-1 408,33
TOTAL	228 831	204 928	23 903	11,66

La ventilation par maturité de l'encours des caisses et avoirs auprès de la banque centrale, CCP et TGT, hors créances rattachées et provisions, se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
* Caisses en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques	25 210	0	0	0	25 210
* BCT	203 573	0	0	0	203 573
* CCP	979	0	0	0	979
Total caisses et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT*	229 762	0	0	0	229 762

* Hors créances rattachées et provisions.

3-2-Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de ce poste s'élève à 117 766 mDT au 31-12-2008 contre 76 923 mDT au 31-12-2007 et se détaille comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires	16 834	16 772	62	0,37
Prêts aux établissements bancaires	41 994	22 188	19 806	89,26
Créances rattachées	302	53	249	469,81
Total créances sur les établissements bancaires	59 130	39 013	20 117	51,56
Avoirs en Comptes sur les établissements financiers	14 530	3 195	11 335	354,77
Prêts aux établissements financiers	58 995	36 130	22 865	63,29
Créances rattachées	761	463	298	64,36
Provision pour dépréciation	-14 273	-1 878	-12 395	660,01
Agios réservés	-1 377	0	-1 377	-
Total créances sur les établissements financiers	58 636	37 910	20 726	54,67
Total créances sur les établissements bancaires et financiers	117 766	76 923	40 843	53,10

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle et la nature de la relation hors créances rattachées et provisions se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires	16,834	0	0	0	16,834
Prêts aux établissements bancaires	40,155	1,839	0	0	41,994
Total créances sur les établissements bancaires	56,989	1,839	0	0	58,828
Avoirs en Comptes sur les établissements financiers :	14,530	0	0	0	14,530
Entreprises Associées	14,508	0			14,508
Autres	22	0			22
Prêts aux établissements financiers	7,440	14,390	34,195	2,970	58,995
Entreprises Associées	5,208	6,687	8,389	0	20,284
Autres	2,232	7,703	25,806	2,970	38,711
Total créances sur les établissements financiers	21,970	14,390	34,195	2,970	73,525
Total créances sur les établissements bancaires et financiers (*)	78,959	16,229	34,195	2,970	132,353

* Hors créances rattachées et provisions.

Les mouvements des créances douteuses sur les établissements financiers et des provisions correspondantes et des agios réservés au cours de l'exercice se subdivisent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Montant brut de la créance	15 650	1 878	13 772	733,33
Provision au 31-12-200N-1	1 878	1 037	841	81,10
Dotation de l'exercice	12 395	841	11 554	1 373,84
Reprise sur dotation de l'exercice	0	0	0	-
Provision au 31-12-200N	14 273	1 878	12 395	660,01
Créances sur les établissements financiers	1 377	0	1 377	-

La dotation aux provisions de l'exercice est affectée en totalité à la créance sur Amen Lease.

3-3-Créances sur la Clientèle

L'évolution comparée des créances sur la clientèle entre 2008 et 2007 se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
a- Comptes Débiteurs de la Clientèle	493,549	429,954	429,954	63,595	14.79
b- Autres concours à la clientèle sur ressources	1,646,109	1,351,731	1,366,315	279,794	20.48
c- Crédits sur ressources spéciales	205,110	217,361	188,777	16,333	8.65
Total créances sur la clientèle	2,344,768	1,999,046	1,985,046	359,722	18.12

(*) Retraité pour des fins de comparaison

La rubrique créances sur la clientèle comporte des comptes en cours d'analyse et de justification malgré les efforts déployés par les services centraux de la banque pour les assainir depuis l'exercice 2006:

(En mDT)

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Comptes de liaison servant à enregistrer l'en-cours des effets souscrits en route accusant un solde débiteur	23 214	13 225
Comptes de compensation de chèques	- 9 273	- 9 243

Une différence positive constatée entre l'en-cours comptable des créances sur la clientèle et le tableau des engagements est en cours de justification.

(1) Les comptes débiteurs se détaillent au 31/12/2008 comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Comptes Débiteurs de la Clientèle	481 421	419 019	62 402	14,89
Créances rattachées	12 128	10 935	1 193	10,91
a- Comptes Débiteurs de la Clientèle	493 549	429 954	63 595	14,79

(2) Par ailleurs, les autres concours à la clientèle se subdivisent en:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
Autres concours à la clientèle en dinars	1 534 796	1 273 238	1 259 238	275 558	21,88
Autres concours à la clientèle en devises	111 313	78 493	107 077	4 236	3,96
Débiteurs de la Clientèle	1 646 109	1 351 731	1 366 315	279 794	20,48

(*) Retraité pour des fins de comparaison

(3) Quant aux crédits sur ressources spéciales, ils sont composés de:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
Crédits sur Ressources Budgétaires	4 038	3 840	3 840	198	5,16
Crédits sur Ressources Extérieures	201 072	213 521	184 937	16 135	8,72
Crédits sur ressources spéciales	205 110	217 361	188 777	16 333	8,65

(*) Retraité pour des fins de comparaison

La ventilation des comptes débiteurs de la clientèle selon la nature de la relation hors créances rattachées se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	Entreprises liées	Entreprises Associées	Autres	TOTAL
Comptes Débiteurs de la clientèle (*)	18	6 372	475 031	481 421

(*) Hors créances rattachées

La ventilation des créances sur la clientèle selon le critère d'éligibilité ou non au refinancement de la banque centrale se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	Eligible au refinancement de la BCT	Non eligible au refinancement de la BCT	TOTAL
Créances sur la clientèle (*)	839 010	1 737 346	2 576 356

(*) Hors provisions, agios réservés et créances rattachées

La ventilation des autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires (hors provisions, agios réservés et créances rattachées) selon la maturité se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
Autres Concours à la clientèle (*)	458 230	314 136	827 240	342 777	1 942 383

(*) Hors provisions, agios réservés et créances rattachées

La ventilation des autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires, hors provisions et agios réservés et créances rattachées, se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	Entreprises Liées	Entreprises Associées	Autres	TOTAL
Autres Concours à la clientèle	18	16 595	1 925 770	1 942 383

(*) Hors provisions, agios réservés et créances rattachées

Les mouvements des créances douteuses sur la clientèle et des provisions correspondantes au cours de l'exercice se détaillent comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Montant brut de la créance	445 435	450 196	-4 761	-1,06
Provisions au 31-12-N-1	132 752	102 066	30 686	30,06
Dotation nette de reprise de l'exercice	33 764	30 686	3 078	10,03
Reprise de provisions suite apurement de créances	-2 283	0	-2 283	
Provision au 31-12-N	164 233	132 752	31 481	23,71

Le montant des créances sur la clientèle existant à la clôture de l'exercice pour lesquelles les revenus correspondants ne sont constatés parmi les produits de l'exercice que lors d'une baisse des engagements suite à l'encaissement effectif:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Montant brut de la créance	445 435	450 196	-4 761	-1,06
Agios Réservés affectés aux créances classées au 31-12-N-1	90 923	80 826	10 097	12,49
Dotation agios réservés de l'exercice	22 962	21 905	1 057	4,83
Reprise Agios réservés de l'exercice	-13 107	-11 808	-1 299	11,00
Reprise d'agios réservés suite apurement de créances	-1 544	0	-1 544	
Agios réservés au 31/12/N	99 234	90 923	8 311	9,14

La répartition des créances sur la clientèle existant à la clôture de l'exercice selon leur classification se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Créances clientèle (classe 0,1)	2 578 238	2 108 893	469 345	22,26
Créances clientèle (classe 2,3,4,5) (a)	445 435	450 196	-4 761	-1,06
Total créances (Bilan et hors bilan) (b)	3 023 673	2 559 089	464 584	18,15
Agios réservés affectés aux créances classées	99 234	90 923	8 311	9,14
Provisions affectées aux créances classées	164 233	132 752	31 481	23,71
Total Provisions et agios réservés (c)	263 467	223 675	39 792	17,79
Taux de couverture de l'ensemble des créances(c/b)	8,71%	8,74%	-0,03	-0,31
Taux de couvertures des créances classées(c/a)	59,15%	49,68%	9,46	19,05
Taux des créances classées (a/b)	14,73%	17,59%	-2,86	-16,26

La répartition sectorielle des créances.

La répartition par secteur d'activité des crédits octroyés sous forme de décaissements et engagements par signature, au 31 décembre 2008 se présente comme suit :

(En mDT)

Secteur d'activité	2008	%	2007	%
I- AGRICULTURE	70 936	2,35%	53 814	2,10%
II- INDUSTRIE	1 099 940	36,38%	950 047	37,12%
Mine	4 941	0,16%	572	0,02%
Energie	48 112	1,59%	46 905	1,83%
Industrie agroalimentaire	193 755	6,41%	171 968	6,72%
Matériaux de construction	134 042	4,43%	119 730	4,68%
Industrie mécanique et électrique	215 827	7,14%	190 110	7,43%
Chimie et caoutchou	144 987	4,80%	128 830	5,03%
Textile	21 113	0,70%	20 609	0,81%
Habillement et cuir	79 239	2,62%	74 081	2,89%
Bois, liège et ameublement	27 821	0,92%	21 228	0,83%
Papier, imprimerie et industrie diverses	107 469	3,55%	87 090	3,40%
Bâtiment et travaux publics	122 634	4,06%	88 924	3,47%
III- SERVICES	1 852 797	61,28%	1 555 228	60,77%
Tourisme	282 523	9,34%	258 621	10,11%
Transport et télécommunication	92 359	3,05%	85 619	3,35%
Commerce agroalimentaire	54 382	1,80%	47 900	1,87%
Commerce matériaux de construction	91 818	3,04%	72 004	2,81%
Commerce quincaillerie et assimilés	90 835	3,00%	74 483	2,91%
Commerce textile et cuir	37 834	1,25%	37 059	1,45%
Commerces divers	206 611	6,83%	197 351	7,71%
Promotion immobilière	277 395	9,17%	197 924	7,73%
Autres services	719 040	23,78%	584 267	22,83%
TOTAL	3 023 673	100,00%	2 559 089	100,00%

3-4-Portefeuille Titres Commercial.

Le solde de ce poste s'élève à 1 437 mDT au 31/12/2008 contre 3 291 mDT au 31/12/2007. A la date de clôture sa composition est la suivante:

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
Titres à revenu fixe		899	895	4	0,45%
Bons de Trésor à CT		886	883	3	0,34%
Créances Rattachées		13	12	1	8,33%
Titres à revenu variable		538	2 396	-1 858	-77,50%
Titres de Placement en Actions	1	607	3 277	-2 670	-81,48%
Provisions pour Dépréciation des Placements en Actions		69	881	-812	-92,17%
Total Titres de placement		1 437	3 291	-1 854	-56,34%

Le tableau des mouvements par catégorie de titres figurant au niveau du portefeuille titre de placement se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2007	ACQUISITIONS	CESSIONS	TRANSFERTS	DOTATIONS AUX PROVISIONS	REPRISES SUR PROVISIONS	TRANSFERTS DE PROVISIONS	31/12/2008
Titres à revenu fixe		895	4	0	0	0	0		899
Bons de Trésor à CT		883	3	0					886
Créances Rattachées		12	1	0					13
Titres à revenu variable		3,277	414	435	2,649	64	0	-876	538
Titres de Placement en Actions	1	3,277	414	435	2,649	64	0		543
Provisions		-881						-876	-5
Total Titres de placement		3,291	418	435	2,649	64	0	876	1,437

(1) La valeur brute des titres à revenus variables se compose des actions cotées et des actions non cotées et se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Actions cotées	590	3 260	-2 670	-81,90
Actions non cotées	17	17	0	0,00
Titres de placement en actions	607	3 277	-2 670	-81,48

Le montant des plus values latentes sur les titres de placement (notamment à revenu variable), correspondant à la différence entre la valeur probable de négociation et le coût d'acquisition se présente comme suit au 31/12/2008:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Titres de placement en actions	607	3 277	-2 670	-81,48
Plus value latentes sur les titres de Placement		174	-174	-100,00
Titres de placement en actions réévalués	607	3 451	-2 844	-82,41

Les mouvements des provisions pour dépréciation des titres de placement au cours de l'exercice se subdivisent comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Montant brut des titres de placement	1 506	3 277	-1 771	-54,04
Provision au 31-12-200N-1	881	991	-110	-11,10
Dotation de l'exercice	64	0	64	
Transfert des provisions	876	0	876	
Reprise sur dotation de l'exercice	0	110	-110	-100,00
Provision au 31-12-200N	69	881	-812	-92,17
Total Net des titres de placement	1 437	2 396	-959	-40,03

3-5-Portefeuille Titres D'Investissement.

Le solde de ce poste s'élève à 421 043 mDT au 31-12-2008 contre 378.757mDT au 31-12-2007.

A la date de clôture, sa composition est la suivante:

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
a- Titres d' Investissement	1	362 737	314 225	48 512	15,44
b- Titres de Participation	2	13 915	6 817	7 098	104,12
c- Parts dans les entreprises associées et co entrprises	3	27 923	27 592	331	1,20
d- Parts dans les Entreprises Liées	4	4 709	6 912	-2 203	-31,87
e- Participations avec convention en rétrocession	5	11 663	23 064	-11 401	-49,43
f - Autres		96	147	-51	-34,69
TOTAL		421 043	378 757	42 286	11,16

(1) Titres d'investissement.

La rubrique titres d'investissement se détaille comme suit:

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	(En mDT) VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
			Bons de Trésor assimilables	226 476
Montant brut	216 288	208 264	8 024	3,85
Créances rattachées	10 188	9 923	266	2,68
Fonds Gérés	58 686	44 570	14 116	31,67
Montant brut	57 627	44 513	13 114	29,46
créances rattachées	1 059	57	1 002	1772,99
Emprunts obligataires	74 563	47 879	26 683	55,73
Montant brut	72 993	47 170	25 823	54,74
Créances rattachées	1 840	979	861	87,90
Provisions	-270	-270	0	0,00
Créances de l'état	3 012	3 589	-577	-16,08
Montant brut	2 988	3 559	-571	-16,04
Créances rattachées	24	30	-6	-20,29
Total titres d'investissement	362 737	314 225	48 512	15,44

(2) Titres de participation.

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2008 à 13 915 mDT et se détaille comme suit:

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	(En mDT) VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
			Titres de Participation	21 497
Provisions	-7 582	-6 839	-743	10,86
Titres de Participation	13 915	6 817	7 098	104,12

Par ailleurs, les titres de participation se subdivisent en:

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	(En mDT) VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
			Titres cotés	7 825
Titres non cotés	13 672	13 479	193	1,43
Titres de Participation	21 497	13 656	7 841	57,42

(3) Parts dans les entreprises associées et co-entreprises

La variation des parts dans les entreprises associées et co-entreprises de 331 mDT se détaille comme suit:

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	(En mDT) VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
			Parts dans les entreprises associées	32 374
Provisions	-4 451	-4 453	2	-0,04
Parts dans les entreprises associées	27 923	27 592	331	1,20

Par ailleurs, les parts dans les entreprises associées se subdivisent en:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Titres cotés	10 690	10 660	30	0,28
Titres non cotés	21 684	21 385	299	1,40
entreprises associées et co-entreprises	32 374	32 045	329	1,03

(4) Parts dans les entreprises liées.

Les parts dans les entreprises liées ont régressé de 31,97% :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Parts dans les entreprises liées	4 709	6 912	-2 203	-31,87

Ci-dessous, des informations générales sur les entreprises liées:

(En mDT)

SOCIETES	LE RECOUVREMENT	SICAR AMEN
Siège Social	Chez AMEN BANK	Chez AMEN BANK
Adresse	Avenue Mohamed V	Avenue Mohamed V
% de Capital détenu	99,88%	88,17%
Montant des capitaux propres avant résultat	330	8 017
Résultat de l'exercice N-1	119	622

Titres de participation avec convention de rétrocession

Les titres de participation détenus par Amen Bank, avec convention de rétrocession, s'élèvent à 11.663.mDT au 31/12/2008 contre 23 064 mDT au 31/12/2007, soit une variation négative de 11.401 mDT qui se détaille comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Participations avec convention de rétrocession	12 413	23 814	-11 401	-47,88
Provisions	-750	-750	0	0,00
Total	11 663	23 064	-11 401	-49,43

Le tableau des mouvements par catégorie de titres hors créances rattachées figurant au niveau du portefeuille d'investissement se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	étalement de la prime	étalement de la décote	Souscriptions	Cessions / Remboursements	Montant brut au 31/12/2008	Provision au 31/12-2007	Dotation de l'exercice	Reprise sur Provision	Montant Net au 31/12/2008
a- Titres d' Investissement	303,236	-219	141	57,166	10,699	349,895	-270	0	0	349,625
BTA	208,264	-219	141	8,102	0	216,288	0	0	0	216,288
Emprunts obligataires	47,170	0	0	35,950	10,128	72,992	-270	0	0	72,722
Créances sur l'ETAT	3,559	0	0	0	571	2,988	0	0	0	2,988
Fonds gérés	44,513	0	0	13,114		57,627	0	0	0	57,627
b- Titres de Participation	13,657	0	0	8,016	-177	21,496	-7,715	-298	432	13,915
c- Parts dans les Entreprises Associées et co-entreprises	32,045	0	0	329	0	32,374	-4,298	-58	61	28,079
d- Parts dans les Entreprises Liées	6,912	0	0	0	-2,203	4,709	0	0	0	4,709
e- Participations avec convention en rétrocession	23,814	0	0	4,569	-15,970	12,413	-750	0	0	11,663
f - Autres	147	0	0	0	-51	96	0	0	0	96
TOTAL	379,811	-219	141	70,080	-7,702	420,983	-13,033	-356	493	408,087

3-6-Valeurs Immobilisées

Le poste valeurs immobilisées nettes d'amortissement présente un solde débiteur de 98.897 mDT qui s'analyse comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a- immobilisations incorporelles	4 546	3 804	742	19,51
b- immobilisations corporelles	131 219	118 175	13 044	11,04
c- immobilisations encours	6 806	9 224	-2 418	-26,22
d - Amortissements des immobilisations incorporelles	-2 030	-1 800	-230	12,76
e - Amortissements des immobilisations corporelles	-41 644	-39 065	-2 579	6,60
TOTAL	98 897	90 338	8 559	9,47

Les immobilisations nettes d'amortissement sont passées de 90.388 mDT à fin 2007 à 98 897 mDT à fin décembre 2008 et ce compte tenu d'une dotation aux amortissements de 4.519 mDT.

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
1) Immobilisations incorporelles	4 546	3 804	742	19,51
* Fonds de commerce	1 615	1 409	206	14,62
* Logiciels	2 931	2 395	536	22,38
2) Immobilisations corporelles	131 219	118 175	13 044	11,04
- Immobilisations d'exploitation	64 878	59 857	5 022	8,39
* Terrains d'exploitation	3 747	3 774	-28	-0,73
* Batiments	45 346	40 273	5 073	12,60
* Aménagements de batiments	15 785	15 810	-25	-0,16
- Immobilisations hors exploitation	34 264	30 379	3 885	12,79
* Terrains hors exploitation	738	743	-5	-0,67
* Batiments	33 430	29 535	3 895	13,19
* Aménagements de batiments	96	101	-5	-4,95
- Mobiliers et matériel de bureau	6 323	4 254	2 069	48,64
- Matériels de transport	3 545	3 043	502	16,50
- Matériels informatique	13 088	12 478	610	4,89
- Machines DAB	3 608	3 216	392	12,19
- Coffres forts	1 869	1 425	444	31,16
- Autres immobilisations	3 644	3 523	121	3,43
3) Immobilisations en cours	6 806	9 224	-2 418	-26,21
4) Amortissements des immobilisations	43 674	40 865	2 809	6,87
* Amortissement des Immobilisations Incorporelles	2 030	1 800	230	12,76
* Amortissement des Immobilisations corporelles	41 644	39 065	2 579	6,60
Total des Immobilisations Nettes	98 897	90 338	8 559	9,47

Les flux de mouvements des immobilisations tenant compte des acquisitions et des cessions se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	Acquisitions	Cessions/ Transfert	Valeur Brute au 31/12/2008	Amortissement	Valeur Nette au 31/12/2008
1) Immobilisations incorporelles	3,804	742	0	4,546	2,030	2,516
* Fonds de commerce	1,409	206	0	1,615	0	1,615
* Logiciels	2,395	536	0	2,931	2,030	901
2) Immobilisations corporelles	118,175	18,456	-5,412	131,219	41,644	89,575
- Immobilisations d'exploitation	59,856	7,949	-2,925	64,880	19,696	45,184
* Terrains d'exploitation	3,774	0	-27	3,747	0	3,747
* Batiments	40,272	7,019	-1,943	45,348	7,131	38,217
* Aménagements de batiments	15,810	930	-955	15,785	12,565	3,220
- Immobilisations hors exploitation	30,379	5,661	-1,778	34,262	462	33,800
* Terrains hors exploitation	743	0	-5	738	0	738
* Batiments	29,535	5,661	-1,768	33,428	285	33,143
* Aménagements de batiments	101	0	-5	96	177	-81
- Mobiliers et Matériels de bureau	4,254	2,283	-214	6,323	2,929	3,394
- Matériels de transport	3,043	997	-495	3,545	1,781	1,764
- Matériels informatiques	12,478	610	0	13,088	10,866	2,222
- Machines DAB	3,216	392	0	3,608	2,279	1,329
- Coffres forts	1,426	443	0	1,869	609	1,260
- Autres immobilisations	3,523	121	0	3,644	3,022	622
3) Immobilisations en cours	9,224	7,120	-9,538	6,806	0	6,806
TOTAL	131,203	26,318	-14,950	142,571	43,674	98,897

3-7-Autres Actifs

Au 31/12/2008, les autres actifs totalisent 33.247 mDT contre 44.017 mDT à l'issue de l'exercice précédent et s'analysent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007 *	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
a - Comptes d'attentes et de Régularisation	6 362	21 775	3 761	-15 413	-70,78
b- Autres	26 885	22 242	22 242	4 643	20,87
TOTAL	33 247	44 017	26 003	-10 770	-24,47

(*) Retraité pour des fins de comparaison

La rubrique AC 07 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification malgré les efforts déployés par les services centraux de la banque pour les assainir depuis l'exercice 2006:

(En mDT)

LIBELLE	31/12/2008	31/12/2007 *	31/12/2007
Comptes de liaison servant à enregistrer l'encours des valeurs en route (devises, effets de transaction, chèques et opérations de paiement électronique)	44 436	38 798	38 798
Comptes enregistrant les frais payés aux huissiers notaires sur chèques impayés	1 532	1 519	1 519
Comptes de virements devises en instance d'imputation	9 580	20 101	20 101
Comptes opérations de compensation (1)	-12 708	-8 642	5 358
Comptes miroirs afférents aux intérêts à échoir	186	220	220
Comptes effets à l'encaissement	-1 319	-2 400	-2 400

(*) Retraité pour des fins de comparaison

(1) Le solde au 31-12-2007 des comptes de compensation présentés au niveau de l'AC07 a été retraits pour les besoins de la comparaison et ce suite au reclassement de l'encours des lettres de change escomptées présentées à la compensation pour 14 000 mDT au poste AC03 créances de la clientèle. Les autres actifs se détaillent comme suit au 31/12/2008:

En mDT

RUBRIQUES	NOTE	31/12/2008	31/12/2007 *	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
					ABSOLU	%
AC07 a - Comptes d'attente et de régularisation	(1)	6 362	21 775	3 761	-15 413	-70,78
AC07 a 1- Comptes d'attente		6 557	19 406	1 392	-12 849	-66,21
AC07 a 1-1 Comptes d'attente de la salle de marché		11 233	23 375	23 375	-12 142	-51,94
AC07 a 1- 2 Comptes d'attentes de la compensation		-11 971	-10 129	-28 143	-1 842	18,19
AC07 a 1- 3 Autres comptes d'attente		7 295	6 160	6 160	1 135	18,43
AC07 a 2 Comptes de régularisation		-195	2 369	2 369	-2 564	-108,23
AC07 b- Autres	(2)	26 885	22 242	22 242	4 643	20,88
AC07 b-1 Stocks de matières, fournitures et timbres		290	248	248	42	16,97
AC07 b-2 Etat impôts et taxes		1 050	65	65	985	1 515,47
AC07 b-3 Allocation familiale		483	514	514	-31	-5,99
AC07 b-4 Dépôts et cautionnements		63	63	63	0	0,00
AC07 b-5 Opérations avec le personnel		19 414	15 603	15 603	3 811	24,42
AC07 b-6 Débiteurs divers		3 615	3 518	3 518	97	2,75
AC07 b-7 Autres		1 970	2 231	2 231	-261	-11,70
TOTAL		33 247	44 017	26 003	-10 770	-24,47

(*) Retraité pour des fins de comparaison

(1) Les comptes d'attente et de régularisation se détaillent comme suit :

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007 *	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
a -Montant Brut des Comptes d'attente et de Régularisation	7 852	23 265	5 251	-15 413	-66,25
Provision au 31-12-200N-1	1 490	1 091	1 091	399	36,57
Dotation de l'exercice	0	399	399	-399	-100,00
Reprise de provision	0	0	0	0	
Provision au 31-12-200N	1 490	1 490	1 490	0	0,00%
a -Montant Net des Comptes d'attente et de Régularisation	6 362	21 775	3 761	-15 413	-70,78

(2) Les autres comptes se détaillent comme suit :

(En mDT)

--

NOTE N° 4-

OBJET/ NOTES SUR LE PASSIF DU BILAN

Le passif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- PA1 = Banque Centrale, CCP;
- PA2 = Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers ;
- AC3 = Dépôts et avoirs de la clientèle ;

- PA4 = Emprunts et ressources spéciales ;
- PA5 = Autres passifs.

