



بنك الإسكان
BANQUE DE L'HABITAT

BANQUE DE L'HABITAT

Société anonyme au capital de 90.000.000 dinars divisé en 18.000.000 actions de valeur nominale 5 dinars entièrement libérées.

Siège social : 21, Avenue Kheireddine Pacha – 1002 Tunis Belvédère BP 242 Cedex 1080

Tél : (71) 785 277

Télex : 14 349

Fax : (71) 784 417

RC: B 13 881 1996

E-mail: banquehabitat@bh.fin.tn

La Banque de l'Habitat est notée sur l'échelle internationale "BBB-" à long terme avec perspective d'évolution "stable" et "A-3" à court terme par l'agence de notation "Standard & Poor's" en date du 08/07/2009

Document de Référence **"Banque de l'Habitat 2009"**

Ce document de référence a été enregistré par le CMF le 04 DEC 2009 sous le N° 09-011/ 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

Monsieur Néjib Ben Abdallah

Directeur de la Direction du suivi des participations et des filiales

Adresse : 21, Avenue Kheireddine Pacha – 1002 Tunis

Tél : 71 286 096

Fax : 71 287 995

E-mail: nejib.benabdallah@bh.fin.tn

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

Société d'Ingénierie Financière et d'Intermédiation en Bourse (SIFIB-BH)

1 Rue 8000, Angle 11, Av Kheireddine Pacha - 1002 Tunis

Tel : (71) 844 282

Fax : (71) 841 635

E-mail: sifib.bh@planet.tn

Le présent document de référence est mis à la disposition du public sans frais auprès de la Banque de l'Habitat - 21, Avenue Kheireddine Pacha – 1002 Tunis Belvédère, la SIFIB-BH - 1 Rue 8000, Angle 11, Av Kheireddine Pacha - 1002 Tunis et sur le site Internet du CMF: www.cmf.org.tn.



Décembre 2009

SOMMAIRE

| | |
|---|-----------|
| Présentation Résumée de la Banque | 6 |
| Chapitre 1. Responsable du Document de Référence et Responsables du Contrôle des Comptes ... | 14 |
| 1.1 Responsable du document de référence | 14 |
| 1.2 Attestation du responsable du document de référence | 14 |
| 1.3 Responsables du contrôle des comptes | 14 |
| 1.4 Attestation de l'intermédiaire en Bourse chargé de l'élaboration du document de référence... | 21 |
| 1.5 Responsable de l'information | 21 |
| Chapitre 2. Renseignements de Caractère Général Concernant la Banque et son Capital..... | 22 |
| 2.1 Renseignements de caractère général concernant la banque | 22 |
| <u>2.1.1 Dénomination et siège social</u> | <u>22</u> |
| <u>2.1.2 Forme juridique et législation particulière applicable</u> | <u>22</u> |
| <u>2.1.3 Date de constitution et durée</u> | <u>22</u> |
| <u>2.1.4 Objet Social (article 3 des statuts)</u> | <u>22</u> |
| <u>2.1.5 Registre de commerce</u> | <u>23</u> |
| <u>2.1.6 Exercice social</u> | <u>23</u> |
| <u>2.1.7 Clauses statutaires particulières</u> | <u>23</u> |
| <u>2.1.8 Capital social</u> | <u>27</u> |
| <u>2.1.9 Nationalité</u> | <u>27</u> |
| <u>2.1.10 Régime fiscal</u> | <u>27</u> |
| <u>2.1.11 Matricule fiscal</u> | <u>27</u> |
| <u>2.1.12 Lieu où peuvent être consultés les documents de la banque</u> | <u>27</u> |
| <u>2.1.13 Responsable chargé des relations avec les actionnaires, le CMF, la BVMT et la STICODEVAM...</u> | <u>27</u> |
| 2.2 Renseignements de caractère général concernant le capital de la banque..... | 28 |
| 2.3 Evolution du capital..... | 28 |
| 2.4 Répartition du capital et des droits de vote au 31/08/2009..... | 29 |
| <u>2.4.1 Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital et des droits de vote au 31/08/2009.....</u> | <u>30</u> |
| <u>2.4.2 Capital et droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction au 31/08/2009</u> | <u>30</u> |
| <u>2.4.3 Nombre d'actionnaires</u> | <u>30</u> |
| 2.5 Description sommaire du groupe BH au 31/12/2008..... | 31 |
| <u>2.5.1 Présentation Générale du groupe.....</u> | <u>31</u> |
| <u>2.5.1.1 Présentation des sociétés du groupe au 31/12/2008.....</u> | <u>31</u> |
| <u>2.5.1.2 Schéma financier du groupe au 31/12/2008.....</u> | <u>36</u> |
| <u>2.5.1.3 Etat des participations réciproques entre les sociétés du groupe arrêté au 31/12/2008</u> | <u>37</u> |
| <u>2.5.1.4 Chiffres clés des sociétés du groupe au 31/12/2008</u> | <u>38</u> |
| <u>2.5.1.5 Les engagements financiers du groupe au 31/12/2008</u> | <u>39</u> |
| <u>2.5.1.6 Politique actuelle et future de financement inter sociétés du groupe</u> | <u>40</u> |
| <u>2.5.2 Relations avec les sociétés du groupe BH au 31/12/2008</u> | <u>40</u> |
| <u>2.5.2.1 Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du groupe</u> | <u>40</u> |
| <u>2.5.2.2 Les créances et les dettes commerciales avec les sociétés du groupe</u> | <u>42</u> |
| <u>2.5.2.3 Les apports en capitaux avec les sociétés du groupe</u> | <u>45</u> |
| <u>2.5.2.4 Les dividendes et autres rémunérations encaissés par la BH et distribués par les sociétés du groupe en 2008 au titre de 2007.....</u> | <u>45</u> |
| <u>2.5.2.5 Dividendes distribués par la BH aux sociétés du groupe en 2008 au titre de 2007.....</u> | <u>45</u> |
| <u>2.5.2.6 Les garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des sociétés du groupe</u> | <u>46</u> |
| <u>2.5.3 Relations commerciales entre la BH et les autres sociétés du groupe durant l'exercice 2008.....</u> | <u>47</u> |
| <u>2.5.3.1 Chiffre d'affaires réalisé avec les sociétés du groupe.....</u> | <u>47</u> |
| <u>2.5.3.2 Les achats ou ventes d'immobilisations corporelles ou incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs avec les sociétés du groupe</u> | <u>48</u> |
| <u>2.5.3.3 Les prestations de services reçues ou données</u> | <u>49</u> |
| <u>2.5.3.4 Les contrats de gestion</u> | <u>49</u> |
| <u>2.5.3.5 Les contrats de location</u> | <u>49</u> |
| <u>2.5.3.6 Les fonds gérés</u> | <u>50</u> |

| | |
|---|-----|
| 2.6 Relations de la BH avec les autres parties liées au 31/12/2008 | 52 |
| <u>2.6.1 Informations sur les engagements</u> | 52 |
| <u>2.6.2 Transferts de ressources</u> | 53 |
| <u>2.6.3 Relations Commerciales</u> | 53 |
| 2.6.3.1 Chiffres d'affaires réalisé avec les autres parties liées au 31/12/2008..... | 53 |
| 2.6.3.2 Cession et acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs avec les parties liées | 54 |
| 2.6.3.3 Prestation de services reçues ou données..... | 54 |
| 2.6.3.4 Contrat de location en 2008 | 60 |
| 2.7 Dividendes | 61 |
| 2.8 Marché des titres | 61 |
| 2.9 Notation de la Banque | 61 |
| Chapitre 3. Renseignements Concernant l'Activité de la Banque | 77 |
| 3.1 Présentation sommaire de la banque | 77 |
| 3.2 Organisation de la Banque | 79 |
| <u>3.2.1 Gouvernance</u> | 79 |
| <u>3.2.2 Le Contrôle Interne</u> | 82 |
| <u>3.2.3 Système d'information</u> | 84 |
| <u>3.2.4 Politique sociale</u> | 87 |
| <u>3.2.5 Effectif et réseau de la banque</u> | 88 |
| <u>3.2.6 Structure générale de l'organigramme de la Banque de l'Habitat</u> | 89 |
| 3.3 Activités et Performances de la Banque au 31/12/2008 | 90 |
| <u>3.3.1 Les Ressources</u> | 90 |
| 3.3.1.1 Les dépôts de la clientèle | 90 |
| 3.3.1.2 Les emprunts et les ressources spéciales | 91 |
| 3.3.1.3 Les capitaux propres | 91 |
| <u>3.3.2 Les Emplois</u> | 93 |
| 3.3.2.1 Les crédits à la clientèle | 93 |
| 3.3.2.2 Le Portefeuille titres | 94 |
| 3.3.2.3 Les immobilisations nettes | 94 |
| <u>3.3.3 Les résultats d'exploitation</u> | 95 |
| 3.3.3.1 Le produit net bancaire | 95 |
| 3.3.3.2 Les frais d'exploitation (charges opératoires) | 96 |
| 3.3.3.3 Les soldes en pertes de créances | 96 |
| 3.3.3.4 Le résultat net..... | 96 |
| 3.4 Activités et Performances de la Banque au 30/06/2009 | 97 |
| <u>3.4.1 Les Ressources</u> | 97 |
| 3.4.1.1 Les dépôts de la clientèle | 97 |
| 3.4.1.2 Les emprunts et les ressources spéciales | 97 |
| 3.4.1.3 Les Capitaux propres..... | 98 |
| <u>3.4.2 Les emplois</u> | 99 |
| 3.4.2.1 Les crédits à la clientèle..... | 99 |
| 3.4.2.2 Le Portefeuille titres | 100 |
| 3.4.2.3 Les immobilisations nettes..... | 100 |
| <u>3.4.3 Les résultats d'exploitation</u> | 101 |
| 3.4.3.1 Le Produit net bancaire..... | 101 |
| 3.4.3.2 Les frais d'exploitation (charges opératoires)..... | 102 |
| 3.4.3.3 Les soldes en pertes de créances | 103 |
| 3.4.3.4 Le résultat net..... | 103 |
| 3.5 Les indicateurs trimestriels de la banque au 30/09/2009 | 104 |
| 3.6 Matrice SWOT (forces, faiblesses, opportunités et risques) | 106 |
| 3.7 Facteurs de risques et nature spéculative de l'activité de l'émetteur | 106 |
| 3.8 Dépendance de l'émetteur | 106 |

| | |
|--|-----|
| 3.9 Litige ou arbitrage | 108 |
| 3.10 Politique d'investissement de la banque | 108 |
| Chapitre 4. Patrimoine – Situation Financière- Résultat | 110 |
| 4.1 Patrimoine de la banque au 31/12/2008 | 110 |
| <u>4.1.1 Immobilisations corporelles et incorporelles de la banque au 31/12/2008</u> | 110 |
| 4.1.1.1 Terrain | 110 |
| 4.1.1.2 Construction | 111 |
| 4.1.1.3 Immobilisations en cours | 112 |
| 4.1.1.4 Immobilisations incorporelles (fonds de commerce et logiciels) | 113 |
| 4.1.1.5 Autres immobilisations | 113 |
| <u>4.1.2 Portefeuille titres d'investissement de la BH au 31/12/2008</u> | 114 |
| 4.1.2.1 Titres d'investissement | 114 |
| 4.1.2.2 Titres de participation | 115 |
| 4.2 Patrimoine de la banque au 30/06/2009 | 116 |
| <u>4.2.1 Immobilisations corporelles et incorporelles de la banque au 30/06/2009</u> | 116 |
| <u>4.2.2 Portefeuille titres d'investissement de la BH au 30/06/2009</u> | 117 |
| 4.2.2.1 Titres d'investissement..... | 117 |
| 4.2.2.2 Titres de participation..... | 117 |
| 4.3 Renseignements financiers sur les états financiers individuels au 31décembre | 119 |
| <u>4.3.1 Etats financiers comparés au 31 décembre</u> | 119 |
| 4.3.1.1 Bilans comparés au 31 décembre | 119 |
| 4.3.1.2 Etats des engagements hors bilan comparés au 31 décembre | 120 |
| 4.3.1.3 Etats de résultats comparés au 31 décembre | 121 |
| 4.3.1.4 Etats de flux de trésorerie comparés au 31 décembre | 122 |
| 4.3.1.5 Notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2008..... | 123 |
| 4.3.1.6 Notes complémentaires aux états financiers au 31/12/2008 | 149 |
| 4.3.1.7 Notes rectificatives aux notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2008..... | 159 |
| <u>4.3.2 Rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2008</u> | 160 |
| <u>4.3.3 Tableau des mouvements des capitaux propres</u> | 169 |
| <u>4.3.4 Affectation des résultats</u> | 170 |
| <u>4.3.5 Evolution des dividendes</u> | 170 |
| <u>4.3.6 Evolution du PNB et du résultat d'exploitation</u> | 170 |
| <u>4.3.7 Evolution des bénéficiaires nets</u> | 171 |
| <u>4.3.8 Emprunts obligataires garantis par la BH</u> | 171 |
| <u>4.3.9 Emprunts obligataires émis par la BH</u> | 171 |
| <u>4.3.10 Principaux indicateurs et ratios</u> | 172 |
| 4.4 Renseignements sur les états financiers consolidés au 31/12/2008 | 173 |
| <u>4.4.1 Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2008</u> | 173 |
| <u>4.4.2 Etat des engagements hors bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2008</u> | 174 |
| <u>4.4.3 Etats de résultats consolidés arrêtés au 31 décembre 2008</u> | 175 |
| <u>4.4.4 Etat des flux de trésorerie consolidé arrêtés au 31 décembre 2008</u> | 176 |
| <u>4.4.5 Notes aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2008</u> | 177 |
| <u>4.4.6 Notes complémentaires aux états financiers consolidés au 31/12/2008</u> | 189 |
| <u>4.4.7 Note complémentaire aux notes aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2008</u> | 197 |
| <u>4.4.8 Rapport du commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2008</u> | 198 |
| 4.5 Renseignements sur les états financiers intermédiaires au 30/06/2009 | 201 |
| <u>4.5.1 Bilan arrêté au 30 juin 2009</u> | 201 |
| <u>4.5.2 Etat des engagements hors bilan arrêté au 30 juin 2009</u> | 202 |
| <u>4.5.3 Etat de résultat arrêté au 30 juin 2009</u> | 203 |
| <u>4.5.4 Etat des flux de trésorerie arrêté 30 juin 2009</u> | 204 |
| <u>4.5.5 Notes aux états financiers au 30/06/2009</u> | 205 |
| <u>4.5.6 Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires au 30/06/2009</u> | 219 |
| <u>4.5.7 Avis des commissaires aux comptes sur les états financiers intermédiaires au 30/06/2009</u> | 223 |
| 4.6 Indicateurs boursiers de la valeur Banque de l'Habitat | 225 |
| 4.7 Evolution du cours de l'action BH et de l'indice TUNINDEX 2006-2009 (juillet) | 226 |

| | |
|---|------------|
| Chapitre 5. Organes d'Administration, de Direction et de Contrôle des Comptes | 227 |
| 5.1 Conseil d'Administration..... | 227 |
| <u>5.1.1 Membres des organes d'administration</u> | <u>227</u> |
| <u>5.1.2 Fonction des membres des organes d'administration et de direction dans la banque</u> | <u>227</u> |
| 5.1.2.1 Membres des organes d'administration | 227 |
| 5.1.2.2 Membres des organes de direction | 227 |
| <u>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</u> | <u>228</u> |
| <u>5.1.4 Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés</u> | <u>229</u> |
| <u>5.1.5 Fonctions des représentants permanents des personnes morales membres du Conseil d'Administration dans la société qu'ils représentent</u> | <u>229</u> |
| 5.2 Intérêts des dirigeants dans la banque au 31/12/2008..... | 230 |
| <u>5.2.1 Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d'administration et de direction au titre de l'exercice 2008.....</u> | <u>230</u> |
| <u>5.2.2 Prêts et garanties accordés en faveur des membres des organes d'administration et de direction</u> | <u>231</u> |
| 5.3 Contrôle | 232 |
| <u>5.3.1 Contrôleur d'Etat</u> | <u>232</u> |
| <u>5.3.2 Commissaires aux comptes</u> | <u>232</u> |
| 5.3.2.1 Commissaire aux comptes: Etats financiers 2006 | 232 |
| 5.3.2.2 Les commissaires aux comptes : Etats financiers 2007 – 2008 et 30/06/2009 | 232 |
| 5.4 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 à un poste de membre du conseil d'administration ou un actionnaire détenant plus de 5% du capital | 233 |
| Chapitre 6. Perspectives d'Avenir..... | 234 |
| 6.1 Evolution récente et orientation..... | 234 |
| <u>6.1.1 Evolution récente.....</u> | <u>234</u> |
| <u>6.1.2 Stratégie de développement.....</u> | <u>236</u> |
| 6.2 Perspectives d'avenir | 238 |
| <u>6.2.1 Les hypothèses des prévisions retenues</u> | <u>238</u> |
| 6.2.1.1 Les ressources | 238 |
| 6.2.1.2 Les emplois..... | 241 |
| 6.2.1.3 Les Résultats d'exploitation | 245 |
| <u>6.2.2 Les états financiers prévisionnels 2008 – 2013.....</u> | <u>248</u> |
| 6.2.2.1 Bilans Prévisionnels..... | 248 |
| 6.2.2.2 Etats de résultats prévisionnels..... | 249 |
| 6.2.2.3 Etats des flux de trésorerie prévisionnels | 250 |
| <u>6.2.3 Indicateurs et ratios prévisionnels</u> | <u>251</u> |
| <u>6.2.4 Cash flow prévisionnels</u> | <u>252</u> |
| Avis du commissaire aux comptes sur les états financiers prévisionnels 2008-2013..... | 253 |

Présentation Résumée de la Banque

La Banque de l'Habitat a été créée en 1989 à travers la transformation de la Caisse Nationale de l'Épargne Logement en banque commerciale. La participation publique dans le capital de la BH s'élève à 58,1% dont 49,2% reviennent à l'Etat.

Au départ, il lui a été assigné comme mission principale, le financement de l'habitat qui fait partie des premières priorités des autorités publiques.

Ainsi, la Banque de l'Habitat intervient pour promouvoir les crédits commerciaux et concourir au développement, à la promotion et au financement de l'habitat à tous les niveaux, notamment par l'acquisition, la construction, l'extension, l'amélioration, la rénovation de logements anciens et nouveaux, l'aménagement des terrains à usage d'habitation ainsi que l'octroi de crédits complémentaires et directs.

Depuis 1992, en sa qualité de banque commerciale, habilitée à effectuer toutes les opérations de banque, la BH a étendu ses financements à l'ensemble des secteurs économiques. Pour faire face à ses besoins en ressources, la BH a opté pour l'intensification de la collecte de l'épargne, la consolidation de ses fonds propres, le lancement d'emprunts obligataires sur le marché tunisien et la mobilisation d'emprunts extérieurs.

Depuis sa création, la Banque a connu une expansion multiforme de son activité à travers la diversité de la gamme de produits offerts à la clientèle, une intervention plus importante dans le financement des concours à l'économie et le renforcement de son réseau qui comprend actuellement 83 agences et 3 succursales.

Bien qu'elle compte parmi les plus jeunes banques commerciales de la place, la BH a pu consolider au fil des années sa position de banque des particuliers de la place et réaliser des performances s'inscrivant dans une perspective de croissance durable de ses résultats.

A cet effet, la banque a entrepris des actions depuis la fin de l'année 2003, visant la consolidation financière et l'amélioration de son positionnement dans le secteur en terme de potentiel de croissance et de rentabilité.

L'année 2008 a été caractérisée pour la banque par les faits saillants suivants:

Une consolidation importante des ressources totales de la banque revenant au bon comportement des ressources clientèle

A la fin de l'année 2008, les ressources totales de la banque se sont élevées à 3 943,3 MD contre 3 566,3 MD une année auparavant soit une hausse de 337 MD alimentée principalement par les dépôts de la clientèle.

Un rebond des ressources clientèle

Les ressources de la clientèle ont en effet poursuivi leur accroissement pour atteindre 2 657,2 MD contre 2 443,4 MD au 31/12/2007 soit une augmentation de 213,8 MD. Cette augmentation provient essentiellement de :

✓ *Une évolution positive des dépôts à vue*

Les dépôts à vue ont augmenté de 19,9 MD portant le total à 597,9 MD au 31/12/2008 contre 577,9 MD en 2007. Cette augmentation est attribuable aux dépôts à vue en dinars (+28,3 MD) mais partiellement freinée par les dépôts à vue en devises qui ont accusé une régression de 7,9 MD.

✓ *Un renforcement des dépôts d'épargne alimentée principalement par les dépôts d'épargne libre et El Jadid.*

Les dépôts d'épargne ont connu une progression de 56,1 MD passant de 1 115,1 MD en 2007 à 1 171,2 MD en 2008. Cette hausse provient essentiellement des comptes d'épargne libre qui se sont accrus de +39,2 MD ainsi que les dépôts d'épargne El Jadid et logement qui ont respectivement connu une progression de +9,6 MD et de 6,1 MD.

✓ *Une augmentation importante des dépôts à échéance*

Les dépôts à échéance ont aussi enregistré une importante hausse de 131,7 MD passant de 700,9 MD en 2007 à 832,6 MD en 2008.

☞ *Evolution des emprunts et des ressources spéciales*

Les emprunts et les ressources spéciales se sont accrues de 93,4 MD dont 70 MD trouvant son explication dans l'émission d'un emprunt obligataire. D'autre part, les emprunts extérieurs ont été marqués par le tirage d'une enveloppe totalisant 48,1 MD dont 36,2 MD revenant à l'emprunt BEI et 11,9 MD représentant l'encaissement de la deuxième ligne BAD. Du côté remboursement, il est à noter le remboursement de la dernière échéance relative à l'emprunt obligataire émis par la banque en 2001 et ce pour un montant de 12 MD. Quant aux remboursements des emprunts extérieurs, la banque a procédé aux remboursements des échéances relatives aux premières lignes afférentes aux emprunts BAD (3,5 MD) et BEI (0,5 MD), des deuxièmes lignes afférentes aux emprunts BAD (11,1 MD) et BEI (0,2 MD) ainsi que de la deuxième tranche de l'emprunt HG004c (0,4 MD). Les ressources spéciales ont été diminuées de 14,7 MD passant de 250,1 MD au 31/12/2007 à 235,3 au terme de l'année 2008.

↻ *Une intervention plus importante dans le financement des concours à l'économie*

Impulsés principalement par le développement remarquable des crédits sur les ressources propres (+407,5 MD), les concours à l'économie se sont élevés à 3 867,6 MD au 31/12/2008 contre 3 407,6 MD une année auparavant illustrant ainsi un accroissement de 460,1 MD.

La contribution du portefeuille titres à cette augmentation est de 47,4 MD revenant principalement, d'une part, à l'augmentation des fonds gérés par la filiale SIM-SICAR d'un montant de 28,4 MD et d'autre part, à la hausse du portefeuille titres de participation de 19,3 MD. Quant aux crédits sur ressources spéciales, l'augmentation est de 5,2 MD.

Le tableau suivant illustre l'évolution des concours à l'économie durant les trois dernières années :

En MD

| | 2008 | 2007 | 2006 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Crédits / ressources propres | 3 259,2 | 2 851,7 | 2 606,9 |
| Créances productives | 3 023,4 | 2 613,1 | 2 364,5 |
| Comptes débiteurs | 297,2 | 235,9 | 177,7 |
| Crédits aux particuliers | 363,8 | 323,5 | 259,1 |
| Crédits commerciaux | 834,8 | 561,3 | 471,1 |
| Crédits immobiliers promoteurs | 255,5 | 267,5 | 253,6 |
| Crédits immobiliers acquéreurs | 1 272,1 | 1 224,9 | 1 203,0 |
| Impayés | 235,8 | 238,6 | 242,4 |
| Crédits / ressources spéciales | 428,8 | 423,6 | 419,0 |
| Total crédits à la clientèle (1) | 3 688,0 | 3 275,3 | 3 025,9 |
| Total portefeuille titres (2) | 179,6 | 132,3 | 117,6 |
| Concours à l'économie (1) + (2) | 3 867,6 | 3 407,6 | 3 143,5 |

➔ *Une amélioration continue de la qualité d'actifs*

Parallèlement au bon comportement des crédits, la banque a réussi à maîtriser les impayés y afférents et ce grâce, d'une part, à un effort incessant de recouvrement et d'autre part, à la cession pour sa filiale, la société générale de recouvrement d'un montant de 18,2 MD. Le niveau des créances improductives s'est situé à 235,8 MD contre 238,6 MD à la fin de l'année 2007 retraçant une régression de 2,8 MD. Cette baisse trouve son origine dans la diminution des créances contentieuses terminant l'année 2008 avec un volume global de 122,8 MD contre 140 MD, soit une baisse de près de 17,2 MD. De même, les actions de recouvrement menées au cours de l'année 2008 ont permis de récupérer un montant de 41 MD pour un volume d'impayés totalisant 238,6 MD à la fin de l'année 2007 ce qui traduit ainsi un taux de récupération de l'ordre de 17,2%.

➔ *Amélioration des résultats de la banque*

Traduisant un développement exceptionnel de l'activité des crédits, soutenu par un renforcement des ressources longues et stables, les résultats affichés par la banque au titre de l'exercice 2008 confirment davantage la consolidation de la rentabilité escomptée puisque le PNB et le RBE ont été à la hauteur des ambitions voire même en dépassement des objectifs arrêtés pour l'année 2008. L'évolution des indicateurs d'exploitation durant les trois derniers exercices est présentée comme suit :

En MD

| | 2008 | 2007 | 2006 |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Marge d'intérêt | 134,7 | 116,6 | 95,1 |
| Commissions nettes | 31,5 | 32,8 | 26,7 |
| Gains nets / PF titres | 20,8 | 19,4 | 23,4 |
| PNB | 187,1 | 168,9 | 145,2 |
| RBE | 127,8 | 112,7 | 93,2 |
| Résultat avant impôt | 67,4 | 64,7 | 47,4 |
| Résultat net | 53,9 | 51,1 | 28,4 |

La Banque de l'Habitat est à la tête d'un groupe composé de 13 sociétés intervenant dans plusieurs domaines d'activité (société de crédit bail, société d'assurances multi-branches, société de promotion immobilière, société d'impression et de confection de chèques, société d'intermédiation en bourse, deux SICAV, une SICAF, une SICAR, une société de gestion de des fonds communs de créance, une société de recouvrement des créances et une société d'informatique).

Le chiffre d'affaires et le résultat net consolidés du groupe se sont établis au 31/12/2008 respectivement à 320,8 MD et à 55,3 MD.

Par ailleurs, les ratios de la banque ont évolué comme suit:

| Ratios Réglementaires | 2008 | 2007 | 2006 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Ratio Cooke | 10,44% | 11,36% | 8,17% |
| Ratio de liquidité | 121,64% | 114,99% | 123,13% |

Aussi, le portefeuille des créances de la banque a évolué comme sui:

En MD

| Désignations | 31-déc-2008 | 31-déc-2007 | 31-déc-2006 | 30-juin-2009 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Créances brutes bilan et hors bilan (a) | 1 982,4 | 1 649,7 | 1 368,3 | 2 173,9 |
| Créances clientèles (classe 0 et 1) | 1 675,7 | 1 406,1 | 1 106,4 | 1 841,8 |
| Classe 0 | 949,4 | 810,6 | 645,1 | 1 072,2 |
| Classe 1 | 726,3 | 595,5 | 461,3 | 769,6 |
| Créances douteuses et litigieuses (classe 2,3 et 4) (b) | 306,6 | 243,6 | 261,9 | 332,1 |
| Classe 2 | 90,5 | 25,2 | 38,4 | 100,6 |
| Classe 3 | 26,5 | 14,1 | 13,1 | 16,0 |
| Classe 4 | 189,7 | 204,3 | 210,4 | 215,5 |
| Autres Créances clientèles (classe 0 et 1) (c) | 2 376,3 | 2 154,0 | 2 053,3 | 2 475,5 |
| Autres Créances douteuses et litigieuses (classe 2,3 et 4) (d) | 58,3 | 38,0 | - | 70,3 |
| Total Créances brutes bilan et hors bilan (e) [= (a)+(c)+(d)] | 4 417,0 | 3 841,8 | 3 421,6 | 4 719,7 |
| Total Créances douteuses et litigieuses (classe 2,3 et 4) (f) [= (b) + (d)] | 365,0 | 281,7 | 261,9 | 402,4 |
| Provisions | 167,5 | 136,3 | 104,8 | 189,6 |
| Agios réservés | 64,2 | 65,5 | 59,8 | 69,0 |
| Provisions et agios réservés (g) | 231,7 | 201,8 | 164,6 | 258,6 |
| Taux de couverture de l'ensemble des créances (g) / (e) | 5,2% | 5,3% | 4,8% | 5,5% |
| Taux de couverture des créances douteuses et litigieuses (g) / (f) | 63,5% | 71,6% | 62,8% | 64,3% |
| Taux des créances classées (f) / (e) | 8,3% | 7,3% | 7,7% | 8,5% |

(a) & (b) - Relatives aux créances commerciales et immobilières supérieures à 50 000 DT

(c) - Crédits Acquéreurs habitat & Autres créances inférieures à 50 000 DT

(g) - Sur instruction de la BCT, pour le calcul du taux de couverture des créances classées, seules les provisions sur clientèles sont prises en considération.

L'activité de la Banque durant le premier semestre 2009 s'est caractérisée essentiellement par:

- Une bonne évolution des dépôts de la clientèle atteignant un montant de 2 986 372 783 dinars au 30/06/2009 contre 2 630 464 390 dinars au 30/06/2008 soit une évolution de 355 908 393 dinars (+13,53%).