4-3 Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires et Financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers se détaillent comme suit :

(En mDT)

Rubriques	Notes	31/12/2008	31/12/2007	Variations Déc 08/Déc2007	
				Absolu	%
a-Dépôts et avoirs des établissements bancaires	(1)	79 932	114 138	-34 206	-29,97
b-Dépôts et avoirs des établissements financiers		345	1 918	-1 573	-82,01
Total		80 277	116 056	-35 779	-30,83

(1) Le solde des dépôts et avoirs des établissements bancaires au 31/12/2008 se subdivise en :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Avoirs des établissements bancaires	9,888	3,101	6,787	218.86
Emprunts auprès des établissements bancaires	70,044	111,037	-40,993	-36.92
a- Dépôts et avoirs des établissements bancaires	79,932	114,138	-34,206	-29.97

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers hors dettes rattachées selon la durée résiduelle et la nature de la relation se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
Avoirs en Comptes des établissements bancaires	9 888	0	0	0	9 888
Empruntss aux établissements bancaires	70 044	0	0	0	70 044
Total dépôts et avoirs des établissements bancaires	79 932	0	0	0	79 932
Avoirs en Comptes des établissements financiers	339	0	0	0	339
Entreprises Associées	10	0	0	0	10
Autres	329	0	0	0	329
Emprunts aux établissements financiers	0	0	0	0	0
Total dépôts et avoirs des établissements financiers	339	0	0	0	339

4-2 Dépôts et Avoirs de la Clientèle

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
					ABSOLU	%
a- A Vue		630 285	550 448	548 856	79 837	14,50
b- Autres dépôts et Avoirs de la Clientèle	1	1 810 396	1 515 756	1 523 429	294 640	19,44
TOTAL		2 440 681	2 066 204	2 072 285	374 477	18,12

(1) Les autres dépôts et avoirs de la clientèle se présentent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
Epargne	379,829	309,417	309,417	70,412	22.76
Placement à terme	1,377,971	1,170,531	1,170,531	207,440	17.72
Placement à terme en dinars	1,215,021	1,058,516	1,058,516	156,505	14.79
Dettes rattachées sur placement à terme en dinars	16,042	6,209	6,209	9,833	158.37
Placement à terme en devises	145,736	105,713	105,713	40,023	37.86
Dettes rattachées sur placement à terme en devises	1,172	93	93	1,079	1,160.22
Autres sommes dues à la clientèle	52,596	35,808	43,481	16,787	46.88
Autres dépôts et avoirs de la clientèle	1,810,396	1,515,756	1,523,429	294,640	19.44

(*) Retraité pour des fins de comparaison

La ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle selon la durée résiduelle hors dettes rattachées se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
A Vue	627 131	0	0	0	627 131
Placement à terme	539 866	533 755	287 136	0	1 360 757
Placement à terme en dinars	435 393	492 492	287 136	0	1 215 021
Placement à terme en devises	104 473	41 263	0	0	145 736
Total (*)	1 166 997	533 755	287 136	0	1 987 888

(*) Hors dettes rattachées

La ventilation des dépôts à terme de la clientèle selon la nature de la relation hors dettes rattachées se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Entreprises Liées	entreprises Associées	Autres	TOTAL
Placement à terme	0	112 790	1 247 967	1 360 757
Placement à terme en dinars	0	112 790	1 102 231	1 215 021
Placement à terme en devise	0	0	145 736	145 736
Total dépôts à terme de la clientèle (*)	0	112 790	1 247 967	1 360 757

(*) Hors dettes rattachées

La rubrique PA 03 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification malgré les efforts déployés par les services centraux de la banque pour les assainir depuis l'exercice 2006 :

Les comptes de liaison servant à enregistrer l'encours des valeurs en route et notamment les versements espèces et les virements en route accusent un solde net débiteur de 21 mDT détaillé comme suit :

LIBELLE	31/12/2008	31/12/2007 *	31/12/2007
Versements en route	982	1 147	1 147
Chèques à compenser en route	620	300	300
Virements en route (a)	-1 730	-4 865	1 215
Souscription sicav en route	106	729	729
Total	-21	-2 689	3 391

(*) Retraité pour des fins de comparaison

(a) Le solde au 31-12-2007 des comptes « virements en route » présentés au niveau de PA03 a été retraité pour les besoins de la comparaison et ce suite au reclassement de l'encours des virements ordonnés pour 6 080 mDT au poste PA05 autres passifs.

4-3 Emprunts et Ressources Spéciales

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2008 à 306 835 mDT contre 280.692 mDT au terme de l'exercice 2007 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
a - Emprunts matérialisés	1	92,194	57,970	34,224	59.04
b- Ressources Spéciales	2	214,641	222,722	-8,081	-3.63
TOTAL		306,835	280,692	26,143	9.31

(1) Le solde des emprunts matérialisés au 31/12/2008 se subdivise en :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Emprunts matérialisés	88,000	55,000	33,000	60.00
Dettes rattachées	4,194	2,970	1,224	41.21
a - Emprunts matérialisés	92,194	57,970	34,224	59.04

(2) Les ressources spéciales se présentent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Ressources budgétaires	3,658	3,983	-325	-8.15
Ressources Extérieures	210,983	218,739	-7,756	-3.55
b- Ressources Spéciales	214,641	222,722	-8,081	-3.63

La ventilation des emprunts matérialisés selon la durée résiduelle hors dettes rattachées se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
Emprunts matérialisés (*)	4,000	5,333	34,333	44,334	88,000

(*) Hors dettes rattachées

La ventilation des ressources spéciales selon la durée résiduelle hors dettes rattachées se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
Total Ressources spéciales (*)	9,190	14,118	132,977	55,201	211,486

(*) Hors dettes rattachées

4-4 Autres Passifs

Les autres passifs se subdivisent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Notes	31/12/2008	31/12/2007 *	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
					ABSOLU	%
PA05-a Provision Pour Passifs et Charges		8,745	4,945	4,945	3,800	76.85
PA05-b Comptes d'attente et de régularisation		105,040	56,618	18,523	48,422	85.52
PA05-b-1 Comptes d'attente		4	954	954	-950	-99.58
PA05-b-2 Comptes de régularisation		706	706	706	0	0.00
PA05-b-3 Crédoeurs divers		97,068	50,652	12,557	46,416	91.64
PA05-b-3-1 Crédoeurs divers sur compte de la compensation	(1)	82,581	38,094	0	44,487	116.78
PA05-b-3-2 Autres crédoeurs divers		14,487	12,558	12,557	1,929	15.36
PA05-b-4 Etat Impôts et taxes		7,095	4,276	4,276	2,819	65.93
PA05-b-5 Autres		167	30	30	137	456.67
Total autres passifs		113,785	61,563	23,468	52,222	84.83

(*) Retraité pour des fins de comparaison

(1) Le poste crédoeurs divers sur comptes de la compensation comporte notamment :

- Les prélèvements reçus de la compensation à la date de clôture pour 44 710 mDT ;
- Les chèques remis à la compensation la veille de la date de clôture et non encore réglés aux bénéficiaires compte tenu du délai de 48 heures pour 27 026mDT ;
- Les virements ordonnés à la date de clôture pour 7 442mDT ;
- Les chèques remis ayant fait l'objet de préavis donc non encore réglés aux bénéficiaires compte tenu des délais réglementaires pour 3 403 mDT.

La rubrique PA 05 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification malgré les efforts déployés par les services centraux de la banque pour les assainir depuis l'exercice 2006. Il s'agit de :

- Comptes d'autres sommes dues notamment au titre de provisions bloquées, suite à la régularisation de chèques sans provisions, accusant un solde net crédoeur de 708 mDT.
- Versements à valoir sur prêts contentieux, accusant un solde crédoeur net de 272 mDT ;
- COMAR remboursement des frais médicaux, accusant un solde crédoeur net de 108 mDT ;
- Trésor Tunisien amendes perçues sur chèques impayés, accusant un solde crédoeur net de 573 mDT ;
- Crédoeurs divers, accusant un solde crédoeur net de 624 mDT ;
- Diverses charges d'exploitation, accusant un solde crédoeur net de 1.660 mDT ;

NOTE N° 5-

OBJET/ NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES

(En mDT)

	CAPITAL SOCIAL EN NOMBRE	CAPITAL SOCIAL EN VALEUR	RESERVE LEGALE	AUTRES RESERVES	PRIMES D'EMISSION	FONDS SOCIAL	RESULTAT REPORTE	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL
SOLDE AU 31/12/2007	8,500,000	85,000	10,189	96,260	39,850	12,062	2	29,421	272,785
Affectation AGO 17 JUIN 2008				19,223				-19,223	0
Dividendes								-8,400	-8,400
Mouvement fonds social & de retraite						1,737		-1,800	-63
Aug par incorporation de réserves									0
Mouvement prime d'émission									0
Aug par apports nouveaux									0
Report à nouveau							-2	1	-1
Résultat de l'exercice								40,090	40,090
SOLDE AU 31/12/2008	8,500,000	85,000	10,189	115,483	39,850	13,799	0	40,090	304,411

Le total des capitaux propres avant distribution est passé entre décembre 2007 et décembre 2008 de 272.785 mDT à 304.411 mDT enregistrant ainsi une augmentation de 31 626 ou 12%.

Cette variation résulte notamment :

- De la distribution des dividendes au titre de l'exercice 2007 pour 8 400 mDT.
- Du résultat net de l'exercice 2008 établi à 40 090 mDT

NOTE N° 6-

OBJET/ NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

6-1 Cautions, avals et autres garanties données

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2008 à 321.594 mDT contre 276.181 mDT au terme de l'exercice 2007 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES		31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
a- Cautions	(1)	216 068	167 857	48 211	28,72
b- Avals		99 842	100 561	-719	-0,71
c- Autres garanties données		5 684	7 763	-2 079	-26,78
TOTAL		321 594	276 181	45 413	16,44

(1) L'encours des cautions comporte des engagements couverts par des contres garantis bancaires dont le montant est établi au 31/12/2008 à 59 200 mDT contre 58 701 mDT au 31/12/2007.

6-2 Crédits documentaires

Les crédits documentaires sont passés de 100 388 mDT au 31/12/2007 à 120 653 mDT au 31/12/2008 et se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a- Crédits documentaires import	117,422	96,429	20,993	21.77
b- Crédits documentaires export confirmés	3,231	3,959	-728	-18.39
TOTAL	120,653	100,388	20,265	20.19

6-3 Engagements Donnés

Les engagements de financement donnés comportent notamment :

- L'encours des prêts interbancaires en devises entre la date d'engagement et la date de livraison ;
- Le montant des crédits autorisés non encore débloqués à la date d'arrêté (la date limite d'engagement est de trois mois).

Il convient de noter que les engagements de financements comptabilisés au titre des opérations de crédits ne tiennent pas comptes de certains engagements à court terme, des autorisations d'escomptes et de découvert ainsi que des crédits à moyen et long terme en devise.

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2008 à 319 565 mDT contre 302.334 mDT au 31/12/2007 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a - Engagements de financement donnés	319,565	302,334	17,231	5.70
b- Engagements sur Titres	0	0	0	-
TOTAL	319,565	302,334	17,231	5.70

6-4 Engagements Reçus

Les engagements de financements reçus comportent notamment :

- L'encours des emprunts interbancaires en devises entre la date d'engagement et la date de livraison ;
- Les placements des clients en devises entre la date d'engagement et la date de livraison.

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2008 à 8 847 mDT et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a - Engagements auprès des établissements bancaires	0	24,366	-24,366	100
b - Engagements auprès de la clientèle	8,847	1,005	7,842	780.30
TOTAL	8,847	25,371	-16,524	-65.13

6-5 Garanties Reçues

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2008 à 1 152 082 mDT contre 962.945 mDT au terme de l'exercice 2007 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a- Garanties Reçues de l'Etat	6,699	2,349	4,350	185.19
b- Garanties reçues d'autres Etablissements Bancaires, Financiers, et d'Assurance.	10,836	898	9,938	1,106.68
c- Garanties Reçues de la clientèle	1,134,547	959,698	174,849	18.22
TOTAL	1,152,082	962,945	189,137	19.64

Les garanties reçues de la clientèle sont prises en compte conformément aux dispositions de la circulaire BCT 91-24 et ce dans la limite de l'engagement.

Conformément aux dispositions de la norme comptable, les garanties reçues sous forme de dépôts affectés figurent au passif du bilan ne sont pas présentés au niveau des garanties reçues. Leur montant au 31/12/2008 s'établit à 42 535 mDT contre 41 736 mDT au 31/12/2007.

NOTE N° 7-

OBJET/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

7-1 Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont enregistré à fin décembre 2008 un solde de 191.760 mDT se détaillant comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a - Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT	7 978	6 959	1 019	14,64
b - Opérations avec la clientèle	175 509	154 846	20 663	13,34
c - Autres intérêt et revenus assimilés hors intérêts sur les opérations avec la BCT	8 273	6 270	2 003	31,95
TOTAL	191 760	168 075	23 685	14,09

7-2 Commissions reçues

La variation des commissions reçues se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a - Chèques effets, virements, tenue de compte et autres moyens de paiement	15,769	13,338	2,431	18.23
b - Opérations sur placement et titres	2,704	1,931	773	40.03
c - Opérations de change	1,319	951	368	38.70
d- Opérations de commerce extérieures	2,685	2,512	173	6.89
e - Gestion étude et engagement	5,312	4,096	1,216	29.69
f - Opérations monétiques	3,726	2,992	734	24.53
g - Banque directe	508	419	89	21.24
h - Autres commissions	226	241	-15	-6.22
TOTAL	32,249	26,480	5,769	21.79

7-3 Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

La variation des gains du portefeuille titres commercial et opérations financières se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES		31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
a - Gain net sur titres de transaction		0	2	-2	-100,00
b - Gain net sur titres de placement	(1)	477	366	111	30,33
c - Gain net sur opérations de change	(2)	11 045	7 510	3 535	47,07
TOTAL		11 522	7 878	3 644	46,26

(1) Le solde du gain net sur titres de placement se subdivise au 31 décembre 2008 en :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Titres de placement à revenu fixe	55	140	-85	-60.71
Intérêts et revenus assimilés sur les titres à revenu fixe	55	131	-76	-58.02
Plus values de cession	0	67	-67	-100.00
Moins values de cession	0	-58	58	-100.00
Titres de placement à revenu variable	422	226	197	87.17
Dividendes sur titres de placement	117	92	25	27.17
Plus values de cession	306	24	282	1,175.00
Reprise sur provision pour dépréciation des titres de placement	0	110	-110	-100.00
Moins values de cession	-1	0	-1	
TOTAL	477	366	111	30.33

(2) Le solde du gain net sur opérations de change se subdivise au 31/12/2008 en :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a- Gain net sur opérations de change BBE	1 782	1 576	206	13,07
b- Gain net sur opérations de change sur chèques de voyage	0	12	-12	-100,00
c- Gain net sur opérations de change sur facturettes	242	241	1	0,41
d- Gain net sur opérations de change en compte	8 858	5 681	3 177	55,92
e- Gain sur position Delta	163	0	163	
TOTAL	11 045	7 510	3 535	47,07

7-4 Revenus du portefeuille d'investissement

La variation des revenus du portefeuille d'investissement se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a - Intérêts et revnus assimilés sur titres d'investissement (1)	19 157	15 984	3 173	19,85
b - Dividendes et revnus assimilés sur titres de participation, entreprises liées, entreprises associées et coentreprises	2 583	2 639	-56	-2,12
c - Dividendes et revnus assimilés sur parts dans les entreprises avec convention de rétrocession	26	267	-241	-90,26
TOTAL	21 766	18 890	2 876	15,22

(1) Les intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Intérêts et revnus assimilés sur Bons de Trésor Assimilables	14 151	12 948	1 203	9,29
Intérêts et revnus assimilés sur fonds gérés	1 189	934	255	27,30
Intérêts et revnus assimilés sur emprunts obligataires	3 735	1 994	1 741	87,31
Intérêts et revnus assimilés sur créances sur l'Etat	82	108	-26	-24,07
a - Intérêts et revnus assimilés sur titres d'investissement	19 157	15 984	3 173	19,85

7-5 Intérêts encourus et charges assimilées

La variation des intérêts encourus et charges assimilées se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a - Opérations avec les établissements bancaires et financiers	3,778	3,261	517	15.85
b - Opérations avec la clientèle	101,598	84,519	17,079	20.21
c - Emprunts et ressources spéciales	13,959	12,198	1,761	14.44
d- Autres intérêts et charges	3,872	3,649	223	6.11
TOTAL	123,207	103,627	19,580	19.00

7-6 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

La variation des dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Dotation nette de reprise provisions sur créances douteuses	33,764	31,704	2,060	6.50
Reprise de provisions suite apurement de créances	-2,283		-2,283	
Perte sur créances irrécouvrables	7,557		7,557	
Recouvrement sur créance radiée	-422		-422	
Dotation aux provisions pour dépréciation des autres éléments d'actifs et autre risque et charge	3,800	4,820	-1,020	-21.16
TOTAL	42,416	36,524	5,892	16.13

7-7 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

La variation des dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a - Etalement de la prime sur BTA	-227	-252	25	-9.92
b - Etalement de la décote sur BTA	152	92	60	65.22
c - Plus values de cession sur titres	1,751	1,078	673	62.43
d - Reprise sur provision pour dépréciation des titres	494	734	-240	-32.70
e - Dotation aux provisions pour dépréciation des titres	-420	-406	-14	3.45
f - Moins values de cession des titres	0	-548	548	-100.00
g - Profit vente de titre de participation	753	0	753	-
TOTAL	2,503	698	1,805	258.60

7-8 Charges opératoires d'exploitation

La variation des charges opératoires d'exploitation se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Frais de personnel	31 687	32 925	-1 238	-3,76
Rémunération du Personnel	22 964	21 997	967	4,40
Charges Sociales	5 817	6 663	-846	-12,70
Impôts sur salaires (1)	222	510	-288	-56,47
Autres charges liées au personnel	2 684	3 755	-1 071	-28,52
Charges Générales d'exploitation	10 159	9 840	319	3,24
Frais d'exploitation non bancaire	5 337	4 836	501	10,36
Autres charges d'exploitation	4 822	5 004	-182	-3,64
Dotation aux amortissements	4 519	4 355	164	3,77
TOTAL	46 365	47 120	-755	-1,60

(1) Le montant des impôts sur salaires est net de la récupération sur la Taxe sur la formation professionnelle.

7-9 Solde en gain résultant des autres éléments ordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a- Perte exceptionnelle et créances irrécouvrables	-18	-94	76	-80,85
b- Gain exceptionnel	1 609	270	1 339	495,93
c- Moins values de cession des immobilisations	-13	-41	28	-68,29
fiscal	-2 561	0	-2 561	
TOTAL	-983	135	-1 118	-828,15

NOTE N°8-

OBJET/ NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

L'état des flux de trésorerie est établi dans le but de faire ressortir les mouvements de liquidité 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 132 861 mDT à 220 532 mDT enregistrant une augmentation de 87 671 mDT ou 66%. Cette augmentation est expliquée par des flux de trésorerie positifs provenant, des activités d'exploitation à hauteur de 102 229 mDT, des activités de financement à hauteur de 16 611 mDT et par des flux de trésorerie négatifs provenant des activités d'investissement à hauteur de 31 169 mDT.

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

L'examen et l'analyse de ces trois flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

8-1 Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Le flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation est établi à 102 229 mDT au 31-12-2008. Il s'explique notamment par :

Flux nets positifs :

- ✓ Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation pour 119 422 mDT ;
- ✓ Les encaissements nets sur titres de placement pour 2 033 mDT ;
- ✓ Les autres flux de trésorerie provenant des autres activités d'exploitation 53 301 mDT ;
- ✓ La variation des dépôts de la clientèle nets de retraits pour 363 359 mDT.

Flux nets négatifs :

- ✓ La variation des prêts à la clientèle nets de remboursement pour 386 662 mDT
- ✓ Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créiteurs divers, pour 32 393 mDT
- ✓ La variation des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers nets de retraits pour 12 776 mDT.
- ✓ Les décaissements au titre de l'impôt sur les bénéfices pour 4 055 mDT

8-2 Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement.

L'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que la souscription dans certains titres d'investissement, principalement dans des bons de trésor assimilables et les emprunts obligataires, compensée en partie par la perception des intérêts et dividendes encaissés, sont à l'origine du flux de trésorerie négatif de 31 169 mDT.

8-3 Flux de trésorerie provenant des activités de financement.

Ce flux de trésorerie positif net de 16 611 mDT provient principalement de l'émission d'emprunt obligataire pour 40 000 mDT et des remboursements des ressources spéciales pour 7 926 mDT compensé partiellement par le remboursement d'échéances d'emprunts obligataire Amen Bank pour 7 000 mDT et le règlement des dividendes en faveur des actionnaires et autres distributions pour 8.463 mDT.

8-4 Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est composée principalement des encaisses en dinars et en devises, des avoirs auprès de la banque centrale et du centre des chèques postaux, des avoirs à vue auprès des établissements

bancaires, des prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et du portefeuille titres de transaction.

Ces liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31.12.2008 à 220 532 mDT.

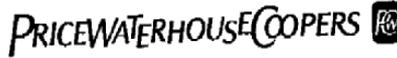
9- Autres Informations :

L'année 2008 a été marquée par la mission de contrôle fiscal couvrant la période allant du 01/01/2003 au 31/12/2007. Ce contrôle a été clôturé en Mars 2009 suite à la conclusion d'un arrangement global et définitif avec l'administration dont le résultat a été pris en considération dans les états financiers au 31/12/2008. Ce résultat se détaille comme suit :

- Rectification du trop perçue de l'exercice 2002 pour 570 644 DT
- Montants dus en principal et intérêts de retard dans le cadre de l'arrangement pour 2 561 003 DT



F.M.B.Z KPMG TUNISIE
Les Jardins du Lac
Les Berges du Lac, 1053 Tunis
Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 (71) 194 320
E-mail fmbz@kpmg.com.tn



Les commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F.
Société d'Expertise Comptable
Passage du Lac Van Les Berges du Lac
Tél. +216 71 862 156 Fax +216 71 861 789

Tunis, le 11 mai 2009

**Messieurs les actionnaires
d'Amen Bank**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008 sur :

- L'audit des états financiers d'Amen Bank, tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des capitaux propres de 304.411 mDT, y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 40.090 mDT.
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

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

Les organes de direction sont responsables 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.

II- Responsabilité de l'auditeur

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. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, 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 oeuvre 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 d'ensemble des états financiers.

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

III- Opinion sur les comptes annuels

Nous devons formuler la réserve suivante :

- Ainsi qu'il en est fait mention aux notes (3-3), (3-7), (4-2) et (4-4) aux états financiers, certains comptes d'actifs et de passifs comportent des soldes non justifiés, pour lesquels la Banque a entamé un travail d'analyse et de justification depuis l'exercice 2006. Ces travaux étant en cours, à la clôture de l'exercice 2008, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers ne peut pas être cerné.

A notre avis, sous réserve de l'incidence sur les états financiers de la question évoquée au paragraphe précédent, ceux ci sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect important, une image fidèle de la situation financière d'Amen Bank ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

IV- Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

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

Ainsi qu'il en est fait mention ci-dessus, nous avons également, dans le cadre de notre audit, 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 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que le système de contrôle interne de la Banque a enregistré des améliorations durant l'année 2008, cependant, un certain nombre d'anomalies persistent tel que consigné dans nos rapports sur le contrôle interne.

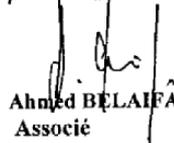
Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation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

K.P.M.G



Moncef Boussannouga Zammouri
Associé

MTBF membre de
PRICEWATERHOUSECOOPERS 



Ahmed BELAÏFA
Associé



F.M.B.Z KPMG TUNISIE
Les Jardins du Lac
Les Berges du Lac, 1053 Tunis
Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 (71) 194 320
E-mail fmbz@kpmg.com.tn



Les commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F.
Société d'Expertise Comptable
Passage du Lac Van Les Berges du Lac
Tél. + 216 71 862 156 Fax + 216 71 861 789

Tunis, le 11 mai 2009

**Messieurs les actionnaires
d'Amen Bank**

En application des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65 relative aux établissements de crédit, l'article 200 et suivants ainsi que l'article 475 du code des sociétés commerciales, il nous appartient de vous informer que votre Conseil d'Administration nous a avisé de l'existence, au titre de l'exercice 2008, de conventions suivantes entrant dans le cadre de celles qui sont prévues par lesdits articles.

1. La banque a acquis auprès de la société Tunisys (dans laquelle Amen Bank détient 29,78% du capital) du matériel et des équipements informatiques. Le montant décaissé au titre de ces acquisitions au cours de l'exercice 2008 s'élève à 348 mDT. En outre, cette société a engagé en 2008 pour le compte de la banque des travaux d'entretien et de maintenance de matériel informatique pour un montant global de 394 mDT (TTC) dont 381 mDT non encore payé.
2. La banque a souscrit auprès de la société COMAR (qui détient 27,19% du capital de Amen Bank) diverses polices d'assurances détaillées comme suit :
 - Des polices d'assurances autos, multi-garanties, vol, transport de valeurs, matériel informatique et monétique dont la prime annuelle globale au titre de l'exercice 2008 s'élève à 359 mDT.
 - Des polices d'assurance maladie, invalidité et décès au profit de son personnel. Le montant global des cotisations aussi bien patronales que salariales versées à la COMAR au titre de 2008 s'élève à 1 194 mDT.
3. La banque a loué auprès de la société PGI SA (qui détient 21,17% du capital de Amen Bank) le rez de chaussée de l'immeuble sis au 150, avenue de la liberté - Tunis pour un montant de 175 mDT (HTVA) au titre de 2008.
4. La banque a loué trois locaux à la société COMAR (qui détient 27,19% du capital de Amen Bank) dont le montant au titre de 2008 s'élève à 15 mDT (HTVA).
5. La banque a loué à la société El Imrane (dans laquelle Amen Bank détient 30% du capital) un local. Le montant du loyer au titre de 2008 est de 19 mDT (HTVA).
6. La banque a conclu une convention de gestion administrative avec SICAR Amen (dont le capital est détenu par Amen Bank à hauteur de 88,19%) en date du 18 juin 1999.

Le montant des commissions d'étude et de gestion perçues dans le cadre de cette convention par Amen Bank a totalisé en 2008, 145 mDT (TTC).

7. La Banque a conclu cinq conventions de gestion de fonds avec SICAR Amen détaillées comme suit :

(en mDT)

<i>Date</i>	<i>Montant confié</i>	<i>Intérêt perçu sur fonds géré en 2008</i>	<i>Commission SICAR Amen en 2008 (TTC)</i>
13 octobre 2008	15 000	106	34
28 novembre 2007	10 000	298	118
30 novembre 2006	10 000	151	118
27 décembre 2005	10 000	313	118
31 décembre 2002	10 000	248	118

La commission de gestion perçue par SICAR Amen par fonds est fixée à 1% par an.