- Les emprunts et les ressources spéciales ont diminué de 15,02% passant de 617 625 681 dinars à 524 827 920 dinars et ce notamment suite au remboursement anticipé de l'emprunt obligataire « BH 2008 » d'un montant de 70 000 000 de dinars et au remboursement de la dernière échéance de l'emprunt obligataire « BH 2001 » d'un montant de 12 000 000 dinars.

- Les capitaux propres ont augmenté de 39 560 974 dinars (+11,60%) provenant de l'augmentation des réserves de 43 877 568 dinars par suite de l'affectation des bénéfices de l'exercice 2008.

- les crédits à la clientèle ont enregistré une évolution de 11,44% par rapport au 30/06/2008 provenant essentiellement du développement des crédits immobiliers acquéreurs et de la relance des crédits immobiliers promoteurs.

- La valeur du portefeuille titres commercial a augmenté de 64 636 480 dinars soit 53,26% provenant notamment de l'augmentation des bons de trésors (+59,06%).

- Le PNB a baissé durant le 1^{er} semestre 2009 de 1,70% passant de 89 979 454 dinars au 30/06/2008 à 88 448 285 dinars au 30/06/2009. Cette légère baisse s'explique par la baisse volontaire du taux de 1% sur les crédits aux particuliers intervenue en juillet 2008, la baisse du TMM et au ralentissement de l'activité du commerce extérieur.

- Les frais d'exploitation ont évolué de 9,95% passant de 35 272 141 dinars au 30/06/2008 à 38 783 348 dinars au 30/06/2009. Cet accroissement s'explique notamment par l'augmentation salariale. En effet, les frais de personnel ont évolué de 11,74% pour atteindre 28 627 867 dinars au 30/06/2009 contre 25 619 541 dinars au 30/06/2008.

- Le résultat net du 1^{er} semestre de l'exercice 2009 a enregistré une baisse de 15,25% par rapport au 1^{er} semestre 2008 pour s'établir à 23 657 744 dinars.

L'activité de la banque au 30/09/2009 par rapport à la même période de l'exercice 2008 s'est caractérisée par :

- Une augmentation du portefeuille titre commercial de 61,29% suite à l'augmentation des placements en BTA.
- Un accroissement du portefeuille titre d'investissement de 26,58% à la suite de l'augmentation des fonds gérés par la SIM-SICAR et les titres de participation.
- Un accroissement de l'encours des créances sur la clientèle de 7,61%. Cette augmentation provient principalement des crédits commerciaux et des crédits immobiliers.
- Une augmentation des dépôts de la clientèle de 4,47%. Cette augmentation provient essentiellement de l'augmentation des dépôts à vue à raison de 9,91% et de l'augmentation des dépôts de l'épargne à raison de 6,62%.
- Une diminution des emprunts de 10,98% provenant principalement du remboursement de la dernière échéance de l'emprunt obligataire « BH1 » émis en 2002 pour un montant de 12.000.000 dinars et du remboursement par anticipation de l'emprunt obligataire « BH 2008 » émis en 2008 pour un montant de 70.000.000 dinars.
- Une augmentation des capitaux propres de 10,98% provenant essentiellement du résultat de l'exercice.
- Une quasi-stagnation du produit net bancaire (-0,32%) imputable essentiellement à la diminution des intérêts nets.
- Une diminution du produit d'exploitation bancaire de 2,37 % qui s'explique par la baisse volontaire du taux de 1% sur les crédits aux particuliers intervenue en juillet 2008, la baisse du TMM et la baisse réglementaire d'un point sur les crédits aux particuliers en 2009 ainsi que le ralentissement de l'activité du commerce extérieur.
- Une diminution des charges d'exploitation bancaire de 5,32%.
- Une augmentation des charges opératoires de 9,91 % provenant principalement de l'augmentation réglementaire des salaires.

(EN DINARS)

| | 3 EME TRIMESTRE | | CUMUL A LA FIN DU 3 EME TRIMESTRE | | AU |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 31 / 12 / 2008 |
| 1- PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 72 998 952 | 76 527 739 | 221 620 844 | 226 993 297 | 314 564 877 |
| INTERETS | 59 316 004 | 62 412 492 | 181 300 977 | 186 616 423 | 258 688 532 |
| COMMISSIONS EN PRODUITS | 8 377 116 | 8 830 533 | 25 188 569 | 25 696 955 | 35 036 926 |
| REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES COMMERC | 5 305 832 | 5 284 714 | 15 131 298 | 14 679 919 | 20 839 419 |
| 2- CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 27 948 162 | 32 584 530 | 88 121 767 | 93 070 634 | 127 377 772 |
| INTERETS ENCOURUS | 27 022 060 | 31 336 748 | 85 686 232 | 90 487 793 | 123 939 265 |
| COMMISSIONS ENCOURUES | 926 102 | 1 247 782 | 2 435 535 | 2 582 841 | 3 438 507 |
| AUTRES CHARGES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3- PRODUITS NET BANCAIRE | 45 050 790 | 43 943 209 | 133 499 077 | 133 922 663 | 187 187 105 |
| 4- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 2 649 454 | 2 495 354 | 8 583 712 | 7 820 792 | 11 034 268 |
| 5- CHARGES OPERATOIRES, DONT *: | 18 410 523 | 16 805 672 | 55 890 354 | 50 849 453 | 70 326 270 |
| FRAIS DE PERSONNEL | 13 883 810 | 12 784 156 | 42 511 677 | 38 403 697 | 52 540 975 |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 4 526 713 | 4 021 516 | 13 378 677 | 12 445 756 | 17 785 295 |
| 6- STRUCTURE DU PORTEFEUILLE | - | - | 372 003 407 | 260 685 209 | 234 815 816 |
| PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL | - | - | 195 263 180 | 121 059 779 | 82 280 996 |
| PORTEFEUILLE-TITRES D'INVESTISSEMENT | - | - | 176 740 227 | 139 625 430 | 152 534 820 |
| 7- ENCOURS DES CREDITS | - | - | 3 563 276 945 | 3 311 160 272 | 3 449 418 310 |
| 8- ENCOURS DES DEPOTS, DONT: | - | - | 2 890 263 245 | 2 766 491 243 | 2 657 294 029 |
| DEPOTS A VUE | - | - | 666 413 565 | 606 350 734 | 597 937 577 |
| DEPOTS D'EPARGNE | - | - | 1 229 891 029 | 1 153 578 386 | 1 171 295 899 |
| 9- EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES | - | - | 541 049 939 | 607 787 266 | 609 229 660 |
| 10- CAPITAUX PROPRES | - | - | 393 631 080 | 354 679 416 | 367 390 983 |

(*) Les charges opératoires ne tiennent pas en considération les dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations

Enfin, la Banque de l'Habitat est notée par l'agence internationale STANDARS&POOR'S depuis septembre 2003 sur l'échelle internationale.

Les notes initiales attribuées sont les suivantes: "BB" à long terme avec perspective stable et "B" à court terme. Ces notes ont été maintenues en 2004 et 2005.

Le 30 août 2006, l'agence de notation a relevé la note de contre partie sur le long terme de "BB" à "BB+" avec perspective stable et a confirmé la note de contrepartie sur le court terme à "B". Ces mêmes notes ont été confirmées en novembre 2006.

Le 19 septembre 2007, l'agence de notation STANDARS&POOR'S a révisé la perspective attachée à la notation de la banque de "stable" à "positive". Ce changement de perspective reflète l'amélioration de la qualité des actifs et des performances financières de la BH, laquelle découle de la réorientation de sa stratégie vers les crédits aux particuliers et les crédits institutionnels à court terme. Dans le même temps, les notes de contrepartie "BB+" long terme et "B" court terme ont été confirmées.

Le 25/07/2008, l'agence de notation a révisé la perspective attachée à la notation de la banque de "positive" à "stable". Cependant, les notes de contrepartie ont été améliorées passant de "BB+" long terme à "BBB-" et de "B" à court terme à "A-3".

Ces notes ont été maintenues le 08/07/2009 avec "BBB-" à long terme, "A-3" à court terme et des perspectives d'avenir "stable".

Les notes de la Banque de l'Habitat (BH) reflètent la participation majoritaire et le soutien permanent de l'Etat, une bonne part de marché de la banque et un potentiel de profit satisfaisant. Ces facteurs positifs sont partiellement atténués par la faiblesse du dispositif de management des risques de l'entreprise (ERM) et de la qualité des actifs ainsi qu'une capitalisation insuffisamment satisfaisante et une rude concurrence.

La note de long terme de la BH inclut trois plots supplémentaires par rapport à la qualité de crédit intrinsèque de la banque: cela reflète l'opinion de l'agence de notation que la probabilité de soutien de la part du gouvernement en cas de besoin serait élevée. L'État tunisien (noté BBB/Stable/A-3 en devise étrangère et A-/Stable/A-2 en monnaie locale) demeure l'actionnaire majoritaire de BH avec 58,1% du capital. L'État n'envisage pas de privatiser la banque dans le futur. Standard & Poor's classifie la BH comme une entité d'État.

Chapitre 1. Responsable du Document de Référence et Responsables du Contrôle des Comptes

1.1 Responsable du document de référence

Monsieur Brahim Hajji
Président Directeur Général de la Banque de l'Habitat

1.2 Attestation du responsable du document de référence

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

Le Président Directeur Général de la Banque de l'Habitat
Brahim Hajji



1.3 Responsables du contrôle des comptes

La Générale d'Audit & Conseil (G.A.C) société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Monsieur Chiheb GHANMI,
9, place Ibn Hafs, Mutuelle ville – 1002 Tunis.

- FMBZ KPMG TUNISIE société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Monsieur Moncef Boussanouga Zammouri,
Les Jardins du Lac, boîte postale N°317 – Publiposte les Berges du Lac, Rue Lac Ichikel – 1053 Tunis.
- Le groupement:
 - AWT AUDIT & CONSEIL société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Monsieur Wassim Turki,
3, avenue Louis Braille – 1002 Tunis.
 - Monsieur Mounir Graja, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie,
15, rue Mohamed Badra – Immeuble Emeraude de Tunis, Appartement A1-2 Montplaisir – 1073 Tunis



Etats financiers consolidés relatifs à l'exercice 2006

La Générale d'Audit & Conseil (G.A.C) société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Monsieur Chiheb GHANMI.
9, place Ibn Hafs, Mutuelle ville – 1002 Tunis.

Etats financiers consolidés relatifs aux exercices 2007 et 2008

- FMBZ KPMG TUNISIE société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Monsieur Moncef Boussanouga Zammouri.
Les Jardins du Lac, boîte postale N°317 – Publiposte les Berges du Lac, Rue Lac Ichkel – 1053 Tunis.
- Le groupement:
 - AWT AUDIT & CONSEIL société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Monsieur Wassim Turki.
3, avenue Louis Braille – 1002 Tunis.
 - Monsieur Mounir Graja, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie.
15, rue Mohamed Badra – Immeuble Emraude de Tunis, Appartement A1-2 Montplaisir – 1073 Tunis

Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2009

- FMBZ KPMG TUNISIE société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Monsieur Moncef Boussanouga Zammouri.
Les Jardins du Lac, boîte postale N°317 – Publiposte les Berges du Lac, Rue Lac Ichkel – 1053 Tunis.
- Le groupement:
 - AWT AUDIT & CONSEIL société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Monsieur Wassim Turki.
3, avenue Louis Braille – 1002 Tunis.
 - Monsieur Mounir Graja, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie.
15, rue Mohamed Badra – Immeuble Emraude de Tunis, Appartement A1-2 Montplaisir – 1073 Tunis

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."

Opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31/12/2006

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 la Générale d'Audit & Conseil (G.A.C) représentée par Monsieur Chiheb GHANMI selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves avec les observations post opinion 1 et 2 et les vérifications spécifiques suivantes:

1. Comme indiquée dans la note aux états financiers : Notes 23 - Effets des modifications comptables, la banque a procédé à la correction de la constatation des intérêts de retards sur le FOPROLOS et les projets spéciaux parmi ses résultats au titre de la période allant de 1990 à 2005 suite à une mission de contrôle effectuée par les services du Ministère des Finances.

D'autres corrections sont susceptibles de se produire et concernent notamment les intérêts de retards sur les prélèvements en compte, toutefois leur montant dépend fortement des résultats de la vérification et des réponses de la banque (les travaux de contrôle n'ont pas été achevés à la date d'arrêt des états financiers).

2. A la date d'arrêt des états financiers, certains comptes de régularisation et de liaison font encore l'objet de travaux d'apurement et de rapprochement avec les pièces physiques.

Parmi ces figurent les comptes relatifs à la convention relative au programme national de résorption des logements rudimentaires (PNRLR). Les comptes comptables y afférents accusent des différences avec les situations extracomptables (physiques) tenues chez les services gestionnaires de cette ressource. Les travaux d'apurement pourraient amener la banque à constituer des provisions pour couvrir les risques sur les crédits non recouverts sur lesquels elle encourt un risque ainsi que sur les comptes d'actifs qui s'avèreraient injustifiés.

Opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31/12/2007

Les états financiers relatifs aux exercices clos le 31 décembre 2007 arrêtés par le Conseil d'Administration ont fait l'objet d'un audit effectué par FMBZ KPMG TUNISIE représentée par Monsieur Moncef Boussanouga Zammouri et le groupement AWT AUDIT & CONSEIL (représentée par Monsieur Wassim Turki) et Monsieur Mounir Graja selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves avec l'observation post-opinion suivante:

« A la date d'arrêt des états financiers, certaines créances de la banque relatives à la gestion des fonds spéciaux méritent d'être justifiées et rapprochées avec les organismes débiteurs. Il s'agit notamment des crédits impayés octroyés sur les lignes HG 004, l'avance faite à la SNIT pour le rachat des biens des étrangers, la créance sur la municipalité de Tunis au titre du crédit rétrocédé HG 003, ainsi que les comptes liés à la convention relative au programme national de résorption des logements rudimentaires (PNRLR). Les travaux de justification et de rapprochement de ces comptes pourraient amener la banque à constituer des provisions sur les créances sus mentionnées ».

Opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31/12/2008

Les états financiers relatifs aux exercices clos le 31 décembre 2008 arrêtés par le Conseil d'Administration ont fait l'objet d'un audit effectué par FMBZ KPMG TUNISIE représentée par Monsieur Moncef Boussanouga Zammouri et le groupement AWT AUDIT & CONSEIL (représentée par Monsieur Wassim Turki) et Monsieur Mounir Graja selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont fait l'objet de l'opinion suivante :

« Le solde comptable des caisses devises change manuelle nouvelle application présenté au niveau de la rubrique ACI « Caisses et avoirs auprès de la BCT », s'élève à 3 669 KDT contre un solde physique de 2 356 KDT soit une différence en plus de 1 313 KDT. De même, les comptes des positions de change et leurs contre valeurs en Dinars devant se solder par le résultat de change, ne le sont pas et présentent un solde compensé créditeur de 2 284 KDT présenté séparément au niveau des rubriques AC7 et PA5.

Ainsi, et en raison de l'inadéquation des procédures comptables de réévaluation des positions de change, il n'existe pas d'assurance quant à la fiabilité de leurs soldes ainsi que des résultats de change s'y rattachant. Toutefois, la Banque a entamé les travaux nécessaires en vue de régulariser cette situation.

A notre avis et compte tenu de ce qui précède*, les états financiers de la Banque de l'Habitat sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect important, une image fidèle de la situation financière de la Banque 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus nous attirons votre attention sur le fait suivant :

A la date d'arrêté des états financiers, certaines créances de la banque relatives à la gestion des fonds spéciaux méritent d'être justifiées et rapprochées avec les organismes débiteurs. Il s'agit notamment des crédits impayés octroyés sur les lignes HG 004, l'avance faite à la SNIT pour le rachat des biens des étrangers, la créance sur la municipalité de Tunis au titre du crédit rétrocédé HG 003, ainsi que les comptes liés à la convention relative au programme national de résorption des logements rudimentaires (PNRLR).

Les travaux de justification et de rapprochement de ces comptes pourraient amener la banque à constituer des provisions sur les créances sus mentionnées ».

Opinion sur les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2006

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 la Générale d'Audit & Conseil (G.A.C) représentée par Monsieur Chiheb GHANMI selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves avec les observations post-opinion suivantes:

* : *Selon les commissaires aux comptes, les éléments visés par le terme 'ce qui précède' constituent une observation sur une situation estimée sans impact significatif sur les comptes.*

1. A la date de l'émission de notre rapport nous n'avons pas reçu le rapport du commissaire aux comptes de la société Moderne de Titrisation, faisant partie du périmètre de consolidation du groupe.

2. La Banque de l'Habitat, société mère du groupe, a procédé à la correction de la constatation des intérêts de retards sur le FOPROLOS et les projets spéciaux parmi ses résultats au titre de la période allant de 1990 à 2005 suite à une mission de contrôle effectuée par les services du Ministère des Finances.

D'autres corrections sont susceptibles de se produire et concernent notamment les intérêts de retards sur les prélèvements en compte, toutefois leur montant dépend fortement des résultats de la vérification et des réponses de la banque (les travaux de contrôle n'ont pas été achevés à la date d'arrêté des états financiers).

3. A la date d'arrêté des états financiers, certains comptes de régularisation et de liaison de la Banque de l'Habitat, société mère du groupe font encore l'objet de travaux d'apurement et de rapprochement avec les pièces physiques. Parmi ces figurent les comptes relatifs à la convention relative au programme national de résorption des logements rudimentaires (PNRLR).

Les comptes comptables y afférents accusent des différences avec les situations extracomptables (physiques) tenues chez les services gestionnaires de cette ressource. Les travaux d'apurement pourraient amener la banque à constituer des provisions pour couvrir les risques sur les crédits non recouverts sur les quels elle encourt un risque ainsi que sur les comptes d'actifs qui s'avèreraient injustifiés.

Opinion sur les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2007

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 FMBZ KPMG TUNISIE représentée par Monsieur Moncef Boussanouga Zammouri et le groupement AWT AUDIT & CONSEIL (représentée par Monsieur Wassim Turki) et Monsieur Mounir Graja selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves avec les observations post-opinion suivantes:

1. A la date d'arrêté des états financiers, certaines créances de la Banque de l'Habitat relatives à la gestion des fonds spéciaux méritent d'être justifiées et rapprochées avec les organismes débiteurs. Il s'agit notamment des crédits impayés octroyés sur les lignes HG 004, l'avance faite à la SNIT pour le rachat des biens des étrangers, la créance sur la municipalité de Tunis au titre du crédit rétrocédé HG 003, ainsi que les comptes liés à la convention relative au programme national de résorption des logements rudimentaires (PNRLR). Les travaux de justification et de rapprochement de ces comptes pourraient amener la banque à constituer des provisions sur les créances sus mentionnées.

2. Contrairement aux dispositions de l'article 471 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas reçu le rapport du Commissaire aux Comptes de la Société Moderne de Titrisation, société anonyme faisant partie du périmètre de consolidation.

3. Certains écarts dégagés entre les comptes intragroupes des sociétés consolidées n'ont pas fait l'objet de rapprochement et ont été comptabilisés parmi les charges du groupe. Ces écarts devraient être justifiés et apurés.

Opinion sur les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2008

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 FMBZ KPMG TUNISIE représentée par Monsieur Moncef Boussanouga Zammouri et le groupement AWT AUDIT & CONSEIL (représentée par Monsieur Wassim Turki) et Monsieur Mounir Graja selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont fait l'objet de l'opinion suivante :

Le solde comptable des caisses devises change manuelle nouvelle application, de la Banque de l'Habitat, présenté au niveau de la rubrique ACI « Caisses et avoirs auprès de la BCT », s'élève à 3 669 KDT contre un solde physique de 2 356 KDT soit une différence en plus de 1 313 KDT. De même, les comptes des positions de change et leurs contre valeurs en Dinars devant se solder par le résultat de change, ne le sont pas et présentent un solde compensé créditeur de 2 284 KDT présenté séparément au niveau des rubriques AC7 et PA5. Ainsi, et en raison de l'inadéquation des procédures comptables de réévaluation des positions de change, il n'existe pas d'assurance quant à la fiabilité de leurs soldes ainsi que des résultats de change s'y rattachant. Toutefois, la Banque a entamé les travaux nécessaires en vue de régulariser cette situation.

Compte tenu de ce qui précède* et à notre avis, les états financiers consolidés du groupe de la Banque de l'Habitat sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière consolidée du groupe au 31 décembre 2008, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus nous attirons votre attention sur les situations suivantes :

1. A la date d'arrêtés des états financiers, certaines créances de la Banque de l'Habitat relatives à la gestion des fonds spéciaux méritent d'être justifiées et rapprochées avec les organismes débiteurs. Il s'agit notamment des crédits impayés octroyés sur les lignes HG 004, l'avance faite à la SNIT pour le rachat des biens des étrangers, la créance sur la municipalité de Tunis au titre du crédit rétrocedé HG 003, ainsi que les comptes liés à la convention relative au programme national de résorption des logements rudimentaires (PNRLR). Les travaux de justification et de rapprochement de ces comptes pourraient amener la banque à constituer des provisions sur les créances sus mentionnées.

2. Contrairement aux dispositions de l'article 471 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas reçu le rapport du Commissaire aux Comptes de la Société Moderne de Titrisation, société anonyme faisant partie du périmètre de consolidation.

3. Certains écarts dégagés entre les comptes intragroupes des sociétés consolidées, dont le solde compensé s'élève à 725 628 DT, n'ont pas fait l'objet de rapprochement et ont été comptabilisés parmi les produits du groupe. Ces écarts devraient être justifiés et apurés.

4. Les SICAV BH obligataires (BHO) et BH Placement (BHP), détenues par la Banque de l'Habitat, n'ont pas été intégrées dans le périmètre de consolidation du groupe BH malgré l'existence d'une influence notable sur les dites sociétés.

* : Selon les commissaires aux comptes, les éléments visés par le terme 'ce qui précède' constituent une observation sur une situation estimée sans impact significatif sur les comptes.

Opinion sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2009

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2009 par le Conseil d'Administration ont fait l'objet d'un examen limité effectué par FMBZ KPMG TUNISIE représentée par Monsieur Moncef Boussanouga Zammouri et le groupement AWT AUDIT & CONSEIL (représentée par Monsieur Wassim Turki) et Monsieur Mounir Graja selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Les commissaires aux comptes ont émis l'avis suivant:

« La situation intermédiaire au 30 juin 2009 a été arrêtée compte tenu d'une dotation forfaitaire pour la couverture du risque de crédit de 22 070 KDT. Cette provision n'a pas été arrêtée sur la base de la classification des engagements à cette date conformément aux dispositions de la circulaire BCT n°91-24.

La charge d'impôt sur les sociétés, au 30 juin 2009, a été estimée en tenant compte d'un réinvestissement exonéré de 9 millions de dinars, non encore réalisé.

Compte tenu des points, ci-dessus expliqués, et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Banque de l'Habitat arrêtée au 30 juin 2009, en conformité avec le système comptable des entreprises.

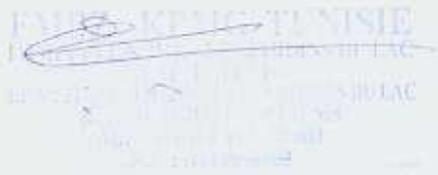
Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus nous attirons votre attention sur la situation suivante :

A la date d'arrêté des états financiers, certaines créances de la banque relatives à la gestion des fonds spéciaux méritent d'être justifiées et rapprochées avec les organismes débiteurs.

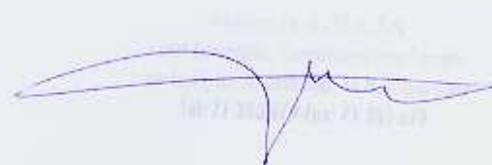
Les travaux de justification et de rapprochement de ces comptes pourraient amener la banque à constituer des provisions sur les créances sus mentionnées. »

Les Commissaires aux Comptes

P/F.M.B.Z KPMG Tunisie
Moncef Boussanouga Zammouri



P/ Le Groupement
Cabinet Mounir Graja – AWT Audit & Conseil
Mounir Graja
Chef de file



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

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

SIFIB-BH
Le Directeur Général
Lamine REZGUI



1.5 Responsable de l'information

Monsieur Néjib Ben Abdallah
Directeur de la Direction du suivi des participations et des filiales
Adresse : 21, Avenue Kheireddine Pacha – 1002 Tunis
Tél : 71 286 096
Fax : 71 287 995
E-mail: nejib.benabdallah@bh.tn



Chapitre 2. Renseignements de Caractère Général Concernant la Banque et son Capital

2.1 Renseignements de caractère général concernant la banque

2.1.1 Dénomination et siège social

- Dénomination sociale: Banque de l'Habitat "BH"
- Siège social: 21, Avenue Kheireddine Pacha – 1002 Tunis Belvédère
- Téléphone: 71 785 277
- Fax: 71 784 417
- Télex: 14 349
- Adresse Swift: B.H BK TNTT
- Site web: www.bh.com.tn
- E-Mail: Banquehabitat@bh.fin.tn

2.1.2 Forme juridique et législation particulière applicable

- Forme juridique: Société anonyme
- Législation particulière applicable: la société est régie par la loi N°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle que modifiée par la loi N°2006-19 du 2 mai 2006

2.1.3 Date de constitution et durée

- Date de constitution: 30 Mai 1989 (Date de transformation de l'ex-CNEL en Banque de l'Habitat)
- Durée: 99 ans

2.1.4 Objet Social (article 3 des statuts) Traduction des statuts en arabe

La Société agissant en tant que banque de dépôts conformément à la législation bancaire a pour objet de contribuer au développement de l'économie en général et concourir en particulier à la promotion, au développement et au financement de l'habitat.

A ce titre, elle est appelée à entreprendre en Tunisie et à l'étranger, tant pour elle-même que pour le compte des tiers, toutes opérations de banque, d'escomptes, d'avances, de crédits, de commissions, de souscriptions, d'émissions, de dépôts de fonds, de change et plus généralement toutes opérations financières commerciales, industrielles, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à la profession de banquier et autorisées par la réglementation en vigueur.

Elle peut notamment et sans que l'énumération ci-après soit limitative:

- Recevoir et gérer des dépôts quels qu'en soient la durée et la forme.
- Recevoir et gérer toute dotation budgétaire ou ligne de crédit spéciale affectée ou non affectée à un programme immobilier à usage d'habitation.
- Emettre des emprunts à court, moyen et long termes.
- Contracter et négocier tous emprunts publics ou privés, participer à ces emprunts ainsi qu'à toutes souscriptions.

- Octroyer des prêts à court, moyen et long terme destinés au financement de l'habitat, tels que l'acquisition, la construction, l'extension, l'amélioration et la rénovation de logements ainsi que l'acquisition et l'aménagement de terrains à usage d'habitation.
- Etudier, promouvoir et participer au financement des projets de promotion immobilière ainsi qu'à toutes opérations afférentes au développement de l'habitat.
- Donner toutes acceptations, cautions, avoirs et garanties de toutes natures.
- 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.

2.1.5 Registre de commerce

Registre de commerce: B 13881 1996

2.1.6 Exercice social

Du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année

2.1.7 Clauses statutaires particulières

[Affectation des bénéfices : article 42 des statuts tel que modifié par l'AGE du 28/05/2009](#)

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

- 1) Une fraction égale à 5 % du bénéfice au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve atteint le dixième du capital social.
- 2) La réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés.
- 3) Les réserves statutaires.
- 4) L'assemblée générale ordinaire peut, sur proposition du conseil d'administration, allouer un montant aux actionnaires sous forme de dividendes.
- 5) Sur l'excédent disponible, l'Assemblée Générale Ordinaire a le droit, sur la proposition du Conseil d'Administration, de prélever toutes sommes qu'elle juge convenables, soit pour être portées à un ou plusieurs fonds de réserves généraux ou spéciaux, dont elle règle l'affectation ou l'emploi, soit pour être reportés à nouveau sur l'exercice suivant.

[Nature des Assemblées : article 30 des statuts](#)

Il y aura, chaque année, une Assemblée Générale, annuelle ou ordinaire qui sera tenue dans les six mois qui suivent la clôture de l'exercice social.

En outre, des Assemblées Générales dites extraordinaires, peuvent être convoquées à toutes époques de l'année. Ces Assemblées Générales sont convoquées par le Conseil d'Administration, en cas de nécessité, elles peuvent être convoquées par:

- 1) Le ou les Commissaires aux comptes.
- 2) Un mandataire nommé par le Tribunal sur demande de tout intéressé en cas d'urgence ou à la demande d'un ou de plusieurs actionnaires détenant au moins 15 % du capital social.
- 3) Le liquidateur.
- 4) Les actionnaires détenant la majorité du capital social ou des droits de vote après offre public de vente ou d'échange ou après cession de bloc de contrôle.

Composition des Assemblées: article 31 des statuts

- 1) L'Assemblée Générale, régulièrement convoquée et constituée, représente l'université des actionnaires ; ses décisions sont obligatoires pour les dissidents, les incapables et les absents.
- 2) Les actionnaires, pour avoir le droit d'assister à l'Assemblée Générale Annuelle ou Ordinaire et de participer aux délibérations personnellement ou par mandataires, doivent posséder au moins 10 actions libérées des versements exigés. Ils doivent justifier de leurs identités.

Les autres titulaires d'actions inférieures à 10 peuvent pour être admis dans l'Assemblée Générale Annuelle ou Ordinaire se réunir pour former le nombre nécessaire et se faire représenter par l'un d'eux.