8. En 2005, Amen Bank a signé une lettre de confort, au niveau de laquelle elle se porte garante des engagements résiduels d'Amen Lease, société en liquidation en vertu de la décision de retrait de l'agrément en sa qualité d'établissement de crédit conformément aux dispositions des articles 16, 17, 18 et 19 de la loi 2001-65 relative aux établissements de crédits.

Par ailleurs, et en dehors de ces opérations, nous n'avons pas été informés d'autres opérations pouvant rentrer dans le cadre des dits articles.

K.P.M.G



Moncef Boussannouga Zammouri
Associé

MTBF membre de
PRICEWATERHOUSECOOPERS



Ahmed BELLAIFA
Associé

9- Notes complémentaires

9.1 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.

APPLICATION DE L'ARTICLE 1 :

- **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**

Le montant total des risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs ou égaux pour chacun d'entre eux à 5 % des fonds propres nets de la Banque, soit 13.148 mDT s'élève, au 31/12/2007 à 86.551 mDT, soit 0,33 fois des fonds propres nets (86.551 mDT / 265.632 mDT) contre une norme de 5 fois.

Le montant total des risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs pour chacun à 5% des fonds propres nets de la banque s'établit, au 31 décembre 2008 à 101.238 mDT représentant 0,3 fois les 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 des dits fonds propres nets.**

La banque ne dénombre aucun bénéficiaire dont les risques encourus sont supérieurs à 15% des fonds propres de la banque pour les exercices 2007 et 2008.

L'article 1 est respecté pour les exercices 2007 et 2008.

APPLICATION DE L'ARTICLE 2 :

- **ARTICLE 2 :**

Les risques encourus sur un même bénéficiaire ne doivent **pas excéder 25% des fonds propres nets de la banque.**

Au 31 décembre 2007, les 25% des fonds propres nets de la Banque s'élèvent à 66,408 MDT. Ce seuil n'est dépassé par aucun groupe.

Les 25 % des fonds propres nets de la banque au 31 décembre 2008 s'élèvent à 83.150 mDT. Ce seuil n'est dépassé par aucun groupe de la banque.

L'article 2 est respecté pour les exercices 2007 et 2008.

APPLICATION DE L'ARTICLE 3 :

- **ARTICLE 3 :**

Le montant total des risques encourus sur les dirigeants les administrateurs ainsi que les actionnaires dont la participation au capital est **supérieure à 10% , ne doit pas excéder 3 fois les fonds propres nets de la banque.**

Au 31/12/2007, le total des risques encourus sur ces bénéficiaires est égal 8.157 mDT et est inférieur à 796.896 mDT (3fois les fonds propres nets).

Au 31/12/2008, le total des risques encourus sur ces bénéficiaires est égal à 20.224 mDT et est inférieur à 997.794 mDT (3 fois les fonds propres nets).

L'article 3 est respecté pour les exercices 2007 et 2008.

APPLICATION DE L'ARTICLE 4 :

- **ARTICLE 4 :**

Les fonds propres nets de la banque doivent représenter en permanence **au moins 8% du total de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.**

Le montant des fonds propres nets de la banque s'élève au 31 décembre 2007 à 262.976 mDT. Le montant des risques encourus pondérés définis par l'article 4 de la circulaire sus visée compte non tenu des engagements de financement donnés, s'élève à 2.260.673 mDT. Ainsi les fonds propres de la banque représentent 11,6 % des risques encourus pondérés.

Le montant des fonds propres nets de la banque s'élève au 31 décembre 2008 à 332.598 mDT. Le montant des risques encourus pondérés définis par l'article 4 de la circulaire sus visée compte non tenu des engagements de financement donnés, s'élève à 2.636.118 mDT. Ainsi les fonds propres de la banque représentent, au 31 décembre 2008, 12,62 % des risques encourus pondérés.

Le taux de couverture compte tenu de la prise en compte des engagements de financements donnés est de 11,58%.

9.2 Décompte fiscal :

<u>BENEFICE NET COMPTABLE</u>		40 089 604,916
A REINTEGRER		56 191 628,300
* Provisions pour creances douteuses	44 137 892,786	
* Provisions sur depreciation des titres	420 000,000	
* provisions pour risques et charges non déductibles	3 800 000,000	
* Redressement	2 273 612,403	
* Charges des voitures non déductibles	107 517,273	
* Jetons de présence	205 000,000	
* impot sur les sociétés	5 247 605,838	
	RESULTAT	96 281 233,216
A DEDUIRE		5 535 311,241
* Revenus des valeurs mobilières (DIVIDENDES)	2 725 823,857	
* Plus values de cession de titres	2 809 487,384	
	RESULTAT	90 745 921,975
* Provisions pour créances douteuses déductibles suivant loi N° 93.125 du 27.12.93 -article 56		44 557 892,786
	RESULTAT FISCAL	46 188 029,189
REINVESTISSEMENT EXONERE :		32 519 000,000
* RESIDENCE CLUB JERBA 35%		600 000,000
* Clinique Internationnal Hannibal 50%		1 969 000,000
* Sté Yasmine 100%		5 500 000,000
* Sté Esaouef 100%		2 500 000,000
* Société Sidi Othman 100%		2 000 000,000
* Phenicia seed fund 100 % sans min d'impot		250 000,000
* sté hoteliere des Oasis 100 % sans minimim d'impots		1 500 000,000
* Sté Immobilière et Touristique de Tbarka 100% sans minimum d'impots		1 200 000,000
* Sté Carthago Briques 100% sans minimum d'impots		2 000 000,000
* FONDS GERES AMEN BANK 2008 100% sans min d'imp		15 000 000,000
	BENEFICE IMPOSABLE	13 669 029,189
	IMPOT 35%	4 784 160,216
46 188 029,189 - 19 950 000,000 = 26 238 029,189	IMPOT 20%	5 247 605,838
A DEDUIRE		5 243 897,000
* Retenue à la source	648 202,325	
* Acomptes provisionnels	3 098 969,573	
* Report IS 2007	0,000	
* Déclaration provisoire	1 496 725,102	
	IMPOT DU (PAIEMENT)	3 708,838

4.3.2- Tableau des mouvements des capitaux propres :

(En mD)

	capital social	Réserves légales	Rés. A régime spécial	Prime d'émis.	Réserves supplé.	Fonds Social	Résultats reportés	Résultat	Total
Solde au 31/12/05	70 000	10 189	22 592	24 350	53 360	10 630	1	19 444	210 568
Aff.AGO du 18/05/06			613		12 182	1 050	5 599	-19 444	0
Dividendes							-5599		-5599
Fonds Social						-340			-340
Résultat 2006								19 865	19 865
Solde au 31/12/06	70 000	10 189	23 205	24 350	65 542	11 340	1	19 865	224 492
Aff.AGO du 19/06/07			153		12 360			-12 513	0
Dividendes								-6 300	-6 300
Fonds social & retraite						722		-1 050	-328
Aug. Par incorp.de réserves	5 000				-5 000				0
Mvt.Prime d'émission				15 500					15 500
AUG .numéraires	10 000								10 000
Report à nouveau							2	-2	0
Résultat de l'exercice								29 421	29 421
Solde au 31/12/07	85 000	10 189	23 358	39 850	72 902	12 062	2	29 421	272 785
Aff.AGO 17/06/08			1 103		18 120			-19 223	0
Dividendes								-8 400	-8 400
Fonds Social						1 736		-1 800	-63
Report à nouveau							-1	1	0
Résultat de l'exercice								40 090	40 090
Solde au 31/12/08	85 000	10 189	24 461	39 850	91 022	13 798	1	40 090	304 411
Aff.AGO 11/06/09			2 809		25 630		1	-28 440	0
Dividendes								-9 350	-9 350
Fonds social						2 300		-2 300	
Solde au 31/12/08 après affectation	85 000	10 189	27 270	39 850	116 652	16 099	1	0	295 061

4.3.3- Tableau de répartition des bénéfices des trois derniers exercices

(mDT)

	2008	2007	2006
Bénéfice net de l'exercice	40 090	29 421	19 865
Résultats reportés	1	2	1
TOTAL	40 091	29 423	19 866
Réserves légales	0	0	0
Bénéfice à répartir	40 091	29 423	19 866
Réserves générales	25 630	18 120	12 360
Réserves à régime spécial	2 809	1 102	153
Fonds social	2 000	1 500	750
Fonds de retraite	300	300	300
Dividendes statutaires	4 250	3 500	3 500
Superdividendes	5 100	4 900	2 800
Report à nouveau	1	1	2
TOTAL	40 090	29 421	19 866

4.3.4- Evolution des dividendes :

	2008	2007	2006
Dividendes (en dinars)	9 350 000	8 400 000	6 300 000
Nombre d'actions	8 500 000	8 500 000	7 000 000
Dividendes par action (en dinars)	1.100	1.200	0.900
Taux de dividendes en % du nominal	11	12	9
Date de détachement	19-juin-09	27-juin-08	29-juin-07

4.3.5- Evolution du produit net bancaire et du résultat d'exploitation

	2008	2007	2006
Total des produits d'exploitation bancaire (mDT)	257 297	221 323	190 679
Produit net bancaire (mDT)	130 662	114 921	98 519
Résultat d'exploitation (mDT)	46 321	33 523	21 409
Capital social (mDT)	85 000	85 000	70 000
Nombre d'actions	8 500 000	8 500 000	7 000 000
Produit d'exploitation bancaire par actions en Dinars	3,027	2,604	2,724
Produit Net bancaire par actions (en dinars)	1,537	1,352	1,407
Résultat d'exploitation par actions (en dinars)	0,545	0,394	0,306

4.3.6- Evolution du résultat net :

	2008	2007*	2006
Capital social (en mDT)	85,000	85,000	70,000
Nombre d'actions	8,500,000	8,500,000	7,000,000
Bénéfice avant impôt (En mDt)	45,338	33,658	21,558
Bénéfice net (en mDT)	40,090	29,421	19,865
Bénéfice consolidé avant impôt (en mDT)	51,260	35,028	21,857
Bénéfice net consolidé (en mDT)	45,986	30,717	20,132
Bénéfice avant impôt par action (DT)	5.334	3.960	3.080
Bénéfice net par action (DT)	4.716	3.461	2.838
Bénéfice consolidé avant impôt par action (DT)	6.031	4.121	3.122
Bénéfice net consolidé par action (DT)	5.410	3.614	2.876

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

4.3.7 - Evolution de la marge brute d'autofinancement :

	(mDT)		
	2008	2007*	2006
Bénéfice net	40,090	29,421	19,865
Dotation aux amortissements	4,519	4,355	3,761
Dotation aux provisions nettes	42,417	36,524	35,501
Marge Brute d'Autofinancement	87,026	70,300	59,127

* retraité pour le besoin de comparaison

4.3.8 - Emprunts obligataires garantis par AMEN BANK

	(mDT)			
Intitulé de l'emprunt	Montant initial avalisé	Montant avalisé au 31/12/2008	Montant avalisé au 31/12/2007	Dernière échéance
SELIMA CLUB 2002	3,000	600	1,200	18/06/2010
EI MOURADI SKANES BEACH 2003	1,500	900	1,200	10/06/2011
UNIFACTOR 2005/1	6,500	2,600	3,900	01/09/2010
Mouradi Golf 2005	4,000	3,200	4,000	30/06/2012
STM Mouradi 2007	2,500	2,500	2,500	21/09/2014
SIHM 2008	3,000	3,000	0	12/09/2013
TOTAL	20,500	12,800	12,800	

4.3.9 - Emprunts obligataires émis par AB :

	(mDT)					
Emprunt	Montant	Durée	Taux	Echéance	Encours au 31/12/2008	Encours 30 Juin 08
Amen Bank 2001	30.000	10 ans	TMM+1%	11 avril 2012	12.000	9.000
Amen Bank 2006	40.000	10 ans	TMM+1%	29 jan. 2017	36.000	32.000
AB sub 2008 A	20.000	15 ans	6,50 %	21 mai 2023	20.000	18.667
AB sub 2008 B	20.000	20 ans	7,00 %	21 mai 2028	20.000	19.000

4.3.10-Principaux indicateurs et ratios

PRINCIPAUX INDICATEURS (en mDT) :

	2008	2007	2006
Dépôts de la clientèle	2,440,681	2,066,204	1,860,588
Créances nettes de la clientèle	2,344,768	1,999,046	1,771,475
Créances douteuses et litigieuses	445,435	450,196	440,981
Créances brutes de la clientèle (Bilan&H.bilan)	3,023,673	2,559,089	2,290,281
Total des capitaux propres	304,411	272,785	224,492
Total des capit propres avant résultat	264,321	243,000	204,627
Réserve de réévaluation	423	423	423
Capital social	85,000	85,000	70,000
Total bilan	3,245,989	2,797,300	2,410,801
PNB	130,662	114,921	98,519
Commissions nettes	28,844	23,705	20,897
Emprunts et ressources spéciales	306,835	280,692	210,441
charges générales d'exploitation	10,159	9,840	9,443

Frais de personnel	31,687	32,925	28,842
Provisions sur créances	164,233	132,752	101,700
Agios réservés	99,234	90,923	80,800
Provisions et agios réservés	263,467	223,675	182,500
Résultat d'exploitation	46,321	33,523	21,409
Bénéfice Net	40,090	29,421	19,865
Dividendes	9,350	8,400	6,300
Fonds propres nets	332.598	262.975	224,492
Les actifs pondérés par les risques	2.636.118	2.260.673	2,008,714

PRINCIPAUX RATIOS :

- **Ratios de structure :**

	(En%)		
	2008	2007	2006
Total capitaux propres/total bilan	9.38%	9.75%	9.31%
Dépôts de la clientèle/total bilan	75.19%	73.86%	77.18%
Emp.et res. Spéciales / Total bilan	9.45%	10.03%	8.73%
Créances nettes/total bilan	72.24%	71.46%	73.48%
Dépôts de la clientèle / créances nettes de la clientèle	104.09%	103.36%	105.03%

Les ratios de structure reflètent l'évolution des différents postes du bilan et de sa structure.

En 2008, le total du bilan a augmenté de 449 MD ou 16 % résultant d'une augmentation de 346 MD des créances à la clientèle, de 42 MD de portefeuille d'investissement, de 41 MD des créances sur les établissements bancaires et financiers et des avoirs auprès de la BCT de 24 MD (réserves obligatoires).

Cette augmentation de l'actif a été principalement financée par une augmentation des ressources provenant de la clientèle (374 MD) et emprunts et ressources spéciales (26 MD). Le reste a été comblé par l'augmentation des ressources propres (augmentation des réserves). Ces différentes évolutions ont affecté les ratios de structure :

- Les capitaux propres ayant augmenté à un taux inférieur à celui du total du bilan, le ratio Capitaux Propres/ total de bilan s'est déprécié de 55 points de base.
- Les dépôts de la clientèle ont augmenté de 33 points de base par rapport à l'année 2007 confirmant leur part prépondérante dans la structure des sources de financement de l'actif (75,2 %).
- Les créances nettes ayant augmenté au taux de 17 %, taux supérieur à celui de total de bilan, leur part dans le total actif a donc augmenté pour passer à 71.46% en 2007 contre 72.24 % en 2008.
- Le taux de couverture des créances par les dépôts de la clientèle est passé de 103.36 % à 104.09%.

- **Ratios de productivité :**

	(En%)		
	2008	2007*	2006
Charges générales d'exploitation/PNB	7.78%	8.56%	9.58%
Masse salariale / PNB	24.25%	28.65%	29.28%
Commissions nettes / Frais de personnel	91.03%	72.00%	72.45%

* Retraité pour le besoin de la comparaison.

Les ratios de productivité de la banque présentent des résultats qui témoignent d'une amélioration sensible de la productivité de la banque :

- La masse salariale rapportée au PNB a diminué significativement de 4.40 points de taux passant de 28.65% à 24.25%. Cette évolution se justifie essentiellement par l'accroissement de:
- Cette masse salariale se trouve couverte par les commissions à hauteur de 91.03 % en 2008 contre 72 % en 2007.
- les charges générales d'exploitation représentent 7.8 % du PNB de 2008 contre 8.6 % en 2007.

• **Ratios de rentabilité :**

	2008	2007*	2006
R.O.E=Bénéfice net/(total des capitaux propres avant résultat- réserves de réévaluation)	15.19%	12.13%	9.73%
R.O.A= Bénéfice net/Total bilan	1.24%	1.05%	0.82%
Bénéfice net/PNB	30.68%	25.60%	20.16%
PNB/Total Bilan	4.03%	4.11%	4.08%
Dividendes/Capital social	11.00%	9.88%	9.00%
Commissions nettes/PNB	22.08%	20.63%	21.21%

* Retraité pour le besoin de la comparaison.

Le R.O.E a connu une nette amélioration en 2008 en passant de 12.13% à 15.19%. Cette augmentation est essentiellement due à la progression qu'a connue le résultat net (+36 %).. Il en est de même pour le R.O.A qui a été de 1,05% en 2007 et de 1,24% en 2008.

Le bénéfice net rapporté au PNB a également suivi le même sens passant de 25.60% à 30.68%.

• **Ratios prudentiels :**

(En%)

	2008	2007*	2006
Ratio de liquidité	115,8	113,5	104.6
Ratio de solvabilité avant affectation du résultat**	12,6	11,6	10.8

* Retraité pour le besoin de la comparaison

** Ratio des fonds propres selon cir.BCT99-04 : Fonds propres/Actifs pondérés

Le ratio de liquidité s'est amélioré de 2.3 points en 2008 en passant de 113.5% en 2007 à 115.8% en 2008, pour un ratio réglementaire de 100%.

Le ratio de solvabilité 2008, compte non tenu des engagements de financements donnés, s'est également apprécié de 1 point pour se situer à 12,6 % pour un ratio réglementaire de 8 %.

• **Ratios de risques :**

	2008	2007*	2006
CDL	445,435	450,196	440,981
Provisions & Agios réservés	263,467	223,675	182,500
Créances brutes de la clientèle (Bilan et H.B)	3,023,673	2,559,089	2,290,281
CDL / Créances brutes	14.73%	17.59%	19.25%
Provisions & agios réservés / CDL	59.15%	49.68%	41.39%

CDL= Créances Douteuses et Litigieuses

La proportion des créances classées dans le total des engagements de la banque ne cesse de baisser pour se situer à un niveau inférieur à 15 %, objectif fixé par la banque pour 2009.

Le taux de couverture de ces créances par les provisions et les agios réservés a gagné près de 10 points.

4.4- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES COMPARES AU 31 /12/2008:

Bilans consolidés comparés au 31 décembre

(En mDT)

ACTIF	NOTES	2008	2007*	2006	
AC 01-					
	Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT	1	229 184	205 263	138 160
AC 02-					
	Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	117 766	76 923	68 472
AC 03-					
	Créances sur la clientèle	3	2 344 768	1 999 047	1 771 475
AC 04-					
	Portefeuille titres commercial	4	26 287	27 491	20 541
AC 05-					
	Portefeuille d'investissement	5	360 029	322 435	273 634
	Titres mis en équivalence	6	39 403	34 439	34 685
AC 06-					
	Valeurs immobilisées	7	98 868	90 265	73 854
AC 07-					
	Autres actifs	8	41 281	49 426	27 827
TOTAL ACTIF		3 257 586	2 805 289	2 408 648	
PASSIF	NOTES	2008	2007*	2006	
PA 01-	Banque Centrale, C.C.P		0	0	74 000
PA 02-					
	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	10	80 277	116 056	30 586
PA 03-					
	Dépôts de la clientèle	11	2 438 012	2 065 753	1 849 748
PA 04-					
	Emprunts et ressources spéciales	12	306 216	279 971	210 441
PA 05-					
	Autres passifs	13	114 261	61 774	10 873
TOTAL PASSIF		2 938 766	2 523 554	2 175 648	
	Intérêts des minoritaires	14	767	1 022	1 077
CAPITAUX PROPRES	NOTES	2008	2007*	2006	
CP 01-					
	Capital		85 000	85 000	70 000
CP 02-					
	Réserves		187 066	164 994	141 790
CP 03-					
	Actions propres		0	0	0
CP 04-					
	Autres capitaux propres		0	0	0
CP 05-					
	Résultats reportés		1	2	1
CP 06-					
	Résultat de l'exercice		45 986	30 717	20 132
TOTAL CAPITAUX PROPRES	15	318 053	280 713	231 923	
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		3 257 586	2 805 289	2 408 648	

(*) Retraité pour des fins de comparaison

Etats des engagements hors bilan consolidés comparés au 31 décembre

(En mDT)

PASSIFS EVENTUELS		NOTES	2008	2007*	2006
HB 01-	Cautions, avals et autres garanties données		321 594	276 181	230 825
HB 02-	Crédits documentaires		120 653	100 388	110 838
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		16	442 247	376 569	341 662

ENGAGEMENTS DONNES		NOTES	2008	2007	2006
HB 04-	Engagements de financement donnés		319 565	302 334	11
HB 05-	Engagements sur titres		0	0	750
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		17	319 565	302 334	761

ENGAGEMENTS RECUS		NOTES	2008	2007	2006
HB 06-	Engagements de financement reçus		8 847	25 371	0
HB 07-	garanties reçues		1 152 082	962 945	69 383
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		18	1 160 929	988 316	69 383

(*) Retraité pour des fins de comparaison

Etats de résultat consolidés comparés au 31 décembre

(en mDT)

<u>Nature</u>	<u>Note</u>	2008	2007	2006
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE				
PR 1 - Intérêts et revenus assimilés	19	193 076	168 677	143 722
PR 2 - Commissions reçues	20	32 107	26 315	23 105
PR 3 - Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	21	11 665	7 941	8 119
PR 4 - Revenus du portefeuille titre d'investissement	22	19 356	16 596	13 992
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		256 204	219 529	188 938
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE				
CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées	23	123 164	103 594	89 647
CH 2 - Commissions encourues	24	2 976	2 475	2 282
CH3 - Perte sur portefeuille titre commercial		23	0	0
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		126 163	106 069	91 929
<u>PRODUIT NET BANCAIRE</u>		130 041	113 460	97 009
PR 5/CH 4 - Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif	25	-42 417	-36 524	-35 501
PR 6/CH 5 - Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur portefeuille d'investissement	26	2 500	855	20
PR 7 - Autres produits d'exploitation	27	1 966	1 574	949
CH 6 - Frais de personnel	28	-31 687	-32 925	-28 842
CH 7 - Charges générales d'exploitation	29	-10 274	-9 884	-9 506
CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	30	-4 495	-4 332	-3 737
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		45 634	32 224	20 392
Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	31	6 721	2 742	1 451
PR 8/CH 9 - Solde en gain \ perte provenant des éléments ordinaires	32	-984	135	149
CH 11 - Impôts sur les Sociétés	33	-5 274	-4 311	-1 725
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</u>		46 097	30 790	20 267
Part des minoritaires		-111	-74	-135
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>		45 986	30 717	20 132

Etats de flux de trésorerie consolidés comparés au 31 décembre

(en mDT)

	NOTE	2008	2007	2006
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (Hors revenus portefeuille d'investissement)		234 191	193 434	178 092
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-113 573	-106 471	-73 674
Dépôts / Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		-12 776	7 464	-8 455
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-386 662	-245 532	-182 035
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle		360 487	213 685	142 828
Titres de placements		2 033	13 584	-4 097
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-32 409	-34 514	-28 869
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		51 851	860	-13 429
Impôt sur le bénéfice		-4 137	-3 146	-41
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		99 005	39 364	10 320
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		19 187	17 790	13 602
Acquisition / cessions sur portefeuille d'investissement		-32 067	-49 985	-46 669
Acquisition / cessions sur immobilisations		-13 078	-20 723	-7 846
FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		-25 958	-52 918	-40 913
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Émission d'actions		0	25 500	0
Émissions provenant des fonds gérés		1 282	0	0
Décaissement provenant de réduction de capital		-2 500	0	0
Émission d'emprunts		40 000	40 000	0
Remboursement d'emprunts		-6 931	-3 000	-3 000
Augmentation / diminution ressources spéciales		-7 926	30 936	16 021
Dividendes versés et autres distributions		-8 607	-6 816	-6 185
Décaissement provenant de réduction du capital		0	0	-22 500
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		15 318	86 620	-15 664
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		88 365	73 066	-46 257
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		157 741	73 434	119 691
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE	34	246 106	146 500	73 434

Notes relatives aux états financiers consolidés

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

Les états financiers consolidés du Groupe AMEN BANK sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie édictés notamment par :

- la norme comptable générale n° 01;
- les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) ;
- les normes comptables de consolidation (NCT 35 à 37) ;
- la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) ; et
- les règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par la 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 2008.

Quand les états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont établis à des dates de clôtures différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets de transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère.

3. BASES DE MESURE

Les états financiers du Groupe AMEN BANK sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

4. PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation du Groupe AMEN BANK comprend :

- La société mère : AMEN BANK
- Les filiales : les sociétés sur lesquelles AMEN BANK exerce un contrôle exclusif ; et
- Les entreprises associées : les sociétés sur lesquelles AMEN BANK exerce une influence notable.

Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre sont les suivantes :

L'INTEGRATION GLOBALE

Cette méthode 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.

Cette méthode est appliquée aux entreprises du secteur financier contrôlées de manière exclusive par AMEN BANK.

• La mise en équivalence

Selon cette méthode la participation est initialement enregistrée au coût d'acquisition et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans l'actif net de la société consolidée.

Cette méthode est appliquée aux sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable.