Toutefois, l'Assemblée Générale Extraordinaire se compose de tous les actionnaires quelque soit le nombre de leurs actions, pourvu que ces dernières aient été libérées des versements exigibles.

- 3) Tout actionnaire peut se faire représenter par toute personne munie d'un mandat spécial.

Les mineurs et les incapables peuvent être représentés par leurs tuteurs et administrateurs, et les sociétés par tout personnel ayant la signature sociale ou valablement déléguée à cet effet, le tout, sans que, tuteurs, administrateurs ou autres représentants aient besoin d'être personnellement actionnaires.

Le nu-proprétaire est valablement représenté par l'usufruitier et le droit de vote appartient à ce dernier pour toutes les assemblées Ordinaires et Extraordinaires sauf convention contraire entre eux ainsi qu'il est dit.

Convocation – lieu de réunion: article 32 des statuts

Les Assemblées Générales sont convoquées par avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et dans deux quotidiens dont l'un en langue arabe dans le délai de 15 jours au moins à l'avance avant la date fixée pour la réunion.

L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion ainsi que l'ordre du jour.

Ordre du jour - Bureau: Article 33 des statuts

1) L'ordre du jour de chaque assemblée est arrêté par le Conseil d'Administration si la convocation est faite par lui ou par la personne qui a fait la convocation de l'assemblée.

Toutefois, un ou plusieurs actionnaires, représentant au moins cinq pour cent du Capital Social, peuvent demander l'inscription de projets supplémentaires de résolutions à l'ordre du jour. Ces projets sont inscrits à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale après avoir adressé par le ou les actionnaires précités à la société une lettre recommandée avec accusé de réception.

La demande doit être adressée avant la tenue de la première Assemblée Générale.

L'Assemblée Générale ne peut délibérer sur les questions non inscrites à l'ordre du jour.

2) L'Assemblée Générale est présidée par le Président du Conseil d'Administration ou par l'administrateur temporaire délégué dans ses fonctions ou à défaut par un actionnaire choisi par les associés présents.

Le Président de l'Assemblée Générale est assisté de deux scrutateurs et d'un secrétaire, désignés par les actionnaires présents.

Feuille de présence - voix – majorité : article 34 des statuts

1) Il est tenu une feuille de présence : elle contient les noms et domiciles des actionnaires présents et représentés ainsi que le nombre des actions de chacun. Cette feuille, dûment émargée par les actionnaires présents et les mandataires de ceux représentés, est certifiée exacte par le bureau de l'Assemblée : elle est déposée au siège social et doit être communiquée à tout requérant.

2) Tout actionnaire a autant de voix qu'il possède d'actions ou en représente, sans aucune limitation, sauf exceptions légales.

Les votes sont exprimés soit par mainlevée, soit par appel nominatif. Le scrutin est secret lorsqu'il est demandé par un ou plusieurs actionnaires représentant au moins le tiers du capital social selon les indications de la feuille de présence.

Tout actionnaire peut voter par correspondance.

En cas de vote par correspondance, la société doit mettre à la disposition des actionnaires un formulaire spécial à cet effet. Le vote émis de cette manière n'est valable que si la signature apposée au formulaire est légalisée.

Il n'est tenu compte que des votes reçus par la société avant l'expiration du jour précédant la réunion de l'Assemblée Générale. Le vote par correspondance doit être adressé à la société par lettre recommandée avec accusé de réception.

3) Les délibérations de l'Assemblée Générale sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés, sauf toutefois dans les cas prévus par les articles 291 et 292 du code des sociétés commerciales.

[Assemblée Annuelle ou Ordinaire: article 35 des statuts tel que modifié par l'AGE du 28/05/2009](#)

L'Assemblée annuelle a les pouvoirs suivants :

- Elle entend les rapports présentés par le Conseil d'Administration et les commissaires.
- Elle discute et approuve ou rejette *les états financiers*, ou en demande le redressement.
- Elle détermine l'emploi des bénéfices et fixe les dividendes en se conformant à l'Article 42 ci-après.
- Elle nomme les administrateurs, approuve ou rejette les nominations faites par le Conseil, à titre révocable, pendant le cours de l'exercice social.
- Elle examine les actes de gestion des administrateurs et leur donne quitus.
- Elle peut révoquer les administrateurs pour des causes dont elle est seule juge et dont elle apprécie souverainement l'importance.
- Elle donne aux administrateurs les approbations prévues par l'article 200 du code des sociétés commerciales.
- Elle désigne les commissaires prévus par l'Article 29 des statuts.

[Assemblée Extraordinaire à quorum Ordinaire: article 36 des statuts](#)

L'Assemblée délibérant à titre extraordinaire sur les questions énumérées à l'Article 37 (§1 et 2) ci-après ou une Assemblée convoquée extraordinairement et délibérant dans les conditions prévues à l'Article 35, sur les propositions du Conseil d'Administration pourra décider toutes émissions d'obligations.

Ces même assemblées peuvent en outre donner toutes autorisations ou ratifications qui pourraient être demandées par le Conseil d'Administration pour tous actes et opérations non spécialement prévus par l'Article 37 sauf que l'Assemblée annuelle est seule qualifiée pour l'approbation des comptes annuels.

[Assemblée Extraordinaire à quorum Spécial : article 37 des statuts](#)

1) L'Assemblée Générale délibérant dans les conditions prévues à l'article 291 du code des sociétés commerciales, peut modifier les statuts dans toutes leurs dispositions. Elle ne peut pas, toutefois, augmenter les engagements des actionnaires.

2) Les Assemblées qui seront appelées soit à vérifier les apports en nature ainsi que les avantages particuliers, à nommer les premiers administrateurs et à vérifier la sincérité de la déclaration des fondateurs de la société, soit à décider ou autoriser toute augmentation de capital ou à délibérer sur toutes les modifications statutaires, y compris celles touchant à l'objet ou à la forme de la société, ne seront régulièrement constituées et ne délibéreront valablement qu'autant qu'elles seront composées d'actionnaire représentant au moins la moitié du capital social, déduction faite des actions qui sont privées de droit de vote en vertu des dispositions législatives ou réglementaires.

Toutefois, le capital social qui doit être représenté pour la vérification des apports ne comprendra pas les actions appartenant à des personnes qui auront fait l'apport ou stipulé les avantages particuliers soumis à l'appréciation de l'Assemblée.

Si une première Assemblée ne réunit pas ce quorum, de nouvelles Assemblées pourront valablement délibérer en se conformant aux prescriptions des deuxième et troisième alinéas de l'Article 291 du Code des sociétés commerciales.

Ces nouvelles Assemblées pourront se tenir dix jours au moins après le dernier avis de convocation.

Les résolutions, dans toutes les Assemblées ci-dessus prévus au présent Article, doivent être votées à la majorité des deux tiers des voix des membres présents ou représentés.

3) Toutefois, l'unanimité des actionnaires est requise en cas d'augmentation du capital social par majoration de la valeur nominale des actions, sauf si l'augmentation a été réalisée par incorporation des réserves et des bénéfices ou des primes d'émission.

Paiement des dividendes: article 43 des statuts tel que modifié par l'AGE du 28/05/2009

Le paiement des dividendes (aux actionnaires) est effectué aux époques et lieux fixés par le Conseil d'Administration, mais sans jamais excéder un délai de **trois mois** à compter de la date de la décision de l'Assemblée.

Tous dividendes qui n'ont pas été encaissés dans les cinq années à partir de l'époque de leur exigibilité sont prescrits conformément à la loi.

2.1.8 Capital social

Le capital s'élève à 90 000 000 de dinars divisé en 18 000 000 actions de nominal 5 dinars chacune entièrement libérées.

2.1.9 Nationalité

Tunisienne

2.1.10 Régime fiscal:

Droit commun

2.1.11 Matricule fiscal

Matricule fiscal: 0245588WAM 000

2.1.12 Lieu où peuvent être consultés les documents de la banque

Siège social de la banque: 21, Avenue Kheireddine Pacha – 1002 Tunis Belvédère

2.1.13 Responsable chargé des relations avec les actionnaires, le CME, la BVMT et la STICODEVAM

Monsieur Néjib Ben Abdallah

Directeur de la Direction du suivi des participations et des filiales

Adresse : 21, Avenue Kheireddine Pacha – 1002 Tunis

Tél : 71 286 096

Fax : 71 287 995

E-mail: nejib.benabdallah@bh.fin.tn

2.2 Renseignements de caractère général concernant le capital de la banque

- Capital social : 90 000 000 dinars
- Nombre d'actions : 18 000 000
- Nominal : 5 dinars
- Forme des actions : Nominatives
- Catégorie : Ordinaires
- Libération : Intégrale
- Jouissance : 01/01/2009

2.3 Evolution du capital

| Décisions | Nature de l'opération | Evolution du capital | | Capital en circulation | |
|--|---|----------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | | Montant en dinars | Nombre d'actions | Montant en dinars | Nombre d'actions |
| AGE du 30 Mai 1989 | Apport en nature de l'Etat Tunisien (transformation du patrimoine de l'ex CNEL) | 15.000.000 | 3.000.000 | 15.000.000 | 3.000.000 |
| | Apport en espèces (autres que l'Etat) | 100.000 | 20.000 | 15.100.000 | 3.020.000 |
| AGE du 23 Avril 1992 | Augmentation de capital (conversion de la créance de l'Etat sur la B.H.) | 4.867.545 | 973.509 | 19.967.545 | 3.993.509 |
| | Souscription en numéraire pour Compte /autres actionnaires | 32.455 | 6.491 | 20.000.000 | 4.000.000 |
| AGE du 16 Juin 1992 | Augmentation de capital en numéraire | 7.500.000 | 1.500.000 | 27.500.000 | 5.500.000 |
| AGE du 27 Juillet 1992 | Augmentation de capital en numéraire | 7.500.000 | 1.500.000 | 35.000.000 | 7.000.000 |
| AGE du 6 Juin 1995 | Augmentation de capital en numéraire | 10.000.000 | 2.000.000 | 45.000.000 | 9.000.000 |
| | Incorporation de Réserves de la Banque | 5.000.000 | 1.000.000 | 50.000.000 | 10.000.000 |
| Conseil d'Administration du 20 avril 1999* | Augmentation du capital en numéraire | 10.000.000 | 2.000.000 | 60.000.000 | 12.000.000 |
| | Incorporation de réserves de la Banque | 2.500.000 | 500.000 | 62.500.000 | 12.500.000 |
| Conseil d'Administration du 7 décembre 1999* | Augmentation du capital en numéraire | 10.000.000 | 2.000.000 | 72.500.000 | 14.500.000 |
| | Incorporation de réserves de la Banque. | 2.500.000 | 500.000 | 75.000.000 | 15.000.000 |
| AGE du 27/02/2007 | Augmentation du capital en numéraire | 10 000 000 | 2 000 000 | 85 000 000 | 17 000 000 |
| | Incorporation de réserves de la Banque. | 5 000 000 | 1 000 000 | 90 000 000 | 18 000 000 |

*: En vertu des pouvoirs conférés par l'AGE du 23/10/1998

2.4 Répartition du capital et des droits de vote au 31/08/2009

| Actionnariat | Nombre d'actionnaires | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en DT | % du capital et de droits de vote |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Actionnaires Tunisiens | 2 545 | 16 402 909 | 82 014 545 | 91,127% |
| Personnes morales | 128 | 12 227 211 | 61 136 055 | 67,929% |
| Ayant 3% et plus | 2 | 8 855 249 | 44 276 245 | 49,196% |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3% | 9 | 2 338 556 | 11 692 780 | 12,992% |
| Ayant au max. 0,5% | 117 | 1 033 406 | 5 167 030 | 5,741% |
| Personnes Physiques | 2 417 | 4 175 698 | 20 878 490 | 23,198% |
| Ayant 3% et plus | 1 | 568 238 | 2 841 190 | 3,157% |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3% | 8 | 2 255 197 | 11 275 985 | 12,529% |
| Ayant au max. 0,5% | 2 408 | 1 352 263 | 6 761 315 | 7,513% |
| | | | | |
| Actionnaires Etrangers | 42 | 1 597 091 | 7 985 455 | 8,873% |
| Personnes morales | 30 | 1 591 736 | 7 958 680 | 8,843% |
| Ayant 3% et plus | - | - | - | 0,000% |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3% | 6 | 1 172 976 | 5 864 880 | 6,517% |
| Ayant au max. 0,5% | 24 | 418 760 | 2 093 800 | 2,326% |
| Personnes Physiques | 12 | 5 355 | 26 775 | 0,030% |
| Ayant 3% et plus | - | - | - | 0,000% |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3% | - | - | - | 0,000% |
| Ayant au max. 0,5% | 12 | 5 355 | 26 775 | 0,030% |
| Total | 2 587 | 18 000 000 | 90 000 000 | 100,00% |

2.4.1 Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital et des droits de vote au 31/08/2009

| Actionnariat | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en DT | % du capital et des droits de vote |
|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| Etat Tunisien | 5 872 427 | 29 362 135 | 32,625% |
| ETAP pour le compte de l'Etat | 2 982 822 | 14 914 110 | 16,571% |
| Monsieur Horchani Rached* | 1 261 441 | 6 307 205 | 7,008% |
| TOTAL | 10 116 690 | 50 583 450 | 56,204% |

* : Actions détenues directement, indirectement et de concert.

2.4.2 Capital et droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction au 31/08/2009

| Membres | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en DT | % du capital et des droits de vote |
|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| Etat Tunisien & ETAP P/C de l'Etat | 8 855 249 | 44 276 245 | 49,196% |
| Monsieur Horchani Rached* | 1 261 441 | 6 307 205 | 7,008% |
| Monsieur Ahmed Trabelsi | 464 979 | 2 324 895 | 2,583% |
| Monsieur Néjib Marzougui | 180 000 | 900 000 | 1,000% |
| Monsieur Mohamed Sadok Driss | 163 999 | 819 995 | 0,911% |
| Monsieur Adel Zarrouk | 100 | 500 | 0,001% |
| Monsieur Hajji Brahim | 10 | 50 | 0,000% |
| Monsieur Mahmoud Ben Farah | 0 | 0 | 0,000% |
| Monsieur Ali Dhrif Bouzidi | 0 | 0 | 0,000% |
| TOTAL | 10 925 778 | 54 628 890 | 60,699% |

* : Actions détenues directement, indirectement et de concert.

2.4.3 Nombre d'actionnaires

Le capital de la BH est réparti entre 2 587 actionnaires au 31/08/2009 dont:

- 158 actionnaires personnes morales
- 2 429 actionnaires personnes physiques

2.5 Description sommaire du groupe BH au 31/12/2008

2.5.1 Présentation Générale du groupe

2.5.1.1 Présentation des sociétés du groupe au 31/12/2008

Au 31/12/2008, la BH est à la tête d'un groupe «Le Groupe Banque de l'Habitat» composé de 13 sociétés, intervenant dans plusieurs domaines d'activité y compris la banque de l'habitat.