Le tableau suivant synthétise le périmètre et les méthodes de consolidation utilisées pour l'élaboration des états financiers consolidés du Groupe AMEN BANK :

Sociétés	Secteur	Capital	% de contrôle	Qualification	Méthode de consolidation	% d'intérêt
AMEN BANK	Financier	85 000 000	100%	Mère	IG	100%
SICAR AMEN	Financier	5 000 000	88,19%	Filiale	IG	88,19%
LE RECOUVREMENT	Financier	300 000	99,88%	Filiale	IG	99,88%
AMEN PROJECT	Financier	9 000 000	39,47%	Associée	ME	39,47%
AMEN LEASE	Financier	10 000 000	29,73%	Associée	ME	43,16%
AMEN INVEST	Financier	2 000 000	36,90%	Associée	ME	36,90%
TUNISIE LEASING	Financier	28 500 000	28,02%	Associée	ME	29,17%
TUNINVEST INNOVATION SICAR	Financier	5 500 000	27,27%	Associée	ME	35,23%
TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR	Financier	5 000 000	30%	Associée	ME	37,29%
SICAV AMEN	Financier	132 773 495	0,03%	Associée	ME	0,03%
AMEN PREMIERE	Financier	244 325 520	0,03%	Associée	ME	0,03%
HAYETT	Assurance	4 000 000	25,00%	Associée	ME	25,00%
EL IMRANE	Immobilier	7 000 000	30,00%	Associée	ME	30,00%
AMEN SOFT	Informatique	8 000	29,95%	Associée	ME	38,90%
TUNISYS	Informatique	1 500 000	29,85%	Associée	ME	29,85%
CLINIQUE EL AMEN LA MARSALA	Santé	1 835 000	20,71%	Associée	ME	23,21%
EL KHIR	Agricole	5 200 000	30,00%	Associée	ME	33,04%
MAGHREB LEASING ALGERIE	Financier	21 744 000	20,83%	Associée	ME	29,58%
KAWARIS	Agricole	3 300 000	30,00%	Associée	ME	30,69%

IG : Intégration globale

ME : Mise en équivalence

5. PRINCIPES COMPTABLES DE PRESENTATION ET D'EVALUATION

5.1/ 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 débloquages de fonds pour la valeur nominale.

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

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les «actifs courants» (classe 0) ou parmi les «actifs nécessitant un suivi particulier» (classe 1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts courus ou échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les «actifs incertains» (classe 2), les «actifs préoccupants» (classe 3) ou parmi les «actifs compromis» (classe 4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits en actif soustractif sous le poste «agios réservés». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

5.2/ Comptabilisation du portefeuille titres et revenus y afférents

Le portefeuille titres détenu par le Groupe comporte :

- le portefeuille titres commercial
- les titres de participation.

Les titres mis en équivalence sont en outre identifiés à l'actif du bilan consolidé sous une rubrique distincte.

•Portefeuille titres commercial

Le portefeuille titre commercial détenu par le Groupe est classé en deux catégories :

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

•Les titres de participation

Sont classés parmi les titres de participation :

- Les titres dont la possession durable est estimée stratégique à l'activité du Groupe ;
- Les titres représentant des participations-financement ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagement hors bilan pour leur valeur d'émission et transférées au bilan à la date de libération.

Les titres sont comptabilisés aux prix d'acquisition, frais et charges exclus. La cession des titres de participation est constatée à la date de transfert de propriété des titres.

Les plus-values sur les titres rétrocédés sont prises en compte en résultat au moment de l'encaissement effectif des fonds, plutôt qu'à mesure que les plus values sont courues, considérant les risques quant à leur recouvrement intégral.

•Les titres mis en équivalence

Les variations de la quote-part du Groupe dans la situation nette des sociétés mises en équivalence sont portées à l'actif au bilan consolidé sous la rubrique «Titres mis en équivalence» et parmi les

capitaux propres consolidés sous la rubrique «résultat consolidé». Ces variations constituent un élément du résultat d'exploitation du Groupe et figurent au niveau de l'état de résultat consolidé sous la rubrique : «Quote-part dans les résultats des titres mis en équivalence».

5.3/ 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.

5.4/ Evaluation des risques et couverture des engagements

5.4.1 Provision pour risque sur prêts

La provision pour risque sur prêts est déterminée conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT N° 91-24 qui prévoit les classes de risques suivantes :

- Classe 0 : Actifs courants ;
- Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier ;
- Classe 2 : Actifs incertains ;
- Classe 3 : Actifs préoccupants ;
- Classe 4 : Actifs compromis.

Le taux de provisionnement retenu correspond au taux minimal par classe de risque appliqué au risque couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Les taux de provision par classe de risque appliqués sont les suivants :

- Actifs incertains (classe 2) : 20 %
- Actifs préoccupants (classe 3) : 50 %
- Actifs compromis (classe 4) : 100 %

5.4.2 Provisions 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 pour couvrir les moins values éventuellement dégagées revêtant un caractère durable.

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique corrigée (en tenant compte de la valeur actualisée du patrimoine de la société émettrice) à la date la plus récente. Les dépréciations éventuelles dégagées et revêtant un caractère durable sont couvertes par des provisions.

5.5/ Opérations en devises

Conformément aux dispositions des normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des opérations et de la position de change en devises converties sur la base du dernier cours de change interbancaire du mois de décembre 2008; les résultats de change découlant de cette réévaluation sont pris en compte dans le résultat au 31-12-2008.

6. METHODES SPECIFIQUES A LA CONSOLIDATION

6.1/ 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**

L'excédent du coût d'acquisition sur les parts d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis à la date de l'opération doit être comptabilisé en tant qu'actif. Il est amorti sur sa durée d'utilité estimée. Cette durée ne peut en aucun cas excéder 20 ans.

Cependant l'excédent de la part d'intérêts de l'acquéreur dans les justes valeurs des actifs et passifs identifiables acquis, sur le coût d'acquisition doit être comptabilisé en tant que Goodwill négatif.

Le Goodwill négatif est amorti en totalité ou en partie sur la durée prévisible de réalisation des pertes et dépenses futures attendues ou s'il n'est pas le cas sur la durée d'utilité moyenne restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis, le reliquat est comptabilisé immédiatement en produits.

La dotation aux amortissements des Goodwill relative à l'exercice en cours figure au niveau du poste du résultat CH8 « Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations »

Le Goodwill enregistré dans l'actif de la Banque au 31/12/2008 est détaillé comme suit :

Sociétés	Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeur Comptable Nette
EL KHIR	405	405	0
AMEN PROJECT	40	40	0
AMEN LEASE	1	1	0
TUNISIE LEASING	1 844	1 844	0
CLINIQUE EL AMEN LA MARSIA	409	80	329
Total	2 699	3 370	329

6.2/ Soldes et opérations réciproques

Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe n'ayant pas d'incidence sur le résultat consolidé sont éliminés lorsqu'ils concernent les entités faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle.

D'autre part les soldes et opérations réciproques ayant une incidence sur le résultat consolidé sont éliminés lorsqu'ils concernent les entreprises faisant l'objet d'une intégration globale, proportionnelle et mises en équivalence.

7. PRINCIPAUX RETRAITEMENTS EFFECTUES DANS LES COMPTES CONSOLIDES

7.1/ 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 en ce qui concerne la non prise en compte de la réserve spéciale de réévaluation constatée au niveau d'AMEN BANK.

7.2/ Elimination des soldes et transactions intra-groupe

Les opérations et transactions internes sont éliminées pour neutraliser leurs effets. Ces éliminations opérées ont principalement porté sur :

- des comptes courants entre sociétés du groupe ;

- des commissions entre sociétés du groupe ;
- des dividendes distribués par les sociétés consolidées au profit d'AMEN BANK ;
- des provisions intra-groupe (Provisions sur titres de participations).

8. METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Sociétés	Normes applicables
AMEN BANK	Normes bancaires
SICAR AMEN	Normes générales
LE RECOUVREMENT	Projet des normes sur les sociétés de recouvrement
AMEN PROJECT	Normes générales
AMEN LEASE	Normes de Leasing
AMEN INVEST	Normes générales
TUNISIE LEASING	Normes de Leasing
TUNINVEST INNOVATION SICAR	Normes générales
TUNINVEST INTERNATIONL SICAR	Normes générales
SICAV AMEN	Normes relatives aux OPCVM
AMEN PREMIERE	Normes relatives aux OPCVM
HAYETT	Normes relatives aux assurances
EL IMRANE	Normes générales
AMEN SOFT	Normes générales
TUNISYS	Normes générales
CLINIQUE EL AMEN LA MARSIA	Normes générales
EL KHIR	Normes agricoles
MAGHREB LEASING ALGERIE	Normes algériennes
KAWARIS	Normes agricoles

Les états financiers consolidés ont été préparés sur la base des normes et pratiques sectorielles spécifiques applicables en Tunisie.

NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en mdt : milliers de Dinars)

ACTIFS

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

(en mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a- Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques	24,910	25,816	-906	-3.51
b- BCT CCP et TGT	204,274	179,447	24,827	13.84
TOTAL	229,184	205,263	23,921	11.65

Le solde de ce poste se détaille ainsi :

(en mDT)

LIBELLE	31/12/2008
AMEN BANK	228 831
Intégration SICAR AMEN	2 508
Intégration compte courant LE RECOUVREMENT	755
Intégration liquidité équivalent de liquidité LE RECOUVREMENT (Actions SICAV AMEN)	335
Elimination du compte courant SICAR AMEN	-2 490
Elimination du compte courant LE RECOUVREMENT	-755
TOTAL	229 184

Note 2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers :

(en mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a- Créances sur les établissements bancaires	59 130	39 013	20 117	51,56
b- Créances sur les établissements financiers	58 636	37 910	20 726	54,67
TOTAL	117 766	76 923	40 843	53,10

Le solde de ce poste provient uniquement de la société mère AMEN BANK.

Note 3 - Créances sur la clientèle.

(en mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
a- Comptes débiteurs de la clientèle	493 549	429 954	429 954	63 595	14,79
b- Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires	1 646 108	1 351 731	1 366 314	294 377	21,55
b- Crédits sur ressources spéciales	205 111	217 362	188 778	-12 251	-6,49
TOTAL	2 344 768	1 999 047	1 985 046	345 721	17,29

(*) Retraité pour des fins de comparaison

Le solde de ce poste provient uniquement de la société mère AMEN BANK.

Note 4 – Portefeuille titres commercial :

(en mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
TITRE DE PLACEMENT				
I-Titres A Revenu Fixe	25 749	25 095	654	2,61
a- Bons de Trésor	886	883	3	0,34
b- Billets de trésorerie	24 850	24 200	650	2,69
c- Créances rattachées	13	12	1	8,33
II- Titres A Revenu Variables	538	2 396	-1 858	-77,55
a- Titres de Placement en Actions	607	3 277	-2 670	-81,48
b- Provisions pour dépréciation des placements en Actions	-69	-881	812	-92,17
TOTAL	26 287	27 491	-1 204	-4,38

Le solde de ce poste se détaille ainsi :

(en mDT)

LIBELLE	31/12/2008
AMEN BANK	1 437
Intégration SICAR AMEN	24 850
TOTAL	26 287

Note 5 - Portefeuille d'investissement :

Le portefeuille d'investissement présente un solde net de 360 029 mdt à la date du 31 décembre 2008 et se présente comme suit :

(en mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a- Titres d'investissement	334 355	271 167	63 188	23,30
b- Titres de participation	13 918	7 022	6 896	98,21
c- Participations avec convention de rétrocession	11 660	44 099	-32 439	-73,56
d- Créances rattachées	96	147	-51	-34,69
TOTAL	360 029	322 435	37 594	11,66

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

(en mDT)

LIBELLE	31/12/2008
AMEN BANK	421 043
Annulation provisions des titres SICAV AMEN chez AMEN BANK	104
Annulation reprise provisions des titres SICAV AMEN chez AMEN BANK	-2
Annulation provisions des titres TUNINVEST INNOVA SICAR chez AMEN BANK	60
Annulation reprise provisions des titres TUNINVEST INNOVA SICAR chez AMEN BANK	-17
Annulation provisions des titres EL KHIR chez AMEN BANK	843
Annulation provisions des titres AMEN SOFT chez AMEN BANK	2
Annulation provisions des titres AMEN PROJECT chez AMEN BANK	140
Annulation reprise provisions des titres AMEN PROJECT chez AMEN BANK	-28
Annulation provisions des titres TUNISYS chez AMEN BANK	448
Annulation reprise provisions des titres TUNISYS chez AMEN BANK	-14
Annulation provisions des titres AMEN LEASE chez AMEN BANK	2 914
Réintégration du GW sur EL KHIR	405
Réintégration du GW sur AMEN LEASE	1
Réintégration du GW sur TUNISIE LEASING	1 844
Réintégration du GW sur AMEN PROJECT	40
Elimination du GW CLINIQUE EL AMEN LA MARSIA	-409
Elimination des titres AMEN INVEST	-494
Elimination des titres EL IMRANE	-2 100
Elimination des titres TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR	-1 500
Elimination des titres TUNINVEST INNOVATION SICAR	-1 500
Elimination des titres AMEN PREMIERE	-74
Elimination des titres CLINIQUE EL AMEN LA MARSIA	-492
Elimination des titres AMEN SOFT	-2
Elimination des titres AMEN LEASE	-2 914
Elimination des titres d'AMEN PROJECT	-3 613
Elimination des titres de SICAR AMEN	-4 409
Elimination des titres EL KHIR	-1 965
Elimination des titres HAYETT	-512
Elimination des titres KAWARIS	-990
Elimination des titres RECOUVREMENT	-300
Elimination des titres SICAV AMEN	-146
Elimination des titres TL	-12 534
Elimination des titres TUNISYS	-746
Elimination des titres MLA	-4 670
Intégration SICAR AMEN	29 247
Intégration SICAR AMEN	100
Elimination Emprunt obligataire AMEN BANK chez SICAR AMEN	-550
Elimination FONDS GERE AMEN BANK souscrit par SICAR AMEN	-57 181
TOTAL	360 029

Note 6 – Titres mis en équivalence :

Le poste «titres mis en équivalence» représente la quote-part de la Banque dans l'actif net des sociétés mises en équivalence. Il présente un solde de 39 403 mdt à la date du 31/12/2008 se détaillant ainsi :

(en mDT)

LIBELLE	31/12/2008
AMEN PROJECT	3 793
TUNISIE LEASING	17 018
HAYETT	1 576
EL IMRANE	2 902
EL KHIR	458
AMEN SOFT	7
TUNISYS	313
AMEN INVEST	1 193
TUNINVEST INNOVATION SICAR	1 444
TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR	3 205
KAWARIS	1 155
AMEN PREMIERE	78
SICAV AMEN	44
CLINIQUE EL AMEN LA MARSA	215
MAGHREB LEASING ALGERIE	5 673
GOODWILL	329
TOTAL	39 403

Note 7 – Valeurs Immobilisées :

Les valeurs immobilisées présentent au 31/12/2008 un solde net de 98 868 mdt détaillé comme suit :

(en mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a- Immobilisations incorporelles	4 546	3 804	742	19,51
b- Immobilisations corporelles	131 190	117 752	13 438	11,41
c- Immobilisations en cours	6 806	9 224	-2 418	-26,21
d- Amortissement des Immobilisations incorporelles	-2 030	-1 619	-411	25,39
e- Amortissement des Immobilisations corporelles	-41 644	-38 896	-2 748	7,06
TOTAL	98 868	90 265	8 603	9,53

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

(en mDT)

LIBELLE	31/12/2008
AMEN BANK	98 897
Annulation réévaluation chez AMEN BANK (brut)	-423
Annulation réévaluation chez AMEN BANK (amortissement)	394
TOTAL	98 868

Note 8 – Autres actifs :

Le poste « Autres actifs » présente au 31/12/2008 un solde de 41 281 mdt se détaillant ainsi :

(en mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
a- Comptes d'attentes et de Régularisation	6 362	21 803	3 790	-15 441	-70,82
b- Autres	34 919	27 623	27 623	7 296	26,41
TOTAL	41 281	49 426	31 413	-8 145	-16,48

(*) Retraité pour des fins de comparaison

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

(en mDT)

LIBELLE	31/12/2008
AMEN BANK	33 247
Intégration SICAR AMEN	8 094
Intégration LE RECOUVREMENT	9
Elimination échéance à moins d'un an emprunt obligataire AMEN BANK chez SICAR AMEN	-69
TOTAL	41 281

PASSIFS.

Note 10 – Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers :

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 80 277 mdt se détaillant ainsi :

(en mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a- Dépôts et avoirs des établissements bancaires	79 932	114 138	-34 206	-29,97
b- Dépôts et avoirs des établissements financiers	345	1 918	-1 573	-82,01
TOTAL	80 277	116 056	-35 779	-30,83

Le solde de ce poste provient uniquement de la société mère AMEN BANK.

Note 11 – Dépôts et avoirs de la clientèle :

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 2 438 012 mdt se détaillant ainsi :

(en mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
AMEN BANK	2 440 681	2 066 205	2 072 284	374 476	18,12
Intégration SICAR AMEN	57 759	43 014	43 014	14 745	34,28
Elimination compte courant SICAR AMEN ouvert chez AMEN BANK et des placements à terme	-2 490	-255	-255	-2 235	876,47
Elimination fonds AMEN BANK géré par SICAR AMEN	-57 183	-42 963	-42 963	-14 220	33,10
Elimination commission sur fond géré à payer	0	-301	-301	301	-100,00
Elimination des commissions perçues par AMEN BANK	0	171	171	-171	-100,00
Elimination compte courant LE RECOUVREMENT ouvert chez AMEN BANK	-755	-118	-118	-637	539,83
TOTAL	2 438 012	2 065 753	2 071 832	372 259	18,02%

(* Retraité pour des fins de comparaison

Note 12- Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 306 216 mdt se détaillant ainsi :

(en mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a- Emprunt matérialisé	91 575	57 249	34 326	59,96
b- Ressources spéciales	214 641	222 722	-8 081	-3,63
TOTAL	306 216	279 971	26 245	9,37

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

(en mDT)

LIBELLE	31/12/2008
AMEN BANK	306 835
Elimination emprunt obligatoire	-619
TOTAL	306 216

Note 13 – Autres passifs :

Le poste « Autres passifs » présente au 31/12/2008 un solde de 114 261 mdt se détaillant ainsi :

(en mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
a- Provisions pour passif et charges	9 221	4 945	4 945	4 276	86,47
b- Comptes d'attente et de régularisation	105 040	56 829	18 735	48 211	84,84
TOTAL	114 261	61 774	23 680	52 487	84,97

(*) Retraité pour des fins de comparaison

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

(en mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007*	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
				ABSOLU	%
AMEN BANK	113 785	61 563	23 469	52 222	84,83
Intégration SICAR AMEN	468	377	377	91	24,14
LE RECOUVREMENT	8	5	5	3	60,00
Elimination commission de gestion	0	-171	-171	171	-100,00
TOTAL	114 261	61 774	23 680	52 487	84,97

(*) Retraité pour des fins de comparaison

Note 14 – INTERETS MINORITAIRES

Les intérêts minoritaires représentent la quote-part dans l'actif net d'une filiale attribuable aux intérêts qui ne sont détenus par la mère, ni directement, ni indirectement par l'intermédiaire d'une filiale.

Ce poste se répartit au 31/12/2008 comme suit :

(en mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Intérêts minoritaires dans les réserves de SICAR AMEN	767	948	-181	-19,09
Intérêts minoritaires dans le résultat de SICAR AMEN	0	74	-74	-100,00
TOTAL	767	1 022	-255	-24,95

Les intérêts minoritaires dans les réserves et le résultat de la société LE RECOUVREMENT sont de 0,12% et sont de valeur négligeable.

CAPITAUX PROPRES

Note 15 - Capitaux propres :

(en mDT)

libelle	capital social	réserves consolidées	report	résultat consolidé	total
Solde au 31/12/2007	85 000	164 994	2	30 717	280 713
Affectation du résultat		22 319	-2	-22 317	0
Dividendes				-8 400	-8 400
Impact des sociétés du périmètre		-247			-247
Résultat de la période			1	45 986	45 987
Solde au 31/12/2008	85 000	187 066	1	45 986	318 053

Les réserves consolidées au 31/12/2008 sont présentées comme suit :

(en mDT)

LIBELLE	31/12/2008	31/12/2007
AMEN BANK	178,899	157,939
Annulation des provisions sur titres mis en équivalence	4,454	4,298
Annulation réévaluation chez AMEN BANK	350	306
Annulation des dividendes reçus des sociétés du groupe	2,410	2,294
Quote part positive des sociétés mises en équivalence.	4,521	3,293
Quote part négative des sociétés mises en équivalence.	-6,016	-5,863
Quote part dans sociétés intégrées globalement	624	487
Imputation du Goodwill sur titres mis en équivalence	1,824	2,240
TOTAL	187,066	164,994

Le résultat consolidé au 31/12/2008 se présente comme suit :

(en mDT)

LIBELLE	31/12/2008	31/12/2007
AMEN BANK	40 090	29 421
Annulation des provisions sur titres mis en équivalence	-3	156
Annulation réévaluation chez AMEN BANK	44	44
Annulation des dividendes reçus des sociétés du groupe	-2 410	-2 294
Quote part positive des sociétés mises en équivalence.	6 721	2 743
Quote part dans sociétés intégrées globalement	1 564	667
Imputation du Goodwill sur titres mis en équivalence	-20	-20
TOTAL	45 986	30 717

ENGAGEMENT HORS BILAN

Note 16 - Passifs éventuels :

(en mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007*	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Cautions, avals et autres garanties données AMEN BANK	321 594	276 181	45 413	16,44
Crédits documentaires	120 653	100 388	20 265	20,19
TOTAL	442 247	376 569	65 678	17,44

(*) Retraité pour des fins de comparaison

Cette rubrique correspond aux passifs éventuels au niveau de l'AMEN BANK.

Note 17 - Engagements donnés :

(en mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Engagements de financement donnés	319 565	302 334	17 231	5,70
Engagements sur titres	0	0	0	-
TOTAL	319 565	302 334	17 231	5,70

Cette rubrique correspond aux engagements donnés au niveau de l'AMEN BANK.

Note 18 - Engagements reçus :

(en mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Engagements de financement reçu	8 847	25 371	-16 524	-65,13
Garanties reçues	1 152 082	962 945	189 137	19,64
TOTAL	1 160 929	988 316	172 613	17,47

Cette rubrique correspond aux engagements reçus au niveau de l'AMEN BANK.

ETAT DE RESULTAT

Note 19 - Intérêts & revenus assimilés :

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 193 076 mdt au 31/12/2008 se détaillant ainsi :

(en mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers	7 978	6 959	1 019	14,64
b- Opérations avec la clientèle	176 825	155 448	21 377	13,75
c- Commissions à caractère d'intérêts	8 273	6 270	2 003	31,95
TOTAL	193 076	168 677	24 399	14,46

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

(en mDT)

LIBELLE	31/12/2008
AMEN BANK	191 760
Intégration SICAR AMEN	1 053
Intégration LE RECOUVREMENT	737
Elimination des intérêts sur emprunt obligataire émis par AMEN BANK souscrit par SICAR AMEN	-45
Elimination de la commission de gestion sur fonds géré par SICAR AMEN	-429
TOTAL	193 076

Note 20 - Commissions reçues :

Les commissions reçues totalisent 32 107 mdt au 31/12/2008 se détaillant ainsi :

(en mDT)

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a- Chèques, effets, virements, tenue de compte et autres moyens de paiement	15 769	13 338	2 431	18,23
b- Opérations sur placements titres	2 704	1 931	773	40,03
c- Opérations de change	1 319	951	368	38,70
d- Opérations de commerce extérieures	2 685	2 512	173	6,89
e- Gestion, étude et engagement	5 170	3 931	1 239	31,52
f- Opérations monétaires	3 726	2 992	734	24,53
g- Banques directes	508	419	89	21,24
h- Autres commissions	226	241	-15	-6,22
TOTAL	32 107	26 315	5 792	22,01

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

(en mDT)

LIBELLE	31/12/2008
AMEN BANK	32 249
Elimination des commissions reçues auprès de SICAR AMEN	-142
TOTAL	32 107

Note 21 - Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières :

Les gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières totalisent 11 665 mdt au 31/12/2008 et sont détaillés comme suit :

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Gain net sur titres de transaction	0	2	-2	-100,00
b- Gain net sur titres de placement	620	429	191	44,52
c- Gain net sur opérations de change	11 045	7 510	3 535	47,07
TOTAL	11 665	7 941	3 724	46,90

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLE	31/12/2008
AMEN BANK	11 522
Intégration SICAR AMEN	143
TOTAL	11 665

Note 22 - Revenus du portefeuille d'investissement :

Les revenus du portefeuille d'investissement totalisent 19 356 mdt au 31/12/2008 et sont détaillés comme suit :

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a- Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	19 157	15 984	3 173	19,85
b- Intérêts et revenus assimilés sur titres de participation	173	345	-172	-49,86
c- Intérêts et revenus assimilés sur parts dans les entreprises avec conventions de rétrocession	26	267	-241	-90,26
TOTAL	19 356	16 596	2 760	16,63

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLE	31/12/2008
AMEN BANK	21 766
Elimination des dividendes encaissés de TUNISIE LEASING	-1 177
Elimination des dividendes encaissés de TUN INTER SICAR	-510
Elimination des dividendes encaissés de EL IMRANE	-105
Elimination des dividendes encaissés de ELKAWARIS	-59
Elimination des dividendes encaissés de HAYETT	-100
Elimination des dividendes encaissés de SICAV AMEN	-3
Elimination des dividendes encaissés de SICAR AMEN	-456
TOTAL	19 356

Notes 23 - Intérêts encourus et charges assimilées :

Les intérêts et charges assimilées totalisent 123 164 mdt au 31/12/2008 et sont détaillés comme suit :

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
a- Opérations avec établissements bancaires et financiers	3 778	3 261	517	15,85
b- Opérations avec la clientèle	101 601	84 519	17 082	20,21
c- Emprunt et ressources spéciales	13 913	12 165	1 748	14,37
d- Commissions à caractère d'intérêts	3 872	3 649	223	6,11
TOTAL	123 164	103 594	19 570	18,89

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLE	31/12/2008
AMEN BANK	123 207
Intégration Charges d'intérêts de la société LE RECOUVREMENT	2
Elimination des intérêts sur emprunt obligataire AMEN BANK souscrit par SICAR AMEN et compte à terme	-45
TOTAL	123 164

Notes 24 – Commissions encourues :

Les commissions encourues totalisent 2 976 mdt au 31/12/2008 :

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Commissions encourues	2 976	2 475	501	20,24
TOTAL	2 976	2 475	501	20,24

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLE	31/12/2008
AMEN BANK	3 405
Elimination des commissions de gestion sur fonds gérés SICAR AMEN	-429
TOTAL	2 976

Notes 25 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif :

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	42 417	36 524	5 893	16,13
TOTAL	42 417	36 524	5 893	16,13

Note 26 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement :

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	2 500	855	1 645	192,40
TOTAL	2 500	855	1 645	192,40

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLE	31/12/2008
AMEN BANK	2 503
Annulation reprise provision SICAV AMEN	-2
Annulation provision EL KHIR	58
Annulation reprise provision TUNINVEST INNOVATION SICAR	-17
Annulation reprise provision TUNISYS	-14
Annulation reprise provision AMEN PROJECT	-28
TOTAL	2 500

Notes 27 – Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation totalisent 1 966 mdt au 31/12/2008 :

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Autres produits d'exploitation	1 966	1 574	392	24,90
TOTAL	1 966	1 574	392	24,90

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLE	31/12/2008
AMEN BANK	1 938
Intégration SICAR AMEN	13
Intégration LE RECOUVREMENT	15
TOTAL	1 966

Note 28 - Frais du personnel :

Les frais du personnel totalisent 31 687 mdt au 31/12/2008 :

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Frais du personnel	31 687	32 925	-1 238	-3,76
TOTAL	31 687	32 925	-1 238	-3,76

Le solde de ce poste provient uniquement de la société mère AMEN BANK.