1) La Banque de l'Habitat: BH

La Banque de l'Habitat a été créée en mai 1989, suite à la transformation de la Caisse Nationale de l'Épargne Logement « CNEL » en banque commerciale, Société Anonyme régie par les dispositions bancaires en vigueur et par ses statuts.

L'objet social de la banque est l'exercice de la profession bancaire notamment par la mobilisation de l'épargne et l'octroi des crédits.

Le capital social actuel de la banque s'élève à 90 000 000 de dinars divisé en 18 000 000 d'actions de nominal 5 dinars chacune entièrement libérées.

L'introduction de la BH à la cote de la Bourse de Tunis a eu lieu le 14/12/1992.

2) Société d'Assurances SALIM (SALIM)

Créée en septembre 1995, la société a pour objet, en Tunisie comme à l'étranger, la réalisation et la gestion des contrats, de conventions d'assurances et de réassurances de toute nature ainsi que toutes autres opérations ou contrats pouvant être également réalisés par les sociétés d'assurances conformément à la législation en vigueur.

Le capital social de la société s'élève à 10 000 000 de dinars divisé en 2 000 000 d'actions de valeur nominale 5 dinars chacune totalement libérées.

Le capital social de la société est détenu à hauteur de 30,00% par la BH, 14,00% par la Société Epargne Invest SICAF, 9,33% par SIM-SICAR, 2,33% par Modern Leasing et 2,33% par la SIFIB-BH.

La société d'Assurances SALIM figure dans le périmètre de consolidation de la BH et elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

3) Société d'Ingénierie Financière et d'Intermédiaire en Bourse (SIFIB-BH)

Créée en octobre 1995, la société a pour objet le commerce et la gestion des valeurs mobilières, notamment la négociation des valeurs mobilières, la gestion de portefeuille pour le compte des clients, le conseil et l'assistance en matière de restructuration, cession d'entreprises, évaluation de projets et introduction en bourse.

Le capital social de la société est de 3 000 000 de dinars divisé en 30 000 actions de valeur nominale 100 dinars chacune libérées en totalité.

Le capital social de la société est détenu à hauteur de 30,00% par la BH, 46,66% par la Société Epargne Invest SICAF, 9,33% par SIM-SICAR et 7,28% par SALIM.

La SIFIB-BH figure dans le périmètre de consolidation de la BH et elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

4) SICAV BH Obligataire (BHO)

Créée en juin 1997, la société a pour objet unique la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres.

Le Capital initial à été de 500 000 dinars divisé en 5 000 parts de valeur nominale 100 dinars.

Au 31/12/2008, l'actif net de la BHO a été de l'ordre de 78 666 061 dinars avec une valeur liquidative de 103,080 dinars et 763 152 parts dont 1 562 parts détenues par la BH soit 0,21%.

La BH est dépositaire de la SICAV BH Obligataire.

La SICAV BHO ne figure pas dans le périmètre de consolidation de la BH.

5) SICAV BH Placement (BHP)

Créée en juillet 1994, la société a pour objet unique la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres.

Le Capital initial à été de 500 000 dinars divisé en 5 000 parts de valeur nominale 100 dinars. Au 31/12/2008, l'actif net de la BHP a été de l'ordre de 4 803 954 dinars avec une valeur liquidative de 44,384 dinars et 108 236 parts dont 54 481 parts détenues par la BH soit 50,34%.

La BH est dépositaire de la SICAV BH Placement.

La SICAV BHP ne figure pas dans le périmètre de consolidation de la BH.

6) Société Générale de Recouvrement de Créances (SGRC)

Créée en mars 2002, la société a pour objet l'achat de créances pour son propre compte et le recouvrement de créances pour le compte de tiers.

Son capital social est de 2 000 000 de dinars divisé en 200 000 actions de valeur nominale de 10 dinars chacune libérées totalement.

Le capital social de la société est détenu à hauteur de 60,00% par la BH, 10,00% par SIM-SICAR, 9,9995% par Modern Leasing, 19,994% par SALIM, 0,002% par la SIFIB-BH, 0,002% par la SOPIVEL et 0,002% par la Société Epargne Invest SICAF.

Au 31/12/2008, le nominal des créances cédées par la BH à la SGRC s'élèvent à 18,177 MD pour un prix de cession de 27 dinars symboliques.

La SGRC figure dans le périmètre de consolidation de la BH et elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

7) Société Moderne de Titrisation (SMT)

Créée en juillet 2002, la société a pour objet la gestion de fonds communs de créances et leur représentation dans leurs rapports avec les tiers.

Son capital social est de 500 000 dinars divisé en 5 000 actions de valeur nominale de 100 dinars chacune totalement libérées.

Le capital social de la société est détenu à hauteur de 30,00% par la BH, 5% par Modern Leasing et 10,00% par SALIM.

Il importe de signaler à ce niveau qu'aucun fonds commun de créances n'a été lancé par la SMT.

La SMT figure dans le périmètre de consolidation de la BH et elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

8) Société d'Investissement Moderne (SIM-SICAR)

Créée en mars 1997, la société a pour objet la participation, pour son propre compte ou pour le compte des tiers et en vue de sa rétrocession, au renforcement des fonds propres des entreprises, conformément aux textes de lois régissant les SICAR.

Son capital social est de 18 000 000 de dinars divisé en 3 600 000 actions de valeur nominale de 5 dinars chacune totalement libérées.

Le capital social de la société est détenu à hauteur de 41,58% par la BH, 9,78% par la Société Epargne Invest SICAF, 5,00% par Modern Leasing et 10,00% par SALIM.

La SIM-SICAR figure dans le périmètre de consolidation de la BH et elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

9) Société Tunisienne d'Impression et de Confection de Chéquiers (STIMEC)

Créée en octobre 1999, la société a pour objet la réalisation des opérations de confection de chèquiers, d'impression et d'édition.

Son capital social est de 1 400 000 de dinars divisé en 140 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune totalement libérées.

Le capital social de la société est détenu à hauteur de 30,00% par la BH, 3,42% par la SIFIB-BH, 6,41% par la SIM-SICAR, 16,98% par SALIM et 0,71% par la SOPIVEL, 1% par Modern Leasing, et 1,5% par la Société Epargne Invest SICAF.

La société figure dans le périmètre de consolidation de la BH et elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

10) Business and Management Technologies (BMT)

Créée en juin 1999, la société a pour objet la fourniture de tout produit, matériel et services informatiques, de monétique et de télécommunications ainsi que toutes opérations pouvant être réalisées par une société de services et d'ingénierie informatique.

Son capital social est de 800 000 dinars divisé en 8 000 actions de valeur nominale 100 dinars chacune totalement libérées.

Le capital social de la société est détenu à hauteur de 0,37% par la BH, 10,00% par la SIFIB-BH, 11,50% par la SOPIVEL, 21,75% par la SIM-SICAR, 14,37% par Modern Leasing et 41,25% par SALIM.

Le Conseil d'Administration de la BMT tenu le 20/11/2006 a décidé la liquidation de ladite société. A cette date, la liquidation est en cours.

La société ne figure pas dans le périmètre de consolidation de la BH. La BMT, société en liquidation a été exclue du périmètre de consolidation de la BH au 31/12/2008.

11) Société de Promotion Immobilière pour la Vente et la Location (SOPIVEL)

Créée en mars 1997, la société a pour objet social le lotissement et l'aménagement de terrains et de zones destinées à la construction immobilière et leur vente, et aux activités agricoles, de tourisme et d'industrie ainsi que la construction et la rénovation d'immeubles et de bâtiments destinés aux activités industrielles pour la vente ou location.

Son capital social actuel est de 4 000 000 de dinars divisé en 40 000 actions de valeur nominale de 100 dinars chacune totalement libérées.

Le capital social de la société est détenu à hauteur de 68,21% par la BH, 6,90% par la SIFIB-BH, 4,37% par la Société Epargne Invest SICAF, 4,40% par la SIM-SICAR et 8,00% par SALIM.

La société figure dans le périmètre de consolidation de la BH et elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

12) Modern Leasing

Créée en mars 1997, la société a pour objet social d'effectuer des opérations de leasing mobilier et immobilier portant sur des biens à usage professionnel (industriel, commercial, service, etc...).

Son capital social actuel est de 10 000 000 de dinars divisé en 1 000 000 d'actions de valeur nominale de 10 dinars chacune totalement libérées.

Le capital social de la société est détenu à hauteur de 46,39% par la BH, 11,86% par la Société Epargne Invest SICAF, 7,00% par la SIM-SICAR et 8,00% par SALIM.

La société Modern Leasing figure dans le périmètre de consolidation de la BH et elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

13) Société Epargne Invest SICAF

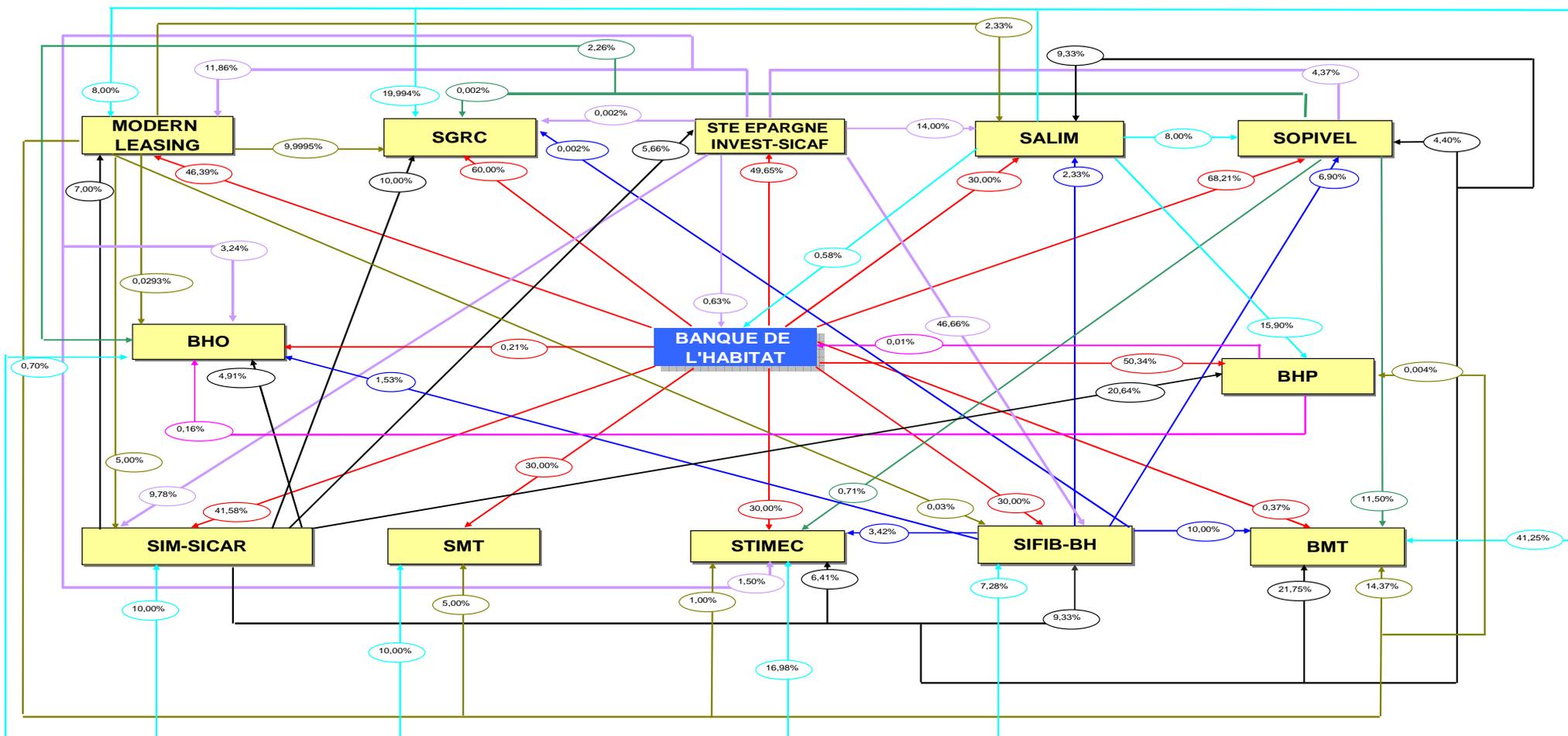
Créée en novembre 1994, la société a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation des fonds propres d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Son capital social est de 15 000 000 de dinars divisé en 1 500 000 actions de valeur nominale 10 dinars chacune totalement libérées.

Le capital social de la société est détenu à hauteur de 49,65% par la BH et 5,66% par la SIM SICAR.

La société Epargne Invest SICAF figure dans le périmètre de consolidation de la BH et elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

2.5.1.2 Schéma financier du groupe au 31/12/2008



- Participation de la BH dans ses filiales →
- Participation de la SIFIB-BH dans le groupe →
- Participation de SALIM dans le groupe →
- Participation de SIM-SICAR dans le groupe →
- Participation de M.Leasing dans le groupe →
- Participation de la Société Epargne Invest SICAF dans le groupe →
- Participation de la SOPIVEL dans le groupe →
- Participation de la BHP dans le groupe →

2.5.1.3 Etat des participations réciproques entre les sociétés du groupe arrêté au 31/12/2008

| | BH | SIFIB-BH | SOPIVEL | EPARGNE INVEST SICAF | SIM-SCAR | MODERN LEASING | BMT | STIMEC | SMT | SGRC | SALIM | BHO | BHP |
|-----------------------------|-------|----------|---------|----------------------|----------|----------------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|---------|
| BH | 0,00% | 30,00% | 68,21% | 49,65% | 41,58% | 46,39% | 0,37% | 30,00% | 30,00% | 60,00% | 30,00% | 0,21% | 50,34% |
| SIFIB-BH | 0,00% | 0,00% | 6,90% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% | 3,42% | 0,00% | 0,002% | 2,33% | 1,53% | 0,00% |
| SOPIVEL | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 11,50% | 0,71% | 0,00% | 0,002% | 0,00% | 2,26% | 0,00% |
| EPARGNE INVEST SICAF | 0,63% | 46,66% | 4,37% | 0,00% | 9,78% | 11,86% | 0,00% | 1,50% | 0,00% | 0,002% | 14,00% | 3,24% | 0,00% |
| SIM-SICAR | 0,00% | 9,33% | 4,40% | 5,66% | 0,00% | 7,00% | 21,75% | 6,41% | 0,00% | 10,00% | 9,33% | 4,91% | 20,64% |
| MODERN LEASING | 0,00% | 0,03% | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 14,37% | 1,00% | 5,00% | 9,9995% | 2,33% | 0,0293% | 0,0047% |
| BMT | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| STIMEC | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| SMT | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| SGRC | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| SALIM | 0,58% | 7,28% | 8,00% | 0,00% | 10,00% | 8,00% | 41,25% | 16,98% | 10,00% | 19,994% | 0,00% | 0,70% | 15,90% |
| BHO | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| BHP | 0,01% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,16% | 0,00% |

La BH s'engage à se conformer aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales relatif aux groupes de sociétés afin d'annuler les participations croisées entre les sociétés du groupe.