Note 29 – Charges générales d'exploitation :

Les charges générales d'exploitation totalisent 10 274 mdt au 31/12/2008 :

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Charges générales d'exploitation	10 274	9 884	390	3,95
TOTAL	10 274	9 884	390	3,95

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLE	31/12/2008
AMEN BANK	10 160
Intégration SICAR AMEN	250
Intégration LE RECOUVREMENT	6
Elimination commissions de gestion SICAR AMEN	-142
TOTAL	10 274

Notes 30 - Dotations aux amortissements sur immobilisations :

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Dotation aux amortissements des immobilisations	4 495	4 332	163	3,76
TOTAL	4 495	4 332	163	3,76

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLE	31/12/2008
AMEN BANK	4 519
Annulation de l'impact de la réévaluation sur la dotation aux amortissements chez AMEN BANK	-44
Amortissement GW sur titres CLINIQUE EL AMEN LA MARSA	20
TOTAL	4 495

Notes 31 – Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence :

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	6 721	2 742	3 979	145,11
TOTAL	6 721	2 742	3 979	145,11

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

LIBELLE	31/12/2008	31/12/2007
AMEN PROJECT	332	55
TUNISYS	373	0
TUNISIE LEASING	2 615	1 585
HAYETT	108	220
EL IMRANE	242	196
EL KHIR	-184	-49
TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR	1 631	657
AMEN INVEST	245	171
TUNINVEST INNOVATION SICAR	31	-10
KAWAREIS	-31	80
AMEN PREMIERE	4	4
SICAV AMEN	2	2
CLINIQUE AMEN LA MARSA	68	17
MAGHREB LEASING ALGERIE	1 285	-186
TOTAL	6 721	2 742

Note 32 - Solde en gain /perte provenant des éléments ordinaires :

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Solde en gain/perte provenant des éléments ordinaires	-984	135	-1119	-8,29
TOTAL	-984	135	-1 119	-828,89

Le solde de ce poste provient uniquement de la société mère AMEN BANK.

Notes 33 – Impôt sur les sociétés :

Le Groupe est soumis à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun (35 %). Les sociétés EL KHIR et KAWARIS sont soumises au taux de 10%.

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Déc 08 / Déc 07	
			ABSOLU	%
Impôts sur les sociétés	5 274	4 311	963	22,34
TOTAL	5 274	4 311	963	22,34

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

LIBELLE	31/12/2008
AMEN BANK	5 248
Intégration SICAR AMEN	25
Intégration LE RECOUVREMENT	1
TOTAL	5 274

Notes 34 - Etat des flux de trésorerie :

L'exercice 2008 a dégagé un flux de trésorerie positif de 88 365 mdt faisant ainsi passer les liquidités et équivalents de liquidités de 157 741 mdt au début de la période à 246 106 mdt au 31 décembre 2008.

Ce flux est décomposé pour l'essentiel comme suit :

- Les activités d'exploitation ont dégagé un flux positif de 99 005 mdt.
- Les activités d'investissement ont dégagé un flux négatif de trésorerie de 25 958 mdt.
- Les activités de financement ont dégagé un flux positif de 15 318 mdt.

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composées 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 et financiers, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à 3 mois et le portefeuille titres de transaction qui est pris en totalité en fonction de l'intention de détention.

Notes 35 – Information sur les parties liées :

5. La banque a acquis auprès de la société Tunisys (dans laquelle Amen Bank détient 29,78% du capital) du matériel et des équipements informatiques. Le montant décaissé au titre de ces acquisitions au cours de l'exercice 2008 s'élève à 348 mDT. En outre, cette société a engagé en 2008 pour le compte de la banque des travaux d'entretien et de maintenance de matériel informatique pour un montant global de 394 mDT (TTC).
6. La banque a souscrit auprès de la société COMAR (qui détient 27,19% du capital de Amen Bank) diverses polices d'assurances détaillées comme suit :
 - Des polices d'assurances autos, multi-garanties, vol, transport de valeurs, matériel informatique et monétique dont la prime annuelle globale au titre de l'exercice 2008 s'élève à 359 mDT.
 - Des polices d'assurance maladie, invalidité et décès au profit de son personnel. Le montant global des cotisations aussi bien patronales que salariales versées à la COMAR au titre de 2008 s'élève à 1 194 mDT.
7. La banque a loué auprès de la société PGI SA (qui détient 21,17% du capital de Amen Bank) le rez de chaussée de l'immeuble sis au 150, avenue de la liberté - Tunis pour un montant de 175 mDT (HTVA) au titre de 2008.
8. La banque a loué trois locaux à la société COMAR (qui détient 27,19% du capital de Amen Bank) dont le montant au titre de 2008 s'élève à 15 mDT (HTVA).
9. La banque a loué à la société El Imrane (dans laquelle Amen Bank détient 30% du capital) un local. Le montant du loyer au titre de 2008 est de 19 mDT (HTVA).
10. En 2005, Amen Bank a signé une lettre de confort, au niveau de laquelle elle se porte garante des engagements résiduels d'Amen Lease, société en liquidation en vertu de la décision de retrait de l'agrément en sa qualité d'établissement de crédit conformément aux dispositions des articles 16, 17, 18 et 19 de la loi 2001-65 relative aux établissements de crédits.



F.M.B.Z KPMG TUNISIE
Les Jardins du Lac
Les Berges du Lac, 1053 Tunis
Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 (71) 194 320
E-mail fmbz@kpmg.com.tn



Les commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F.
Société d'Expertise Comptable
Passage du Lac Van Les Berges du Lac
Tél. + 216 71 862 156 Fax + 216 71 861 789

Tunis, le 12 mai 2009

Groupe Amen Bank

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe Amen Bank, comprenant le bilan au 31 décembre 2008, ainsi que l'état de résultat, et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes aux états financiers. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 318 053 KTND y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 45 986 KTND.

1. 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 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.
2. Les états financiers ont été arrêtés par la direction de votre banque. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. A l'exception des questions évoquées dans les paragraphes suivants, 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.

3. Certains états financiers ayant servi aux travaux de consolidation ne sont pas certifiés à la date de rédaction du présent rapport, il s'agit des rapports des sociétés suivantes : Tunisys, Amen Project, El Imrane, El Khir et Clinique El Amen La Marsa.
4. Par ailleurs, les liasses de consolidation servant de base pour la préparation des états financiers consolidés ne sont pas actuellement auditées par les commissaires aux comptes de ces sociétés.
5. Nous devons formuler des réserves sur les points suivants :
 - Ainsi qu'il en est fait mention aux notes (3-3), (3-7), (4-2) et (4-4) aux états financiers de la société mère Amen Bank, certains comptes d'actifs et de passifs comportent des soldes non justifiés, pour lesquels la Banque a entamé un travail de justification depuis l'exercice 2006. Ces travaux étant en cours, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers consolidés ne peut pas être cerné.
 - Le groupe n'a pas présenté dans les états financiers consolidés une note sur les parties liées conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne numéro 39.
6. A notre avis, sous réserve des ajustements qui auraient pu découler des situations décrites dans les paragraphes 3 et 4 et sous réserve de l'incidence sur les états financiers consolidés des points évoqués dans le paragraphe 5, ceux-ci sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière du Groupe Amen Bank au 31 décembre 2008, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.
7. Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur le fait suivant :

La société Amen Lease, société du groupe Amen Bank, est entrée en liquidation depuis janvier 2008 suite au retrait de l'agrément en tant qu'établissement de crédit. Un liquidateur a été nommé, en mai 2008, par le Ministre des Finances sur proposition de la Banque Centrale de Tunisie. Cette société, dont les capitaux propres sont négatifs, a fait l'objet de consolidation selon la méthode de mise en équivalence ayant donné lieu à une annulation de la valeur des titres de participations détenus par la mère ainsi que le maintien de la provision totale au titre des crédits octroyés à la société Amen Lease par Amen Bank. L'opération de liquidation étant en cours à la

date du présent rapport, son impact définitif sur les comptes consolidés ne peut être estimé.

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

Sur la base de ces vérifications, et sous réserve de l'incidence des situations évoquées dans les paragraphes précédents, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2008.

Ainsi qu'il en est fait mention ci-dessus, nous avons également, dans le cadre de notre audit, 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 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que le système de contrôle interne de la société mère Amen Bank a enregistré des améliorations durant l'année 2008. Cependant, un certain nombre d'anomalies persistent tel que consigné dans nos rapports sur le contrôle interne.

KPMG



Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI
Associé

MTBF membre de
PRICEWATERHOUSECOOPERS 



Ahmed BELAIFA
Associé

4.5- ETATS FINANCIERS COMPARES AU 30 /06/2009:

Bilan

Arrêté au 30/06/2009

(En 1000 DT)

ACTIF		NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION ABSOLU %	
AC 01-	CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BC, CCP ET TGT	3-1	194 815	292 414	228 831	-34 016	-14,87
AC 02-	CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	3-2	170 097	104 382	117 766	52 331	44,44
AC 03-	CREANCES SUR LA CLIENTELE	3-3	2 648 348	2 158 466	2 344 768	303 580	12,95
AC 04-	PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL	3-4	106 448	3 554	1 437	105 011	7307,6
AC 05-	PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	3-5	376 479	371 542	421 043	-44 564	-10,58
AC 06-	VALEURS IMMOBILISEES	3-6	101 357	94 101	98 897	2 460	2,49
AC 07-	AUTRES ACTIFS	3-7	28 185	48 758	33 247	-5 062	-15,23
TOTAL ACTIF			3 625 729	3 073 217	3 245 989	379 740	11,70

PASSIF		NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION ABSOLU %	
PA 01-	BANQUE CENTRALE, C.C.P	4-1	0	12 002	0	0	0,00
PA 02-	DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	4-2	86 661	77 925	80 277	6 384	7,95
PA 03-	DEPOTS DE LA CLIENTELE	4-3	2 832 474	2 374 268	2 440 681	391 793	16,05
PA 04-	EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	4-4	299 457	305 021	306 835	-7 378	-2,40
PA 05-	AUTRES PASSIFS	4-5	92 174	22 295	113 785	-21 611	-18,99
TOTAL PASSIF			3 310 766	2 791 511	2 941 578	369 188	12,55

CAPITAUX PROPRES		NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION ABSOLU %	
CP 01-	CAPITAL	5	85 000	85 000	85 000	0	0,00
CP 02-	RESERVES	5	209 531	178 954	178 897	30 634	17,12
CP 03-	ACTIONS PROPRES	5	0	0	0	0	0,00
CP 04-	AUTRES CAPITAUX PROPRES	5	423	423	423	0	0,00
CP 05-	RESULTATS REPORTES	5	1	1	1	0	0,00
CP 06-	RESULTAT DE L'EXERCICE	5	20 008	17 328	40 090	-20 082	-50,09
TOTAL CAPITAUX PROPRES			314 963	281 706	304 411	10 552	3,47
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			3 625 729	3 073 217	3 245 989	379 740	11,70

*Etat des engagements hors bilan
Arrêté au 30/06/2009*

(En 1000 DT)

PASSIFS EVENTUELS		NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION ABSOLU %	
HB 01-	CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNEES	6-1	332 583	246 656	321 594	10 989	3,42
HB 02-	CREDITS DOCUMENTAIRES	6-2	132 359	134 962	120 653	11 706	9,70
TOTAL PASSIFS EVENTUELS			464 942	381 618	442 247	22 695	5,13
ENGAGEMENTS DONNES		NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION ABSOLU %	
HB 04-	ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES	6-3	375 104	284 680	319 565	55 539	17,38
HB 05-	ENGAGEMENTS SUR TITRES		0	0	0	0	0
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES			375 104	284 680	319 565	55 539	17,38
ENGAGEMENTS RECUS		NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION ABSOLU %	
HB 06-	ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS	6-4	3 085	13 387	8 847	-5 762	65,13
HB 07-	GARANTIES RECUES	6-5	1 337 194	1 042 589	1 152 082	185 112	16,07
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS			1 340 279	1 055 976	1 160 929	179 350	15,45

Etat de résultat
Pour la période du 01/01/2009 au 30/06/2009

(En 1000 DT)

Nature	Note	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION	
					ABSOLU	%
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE						
PR 1 -Intérêts et revenus assimilés	7-1	95 035	91 252	191 760	3 783	4,15
PR 2 -Commissions	7-2	18 035	14 400	32 249	3 635	25,24
PR 3 -Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	7-3	6 583	4 815	11 522	1 768	36,72
PR 4 -Revenus du portefeuille titre d'investissement	7-4	12 712	11 215	21 766	1 497	13,35
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		132 365	121 682	257 297	10 683	8,78
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE						
CH 1 -Intérêts encourus et charges assimilées	7-5	-61 480	-61 355	-123 207	-125	0,20
CH 2 -Commissions encourues		-1 575	-1 152	-3 405	-423	36,72
CH 3 -Perte sur portefeuille titre commercial		-691	0	-23	-691	0,00
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		-63 746	-62 507	-126 635	-1 239	1,98
PRODUIT NET BANCAIRE		68 619	59 175	130 662	9 444	15,96
PR 5/CH 4 -Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif		-15 809	-20 001	-42 417	4 192	-20,96
PR 6/CH 5 -Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur portefeuille d'investissement	7-6	-4 122	1 553	2 503	-5 675	-365,42
PR 7 -Autres produits d'exploitation		778	844	1 938	-66	-7,82
CH 6 -Frais de personnel	7-7	-17 775	-15 208	-31 687	-2 567	16,88
CH 7 -Charges générales d'exploitation	7-7	-5 333	-4 726	-10 159	-607	12,84
CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		-2 259	-2 207	-4 519	-52	2,36
RESULTAT D'EXPLOITATION		24 099	19 430	46 321	4 669	24,03
PR 8/CH 9-Solde en gain \ perte provenant des éléments ordinaires	7-9	82	1 163	-983	-1081	-92,95
CH 11 -Impôts sur les Sociétés		-4 173	-3 266	-5 248	-907	27,77
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		20 008	17 328	40 090	2 680	15,47
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		20 008	17 328	40 090	2 680	15,47

Etat de Flux De Trésorerie
Pour la période du 01/01/2009 au 30/06/2009

(En 1000 DT)

	NOTE	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATION ABSOLU	VARIATION %
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION						
Produits d'exploitation bancaire encaissés (Hors revenus portefeuille d'investissement)		120 392	106 941	233 872	13 451	12,58
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-58 565	-51 211	-114 450	-7 354	14,36
Dépôts / Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		-18 895	-12 187	-12 776	-6 708	55,04
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-318 887	-190 214	-386 662	-128 673	67,65
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle		383 745	289 103	363 359	94 642	32,74
Titres de placements		-107 314	460	2 033	-107 774	-23 429,13
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-23 399	-21 584	-32 393	-1 815	8,41
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-17 336	-22 078	53 301	4 742	-21,48
Impôt sur les sociétés		-2 235	-1 461	-4 055	-774	52,97
<u>FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</u>	8-1	-42 494	97 769	102 229	-140 263	-143,46
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT						
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		13 337	10 900	19 643	2437	22,36
Acquisition / cessions sur portefeuille d'investissement		39 816	9 083	-37 734	30733	338,36
Acquisition / cessions sur immobilisations		-4 719	-5 969	-13 078	1250	-20,94
<u>FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</u>	8-2	48 434	14 014	-31 169	34 420	245,61
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT						
Émission d'actions		0	0	0	0	0,00
Émission d'emprunts		0	40 000	40 000	-40 000	-100,00
Remboursement d'emprunts		-9 333	-7 000	-7 000	-2 333	33,33
Augmentation / diminution ressources spéciales		4 823	-7 086	-7 926	11 909	-168,06
Dividendes versés et autres distributions		-9 456	-8 406	-8 463	-1 050	12,49
<u>FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</u>	8-3	-13 966	17 508	16 611	-31 474	-179,77
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		-8 025	129 291	87 671	-137 317	-106,21
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		220 532	132 861	132 861	87 671	65,99
<u>LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE</u>	8-4	212 506	262 152	220 532	-49 646	-18,94

NOTE N°1

OBJET : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de AMEN BANK arrêtés au 30/06/ 2009 sont établis conformément aux dispositions de la loi n° 96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 25-03-1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.

Les états financiers sont établis selon le modèle défini par la norme comptable n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

NOTE N°2

OBJET : BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES A LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers sont arrêtés au 30/06/2009 en appliquant les principes et les conventions comptables prévus par le décret n°96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

2-1- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES INTERETS SUR PRETS A COURT TERME

Les intérêts sur les prêts à court terme, crédits directs et crédits de gestion, sont perçus et comptabilisés d'avance. Les produits constatés qui ne se rattachent pas à l'exercice, font l'objet d'une régularisation pour l'arrêté du résultat au 30 juin.

2-2- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES INTERETS SUR PRETS À MOYEN ET LONG TERME

Les intérêts sur les prêts à moyen et long terme sont perçus à terme échu. La partie courue et non échue fait l'objet d'une régularisation comptable au 30 juin.

2-3- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES PROVISIONS

Le stock des provisions est passé de 209.096 mDT à fin décembre 2008 à 227.596 mDT à fin juin 2009 et ce compte tenu d'une dotation nette de reprise de 18.500 mDT.

2-4- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES AGIOS RESERVES

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses, sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat.

Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement parmi les produits de la Banque puis cernés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

Les intérêts et agios réservés au titre du 1^{er} semestre 2009, s'élèvent à 12.896 mDT contre une reprise de 6.665 mDT soit une réservation nette de 6.231 mDT.

Compte tenu de cette réservation nette, le total des agios réservés à fin juin 2009, s'est situé à 106.432 mDT.

2-5- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES REPRISES DES AGIOS RESERVES

La reprise des agios réservés et leur imputation au niveau des revenus de l'exercice sont tributaires de la baisse des engagements directs suite à des encaissements réalisés. A cet effet, les encaissements réalisés sur les créances sont systématiquement imputés, en premier lieu, sur les agios réservés déjà constitués.

2-6- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DU PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT

Le portefeuille titres d'investissement est constitué :

- Des titres de participation dont, la détention par la banque, répond à des considérations stratégiques ;
- Des fonds gérés par SICAR AMEN ;
- Des titres en portage ;
- Des obligations ;
- Des Bons de Trésor Assimilables ;
- Des créances sur l'Etat Tunisien en vertu de la loi 98-111 du 28/12/1998.

2-7- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DU PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL

Le portefeuille titres de placement comprend essentiellement les avoirs de la Banque en Bons de Trésor à des fins de placements ainsi que des placements en actions.

2-8- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES CONVERSIONS DES OPERATIONS EN DEVICES

Conformément aux dispositions des normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des opérations et de la position de change en devises converties sur la base du cours de change interbancaire du dernier jour du mois de juin 2009. Les résultats de change découlant de cette réévaluation sont pris en compte dans le résultat au 30 juin 2009.

2-9- LES REGLES DE REEVALUATION DES POSITIONS DE CHANGE EN DEVICES

Les opérations de change sont enregistrées dans les comptes de bilan en date de mise en disposition effective des fonds et dans les comptes de Hors Bilan en date d'engagement.

La réévaluation permanente des positions de change en devise ainsi que la constatation des résultats de change y afférents se font sur la base de la moyenne des cours acheteur et vendeur tels qu'affichés par la B.C.T sur les systèmes d'information électroniques.

NOTE N° 3

OBJET : NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

L'actif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- AC1 = Caisse et avoirs auprès de la Banque Centrale, Centre de chèques postaux et Trésorerie Générale de Tunisie ;
- AC2 = Créances sur les établissements bancaires et financiers ;
- AC3 = Créances sur la clientèle ;
- AC4 = Portefeuille Titres Commercial ;
- AC5 = Portefeuille titres d'investissement ;
- AC6 = Valeurs immobilisées ;
- AC7 = Autres actifs.

3-1 Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP ET TGT

Le solde de ce poste s'élève à 194.815 mDT au 30/06/2009 contre 228.831 mDT à fin 2008 et se décompose comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
					ABSOLU	%
a- Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques	1	35 194	30 299	24 910	10 284	41,28
b- BCT CCP et TGT	2	159 621	262 115	203 921	-44 300	-21,72
TOTAL		194 815	292 414	228 831	-34 016	-14,87

(1) et (2) Ces rubriques se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
- Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques	35 494	30 599	25 210	10 284	40,79
Provisions	-300	-300	-300	0	0,00
SOUS TOTAL 1	35 194	30 299	24 910	10 284	41,28
- BCT	158 925	262 388	203 573	-44 648	-21,93
- Créances rattachées	627	122	337	290	86,05
- Provisions	-931	-931	-931	0	0,00
SOUS TOTAL 2	158 621	261 579	202 979	-44 358	-21,85
- CCP	1 037	572	979	58	5,92
- Provisions	-37	-37	-37	0	0,00
SOUS TOTAL 3	1 000	535	942	58	6,16
TOTAL	194 815	292 413	228 831	-34 016	-14,87

3-2 Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de ce poste s'élève à 170.097 mDT au 30/06/2009 contre 117.766 mDT au 31/12/2008 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
					ABSOLU	%
a- Créances sur les Etablissements Bancaires	1	91 522	57 356	59 130	32 392	54,78
b- Créances sur les Etablissements Financiers	2	78 575	47 026	58 636	19 939	34,00
TOTAL		170 097	104 382	117 766	52 331	44,44

(1) et (2) Le solde de ce poste se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires	33 758	8 243	16 834	16 924	100,53
Prêts aux établissements bancaires	57 631	48 897	41 994	15 637	37,24
Créances rattachées	133	216	302	-169	-55,96
Total créances sur les établissements bancaires	91 522	57 356	59 130	32 392	54,78
Avoirs en Comptes sur les établissements financiers	13 706	17 941	14 530	-824	-5,67
Prêts aux établissements financiers	64 511	41 180	58 995	5 516	9,35
Créances rattachées	358	251	761	-403	-52,96
Provision pour dépréciation	0	-12 346	-14 273	14 273	-100,00
Agios réservés	0	0	-1 377	1 377	-100,00
Total créances sur les établissements financiers	78 575	47 026	58 636	19 939	34,00
Total créances sur les établissements bancaires et financiers	170 097	104 382	117 766	52 331	44,44

3-3 Créances sur la Clientèle

L'évolution comparée des créances sur la clientèle entre juin 2009 et décembre 2008 se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
					ABSOLU	%
a- Comptes Débiteurs de la Clientèle	1	527 813	480 660	493 549	34 264	6,94
b- Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires	2	1 919 978	1 496 762	1 646 109	273 869	16,64
c - Crédits sur Ressources Spéciales	3	200 557	181 044	205 110	-4 553	-2,22
TOTAL		2 648 348	2 158 466	2 344 768	303 580	12,95

La rubrique créances sur la clientèle comporte des comptes en cours d'analyse et de justification malgré les efforts déployés par les services centraux de la banque pour les assainir depuis l'exercice 2006 :

(En mDT)

LIBELLE	30-jui.-09	31-déc.-08	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
			Absolu	%
Comptes de liaison servant à enregistrer l'en-cours des effets souscrits en route accusant un solde débiteur	18 556	23 214	-4 658	-20,07
Comptes de compensation de chèques	-9 273	-9 273	0	0,00

Suite à la mise en place par la Direction Générale de la banque d'un comité d'apurement des anciens suspens non justifiés, les travaux réalisés par le comité en question ont permis d'isoler et de reclasser certains suspens, présentés les années antérieures à l'exercice clos au 31 décembre 2007 au niveau de la rubrique AC 07, vers la rubrique «créances sur la clientèle».

Une différence positive constatée entre l'en-cours comptable des créances sur la clientèle et le tableau des engagements est en cours de justification.

(4) Les comptes débiteurs se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
Comptes Débiteurs de la Clientèle	516 126	468 953	481 421	34 705	7,21
Créances rattachées	11 687	11 707	12 128	-441	-3,64
a- Comptes Débiteurs de la Clientèle	527 813	480 660	493 549	34 264	6,94

(5) Par ailleurs, les autres concours à la clientèle se subdivisent en :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
Autres concours à la clientèle en dinars	1 794 949	1 377 768	1 534 796	260 153	16,95
Autres concours à la clientèle en devises	125 029	118 994	111 313	13 716	12,32
b- autres concours à la clientèle	1 919 978	1 496 762	1 646 109	273 869	16,64

(6) Quant aux crédits sur ressources spéciales, ils sont composés de :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
Crédits sur Ressources Budgétaires	4 468	3 975	4 038	430	10,65
Crédits sur Ressources Extérieures	196 089	177 069	201 072	-4 983	-2,48
Crédits sur ressources spéciales	200 557	181 044	205 110	-4 553	-2,22

3-4 Portefeuille Titres Commercial

Le solde de ce poste s'élève à 106.448 mDT au 30/06/2009 contre 1.437 mDT au 31/12/2008.
A la date de clôture sa composition est la suivante :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
					ABSOLU	%
TITRES DE TRANSACTION		0	406	0	0	0
Titre de Transaction en Actions	1	0	406	0	0	0
TITRES DE PLACEMENT		106 448	3 148	1 437	105 011	7 307,65
Bons de Trésor à des fins de placement		104 707	884	886	103 821	11 717,95
Créances Rattachées		1 617	40	13	1 604	12 338,46
Titres de Placement en Actions	1	193	3 080	607	-414	-68,20
Provisions pour Dépréciation des Placements en Actions		69	881	69	0	0,00
Créances Rattachées		0	25	0	0	
TOTAL		106 448	3 554	1 437	105 011	7 307,65

(2) La valeur brute des titres à revenus variables en actions hors créances rattachées se compose des actions cotées et des actions non cotées et se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
Titres de transaction en actions	0	406	0	0	
Actions cotées	0	406	0	0	
Titres de placement en actions	193	3080	607	-414	-68,20
Actions cotées	176	3063	590	-414	-70,17
Actions non cotées	17	17	17	0	
Titres à revenus variables en actions	193	3486	607	-414	-68,20

3-5 Portefeuille titres d'investissement

Le solde de ce poste s'élève à 376.479 mDT au 30/06/2009 contre 421.043 mDT au 31/12/2008.