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

EN DT

| | Capitaux propres avant affectation | Chiffre d'affaires (produits d'exploit) | Résultat d'exploitation | Résultat net | Dettes globales* | Charges financières | Dividendes distribués au titre de l'exercice 2008 |
|-----------------------------|------------------------------------|---|-------------------------|--------------|------------------|---------------------|---|
| BH | 367 390 983 | 315 038 535 | 67 069 570 | 53 989 906 | 3 988 746 005 | 123 939 265 | 10 800 000 |
| SALIM | 16 658 854 | 27 579 506 | 2 291 201 | 2 929 667*** | 55 598 244 | 50 764 | 1 400 000 |
| SIFIB BH | 4 114 710 | 1 116 161 | 435 643 | 506 620 | 2 180 300 | 158 983 | 240 000 |
| SICAV BHO | 78 666 062 | 3 819 362 | 3 371 358 | 3 176 696 | 688 799 | 0 | 3 406 830 |
| SICAV BHP | 4 803 954 | 214 144 | 176 122 | -135 456 | 275 736 | 0 | 159 011 |
| SGRC | 2 538 821 | 877 770 | 481 327 | 273 296 | 1 340 672 | 92 525 | 0 |
| SMT | -298 152 | 0 | -36 366 | -58 622 | 604 848 | 22 006 | 0 |
| SIM SICAR | 16 782 840 | 2 989 092 | 1 044 191 | 649 212 | 136 121 485 | 392 027 | 0 |
| STIMEC | 389 352 | 789 217 | -264 348 | -298 938 | 744 048 | 53 440 | 0 |
| BMT** | -635 229 | 0 | -9 111 | -5 901 | 735 273 | 1 523 | 0 |
| SOPIVEL | 4 957 228 | 3 628 665 | 1 341 733 | 692 858 | 6 763 335 | 503 270 | 150 000 |
| MODERN LEASING | 14 229 146 | 7 163 066 | 1 632 892 | 1 310 647 | 49 394 452 | 3 178 422 | 450 000 |
| EPARGNE INVEST SICAF | 15 404 631 | 1 352 668 | 114 396 | 113 061 | 1 028 881 | 0 | 225 000 |

* : Total des passifs

** : En cours de liquidation avec des états financiers au 31/12/2008 provisoires.

*** : Après modification comptable

2.5.1.5 Les Engagements financiers du groupe au 31/12/2008

En DT

| | BH | SALIM | SIFIB-BH | SICAV-BHO | SICAV-BHP | SGRC | SMT | SIM-SICAR | STIMEC | BMT | SOPIVEL | MODERN LEASING | EPARGNE INVEST SICAF |
|---|--------------------|----------|----------|-----------|-----------|------------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|----------------------|
| Crédits bancaires (encours +1 et -1 an) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 075 145 | 338 000 | 0 | 514 883 | 430 969 | 5 571 167 | 37 907 636 | 0 |
| Crédits extérieurs | 220 348 223 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emprunts obligataires | 73 248 200 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fonds gérés | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 126 753 501 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emprunts et ressources spéciales | 315 633 237 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 780 393 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Découvert et escomptes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 163 | 0 | 0 | 92 589 | 0 | 0 | 0 |
| Billet de trésorerie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 500 000 | 0 |
| Leasing | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Intérêts courus | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 349 | 78 716 | 3 626 176 | 0 | 66 100 | 1 403 | 59 484 | 0 |
| Total | 609 229 660 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 075 494 | 516 879 | 131 160 070 | 514 883 | 589 658 | 5 572 570 | 43 467 120 | 0 |

2.5.1.6 Politique actuelle et future de financement inter sociétés du groupe

Afin de répondre à leurs besoins de financement, les sociétés du groupe recourent généralement au marché financier et au système bancaire notamment à la BH, elles peuvent émettre des billets de trésorerie ou certificats souscrits par les sociétés du groupe et avalisés par la BH et ce dans les conditions du marché.

La BH peut aussi garantir des emprunts obligataires émis par les sociétés du groupe.

En effet, la banque a garanti 10 000 000 de dinars représentant une partie de l'emprunt obligataire émis par Modern Leasing en 2001. Cet emprunt a été totalement remboursé et la date de la dernière échéance a été le 21/12/2008.

2.5.2 Relations avec les sociétés du groupe BH au 31/12/2008

2.5.2.1 Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du groupe

Crédits reçus

Les dépôts des sociétés du groupe auprès de la BH se détaillent comme suit :

En DT

| | Dépôt à vue | Dépôt à terme |
|-----------------------------|--------------------|----------------------|
| SALIM | 352 419 | 1 187 935 |
| SIFIB BH | 298 687 | - |
| SICAV BHO | 390 185 | 20 032 987 |
| SICAV BHP | 519 690 | 499 585 |
| SGRC | 39 978 | 515 |
| SMT | - | - |
| SIM SICAR | 161 977 | - |
| STIMEC | - | - |
| BMT | - | - |
| SOPIVEL | 116 032 | 0 |
| MODERN LEASING | 1 785 022 | 0 |
| EPARGNE INVEST SICAF | 1 529 | - |
| Total | 3 665 519 | 21 721 022 |

Prêts octroyés

La BH a accordé des concours aux sociétés du groupe dont les soldes au 31/12/2008 se détaillent comme suit:

En DT

| Filiales de la BH | Découvert | Escompte | Crédit à Court terme | Crédits à Moyen Terme | Crédits à Long Terme | Total |
|--------------------------|------------------|-----------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| SOPIVEL | 0 | 0 | 2 999 238 | 2 573 332 | - | 5 572 570 |
| SGRC | 0 | 0 | 428 208 | 0 | 646 937 | 1 075 145 |
| SMT | 100 163 | 0 | 350 565 | 0 | 166 315 | 617 043 |
| MODERN LEASING | 0 | 0 | 2 675 432 | 2 862 378 | 0 | 5 537 810 |
| BMT | 92 589 | 0 | 328 243 | 102 726 | 0 | 523 558 |
| STIMEC | 0 | 0 | 112 114 | 0 | 402 769 | 514 883 |
| TOTAL | 192 752 | 0 | 6 893 800 | 5 538 436 | 1 216 021 | 13 841 009 |

NB: Les taux d'intérêts varient en fonction des types d'opérations pour chaque forme de concours (entre TMM+,05% et TMM+3%)

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

Les créances commerciales avec les sociétés du groupe

En DT

| | Montant de la créance | Nature de la créance |
|-----------------------------|------------------------------|---|
| SALIM | 3 492 395 | Assurances vie Diverses assurances |
| SIFIB BH | - | - |
| SICAV BHO | - | - |
| SICAV BHP | - | - |
| SGRC | - | - |
| SMT | 8 580 | Bons d'essence |
| SIM SICAR | 4 424 | Remboursement des retenus sur le salaire du personnel détaché de la BH auprès de la SIM-SICAR |
| STIMEC | 53 150 | Frais voiture (assurance, vignette & frais de jouissance), frais d'enregistrement et bons d'essence |
| BMT | - | - |
| SOPIVEL | - | - |
| MODERN LEASING | 15 | Participation foire |
| EPARGNE INVEST SICAF | 2 843 | Honoraires médecin de travail & loyer |
| Total | 3 561 407 | - |

Autres créances (CC sociétés du groupe)

En DT

| | Montant de la créance |
|-----------------------------|------------------------------|
| SALIM | - |
| SIFIB BH | - |
| SICAV BHO | - |
| SICAV BHP | - |
| SGRC | - |
| SMT | 100 163 |
| SIM SICAR | - |
| STIMEC | - |
| BMT | 92 589 |
| SOPIVEL | - |
| MODERN LEASING | - |
| EPARGNE INVEST SICAF | - |
| Total | 192 752 |

Les dettes commerciales avec les sociétés du groupe

En DT

| | Montant de la dette | Nature |
|-----------------------------|----------------------------|---|
| SALIM | 6 099 094 | Polices d'assurances non réglées (vie et non vie) |
| SIFIB BH | 4 678 | Diverses factures non réglées |
| SICAV BHO | - | |
| SICAV BHP | - | |
| SGRC | - | |
| SMT | 6 630 | Avance personnel |
| SIM SICAR | 1 030 944 | Commissions de gestion sur fonds BH non réglées & retenu CNSS du personnel SIM-SICAR détachés auprès de la BH |
| STIMEC | 857 | Diverses factures non réglées |
| BMT | - | |
| SOPIVEL | - | - |
| MODERN LEASING | - | |
| EPARGNE INVEST SICAF | - | |
| Total | 7 142 203 | |

Autres dettes (CC sociétés du groupe)

Néant

2.5.2.3 Les apports en capitaux avec les sociétés du groupe

Donnés

Néant

Reçus

Néant

2.5.2.4 Les dividendes et autres rémunérations encaissés par la BH et distribués par les sociétés du groupe en 2008 au titre de 2007

En DT

| Filiales | Nombres d'actions ou parts détenus par la BH au 31/12/2007 | Dividende par action | Dividende encaissé par la BH | Jetons de présence perçus par la BH (nets) |
|-----------------------------|--|----------------------|------------------------------|--|
| SALIM | 600 000 | 0,700 | 420 000 | 3 000 |
| SIFIB BH | 9 000 | 8,000 | 72 000 | 1 500 |
| SICAV BHO | 1 562 | 4,386 | 6 851 | 900 |
| SICAV BHP | 54 481 | 1,320 | 71 915 | 500 |
| SGRC | 120 000 | 0 | 0 | 1 875 |
| SMT | 1 500 | 0 | 0 | 0 |
| SIM SICAR | 1 497 092 | 0 | 0 | 0 |
| STIMEC | 42 000 | 0 | 0 | 0 |
| BMT | 30 | 0 | 0 | 0 |
| SOPIVEL | 27 285 | 8,000 | 218 280 | 1 500 |
| MODERN LEASING | 463 892 | 0,600 | 278 335 | 4 000 |
| EPARGNE INVEST SICAF | 744 799 | 1,000 | 744 799 | 1 500 |

2.5.2.5 Dividendes distribués par la BH aux sociétés du groupe en 2008 au titre de 2007

| FILIALES | Dividendes en dinars* |
|----------------------|-----------------------|
| SALIM | 45 943,200 |
| EPARGNE INVEST SICAF | 8 380,200 |
| TOTAL | 54 323,400 |

*: A la date de distribution des dividendes soit le 04/06/2008

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

Les garanties et sûretés réelles

Reçues

La SOPIVEL a confié à la BH, pour sûretés et garanties de remboursement d'un crédit à moyen terme de 2 600 000 dinars, une hypothèque de 1^{er} rang sur la totalité de la propriété objet des titres fonciers N°140468 et N°140469 sise à Tunis.

La SOPIVEL a confié à la BH, pour sûretés et garanties de remboursement d'un crédit à moyen terme de 266 749 dinars, une hypothèque de 1^{er} rang sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°4095 sise à sfax.

La SOPIVEL a confié à la BH, pour sûretés et garanties de remboursement d'un crédit de préfinancement de 1 000 000 dinars, une hypothèque de 1^{er} rang sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°108719 sise à Tunis.

La SOPIVEL a confié à la BH, pour sûretés et garanties de remboursement d'un crédit de préfinancement de 1 285 621 dinars, une hypothèque de 1^{er} rang sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°55501 sise à Tunis.

La SOPIVEL a confié à la BH, pour sûretés et garanties de remboursement d'un crédit à moyen terme de 578 012 dinars, une hypothèque de 1^{er} rang sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°197 sise à sousse.

Données

Durant l'exercice 2008, la BH n'a accordé aucune garantie aux sociétés du groupe.

Il est à signaler que la BH a garanti 10 000 000 de dinars représentant la tranche C de l'emprunt obligataire émis par Modern Leasing en 2001. Cet emprunt a été totalement remboursé et la dernière échéance a été le 21/12/2008.

Les cautions

Données

| FILIALES | Montants en dinars | Nature |
|-----------------|---------------------------|--------------------|
| SALIM | 641 948 | Caution sur marché |
| STIMEC | 39 340 | Caution sur marché |
| BMT | 200 | Caution sur marché |
| TOTAL | 681 488 | |

Reçues

Néant

2.5.3 Relations commerciales entre la BH et les autres sociétés du groupe durant l'exercice 2008

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

Encaissé

Le chiffre d'affaires réalisé avec les sociétés du groupe (intérêts et commissions) au 31/12/2008 s'élève à **9 186 705** dinars réparti comme suit:

| <i>EN DT</i> | |
|----------------------|-------------------|
| FILIALES | 31/12/2008 |
| Modern Leasing | 6 125 165 |
| SIFIB-BH | 651 604 |
| Epargne Invest SICAF | 232 079 |
| Assurances SALIM | 1 944 816 |
| SOPIVEL | 52 897 |
| SIM-SICAR | 49 060 |
| SGRC | 131 084 |
| BHO | 1 000 |
| BHP | 1 000 |
| TOTAL | 9 188 705 |

Décaissé

SIFIB-BH

- 50 000 dinars HT au titre de la commission perçue relative à la convention de tenue de registre des actionnaires de la BH.

- 24 000 dinars HT au titre de la commission perçue relative à la convention de gestion et de placement de l'emprunt obligataire "BH1". Le taux de rémunération de la SIFIB-BH est fixé à 0,2% sur l'encours en principal. Cet emprunt a été totalement remboursé et la dernière échéance a été le 31/12/2008.

- 140 000 dinars HT au titre de la commission perçue relative à la convention de gestion et de placement de l'emprunt subordonné BH 2007. Le taux de rémunération de la SIFIB-BH est fixé à 0,2% sur l'encours en principal.

- 140 000 dinars HT au titre de la commission perçue relative à la convention de gestion et de placement de l'emprunt obligataire BH 2008. Le taux de rémunération de la SIFIB-BH est fixé à 0,2% sur l'encours en principal. Il importe à signaler que cet emprunt a été remboursé par anticipation en date du 20 avril 2009.

- 20 000 dinars HT au titre de l'élaboration du prospectus d'émission de l'emprunt obligataire BH 2008.

Le total du chiffre d'affaires décaissé auprès de la SIFIB-BH en 2008 est d'un montant global de 374 000 dinars HT.

STIMEC

13 160 dinars HT au titre de la commission perçue relative à la convention de confection de chèquiers.

3 188 dinars HT au titre de la commission perçue relative à la convention d'envoi de chèquiers, soit 0,260 DT HT par chèque envoyé.

6 859 dinars HT au titre de la commission perçue relative à la convention d'impression des articles divers. (dépliants BH, cartes de visite, rapport d'activité de la BH, ...).

Le total du chiffre d'affaires décaissé auprès de la STIMEC en 2008 s'élève à 23 207 dinars HT.

Il importe à signaler à ce niveau que la convention d'impression et d'envoi de courrier de masse destinée à la clientèle de la BH, à raison de 0,150 DT HT par pli a été annulée en février 2007.