A la date de clôture, sa composition est la suivante :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
					ABSOLU	%
a- Titres d' Investissement	1	297 425	322 191	362 737	-65 312	-18,01
b- Titres de Participation	2	14 408	7 023	13 915	493	3,54
c- Parts dans les Entreprises Associées et co-entreprises	3	30 444	27 790	27 923	2 521	9,03
d- Parts dans les Entreprises Liées	4	4 709	4 709	4 709	0	0,00
e- Participations avec convention en rétrocession	5	29 445	9 733	11 663	17 782	152,47
f - Créances Rattachées		48	96	96	-48	-50,00
TOTAL		376 479	371 542	421 043	-44 564	-10,58

(5) Titres d'investissement :

La rubrique titres d'investissement se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
Bons de trésor assimilables	173 074	213 323	226 476	-53 402	-23,58
Fonds Gérés	57 245	42 976	58 686	-1 441	-2,46
Emprunts Obligataires	64 094	62 289	74 563	-10 469	-14,04
Créances sur l'Etat	3 012	3 603	3 012	0	0,00
Titres d'investissement	297 425	322 191	362 737	-65 312	-18,01

(6) Titres de participation :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2009 à 14.408 mDT et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
Titres de Participation	21 989	13 763	21 497	492	2,29
Provisions	-7 581	-6 740	-7 582	1	-0,01
Titres de Participation	14 408	7 023	13 915	493	3,54

Par ailleurs, les titres de participation hors créances rattachées se subdivisent en :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
Titres cotés	8139	177	7 825	-7 648	-97,74
Titres non cotés	13 850	13 480	13 672	178	1,30
Titres de Participation	21 989	13 657	21 497	492	2,29

(7) Parts dans les entreprises associées et co-entreprises :

La variation des parts dans les entreprises associées et co-entreprises de 30.444 mDT se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
Parts dans les entreprises associées	38 857	32 344	32 374	6 483	20,03
Montant restant à libérer	0	0	0	0	
Provisions	-8 413	-4 554	-4 451	-3 962	89,01
Parts dans les entreprises associées	30 444	27 790	27 923	2 521	9,03

Par ailleurs, les parts dans les entreprises associées se subdivisent en :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
Titres cotés	11 997	10 660	10 690	1 307	12,23
Titres non cotés	26 860	21 684	21 684	5 176	23,87
Parts dans les entreprises associées et co-entreprises	38 857	32 344	32 374	6 483	20,03

(8) Parts dans les entreprises liées :

Les parts dans les entreprises liées se subdivisent en :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
Parts dans les entreprises liées	4 709	4 709	4 709	0	0,00
Parts dans les entreprises liées	4 709	4 709	4 709	0	0,00

(9) Titres de participation avec convention de rétrocession :

Les titres de participation détenus par Amen Bank, avec convention de rétrocession, s'élèvent à 29.445 mDT au 30/06/2009 contre 11.663 mDT au 31/12/2008 qui se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
Participations avec convention de rétrocession	30 195	10 483	12 413	17 782	143,25
Provisions	-750	-750	-750	0	0,00
Participations avec convention de rétrocession	29 445	9 733	11 663	17 782	152,47

3-6 Valeurs Immobilisées

Le poste valeurs immobilisées nettes d'amortissement présente un solde débiteur de 101.357 mDT qui s'analyse comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
a- immobilisations incorporelles	4 648	3 937	4 545	103	2,27
b- immobilisations corporelles	134 605	123 960	131 219	3 386	2,58
c- immobilisations encours	7 472	8 224	6 806	666	9,79
d - Amortissements des immobilisations incorporelles	-2 369	-1 913	-2 030	-339	16,70
e - Amortissements des immobilisations corporelles	-42 999	-40 108	-41 643	-1 356	3,26
TOTAL	101 357	94 100	98 897	2 461	2,49

3-7 Autres Actifs.

Au 30/06/2009, les autres actifs totalisent 28.185 mDT contre 33.247 mDT à l'issue de l'exercice précédent et s'analysent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
					ABSOLU	%
a -Comptes d'attentes et de Régularisation		-5 233	22 039	6 362	-11 595	-182,25
b- Autres		33 418	26 719	26 885	6 533	24,30
TOTAL		28 185	48 758	33 247	-5 062	-15,23

La rubrique AC 07 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification malgré les efforts déployés par les services centraux de la banque pour les assainir depuis l'exercice 2006 :

LIBELLE	30/06/2009	31/12/2008	31/12/2007	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
Comptes de liaison servant à enregistrer l'encours des valeurs en route (devises, effets de transaction, chèques et opérations de paiement électronique)	42 911	44 436	38 798	-1 525	-3%
Comptes enregistrant les frais payés aux huissiers notaires sur chèques impayés	1 512	1 532	1 519	-20	-1%
Comptes de virements devises en instance d'imputation	-1 791	9 580	20 101	-11 371	-119%
Comptes opérations de compensation (1)	-8 502	-12 708	-8 642	4 206	-33%
Comptes miroirs afférents aux intérêts à échoir	169	186	220	-17	-9%
Comptes effets à l'encaissement	-1 574	-1 319	-2 400	-255	19%

Les autres actifs se détaillent comme suit au 30/06/2009 :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
AC07 a - Comptes d'attentes	-5 233	22 039	6 362	-11 595	-182,25
AC07 b- Autres	33 418	26 719	26 885	6 533	24,30
AC07 b-1 Stocks de matières, fournitures et timbres	395	380	290	105	36,21
AC07 b-2 Etat impôts et taxes	344	942	1 050	-706	-67,24
AC07 b-3 Allocation familiale	413	366	483	-70	-14,49
AC07 b-4 Dépôts et cautionnements	64	64	63	1	1,59
AC07 b-5 Opérations avec le personnel	24 900	17 142	19 414	5 486	28,26
AC07 b-6 Débiteurs divers	4 825	3 554	3 615	1 210	33,47
AC07 b-7 Autres	2 477	4 271	1 970	507	25,74
TOTAL	28 185	48 758	33 247	-5 062	-15,23%

NOTE N° 4

OBJET : NOTES SUR LE PASSIF DU BILAN

Le passif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- PA1 = Banque Centrale, CCP;
- PA2 = Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers ;
- PA3 = Dépôts et avoirs de la clientèle ;
- PA4 = Emprunts et ressources spéciales ;
- PA5 = Autres passifs.

4-1 BCT et CCP

Cette rubrique se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
a - Banque Centrale	0	12 002	0	0	
TOTAL	0	12 002	0	0	

4-2 Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires et Financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
a- Dépôt et avoirs des établissements bancaires	81 539	76 874	79 932	1 607	2,01
b- Dépôt et avoirs des établissements financiers	5 122	1 051	345	4 777	1 384,64
TOTAL	86 661	77 925	80 277	6 384	7,95

(1) Le solde des dépôts et avoirs des établissements bancaires au 30-06-2009 se subdivise en :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
a- Avoirs des établissements bancaires	3 109	8 118	9 888	-6 779	-68,56
b- Emprunts auprès des établissements bancaires	78 430	68 756	70 044	8 386	11,97
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	81 539	76 874	79 932	1 607	2,01

4-4 Dépôts et Avoirs de la Clientèle

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
					ABSOLU	%
a- A Vue		702 575	604 470	630 285	72 290	11,47
b- Autres dépôts et Avoirs de la Clientèle	1	2 129 899	1 769 798	1 810 396	319 503	17,65
TOTAL		2 832 474	2 374 268	2 440 681	391 793	16,05

(1) Les autres dépôts et avoirs de la clientèle se présentent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
Epargne	405 556	335 636	379 829	25 727	6,77
Placement à terme	1 683 080	1 366 971	1 377 971	305 109	22,14
* Placement à terme en dinars	1 499 756	1 237 394	1 231 063	268 693	21,83
* Placement à terme en devises	183 324	129 577	146 908	36 416	24,79
Autres sommes dues à la clientèle	41 263	67 191	52 596	-11 333	-21,55
Autres dépôts et avoirs de la clientèle	2 129 899	1 769 798	1 810 396	319 503	17,65

La rubrique PA 03 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification malgré les efforts déployés par les services centraux de la banque pour les assainir depuis l'exercice 2006 :

Les comptes de liaison servant à enregistrer l'encours des valeurs en route et notamment les versements espèces et les virements en route accusent un solde net créditeur de 806 mDT détaillé comme suit :

RUBRIQUES	30/06/2009	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
			ABSOLU	%
Versements en route	1 177	982	195	19,86
Chèques ç compenser en route	556	620	-64	-10,32
Virements en route	-959	-1 730	771	-44,57
Souscription SICAV en route	32	106	-74	-69,81
Total	806	-22	828	-3 764

4-5 Emprunts et Ressources Spéciales.

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2009 à 299.457 mDT contre 306.835 mDT au terme de l'exercice 2008 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 08 / Déc 07	
					ABSOLU	%
a - Emprunts matérialisés	1	79 767	89 355	92 194	-12 427	-13,48
b- Ressources Spéciales	2	219 690	215 666	214 641	5 049	2,35
TOTAL		299 457	305 021	306 835	-7 378	-2,40

(3) Le solde des emprunts matérialisés au 30-06-2009 se subdivise en :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
Emprunts matérialisés	78 667	88 000	88 000	-9 333	-10,61
Dettes rattachées	1 100	1 355	4 194	-3 094	-73,77
a - Emprunts matérialisés	79 767	89 355	92 194	-12 427	-13,48

(4) Les ressources spéciales se présentent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
Ressources budgétaires	3 753	3 926	3 658	95	2,60
Ressources Extérieures	215 937	211 740	210 983	4 954	2,35
b- Ressources Spéciales	219 690	215 666	214 641	5 049	2,35

4-6 Autres Passifs

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
a - Provisions pour passif et charges	8 745	4 945	8 745	0	0,00
b - Comptes d'attente et de régularisation	83 429	17 350	105 040	-21 611	-20,57
TOTAL	92 174	22 295	113 785	-21 611	-18,99

La rubrique PA 05 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification malgré les efforts déployés par les services centraux de la banque pour les assainir depuis l'exercice 2006. Il s'agit de :

- Comptes d'autres sommes dues notamment au titre de provisions bloquées, suite à la régularisation de chèques sans provisions, accusant un solde net créditeur de 708 mDT.
- Versements à valoir sur prêts contentieux, accusant un solde créditeur net de 184 mDT ;
- COMAR remboursement des frais médicaux, accusant un solde créditeur net de 108 mDT ;
- Trésor Tunisien amendes perçues sur chèques impayés, accusant un solde créditeur net de 561 mDT ;
- Crédoeurs divers, accusant un solde créditeur net de 624 mDT ;
- Diverses charges d'exploitation, accusant un solde créditeur net de 1.219 MDT.

Les autres passifs se subdivisent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
PA05-a Provision Pour Passifs et Charges	8 745	4 945	8 745	0	0,00
PA05-b Comptes d'attente et de régularisation	83 429	17 350	105 040	-21 611	-20,57
PA05-b-1 Comptes d'attente	658	303	4	654	16350,00
PA05-b-2 Comptes de régularisation	714	706	706	8	1,13
PA05-b-3 Crédoeurs divers	76 254	11 860	97 068	-20 814	-21,44
PA05-b-4 Etat Impôts et taxes	5 397	4 294	7 095	-1 698	-23,93
PA05-b-5 Autres	406	187	167	239	143,11
TOTAL AUTRES PASSIFS	92 174	22 295	113 785	-21 611	-18,99

NOTE N° 5

OBJET : NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES

(En mDT)

	CAPITAL SOCIAL EN NOMBRE	CAPITAL SOCIAL EN VALEUR	RESERVE LEGALE	AUTRES RESERVES	Prime d'émission	FONDS SOCIAL	RESULTAT REPORTE	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL
Solde au 31/12/2008	8 500 000	85 000	10 189	115 482	39 850	13 799	1	40 090	304 411
Affectation AGO JUIN 2009				28 439			1	-28 440	0
Dividendes								-9 350	-9 350
Mouvement fonds social & de retraite						2 195		-2 300	-105
Aug par incorporation de réserves									0
Mouvement prime d'émission									0
Aug par apports nouveaux									0
Report à nouveau							-1	0	-1
Résultat de l'exercice								20 008	20 008
SOLDE AU 30/06/2009	8 500 000	85 000	10 189	143 921	39 850	15 994	1	20 008	314 963

Le total des capitaux propres est passé entre décembre 2008 et juin 2009 de 304.411 mDT à 314.963 mDT enregistrant ainsi une augmentation de 10.552 ou 3,47%.

NOTE N° 6

OBJET : NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

La présentation en hors bilan :

- Des garanties réelles reçues de la clientèle ;
- Des engagements de financements donnés et reçus est entrée en vigueur à compter du 31/12/2007.

Les engagements de financement donnés comportent notamment :

- L'encours des prêts interbancaires en devises entre la date d'engagement et la date de livraison ;
- Le montant des crédits autorisés non encore débloqués à la date d'arrêt (la date limite d'engagement est de trois mois).

Les engagements de financements reçus comportent notamment :

- L'encours des emprunts interbancaires en devises entre la date d'engagement et la date de livraison ;
- Les placements des clients en devises entre la date d'engagement et la date de livraison.

Il convient de noter que les engagements de financements comptabilisés au titre des opérations de crédits ne tiennent pas compte de certains engagements à court terme, des autorisations d'escompte et de découvert ainsi que des crédits à moyen et long terme en devise.

6-1 Cautions, avals et autres garanties données :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2009 à 332.583 mDT contre 321.594 mDT au terme de l'exercice 2008 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
a- Cautions	254 942	185 038	216 068	38 874	17,99
b- Avals	72 321	55 758	99 842	-27 521	-27,56
c- Autres garanties données	5 320	5 860	5 684	-364	-6,40
TOTAL	332 583	246 656	321 594	10 989	3,42

6-2 Crédits documentaires

Les crédits documentaires ont passé de 120.653 mDT au 31-12-2008 à 132.359 mDT au 30-06-2009 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
a- Crédits documentaires import	129 528	125 781	117 422	12 106	10,31
b- Crédits documentaires export confirmés	2 831	9 181	3 231	-400	-12,38
TOTAL	132 359	134 962	120 653	11 706	9,70

6-5 Engagements Donnés

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2009 à 375.104 mDT contre 319.565 mDT au 31/12/2008 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
a - Engagements de financement donnés	375 104	284 680	319 565	55 539	17,38
b- Engagements sur Titres	0	0	0	0	
TOTAL	375 104	284 680	319 565	55 539	17,38

6-6 Engagements Reçus

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2009 à 3.085 mDT et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
a - Engagements auprès des établissements bancaires	0	11 646	0	0	#DIV/0!
b - Engagements auprès de la clientèle	3 085	1 741	8 847	-5 762	-65,13
TOTAL	3 085	13 387	8 847	-5 762	-65,13

6-5 Garanties Reçues

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2009 à 1.337.194 mDT contre 1.152.082 mDT au terme de l'exercice 2008 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Déc 08	
				ABSOLU	%
a- Garanties Reçues de l'Etat	7 014	6 861	6 699	315	4,70
b- Garanties reçues d'autres Etablissements Bancaires, Financiers, et d'Assurance.	14 062	11 583	10 836	3 226	29,77
c- Garanties Reçues de la clientèle	1 316 118	1 024 145	1 134 547	181 571	16,00
TOTAL	1 337 194	1 042 589	1 152 082	185 112	16,07

NOTE N° 7

OBJET : NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

7-1 Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont enregistré à fin juin 2009 un solde de 95.035 mDT se détaillant comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Juin 08	
				ABSOLU	%
a - Opérations avec les établissements bancaires et financiers	593	663	7 978	-70	-10,56
b - Opérations avec la clientèle	88 829	83 776	175 509	5 053	6,03
c - Autres intérêts et revenus assimilés	5 613	6 813	8 273	-1 200	-17,61
TOTAL	95 035	91 252	191 760	3 783	4,15

7-2 Commissions reçues.

La variation des commissions reçues se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Juin 08	
				ABSOLU	%
a - Chèques effets, virements, tenue de compte et autres moyens de paiement	8 581	7 501	15 769	1 080	14,40
b - Opérations sur placement et titres	1 732	1 038	2 704	694	66,86
c - Opérations de change	482	439	1 319	43	9,79
d- Opérations de commerce extérieures	1 408	1 306	2 685	102	7,81
e - Gestion étude et engagement	3 285	2 334	5 312	951	40,75
f - Opérations monétiques	1 941	1 458	3 726	483	33,13
g - Banque directe	264	233	508	31	13,30
h - Autres commissions	342	91	226	251	275,82
TOTAL	18 035	14 400	32 249	3 635	25,24

7-3 Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financière

La variation des gains du portefeuille titres commercial et opérations financières se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Juin 08	
				ABSOLU	%
a - Gain net sur titres de transaction	190	0	0	190	#DIV/0!
b - Gain net sur titres de placement	1 600	263	477	1 337	508,37
c - Gain net sur opérations de change	4 793	4 552	11 045	241	5,29
TOTAL	6 583	4 815	11 522	1 768	36,72

7-4 Revenus du portefeuille d'investissement

La variation des revenus du portefeuille d'investissement se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Juin 08	
				ABSOLU	%
a - Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement (1)	9 235	8 673	19 157	562	6,48
b - Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation, parts dans les entreprises liées et associés et conventions de rétrocessions	3 477	2 542	2 609	935	36,78
TOTAL	12 712	11 215	21 766	1 497	13,35

(2) Les intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Juin 08	
				ABSOLU	%
Intérêts et revenus assimilés sur Bons de Trésor Assimilables	6 502	6 364	14 151	138	2,17
Intérêts et revenus assimilés sur fonds gérés	379	374	1 189	5	1,34
Intérêts et revenus assimilés sur emprunts obligataires	2 354	1 885	3 735	469	24,88
Intérêts et revenus assimilés sur créances sur l'Etat	0	50	82	-50	-100,00
a - Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	9 235	8 673	19 157	562	6,48

7-5 Intérêts encourus et charges assimilées

La variation des intérêts encourus et charges assimilées se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Juin 08	
				ABSOLU	%
a - Opérations avec les établissements bancaires et financiers	2 524	1 537	3 778	987	64,22
b - Opérations avec la clientèle	50 773	50 850	101 598	-77	-0,15
c - Emprunts et ressources spéciales	6 950	6 598	13 959	352	5,33
d- Autres intérêts et charges	1 233	2 370	3 872	-1 137	-47,97
TOTAL	61 480	61 355	123 207	125	0,20

7-6 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement.

La variation des dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Juin 08	
				ABSOLU	%
a - Etalement de la prime sur BTA	-231	-111	-227	-120	108,11
b - Etalement de la décote sur BTA	72	75	152	-3	-4,00
c - Plus values de cession sur titres	0	1 589	1 751	-1 589	-100,00
d - Reprise sur provision pour dépréciation des titres	0	0	494	0	0,00
e - Dotation aux provisions pour dépréciation des titres	-3 963	0	-420	-3 963	
f - Profit vente de titre de participation	0	0	753	0	0,00
TOTAL	-4 122	1 553	2 503	-5 675	-365,42

7-7 Charges opératoires d'exploitation

La variation des charges opératoires d'exploitation se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008	VARIATIONS Juin 09 / Juin 08	
				ABSOLU	%
Frais de personnel	17 775	15 208	31 687	2 567	16,88
* Rémunération du Personnel	13 224	11 665	22 964	1 558	13,36
* Charges Sociales	3 174	2 831	5 817	343	12,12
* Impôts sur salaires (1)	336	-114	222	450	-394,74
* Autres charges liées au personnel	1 041	826	2 684	215	26,03
Charges Générales d'exploitation	5 333	4 726	10 159	607	12,84
a - Frais d'exploitation non bancaire	2 882	2 526	5 337	356	14,09
b - Autres charges d'exploitation	2 451	2 200	4 822	251	11,41
Dotation aux amortissements	2 259	2 207	4 519	52	2,36
TOTAL	25 367	22 141	46 365	3 226	14,57

(1) Le montant des impôts sur salaires est net de la récupération sur la taxe sur la formation professionnelle.

NOTE N°8

OBJET : NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

L'état des flux de trésorerie est établi dans le but de faire ressortir les mouvements de liquidité 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 220.532 mDT à 212.506 mDT enregistrant une baisse de 8.026 mDT ou 3,64%. Cette baisse est expliquée par des flux de trésorerie négatifs provenant, des activités d'exploitation à hauteur de 42.494 mDT, des activités de financement à hauteur de 13.966 mDT et par des flux de trésorerie positifs provenant des activités d'investissement à hauteur de 48.434 mDT.

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

L'examen et l'analyse de ces trois flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

8-1 Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Le flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation est établi à -42.494 mDT au 30/06/2009. Il s'explique notamment par :

Flux nets positifs :

- ✓ Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation pour 61.827 mDT ;
- ✓ La variation des dépôts de la clientèle nets de retraits pour 383.745 mDT.

Flux nets négatifs :

- ✓ La variation des prêts à la clientèle nets de remboursement pour 318.887 mDT ;
- ✓ La variation des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers nets de retraits pour 18.895 mDT ;
- ✓ Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créiteurs divers, pour 23.399 mDT ;
- ✓ Les décaissements au titre de l'impôt sur les bénéfices pour 2.235 mDT ;
- ✓ Les décaissements au titre des autres activités d'exploitation pour 17.336 mDT.

8-2 Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Les encaissements au titre des intérêts et dividendes sur portefeuille titres d'investissement pour 13.337 mDT et au titre des cessions sur portefeuille d'investissement (principalement en Bons de Trésor Assimilables) pour 39.816 mDT compensés par les décaissements au titre des acquisitions nettes sur immobilisations pour 4.719 mDT.

8-3 Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Ce flux de trésorerie négatif net de 13.966 mDT provient principalement du remboursement de l'emprunt obligataire pour 9.333 mDT d'emprunts, par l'augmentation des ressources spéciales pour 4.823 MDT et le règlement des dividendes en faveur des actionnaires et autres distributions pour 9.456 mDT.

8-4 Liquidités et équivalents de liquidités

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

Ces liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30.06.2009 à 212.506 mDT.

Tunis, le 07 août 2009

Messieurs les actionnaires
d'Amen Bank

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires d'Amen Bank au 30 juin 2009 préparés en application de l'article 21 de la loi n° 94-117 du 14/11/1994 tel que modifié par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18/10/2005. Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen.

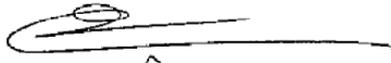
Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Nous devons formuler la réserve suivante :

Ainsi qu'il en est fait mention aux notes (3-3), (3-7), (4-3) et (4-5) aux états financiers, certains comptes d'actifs et de passifs comportent des soldes non justifiés, pour lesquels la Banque a entamé un travail d'analyse et de justification depuis l'exercice 2006. Ces travaux étant en cours, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers ne peut pas être cerné.

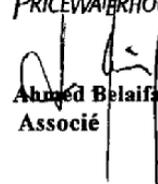
Sur la base de notre examen limité, sous réserve de l'incidence sur les états financiers de la question évoquée au paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière d'Amen Bank au 30 juin 2009 ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

K.P.M.G



Moncef Boussannouga Zammouri
Associé

MTBF membre de
PRICEWATERHOUSECOOPERS 



Ahmed Belaifa
Associé

4.6 - INDICATEURS BOURSIERS :

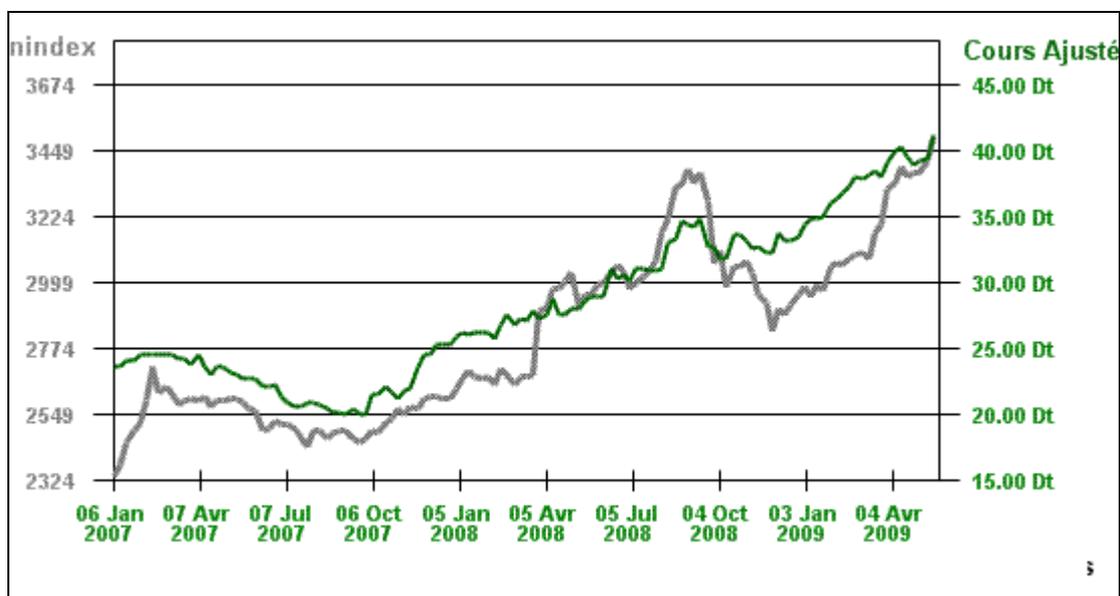
	2008	2007	2006
Bénéfice par action (en dinars)	4.716	3.520	2.838
Dividende par action	1.100	1.200	0.900
Taux de dividende en%de la valeur nomonale	11.00%	12.00%	9.00%
Date de détachement	19/06/2009	27/06/2008	29/06/2007
Nombre d'actions	8,500,000	8,500,000	7,000,000
Cours le plus haut	36.240	29.340	30.020
Cours le plus bas	26.210	22.040	18.000
Cours de fin de période	33.400	26.790	26.960
Capitalisation fin de période(en mD)	283,900	227,715	188,720
Dividende yield(Dividende/cours)	3.28%	4.48%	3.34%
Pay out(pourcentage du bénéfice distribué)	23.32%	28.55%	29.00%
PER(cours sur bénéfice par action)	7.10	7.61	9.50
Price to Book Value (capitalisation boursière/capitaux propres	0.93	0.63	0.92

4.7 - EVOLUTION DU COURS DE L'ACTION :

Le titre Amen Bank a connu un parcours haussier au cours de l'année 2009 pour enregistrer une augmentation de 22,7 %.

En effet, le cours d'ouverture de l'année 2009 a été de 33,400 Dt et n'a cessé d'augmenter pour atteindre un pic de 46 Dt (le 07/05/2009).

Le titre reste très actif en réalisant un volume global d'échange de 27,6 MDT et 722 200 titres sur les 5 premiers mois de 2009.



Chapitre-5: ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES

5.1- CONSEIL D'ADMINISTRATION :

5.1.1- Membres du conseil d'administration :

Membres	Représenté par	Qualité	Mandat	Adresse
Rachid B.YEDDER	Lui-même	Président	2008-2010	Tunis
Ahmed EL KARM	Lui-même	Vice-président	2008-2010	Tunis
Béchir B.YEDDER	Lui-même	Membre	2008-2010	Tunis
Mahmoud BABBOU	Lui-même	Membre	2009-2011	Tunis
PGI. SA	Abdelatif JERIJNI	Membre	2008-2010	Tunis
COMAR. S.A	Rachid B. JMIA	Membre	2009-2011	Tunis
PARENIN S.A	Med Fadhel KHELIL	Membre	2009-2011	Tunis
Sté LE PNEU	Mehdi TAMARZISTE	Membre	2009-2011	Tunis
Ridha BEN GAIED	Lui-même	Membre	2008-2010	Tunis
Karim B.YEDDER	Lui-même	Membre	2009-2011	Tunis
Néji M'HIRI	Lui-même	Membre	2009-2011	Tunis
Nébil BEN YEDDER	Lui-même	Membre	2008-2010	Tunis

5.1.2- Fonction des membres des organes d'administration et de direction dans la Banque :

Membres	Qualité	Mandat/date de Nomination	Adresse
Ahmed EL KARM	Directeur Général	2008-2010	Tunis
Karim BEN YEDDER	Directeur Général Adjoint	17-déc-98	Tunis
Houssein MOUELHI	Directeur Général Adjoint	03-août-06	Tunis

Les autres membres du conseil d'administration n'ont pas de fonction dans la Banque.

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 :

Membres des organes d'administration et de direction	Activités exercées en dehors de la Banque
Rachid BEN YEDDER	- PDG Sté de participation, de gestion et d'investissement PGI + Vice président Sté COMAR
Ahmed EL KARM	- PDG Sté SICAR AMEN
Béchir BEN YEDDER	- GERANT Sté CAFE B. YEDDER - GERANT Sté « HERITIERS B. YEDDER »
Mahmoud BABBOU	- PDG Sté AMEN PROJECT SICAF
Ridha BEN GAIED	- PDG Sté des produits industriels des pâtisseries alimentaires.
Néji M'HIRI	- PDG Sté MEUBLATEX - PDG Sté PANOBOIS - PDG Sté LES METIERS
Nébil BEN YEDDER	- PDG Sté GENERAL DRINKS - GERANT Sté CAFE BONDIN
Karim BEN YEDDER	- DGA de la PGI
Houssein MOUELHI	- PDG AMEN PREMIERE

5.1.4- Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés :

Membres des organes d'administration et de direction	Mandats d'administrateurs dans d'autres sociétés
Rachid BEN YEDDER	- Vice Président Sté COMAR - PARENIN
Ahmed EL KARM	- Sté LE RECOUVREMENT - Sté SICAR AMEN
Béchir BEN YEDDER	- PGI - SICOF

	- COMAR - PARENIN
Mahmoud BABBOU	- COMAR - PARENIN - EL IMRANE
Ridha BEN GAIED	- Sté des produits industriels des pâtisseries alimentaires.
Néji M'HIRI	- BCT – MEUBLATEX – PANOBOIS
Nébil BEN YEDDER	- PGI - SICOF - PARENIN
Karim BEN YEDDER	- PGI
Houssein MOUELHI	- AMEN PREMIERE SICAV* - SICAV AMEN* - TUNINVEST INNOVATION SICAR*

* En sa qualité de représentant d'Amen BANK.

5.1.5 - Fonctions des représentants permanents des personnes morales membres du conseil d'administration dans la société qu'ils représentent :

Membre	Représenté par	Fonction au sein de la société qu'il représente
PGI. SA	Abdelatif JERIJNI	
COMAR	Rachid B. JEMIA	PDG de la société
PARENIN	Med Fadhel Ben KHELIL	PDG de la société
Sté LE PNEU	Mehdi TAMRZISTE	PDG de la société

5.2- INTERETS DES DIRIGEANTS DANS LA BANQUE AU 31/12/2008 :

5.2.1 - Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d'administration et de direction au titre de l'exercice 2008 :

- La rémunération brute attribuée aux membres des organes de direction s'élève à 805.207 dinars aboutissant à une valeur nette de 515.725 dinars au titre de l'exercice 2008.
- La rémunération brute attribuée aux membres des organes d'administration s'élève à 200.000 dinars aboutissant à une valeur nette de 141.527 dinars au titre de l'exercice 2008.
- Quant aux avantages en nature, ils sont constitués de voitures de fonction dont la valeur comptable nette s'élève 525.368 dinars au 31/12/2008.
- L'indemnité accordée aux membres du Comité Permanent d'Audit est fixée à 25.000 Dt (5ème résolution de l'AGO statuant sur l'exercice 2007)
- L'assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2007 a décidé dans sa septième résolution de fixer le montant des jetons de présence à 180 mille dinars.
- Aucun avantage en nature n'est accordé aux membres du conseil d'administration.

5.2.2- Prêts et garanties accordés en faveur des membres des organes d'administration et de direction au 31/12/2008 : (en mDt)

NOM OU RAISON SOCIALE	C.T.	M.L.T.	EPS*	TOT
1- Actionnaires détenant plus que 10 % du capital de la banque.				
COMAR			685	685
PGI.SA				
2- Président Directeur Général ou Directeur Général M. Ahmed EL KARM		3	3	
3- les Directeurs Généraux Adjoints				
M. Karim BEN YEDDER		64		64
M. Houssein Mouelhi		183		183
4- les membres du conseil d'administration				
M. Rachid BEN YEDDER				
M. Béchir BEN YEDDER				
M. Ahmed EL KARM		3		3
M. Mahmoud BABBOU				
PGI.SA				
COMAR. SA			685	685
PARENIN	8 275	6 469	4 386	19 130
Société le PNEU			21	21
M. Ridha BEN GAIED		500		500
M.Mongi LOUKIL	927	492		1 419
M. Néji M'HIRI		393	100	493
M. Nébil BEN YEDDER	1	11		12

* engagement par signature

5.3- CONTROLE :

Commissaires Aux Comptes	Adresse	Mandat
F.M.B.Z. KPMG-Tunisie Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie. Représentée par : M. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI	LES JARDINS DU LAC LES BERGES DU LAC, 1053 Tunis Tél. : 71 .194 344 FAX : 71.194 320	2007-2009
Les Commissaires Aux Comptes Associés -MTBF Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie Représentée par : M. Ahmed BELAIFA	Passage du lac VAN 1053- les berges du lac Tél. : 71 .862 156 FAX : 71.861 789	2009-2011

5.3.1 Nature et importance des opérations conclues depuis le début du dernier exercice avec les membres des organes d'administration et de direction ainsi qu'avec un candidat a un poste de membre du conseil d'administration ou un actionnaire détenant plus de 5% du capital :

Le total des concours accordés à certains membres des organes d'administration et de direction s'est établi à 22.509 mDT au 31 décembre 2008 (17 316mDT de crédit et 6 720 mDT d'engagements par signature).

- La banque a souscrit des polices d'assurances autos, incendie, vol, transport de valeurs, maladie, invalidité et décès auprès de la société COMAR dont le montant au titre de 2008 s'élève à 1 553 mDT.
- La banque a loué auprès de la société PGI SA (qui détient 21,17% du capital de Amen Bank) le rez de chaussée de l'immeuble sis au 150, avenue de la liberté - Tunis pour un montant de 175 mDT (HTVA) au titre de 2008.
- La banque a loué trois locaux à la société COMAR dont le montant au titre de 2008 s'élève à 15 Mdt (HTVA).

Les intérêts perçus sur les engagements des sociétés en relation avec les membres du conseil d'administration et de direction ont totalisé 5 123.385 mDT et les commissions 393.658 DT au 31/12/2008.

Chapitre-6 : PERSPECTIVES D'AVENIR

6.1. EVOLUTION RECENTE ET ORIENTATION STRATEGIQUE

6.1.1. Evolution récente : Activité de la banque durant le premier semestre 2009

L'évolution de l'activité de la banque au 30/06/2009 s'est caractérisée par :

1. Une augmentation du produit d'exploitation bancaire de 8,78% par rapport au 30/06/2008,
2. Une hausse des charges d'exploitation bancaires de 1,98 % par rapport au 30/06/2008,
3. Le produit net bancaire a augmenté de 9 444 mDT soit 15,96 % par rapport au 30/06/2008,
4. Une hausse des charges générales d'exploitation de 607 mDT soit 12,84 % par rapport au 30/06/2008,
5. Une hausse des frais de personnel de 2 567 mDT soit 16,88% par rapport au 30/06/2008,
6. Le portefeuille titre commercial a augmenté de 105 011 mDT suite à l'acquisition de BTA par rapport au 31/12/2008,
7. Le portefeuille titres d'investissement a baissé de 44 564 mDT par rapport au 31/12/2008,
8. L'encours des crédits a augmenté de 303 580mDT par rapport au 31/12/2008,
9. Les dépôts de la clientèle ont augmenté de 391 793 DT par rapport au 31/12/2008,
10. Les emprunts et ressources spéciales ont également baissé de 7 378 mDT par rapport au 31/12/2008,
11. Les capitaux propres se sont appréciés de 10 552 mDT par rapport au 31/12/2008.

6.1.2- Stratégie de développement :

Après une stratégie basée sur une forte croissance de 1992 à 2000, ayant permis de gagner des parts de marchés importantes, AMEN BANK a consolidé sa position financière de 2001 à 2004 pour renouer avec la croissance depuis 2005.

Les prochaines années seront marquées par trois axes majeurs :

- Les réformes qui ont vu le jour en 2006, particulièrement celles relatives à la Gouvernance, au contrôle interne, à la modernisation de la gestion des risques -en phase avec les principes de BALE II - et à la lutte anti-blanchiment. Ces réformes visent à doter les banques d'organes d'orientation et de contrôle performant et de méthodes de contrôle interne et de gestion des risques assurant leur invulnérabilité.
- La stratégie bancaire arrêtée par la Banque Centrale de Tunisie qui peut être résumée par une amélioration de la qualité des services bancaires, une meilleure protection des droits des clients et une réduction du taux de créances classées et du taux de couverture à respectivement 10% et 80% à l'horizon 2011.
- L'exacerbation de la concurrence du fait de l'émergence des nouvelles banques d'investissement comme banques universelles et l'entrée de nouveaux acteurs en provenance des pays du golfe et de l'Europe.

Ce tableau, à priori plus contraignant, offre tout de même de bonnes perspectives de développement pour AMEN BANK étant donné les taux de croissance ambitieux arrêtés pour l'économie Tunisienne.

Le secteur des services, le créneau des crédits aux particuliers ainsi que celui des marchés des capitaux, et enfin le développement à l'international sont considérés comme les axes les plus prometteurs pour le Business plan d'AMEN BANK qui s'articule autour :

- d'une part de marché des dépôts stabilisée à 9% et de leur recomposition en faveur des dépôts d'épargne ainsi que ceux des particuliers et des entreprises privées,
- de la baisse du coût des ressources,
- d'une augmentation des fonds propres, des capitaux propres et des ressources longues.
- d'une part de marché des crédits de 9%, ces derniers seront de plus en plus distribués au secteur des services et des particuliers.
- d'une augmentation des provisions en vue d'atteindre l'objectif de couverture de 80%.
- d'un taux de distribution de dividendes de 12%.

Déclinée par métier et par fonction, la stratégie d'AMEN ABNK se traduit par les actions suivantes :

Les ressources humaines :

L'effectif d'AMEN BANK sera stabilisé autour de 1000 employés en 2011. De nouveaux gains de productivité seront atteints grâce à la modernisation du système d'information et à la croissance des activités. L'amélioration du taux d'encadrement, une meilleure formation et une plus grande orientation du personnel vers la vente seront les principaux objectifs recherchés par la politique de ressources humaines.

Le réseau d'agences :

Le réseau d'agences continuera son extension jusqu'à 138 agences en 2013. L'objectif étant d'accompagner les nouvelles zones de développement du pays. Plusieurs zones situées à l'intérieur du pays sont désormais ciblées.

Le programme d'harmonisation, véhiculant une identité visuelle unique, qui a touché à ce jour 47 agences touchera pour sa part 5 agences par an.

Enfin toutes les agences seront équipées d'un DAB.

Le système d'information :

Après achèvement de la reconversion du système agence et la modernisation du système d'informations de la quasi-totalité des métiers, il sera désormais question d'intégrer le tout autour d'une base de données centrale moderne permettant une meilleure gestion des reporting comptable et une meilleure analyse des données.

Une ouverture des divers applicatifs au service du client sera opérée progressivement, permettant une exécution des traitements en un temps record.

La Banque des Financements :

Convaincue de son rôle pionnier de Banque de financement, Amen Bank distingue désormais la banque de l'entreprise de celle des particuliers et entend mettre en œuvre les investissements humains et matériels nécessaires à une offre de services répondant aux besoins des deux segments avec une excellente qualité, tout en modernisant la gestion des risques, en phase avec les nouvelles exigences réglementaires et les standards internationaux.

L'objectif de la banque est de réaliser un taux de croissance des crédits de 9% durant les cinq années à venir et de faire passer la part des crédits aux particuliers de 20,5 % en 2005 à 28,7% en 2011.

Au niveau du Recouvrement :

Tirant les leçons des expériences passées, la Banque s'est dotée d'une Direction Centrale du Recouvrement à même de réagir promptement et vigoureusement en vue de défendre les intérêts de la banque dans les meilleures conditions et contribuer à minimiser le coût du risque.

Les créances classées évolueront au taux de 5% en 2009 et 6% par la suite.

Les paiements :

Le regroupement des structures encadrant les moyens de paiements vise à les doter, de l'organisation idoine pour améliorer les délais, fiabiliser les traitements et intégrer nos solutions à celles des clients.

Les marchés des Capitaux :

Toute intervention d'Amen Bank sur les marchés des capitaux se fait désormais d'un point de départ unique : la salle des marchés. Ceci a fortement contribué à augmenter les synergies et permis d'ores et déjà de réduire le coût de ressources et d'investir dans les Bons de Trésor Assimilés.

L'internationalisation :

Après le lancement avec succès de Maghreb Leasing Algérie, AMEN BANK s'apprête à créer une Banque en Algérie. Dotée d'un tour de table prestigieux autour d'un noyau dur détenu par le groupe AMEN, elle bénéficiera de l'expertise d'AMEN BANK dans tous les métiers bancaires. AMEN BANK en ALGERIE ciblera un portefeuille de crédits distribués aux PME à hauteur de 60%, les 40% restant seront équitablement répartis entre des entreprises privés et les particuliers.

Au bout de la cinquième année AMEN BANK en ALGERIE disposera de 15 agences, elle sera animée par 100 personnes et dégagera un produit net bancaire de 1.8 Milliards de dinars algériens (32 millions de dinars tunisiens).

Elle prévoit la réalisation de bénéfices dès la deuxième année de pleine activité et une distribuera des dividendes de 10 % au bout de la cinquième année.

6.2. LES PERSPECTIVES D'AVENIR

La confrontation des réalisations de l'exercice 2008 par rapport aux prévisions établies en 2006 au niveau du prospectus « Amen Bank 2007 » a fait ressortir des écarts dont les plus significatifs sont les suivants :

Rubrique	Prévisions 2008	Réalisations 2008	Taux de réalisation	
Dépôts	2 170 190	2 440 681	112,4	Très forte augmentation +13% en 2007 et +18 % en 2008 conte des prévisions de 8%
Crédits à la clientèle	2 104 689	2 344 768	111,4	Taux de progression supérieur au prévisionnel (9%) pour des nouvelles opportunités
Portefeuille d'investissement	362 723	421 043	116,1	Acquisition d'emprunts
Les immobilisations	81 553	98 897	121,3	Accélération des ouvertures d'agences
Les intérêts et revenus	169 348	191 760	113,2	Résultat de l'augmentation des crédits.
Commissions reçues	27 260	32 249	118,3	Résultat des augmentations d'activité
Intérêts encourus	110 812	123 207	111,2	Dépassement des dépôts en volume et légère baisse des taux.
PNB	114 412	130 662	114,2	Augmentation de l'activité
Masse salariale	33 641	31 687	94,2	Départs à la retraite compensés par des jeunes diplômés
Résultat net	24 668	40 090	162,5	Différence par rapport aux prévisions résultant de l'augmentation des affaires

- Tous ces écarts nous ont amené à recentrer notre stratégie établie en 2006 pour tenir compte de tous les facteurs tout en nous préparons à faire face à la crise qui s'est déclenché au 4ème trimestre 2008

La banque s'engage à actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de trois 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 banque s'engage à tenir une communication financière au mois une fois par an.

6.2.1. Les hypothèses de prévisions retenues

FORMULATION DES HYPOTHESES		JUSTIFICATIONS
LES RESSOURCES		
Dépôts de la clientèle		
H1	Taux d'évolution annuel de 9,3 %.	Sur les 5 dernières années : Le taux d'évolution moyen des dépôts d'Amen Bank est de 8,52%. Sur les 3 dernières années ce taux a été de 12,92 %. Pour l'année 2009, une augmentation exceptionnelle de 15 % est attendue.
H2	Stabiliser notre part de marché.	La part de marché actuelle est de 8,8%. Le taux projeté permettrait à AB de garder une part de marché autour de 9 %.
Les dépôts par nature		
H1	Les dépôts à vue représenteront 30 % de la totalité des dépôts en 2013 contre 25,82% en 2008.	Se situer au niveau de la moyenne sectorielle
H2	Les dépôts d'épargne représenteront 20% de la totalité des dépôts en 2013 contre 15,6% en 2008	Se rapprocher de la moyenne sectorielle :
H3	Les dépôts à terme représenteront 47,5 % de la totalité des dépôts en 2013 contre 56,5% en 2008.	AMEN BANK mène une politique restrictive en matière de taux sur les dépôts à terme en évitant la surenchère
Emprunts obligataires et ressources spéciales		
Emprunts obligataires		
H1	Un emprunt de 60 MDT sera émis en 2009 sur une période de 15 ans. Un autre emprunt ayant les mêmes caractéristiques sera lancé en 2011	L'emprunt Amen Bank 2001 est amorti de 3 MDT par an auxquels il convient d'ajouter un amortissement supplémentaire de 4 MDT pour l'emprunt contracté en 2007 et 4MDT pour chaque nouvel emprunt .
Ressources spéciales		
H1	Développer la collecte des Ressources extérieures. Evolution nette de 3 %	Plusieurs lignes sont en négociation pour atténuer l'amortissement des lignes en cours. Mais les conditions de taux restent contraignantes
FONDS PROPRES ET PROVISIONS		
Le Capital et les réserves		
Le Capital		
H1	Le Capital sera porté à 100 MDT en 2009. et 120 MDT en 2012	L'augmentation de capital est une option qui est envisagée. Le capital social de AB est passé à 85 MDT en 2008 et passera à 100 MDT en 2009. Compte tenu de la prime d'émission, l'apport en numéraire sera de près de 24,75 MDT. En 2012, ce capital passera à 120 MDT avec une prime d'émission de 25 DT par action
Les réserves		
H1	Le taux de distribution des dividendes est de 11% de la valeur nominale puis passera à 12% à partir de 2009.	Compte tenu de la bonne santé financière d'Amen Bank, les actionnaires souhaiteront faire passer le taux de dividende à 12%.
LES EMPLOIS		
Les Crédits à la clientèle		
H1	Taux de croissance de 10% par an pour les créances à la clientèle à partir de 2010	Taux d'évolution des crédits au cours des 5 dernières années a été de 9,26 % et de 13,07 % pour les 3 dernières. Mais pour l'exercice 2009, ce taux sera de 15%

Les provisions & créances classées		
	Augmentation de la couverture des créances classées par les provisions et les agios réservés pour atteindre 80% en 2011.	Objectif stratégique
	Le ratio Créances classés/total créances est déjà en dessous de 15% en 2008. ce taux sera autour de 10% en 2011	Objectif stratégique
Le portefeuille titres		
<u>Le portefeuille titres commercial</u>		
H1	Il est composé essentiellement de placements anciens auxquels vient s'ajouter un port. de BTA	AB compte maintenir ce volume.
<u>Le portefeuille titres d'investissement</u>		
H1	Les Bons de Trésor Assimilables constitueront l'essentiel du portefeuille titres d'investissement.	Le volume des BTA avoisinera 335 MDT en 2013 soit 10 % des crédits nets à la clientèle. Le taux de rendement moyen passera à 5 % en 2009 jusqu'en 2011 puis baissera à 4,75 %.
Les immobilisations nettes		
H1	Taux de croissance annuel moyen des valeurs immobilisées nettes: 8%	Ce taux tient compte de l'acquisition des équipements informatiques, des licences d'exploitation, de l'ouverture des nouvelles agences et surtout de la cession des immobilisations non nécessaires à l'exploitation
<u>Le Réseau</u>		
H1	Ouverture de 7 agences par an	Après une pause de 4 ans ou AB n'a ouvert que 2 agences/an ; 2007 et 2008 ont vu l'ouverture de respectivement 7 et 9 agences
	Aménagement de 5 anciennes agences par an	L'harmonisation est réservée aux agences propriété de la banque.
L'EXPLOITATION		
Les produits d'exploitation bancaire		
<u>Les intérêts et revenus assimilés</u>		
H1	Rendement des créances /étab.banc. et clientèle de 7,5 % en moyenne	Cette augmentation est indexée sur le rendement actuel des crédits.
<u>Les commissions reçues</u>		
H1	Augmentation annuelle moyenne sur la période de 8%	La promotion de nouveaux produits et métiers sera génératrice de nouvelles commissions
<u>Gain sur portefeuille Titres et des opérations financières</u>		
H1	- augmentation des gains sur opérations financière de 8 %/an ; - les autres postes subiront très peu de changements.	
Les charges d'exploitation bancaire		
<u>Intérêts encourus et charges assimilées</u>		
H1	Le coût des ressources passera de 4,53% en 2008 à 4,0% à partir de 2009..	Par une politique sélective de collecte et une baisse des taux des marchés.
<u>Commissions encourues</u>		
Les charges d'exploitation		
<u>Masse salariale</u>		
H1	Augmentation de la masse salariale de 10,04%.	Stabilisation de l'effectif à 1000 employés. Les départs à la retraite sont compensés par des recrutements ciblés pour des postes techniques. Le développement du réseau est assuré par les gains de productivité.
<u>Frais généraux</u>		

H1	Augmentation de 7,9% par an.	
	<u>Dotations aux amortissements</u>	
	Augmentation de la dotation de 500 mDT par an jusqu'en de 2011.	Vu l'importance des immobilisations de la Banque, les dotations ont été estimées de façon forfaitaire représentant en moyenne 4,7%des immobilisations nettes.
Résultat Net et impôt		
H1	L'impôt sur les bénéfices a été estimé 15 % du résultat d'exploitation ;	Compte tenu des avantages fiscaux.

6.2.1.1. Les Ressources de la Banque :

a- les dépôts :

Les dépôts de la clientèle évolueront à un taux de 9,3 % par an en visant une répartition cible qui consiste à relever la part des dépôts à vue à 30% du total des dépôts et celle de l'épargne à 20% en 2013 contre respectivement 25,8% et 15,6% en 2008. Cette nouvelle répartition, conjuguée à d'autres actions commerciales et à la baisse du TMM doit faire baisser le coût de nos dépôts à 4 %.

Pour l'exercice 2009, et compte tenu des réalisations exceptionnelles du premier semestre, la progression sera de 15%.

Répartition	Réalisation		Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Dépôts et avoirs la clientèle							
A vue	26.64%	25.82%	26.00%	27.00%	28.00%	29.00%	30.00%
Epargne	14.98%	15.56%	17.00%	17.50%	18.00%	19.00%	20.00%
A terme	56.65%	56.46%	54.50%	53.00%	51.50%	49.50%	47.50%
Autres sommes dûes	1.73%	2.15%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Dépôts et avoirs de la clientèle	Réalisation		Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Total	2,066,204	2,440,681	2,806,783	3,067,814	3,353,121	3,664,961	4,005,802
A vue	550,448	630,285	729,764	828,310	938,874	1,062,839	1,201,741
Epargne	309,417	379,829	477,153	536,867	603,562	696,343	801,160
A terme	1,170,531	1,377,971	1,529,697	1,625,941	1,726,857	1,814,156	1,902,756
Autres som. dûes	35,808	52,596	70,170	76,695	83,828	91,624	100,145

b- Les Emprunts et Ressources Spéciales :

Les ressources spéciales évolueront à un taux de 3,00% par an.

Un emprunt obligataire de 60 millions de dinars remboursable sur une période de 15 ans sera émis en 2009. Un autre emprunt de 60 millions de sera émis en 2011.

Le poste « Emprunt & ressources Spéciales » évoluera ainsi :

Emprunts et ressources spéciales	Réalisation		Prévisions					Tx moy
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Total	280 692	306 835	359 941	353 241	402 739	395 442	388 357	4,83%
Emprunts obligataires et dettes rattachées	57 970	92 194	138 861	125 528	168 195	153 862	139 529	8,64%
Ressources Spéciales	222 722	214 641	221 080	227 713	234 544	241 580	248 828	3,00%

C- Les capitaux propres :

Les capitaux propres augmenteront sous l'effet :

- Une augmentation du capital social de 15 millions de dinars en 2009. Cette augmentation sera réalisée en numéraire pour 7,5 millions de dinars et une prime d'émission de 23 dinars par action, et 7,5 millions de dinars par incorporation de réserves. La prime d'émission totale sera de 17,250 millions de dinars.
- Une augmentation du capital social de 20 millions de dinars en 2012 dont la moitié sera par incorporation de réserves et l'autre moitié en numéraires avec une prime d'émission totale de 25 millions de dinars.
- Des réserves découlant des résultats non distribués.
- Le taux de rémunération sera de 12% du nominal sur la période.

TOTAL CAPITAUX PROPRES	Réalisation		Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
CP1- Capital	85 000	85 000	100 000	100 000	100 000	120 000	120 000
CP2- Réserves	142 437	139 047	162 287	194 879	232 455	266 461	313 626
CP21-Prime d'émission	15 500	39 850	57 100	57 100	57 100	82 100	82 100
CP3- Autres capitaux propres	423	423	423	423	423	423	423
CP3- Résultat reporté	2	1	1	1	1	1	1
CP6- Résultat de l'exercice	29 420	40 090	44 593	49 574	56 007	61 565	69 799
TOTAL	272 782	304 411	364 404	401 977	445 986	530 550	585 949

6.2.1.2. Les Emplois de la Banque :

a. Les crédits à la clientèle :

Les crédits nets à la clientèle vont progresser de 10% par an. Cependant, l'année 2009 devrait connaître une forte progression de 15,3 % réalisées courant 1^{er} semestre 2009.

	Réalisation		Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Créances clientèle	1,999,046	2,344,768	2,703,518	2,973,869	3,271,256	3,598,382	3,958,220
Taux de progression		17.29%	15.30%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%

b. Le Portefeuille de Titres :

Le portefeuille titres évoluera à un taux moyen annuel de 9,76 % pour atteindre un volume de 673 MDT en 2013.

Il sera essentiellement constitué de BTA et d'obligations.

Les BTA constitueront 10 % des engagements nets de la clientèle et le portefeuille obligataire se stabilisera à 70 Mdt. Les autres postes évolueront à des cadences modérées.

Une enveloppe de BTA sera logée en portefeuille commercial pouvant être cédés à tout moment pour faire face à tout problème de liquidité.

	Réalisation		Prévisions					Tx moy prog
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
AC4- Portefeuille-titres commercial	4 172	1 437	120 000	125 000	130 000	140 000	145 000	151,64%
Titres à revenus fixes	895	899	120 000	125 000	130 000	135 000	140 000	174,46%
Titres à revenus variables	3 277	538	0	0	0	5 000	5 000	56,18%
AC5- Portefeuille d'investissement	381 864	421 043	395 069	424 011	456 198	489 953	528 133	4,64%
BTA	218 221	226 476	204 422	231 864	262 551	296 806	334 986	8,14%
Fonds gérés	44 344	58 686	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	-5,17%
Emprunts obligataires	48 446	74 563	70 000	70 000	70 000	70 000	70 000	-1,26%
Créances sur l'Etat	3 589	3 012	2 500	2 000	1 500	1 000	1 000	-19,79%
Titres de participation	7 026	13 915	8 000	9 000	10 000	10 000	10 000	-6,39%
Parts dans des entses associées	30 115	27 923	33 000	34 000	35 000	35 000	35 000	4,62%
Parts dans des eses liées	6 912	4 709	7 000	7 000	7 000	7 000	7 000	8,25%
Portages	23 064	11 663	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000	16,47%
Autres	147	96	147	147	147	147	147	8,90%
	386 036	422 480	515 069	549 011	586 198	629 953	673 133	9,76%

c. Les Immobilisations Nettes :

Compte tenu des investissements prévus, des cessions des immobilisations acquises dans le cadre des liquidations d'affaires contentieuses et des ventes d'immobilisations résultant d'opérations de promotions immobilières initiées par la banque, les immobilisations nettes augmenteront de 8% par an.

	Réalisation		Prévision					Taux moy.
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
AC6- Valeurs immobilisées	90 338	98 897	106 809	115 353	124 582	134 548	145 312	8,00%

6.2.1.3 - L'Exploitation :

a. Les Intérêts et Revenus Assimilés :

Les intérêts perçus et revenus assimilés représenteront 7,5 % des créances moyennes sur les établissements financiers et sur la clientèle.

Le taux annuel moyen de progression sur la période sera de 9,14 %.

	Réalisation		Prévisions					Tx moy prog
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Intérêts et revenus assimilés	168,075	191,760	198,585	223,103	245,414	269,955	296,951	9.14%

b. Les commissions :

Grâce à la diversification des offres de produits et à l'émergence de nouveaux produits découlant essentiellement de l'exploitation des nouvelles technologies, les commissions perçues augmenteront de 8% par an.

	Réalisation		Prévisions					Tx moy prog
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
PR2 Commissions reçues	26 480	32 249	34 829	37 615	40 624	43 874	47 384	8,00%

c. Gains sur Portefeuille Commercial & Opérations Financières :

Les gains sur les opérations financières sont constitués essentiellement des gains sur les titres de placement (BTA) et les opérations de changes.

Ce poste évoluera au taux de 15,3 % l'an.

	Réalisation		Prévisions					Tx moy prog
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Gains sur port.-titre com. et opér. fin	7 876	11 522	17 939	19 143	20 424	22 077	23 529	15,30%
Gains sur titres de transaction	2	0	10	10	10	50	50	
Gains sur titres de placement	366	477	6 000	6 250	6 500	7 000	7 250	
Gains sur opérations de change	7 510	11 045	11 929	12 883	13 914	15 027	16 229	

d. Revenus du Portefeuille Titres d'Investissement :

Le portefeuille d'investissement gardera un rendement de 5,0 % sur les 3 prochaines années avant de subir une baisse qui le situera à un niveau de 4,75 %.

Le taux moyen de progression de ce poste sur la période sera de 2,13%.

	Réalisation		Prévisions					Tx moy prog
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
PR4 Revenus du portefeuille d'investissement	18 890	21 766	20 403	20 477	22 005	22 471	24 179	2,13%

e. Intérêts Encourus et Charges Assimilées :

Le coût actuel de ressources s'élève à 4,53%.

Compte tenu de la baisse des taux sur les marchés monétaire et financier, ce coût sera ramené à 4 %. En conséquence les intérêts encourus augmenteront à un taux moyen de 6,99 %.

	Réalisation		Prévisions					Tx moy prog
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
CH1 Intérêts encourus et charges assimilées	103 627	123 207	121 560	135 162	147 081	160 010	172 923	7,00%

f. Les commissions encourues :

	Réalisation		Prévision					Taux oy.
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
CH2 Commissions encourues	2 775	3 405	3 500	3 700	4 000	5 000	6 000	12,00%

g. Les Frais d'Exploitation :

Les frais du personnel augmenteront de 10,04% par an et les charges générales d'exploitation de 7,9% par an. Les dotations aux amortissements représenteront 4,70 % (en moyenne) des immobilisations.

De ces variations, il découle que les frais d'exploitation évolueront au taux moyen de 9,35% sur la période.

	Réalisation		Prévisions					Tx moy prog
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
CH6 Frais de personnel	32 925	31 687	34 868	38 369	42 221	46 460	51 125	10,04%
CH7 Charges générales d'exploitation	9 840	10 159	10 962	11 828	12 762	13 770	14 858	7,90%
CH8 Dotations aux amortissements et aux provisions	4 355	4 519	5 000	5 500	6 000	6 300	6 500	7,54%
TOTAL	47 120	46 365	50 830	55 697	60 983	66 531	72 483	9,35%

h. Les Dotations aux Provisions :

Les dotations aux provisions augmenteront à un taux de 10,0% pour les deux prochaines années et 7 % par la suite. Sur la période, le taux moyen sera de 8,19%

	Réalisation		Prévisions					Tx moy prog
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
PR5/CH4 Dotations aux provisions	36 524	42 417	46 659	51 325	54 917	58 762	62 875	8,19%

6.2.1.4- RISQUES ET COUVERTURE

L'évolution des engagements de la Banque au cours de la période 2008-2013 se fera comme suit :

- les engagements par signature augmenteront à un taux annuel moyen de 10%,
- les agios réservés augmenteront au de 10 %,
- et les provisions de 95 % de la dotation annuelle de 2009, 90% de la dotation de 2010 et de 85% de la dotation des années suivante et ce pour mieux couvrir les autres risques conformément aux exigences de Bale II.

	Réalisation		Prévisions					Taux moy. prog
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Engagements /signature	336 368	415 438	456 982	502 680	552 948	608 243	669 067	11,04%
Provisions	132 752	164 233	208 559	254 751	301 431	351 378	404 821	19,77%
Agios réservé	90 923	99 234	109 157	120 073	132 080	145 288	159 817	10,00%
Créances nettes	1 999 046	2 344 768	2 703 518	2 973 869	3 271 256	3 598 382	3 958 220	10,00%
Total du Risque	2 559 089	3 023 673	3 478 215	3 851 373	4 257 715	4 703 291	5 191 926	11,42%

Les créances classées évolueront au taux de 5 % en 2009 et 6 % par la suite.

L'objectif stratégique de la banque pour 2011 est de réduire le taux des créances classées à un taux de 10 % et que la couverture de ces créances par les provisions et agios réservés soit de 80 %.

Pour ce faire, des radiations de créances classées, complètement couvertes par des provisions et agios réservés de 40 Mdt seront opérées en 2010 et 2011.

	Réalisation		Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
a) Créances nettes	1 999 046	2 344 768	2 703 518	2 973 869	3 271 256	3 598 382	3 958 220
b) Créances classées	450 196	445 435	467 707	495 769	525 515	557 046	590 469
c) Provisions	132 752	164 233	208 559	254 751	301 431	351 378	404 821
d) Agios réservé	90 923	99 234	109 157	120 073	132 080	145 288	159 817
e) Total Provisions + Agios réservés	223 675	263 467	317 716	374 824	433 511	496 666	564 639
f) Créances Brutes = (a)+ (e)	2 222 721	2 608 235	3 021 234	3 348 693	3 704 767	4 095 048	4 522 859
g) Engagements /signature	336 368	415 438	456 982	502 680	552 948	608 243	669 067
h) Créances brutes bilan & H.bilan	2 559 089	3 023 673	3 478 215	3 851 373	4 257 715	4 703 291	5 191 926
i) Cession & radiations de créances classées				40 000	80 000	80 000	80 000
Après cession & radiation							
j) Total Provisions + Agios réservés	223 675	263 467	317 716	334 824	353 511	416 666	484 639
k) Créances classées	450 196	445 435	467 707	455 769	445 515	477 046	510 469
l) Créances classées/total crédits valeur brute j / (h-i)	17,59%	14,73%	13,45%	11,96%	10,66%	10,32%	9,99%
m) Ratio de couverture des créances classées j / k	49,68%	59,15%	67,93%	73,46%	79,35%	87,34%	94,94%

6.3 - LES ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS :

Bilan prévisionnel :

PROJECTIONS DU BILAN EN 2013							
	Réalisation		Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
ACTIE	-	-	-	-	-	-	-
AC1- Caisse et avoirs auprès de la BC,CCP ET TG T	204 928	228 831	244 243	217 923	246 596	247 456	214 238
AC2- Créances sur les établissements bancaires et financiers	76 923	117 766	129 543	142 497	156 747	172 421	189 663
AC3- Créances sur clientèle	1 999 046	2 344 768	2 703 518	2 973 869	3 271 256	3 598 382	3 958 220
AC4- Portefeuille-titres commercial	3 291	1 437	120 000	125 000	130 000	140 000	145 000
AC5- Portefeuille d'investissement	378 757	421 043	395 069	424 011	456 198	489 953	528 133
AC6- Valeurs immobilisées	90 338	98 897	106 809	115 353	124 582	134 548	145 312
AC7- Autres actifs	44 017	33 247	34 909	36 655	38 488	40 412	42 433
TOTAL ACTIF	2 797 300	3 245 989	3 734 090	4 035 308	4 423 867	4 823 172	5 222 999
PASSIF							
PA1- Banque centrale et CCP	0	0					
PA2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	116 056	80 277	83 488	86 828	90 301	93 913	97 669
PA3- Dépôts et avoirs de la clientèle	2 066 204	2 440 681	2 806 783	3 067 814	3 353 121	3 664 961	4 005 802
PA4- Emprunts et ressources spéciales	280 692	306 835	359 941	353 241	402 739	395 442	388 357
PA5- Autres passifs	61 563	113 785	119 474	125 448	131 720	138 306	145 222
TOTAL PASSIF	2 524 515	2 941 578	3 369 686	3 633 331	3 977 881	4 292 622	4 637 050
CAPITAUX PROPRES							
CP1- Capital	85 000	85 000	100 000	100 000	100 000	120 000	120 000
CP2- Réserves	118 089	139 047	162 287	194 879	232 455	266 461	313 626
CP21-Prime d'émission	39 850	39 850	57 100	57 100	57 100	82 100	82 100
CP3- Autres capitaux propres	423	423	423	423	423	423	423
CP3- Résultat reporté	2	1	1	1	1	1	1
CP6- Résultat de l'exercice	29 421	40 090	44 593	49 574	56 007	61 565	69 799
TOTAL CAPITAUX PROPRES	272 785	304 411	364 404	401 977	445 986	530 550	585 949
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	2 797 300	3 245 989	3 734 090	4 035 308	4 423 867	4 823 172	5 222 999

Etat des Résultats prévisionnels :

	Réal.		Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	221 323	257 297	271 756	300 338	328 467	358 377	392 043
PR1 Intérêts et revenus assimilés	168 075	191 760	198 585	223 103	245 414	269 955	296 951
PR2 Commissions reçues	26 480	32 249	34 829	37 615	40 624	43 874	47 384
PR3 Gains sur portefeuille-titre commercial et opérations financières	7 878	11 522	17 939	19 143	20 424	22 077	23 529
PR4 Revenus du portefeuille d'investissement	18 890	21 766	20 403	20 477	22 005	22 471	24 179
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	106 402	126 635	125 110	138 912	151 131	165 110	179 023
CH1 Intérêts encourus et charges assimilées	103 627	123 207	121 560	135 162	147 081	160 010	172 923
CH2 Commissions encourues	2 775	3 405	3 500	3 700	4 000	5 000	6 000
CH3 Perte du portefeuille titres commercial et opérations financières	0	23	50	50	50	100	100
<u>PRODUIT NET BANCAIRE</u>	114 921	130 662	146 646	161 426	177 336	193 267	213 020
PR5/CH4 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	36 524	42 417	46 659	51 325	54 917	58 762	62 875
PR6/CH5 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	698	2 503	1 500	2 000	2 500	2 500	2 500
PR7 Autres produits d'exploitation	1 548	1 938	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200
CH6 Frais de personnel	32 925	31 687	34 868	38 369	42 221	46 460	51 125
CH7 Charges générales d'exploitation	9 840	10 159	10 962	11 828	12 762	13 770	14 858
CH8 Dotations aux amortissements et aux provisions	4 355	4 519	5 000	5 500	6 000	6 300	6 500
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>	33 523	46 321	51 857	57 604	65 136	71 675	81 363
PR8 /CH9 Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	135	-983	514	611	641	641	641
CH11 Impôt sur les bénéfices	4 237	5 248	7 778	8 641	9 770	10 751	12 204
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</u>	29 421	40 090	44 593	49 574	56 007	61 565	69 799
<u>RESULTAT NET DE LA PERIODE</u>	29 421	40 090	44 593	49 574	56 007	61 565	69 799

Etat des Flux prévisionnels :

	Réalisation		Prévision				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
ACTIVITÉ D'EXPLOITATION							
Produits d'exploitation bancaire encaissés	193 256	233 872	242 383	270 290	296 250	324 868	356 099
Charges d'exploitation bancaires décaissées	-106 449	-114 450	-125 110	-138 912	-151 131	-165 110	-179 023
Dépôts/retraits de dépôts auprès d'autres étab.bancaires et financiers	7 464	-12 776	45 788	0	0	0	0
Prêts et avances/Remboursements prêts et avances accordés à la clientèle	-245 532	-386 662	-405 408	-321 676	-352 304	-385 887	-422 713
Dépôts /Retraits de dépôts de la clientèle	214 058	363 359	366 102	261 031	285 307	311 840	340 841
Titres de placement	13 584	2 033	-109 594	4 571	5 212	1 038	6 764
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	-34 512	-32 393	-34 868	-38 369	-42 221	-46 460	-51 125
Autres flux de trésorerie provenant de l'exploitation	357	53 301	-5 221	-5 788	-6 481	-7 267	-8 122
Impôts sur les sociétés	-2 776	-4 055	-7 778	-8 641	-9 770	-10 751	-12 204
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DE L'EXPLOITATION	39 450	102 229	-33 706	22 506	24 860	22 271	30 518
ACTIVITE D'INVESTISSEMENT							
Intérêts & dividendes encaissés sur port.invest.	18 032	19 643	20 403	20 477	22 005	22 471	24 180
Acquisitions/Cessions et revenus portefeuille d'investissement	-52 027	-37 734	27 474	-26 942	-29 686	-31 255	-35 681
Acquisitions/Cessions sur immobilisation	-20 723	-13 078	-12 912	-14 045	-15 228	-16 267	-17 264
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-54 718	-31 169	34 965	-20 510	-22 909	-25 051	-28 765
ACTIVITE DE FINANCEMENT							
Emission d'action	25 500	0	32 250	0	0	54 006	0
Emission d'emprunts	40 000	40 000	60 000	0	60 000	0	0
Remboursement d'emprunt	-3 000	-7 000	-9 333	-13 333	-13 333	-13 333	-13 333
Augm / diminution des ressources spéciales	30 936	-7 926	2 439	6 632	2 831	6 036	6 247
Dividendes versés	-6 628	-8 463	-16 850	-12 000	-12 000	-31 006	-14 400
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DE L'ACTIVITE DE FINANCEMENT	86 808	16 611	68 506	-18 701	37 498	15 703	-21 486
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités							
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	71 540	87 671	69 765	-16 704	39 449	12 923	-19 733
Liquidites et equivalent de liquidité en début d'exercice	61 321	132 861	220 532	290 297	273 593	313 042	325 965
LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE EN FIN D'EXERCICE	132 861	220 532	290 297	273 593	313 042	325 965	306 233

6.4. INDICATEURS ET RATIOS :

6.4.1. Principaux indicateurs

Indicateurs d'activité :

Activité	Réalisation		Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Total du Bilan	2 797 300	3 245 989	3 734 090	4 035 308	4 423 867	4 823 172	5 222 999
Crédits à la clientèle	1 999 046	2 344 768	2 703 518	2 973 869	3 271 256	3 598 382	3 958 220
Dépôts de la Clientèle	2 066 204	2 440 681	2 806 783	3 067 814	3 353 121	3 664 961	4 005 802
Portefeuille Titres	382 048	422 480	515 069	549 011	586 198	629 953	673 133
Capitaux Propres	272 785	304 411	364 404	401 977	445 986	530 550	585 949
dont :							
- capital social	85 000	85 000	100 000	100 000	100 000	120 000	120 000
- Réserves	158 364	179 321	219 811	252 403	289 979	348 985	396 150
Fonds Propres avant résultat de l'exercice	243 364	264 321	319 811	352 403	389 979	468 985	516 150

Indicateurs d'Exploitation :

	Réalisation		Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Chiffres d'affaires	221 323	257 297	271 755	300 339	328 467	358 377	392 043
Marge d'intérêt	64 448	68 553	77 025	87 942	98 333	109 946	124 028
Commissions Nettes	23 705	28 844	31 329	33 915	36 624	38 874	41 384
Revenus du Portefeuille Titres opération fin.	26 768	33 288	38 341	39 620	42 429	44 548	47 708
Produit Net Bancaire	114 921	130 662	146 646	161 426	177 336	193 267	213 020
Charges opératoires	47 120	46 365	50 830	55 697	60 983	66 531	72 483
Résultat d'Exploitation	33 523	46 321	51 857	57 604	65 136	71 675	81 363
Résultat Net	29 421	40 090	44 593	49 574	56 006	61 565	69 799

6.4.2. Principaux ratios

Ratios de Structure :

	Réalisation		Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Fonds Propres / Total Bilan	8,70%	8,14%	8,56%	8,73%	8,82%	9,72%	9,88%
Fonds propres / crédits	12,17%	11,27%	11,83%	11,85%	11,92%	13,03%	13,04%
Dépôts / Total Bilan	73,86%	75,19%	75,17%	76,02%	75,80%	75,99%	76,70%
Crédits nets / Total Bilan	71,46%	72,24%	72,40%	73,70%	73,95%	74,61%	75,78%

Crédits / Dépôts	96,75%	96,07%	96,32%	96,94%	97,56%	98,18%	98,81%
------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

Ratios de Rentabilité :

	Réalisation		Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Rentabilité des Fonds Propres "R O E"	12,09%	15,17%	13,94%	14,07%	14,36%	13,13%	13,52%
Rentabilité des Actifs "R O A"	1,05%	1,24%	1,19%	1,23%	1,27%	1,28%	1,34%
Rentabilité des Fonds propres avant impôts	13,83%	17,15%	16,38%	16,52%	16,87%	15,42%	15,89%
Marge d'Intérêts / P N B	56,08%	52,47%	52,52%	54,48%	55,45%	56,89%	58,22%
Commissions Nettes / P N B	20,63%	22,08%	21,36%	21,01%	20,65%	20,11%	19,43%
Revenus Portefeuille Titres / P N B	23,29%	25,48%	26,15%	24,54%	23,93%	23,05%	22,40%
Rendement des crédits		8,45%	7,50%	7,50%	7,50%	7,50%	7,50%
Coût des Ressources		4,66%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Marge nette	0,00%	3,79%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%

Ratios de productivité :

	Réalisation		Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Coefficient d'Exploitation	41,00%	35,48%	34,66%	34,50%	34,39%	34,42%	34,03%
Commissions Nettes / Masse Salariale	72,00%	91,03%	89,85%	88,39%	86,74%	83,67%	80,95%
Masse Salariale / P N B	28,65%	24,25%	23,78%	23,77%	23,81%	24,04%	24,00%

Ratios de Risque

	Réalisation		Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Créances brutes bilan & H.bilan	2 559 089	3 023 673	3 478 215	3 851 373	4 257 715	4 703 291	5 191 926
Créances classées	450 196	445 435	467 707	495 769	525 515	557 046	590 469
radiations de créances classées (cumul)				40 000	80 000	80 000	80 000
Créances classées après radiation	450 196	445 435	467 707	455 769	445 515	477 046	510 469
Evolution		-1,06%	5,00%	-2,55%	-2,25%	7,08%	7,01%
Total Provisions + Agios réservés	223 675	263 467	317 716	334 824	353 511	416 666	484 639
Evolution		17,79%	18%	18%	18%	15%	16%
Créances classées/total crédits valeur brute	17,59%	14,73%	13,45%	11,96%	10,66%	10,32%	9,99%
Ratio de couverture des créances classées	49,68%	59,15%	67,93%	73,46%	79,35%	87,34%	94,94%

Tunis, le 21 août 2009

Monsieur le Directeur Général
de AMEN BANK

Objet : Notre opinion sur les projections 2009 – 2013

En notre qualité de Commissaires aux comptes de la Société AMEN BANK et conformément aux dispositions légales régissant les opérations d'émission d'un emprunt obligataire, nous avons examiné les projections financières élaborées par la Société AMEN BANK et dont les principaux paramètres prévisionnels se présentent comme suit :

(en 1000 DT)

Désignation	2009	2010	2011	2012	2013
Produit Net Bancaire	146 646	161 426	177 336	193 267	213 020
Résultat d'exploitation	51 857	57 604	65 136	71 675	81 363
Résultat net	44 593	49 574	56 007	61 565	69 799
Total Bilan	3 734 090	4 035 308	4 423 867	4 823 172	5 222 999

Nos travaux ont été conduits selon les normes professionnelles en vigueur en Tunisie applicables à l'examen des informations financières prévisionnelles.

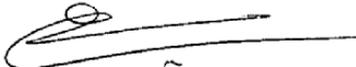
Ces projections financières et les hypothèses qui ont été retenues pour leur élaboration ont été établies par la Direction Générale et approuvées par le Conseil d'Administration de la Société AMEN BANK et ce dans la perspective de constituer les éléments du prospectus d'émission d'emprunt obligataire.

Ces projections ont été élaborées en tenant compte de la stratégie de développement de la banque. Elles s'appuient sur un certain nombre d'éléments comprenant des hypothèses théoriques sur des événements futurs et des actions de la Direction, qui pourront ne pas se produire. En conséquence, les lecteurs sont avertis que ces projections ne peuvent être utilisées à d'autres fins que celles indiquées ci-haut.

Sur la base de notre examen des éléments, corroborant les hypothèses retenues, rien ne nous est apparu qui pourrait nous conduire à penser que ces hypothèses ne constituent pas une base raisonnable pour approcher les performances futures d'Amen Bank, étant toutefois rappelé que ces projections reposent sur des hypothèses théoriques qui comportent inévitablement un caractère aléatoire. Même si les événements sous-tendant les hypothèses retenues se produisent, les réalisations peuvent néanmoins différer des projections de manière significative, dès lors que les événements ne se produisent pas toujours comme il a été anticipé.

A notre avis, ces projections sont correctement préparées sur la base des hypothèses retenues.

K.P.M.G



Moncef Boussannouga Zammouri
Associé

MTBF *membre de*
PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Ahmed Belaifa
Associé