SIM-SICAR

479 644 TTC dinars au titre de la commission perçue relative aux différentes conventions de placement de fonds à capital risque.

SALIM

16 316 056 dinars HT au titre de la commission perçue relative aux différentes polices d'assurances (primes d'assurances).

SOPIVEL

80 000 dinars HTVA en tant que maître d'ouvrage délégué pour la construction du nouveau siège de la faculté de sciences économiques et de gestion de Tunis.

[2.5.3.2 Les achats ou ventes d'immobilisations corporelles ou incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs avec les sociétés du groupe](#)

Achat

Néant

Vente

Néant

2.5.3.3 les prestations de services reçues ou données

Reçues

Néant

Données

Néant

2.5.3.4 Les contrats de gestion

SOPIVEL

La SOPIVEL a signé avec la BH et Modern Leasing, une convention de gestion du financement en leasing du projet de construction du nouveau siège de la faculté des sciences économiques et de gestion de Tunis. La SOPIVEL aura droit en sa qualité de maître d'ouvrage délégué à une rémunération de 3% flat calculée sur l'assiette du coût global du projet en TTC.

MODERN LEASING

Modern leasing a signé avec la BH et la SOPIVEL, une convention de gestion du financement en leasing du projet de construction du nouveau siège de la faculté des sciences économiques et de gestion de Tunis. La BH a confié à Modern Leasing la mission de gestion sous forme de leasing de l'opération de financement de la construction du nouveau siège de la FSEG ainsi que la gestion d'un compte spécial ouvert à la BH crédité par les sommes d'appel de fonds qui seront présentés à la BH par Modern Leasing. Cette dernière aura la libre gestion de ce compte en le débitant des sommes nécessaires aux dépenses à engager par la SOPIVEL dans la construction du siège. Modern Leasing percevra en rémunération du service de suivi, de gestion et d'assistance technique pour la mise en place de ce financement en leasing une commission de gestion de 0,5% annuellement hors taxes à laquelle sera ajoutée la TVA en vigueur.

2.5.3.5 Les contrats de location

SALIM

La BH a conclu le 01/01/2005 un contrat de location avec SALIM. Ce contrat a porté sur un local sis à Kheireddine Pacha "Espace Tunis". Le montant du loyer payé par la BH en 2008 a été de 254 384 dinars HTC.

2.5.3.6 Les fonds gérés

Jusqu'à l'exercice 2008, la BH a signé 11 conventions de placement à capital risque avec sa filiale SIM-SICAR. Au 31/12/2008, les commissions de gestion encaissées par SIM-SICAR s'élèvent à 495 600 dinars TTC. Le total des fonds mis à la disposition de la SIM-SICAR à la date de signature des différentes conventions s'élève à **131 647 500 dinars**. Jusqu'au 31/12/2008, la SIM-SICAR a procédé à la restitution d'une partie des fonds BH1, BH2, BH3, BH4 et BH5 à la Banque de l'Habitat.

Les fonds gérés par la SIM SICAR se présentent à cette date comme suit:

| Dates de placement | Fonds à capital risque (FACR) | Montant initial (en dinars) | Commissions de gestion en % | Montant au 31/12/2008 |
|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------|
| 1998 | FACR BH 1 | 9 000 000 | 0,5% | 4 851 020 |
| 1999 | FACR BH 2 | 8 915 000 | 0,5% | 6 142 589 |
| 2000 | FACR BH 3 | 13 675 000 | 0,5% | 12 077 733 |
| 2001 | FACR BH 4 | 9 042 000 | 0,5% | 6 245 346 |
| 2002 | FACR BH 5 | 10 050 000 | 0,5% | 9 153 170 |
| 2003 | FACR BH 6 | 6 500 000 | 0,2% sur les utilisations rattachées aux projets bénéficiant des avantages fiscaux et 10% sur les plus values réalisées et encaissées | 6 500 000 |
| 2004 | FACR BH 7 | 5 300 000 | 0,2% sur les utilisations rattachées aux projets bénéficiant des avantages fiscaux et 10% sur les plus values réalisées et encaissées | 5 300 000 |
| 2005 | FACR BH 8 | 8 000 000 | 0,2% sur les utilisations rattachées aux projets bénéficiant des avantages fiscaux et 10% sur les plus values réalisées et encaissées | 8 000 000 |
| 2006 | FACR BH 9 | 12 715 500 | 0,2% sur les utilisations rattachées aux projets bénéficiant des avantages fiscaux et 10% sur les plus values réalisées et encaissées | 12 715 500 |
| 2007 | FACR BH 10 | 20 100 000 | 0,2% sur les utilisations rattachées aux projets bénéficiant des avantages fiscaux et 10% sur les plus values réalisées et encaissées | 20 100 000 |
| 2008 | FACR BH 11 | 28 350 000 | 0,2% sur les utilisations rattachées aux projets bénéficiant des avantages fiscaux et 10% sur les plus values réalisées et encaissées | 28 350 000 |
| Total | | 131 647 500 | | 119 435 358 |

Il est à noter que le montant global de la rémunération annuelle à percevoir par la SIM-SICAR, pour tous les fonds mis à sa disposition à partir de l'année 2003, est plafonné à 350 000 dinars en hors taxes. Ce plafond a été porté à 420 000 dinars en hors taxes à partir de l'année 2007.

Il est à noter aussi, qu'en 2009, une convention de gestion "FACR BH12" a été signée, par laquelle la SIM-SICAR a accepté la gestion pour le compte de la BH d'un montant de 26 600 000 dinars pour des commissions de 0,2% sur les utilisations rattachées aux projets bénéficiant des avantages fiscaux et 10% sur les plus values réalisées et encaissées.

2.6 Relations de la BH avec les autres parties liées* au 31/12/2008

2.6.1 Informations sur les engagements

Les concours accordés par la BH aux membres du Conseil d'Administration et de Direction ainsi qu'aux sociétés en relations avec eux sont présentés au 31/12/2008 dans le tableau suivant:

En dinars

| | Crédits | Portage | Engagement par signature | Total encours |
|---|-------------------|---------|--------------------------|-------------------|
| Les entreprises dont l'un des membres du Conseil d'Administration est propriétaire ou associé | 4 272 833 | - | 2 995 131 | 7 267 964 |
| Groupe Ahmed Trabelsi | 377 346 | - | - | 377 346 |
| Groupe Zarrouk Adel | 692 115 | - | 1 084 593 | 1 776 708 |
| Groupe Néjib Marzougui | 3 203 372 | - | 1 910 538 | 5 113 910 |
| Groupe Horchani Rached | - | - | - | - |
| | Crédits | Portage | Engagement par signature | Total encours |
| Les filiales ou les entreprises dans lesquelles la banque détient une participation au capital et exerce un contrôle | 13 841 009 | | | 13 841 009 |
| SOPIVEL | 5 572 570 | | | 5 572 570 |
| SGRC | 1 075 145 | | | 1 075 145 |
| SMT | 617 043 | | | 617 043 |
| MODERN LEASING | 5 537 810 | | | 5 537 810 |
| BMT | 523 558 | | | 523 558 |
| STIMEC | 514 883 | | | 514 883 |
| | Crédits | Portage | Engagement par signature | Total encours |
| Membres du Conseil d'Administration et de Direction | 236 518 | - | - | 236 518 |
| Mr Ahmed Trabelsi | - | - | - | - |
| Mr Zarrouk Adel | 236 518 | - | - | 236 518 |
| Mr Néjib Marzougui | - | - | - | - |
| Mr Horchani Rached | - | - | - | - |
| Mr Brahim Hajji | - | - | - | - |
| Mr Mahmoud Ben Farah | - | - | - | - |
| Mr Ali Dhrif Bouzidi | - | - | - | - |
| Mr Mohamed Sadok Driss | - | - | - | - |
| Total Général | 18 350 360 | - | 2 995 131 | 21 345 491 |

*: telles que définies par l'article 23 de la loi N°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits.

2.6.2 Transferts de ressources

Données

La Banque de l'Habitat détient des participations directes dans le capital de certaines sociétés publiques. Elle ne détient pas des participations directes ou par portage dans le capital des sociétés promues par les autres membres du Conseil d'Administration et de direction (secteur privé).

En 2008, l'apport en capital dans les sociétés publiques a atteint 834 200 dinars.

Les rémunérations et les dividendes versés aux administrateurs au titre de l'exercice 2008 s'élèvent à 6 624 241 dinars dont 68 750 dinars représentant les jetons de présence et 6 555 491 dinars représentant les dividendes.

Reçues

Néant

2.6.3 Relations Commerciales

2.6.3.1 Chiffre d'affaires réalisé avec les autres parties liées au 31/12/2008

Le chiffre d'affaires réalisé en 2008 par la BH avec l'Etat Tunisien selon des conventions établies entre les deux parties, s'élève à 1 448 403 dinars détaillé comme suit:

| En DT | |
|---|-------------------|
| COMMISSION SUR GESTION FOPROLOS & P.SPECIAUX | 31/12/2008 |
| REMUNERATION SUR GESTION FOPROLOS | 1 389 760 |
| REMUNERATION SUR GESTION 2 ^{ème} PDU | 489 |
| REMUNERATION SUR GESTION 3 ^{ème} PDU | 2 457 |
| REMUNERATION SUR GESTION HG 004 B | 16 935 |
| REMUNERATION SUR GESTION 4 ^{ème} PDU | 37 346 |
| REMUNERATION SUR GESTION HAFSIA | 1 416 |
| REMUNERATION SUR GESTION PRLSI | 382 |
| TOTAL | 1 448 403 |

Le chiffre d'affaires réalisé par la BH avec les sociétés en relation avec les administrateurs (autres que l'Etat) et membres de direction: Néant.

Le chiffre d'affaires des sociétés en relation avec les administrateurs et membres de direction avec la BH:

Néant.

2.6.3.2 Cession et acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs avec les parties liées

Achats

Néant

Ventes

Néant

2.6.3.3 Prestation de services reçus ou donnés

Reçues

Néant

Données

Les conventions signées entre la Banque de l'Habitat et l'Etat Tunisien se détaillent comme suit:

1. Convention pour la gestion du fonds de promotion des logements pour les salariés (FOPROLOS)

Compte tenu de la loi n°77-54 du 3 août 1977 et le décret n°77-965 instituant le fonds de promotion des logements pour les salariés (FOPROLOS), la banque de l'habitat et l'Etat tunisien ont signé, le 2 janvier 1990, une convention relative à la gestion du FOPROLOS.

A cet effet, il est ouvert dans les écritures de la Banque de l'Habitat, un compte spécial qui est alimenté par les tirages sur le fonds de promotion des logements pour les salariés ouvert dans les écritures de la Trésorerie Générale de Tunisie. La dotation accordée à la Banque de l'Habitat au titre de la gestion de ce fond est fixée initialement par la convention à 2.000.000 Dinars. Les fonds consignés dans ce compte sont destinés à l'accord de prêts aux salariés et de crédits aux promoteurs immobiliers agréés pour financer la construction de logements suburbains.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 2% sur les prêts débloqués chaque année au profit des salariés et 3% sur les montants de recouvrement en principal et intérêts, soient 1 389 760 Dinars en 2008.

2. Convention relative au programme national de résorption des logements rudimentaires (PNRLR)

Par décret n°86-438 du 12 avril 1986, il a été institué un programme national de résorption des logements rudimentaires.

En application de l'article 6 du décret précité, la Banque de l'Habitat (Ex-CNEL) a signé le 16 mai 1986 avec l'Etat tunisien, une convention relative à la gestion des Fonds pour le Programme National de Résorption des Logements Rudimentaires.

Un compte est ouvert à cet effet, il est alimenté notamment par les dotations budgétaires de l'Etat, les prélèvements sur le FNAH, les prélèvements sur les autres programmes spéciaux en rapport avec l'habitat, les concours du système bancaire ainsi que toutes autres ressources nationales ou internationales qui seraient affectées à ce programme.

Les fonds ainsi collectés sont destinés à l'accord de prêts ou subventions aux ménages occupant des logements rudimentaires pour l'acquisition de lots de terrains, la construction de logements salubres et l'amélioration de logements insalubres.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloques, et 2% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts. Aucune commission n'a été constatée par la BH à ce titre au cours de l'exercice 2008.

3. Convention pour le 4ème projet de développement urbain

Par accord de prêt conclu à Washington en date du 18 juillet 1983 sous le numéro 2736 entre l'Etat tunisien et la Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD) ratifié par la loi n°86-102, la BIRD a consenti à l'Etat tunisien un prêt en monnaie étrangère d'un montant de 30,2 millions de Dollars US destiné au financement du 4^{ème} projet de développement urbain.

En application des sections 3.02 (b) et 3.08 de cet accord, il a été signé le 4 mars 1987 entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat, une convention relative à la gestion des composantes "Trames assainies et auto-construction" du 4ème projet de développement urbain.

A cet effet, un compte est ouvert à la banque de l'habitat, ce compte loge les fonds du prêt de la BIRD, le concours bancaire, les fonds de l'Etat et l'autofinancement des bénéficiaires.

Ces contributions financières sont destinées à la viabilisation des lots de terrains AFH, à l'auto construction et à l'amélioration de l'habitat dans les zones prévues par la convention.

En rémunération de sa gestion, la banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloques des prêts et 3% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts, soit 37 346 dinars en 2008.

4. Convention pour le programme des trames assainies et auto-construction (US-AID HG 004B)

Par accord d'exécution conclu à Tunis en date du 30 avril 1985 et ratifié par la loi n°85-103 du 2 décembre 1985 entre l'Etat tunisien et les Etats Unis d'Amérique par l'intermédiaire de l'Agence Internationale pour le Développement (US-AID), celle-ci a garanti, au profit du Gouvernement tunisien, un prêt de 46 Millions de dollars US destinés au financement de la viabilisation des lots de terrains, l'acquisition de ces lots et l'auto construction.

A cet effet, une convention a été signée entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat relative à la gestion par celle-ci des fonds pour le programme des trames assainies et l'auto construction du crédit US-AID HG004 B.

Ainsi, il a été ouvert dans les comptes de la Banque de l'Habitat, un compte recevant les contributions financières affectées au financement de ce programme et qui sont essentiellement constituées par les fonds du prêt constaté et l'autofinancement des bénéficiaires.

Ces fonds sont destinés au financement du programme des trames assainies et l'auto construction dans certaines localités indiquées en annexe de la convention précitée.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloques des prêts, et 3% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts, soit 16 935 dinars en 2008.

5. Convention relative au 3ème projet de développement urbain

Par accord de prêt conclu à Washington en date du 11 janvier 1983 sous le numéro 2223 entre l'Etat tunisien et la Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD), celle-ci a mis à la disposition de l'Etat tunisien un prêt en monnaie étrangère d'un montant de 25 Millions de Dollars US destiné au financement du 3^{ème} projet de Développement Urbain.

En application de la section 3.02 (b) de cet accord, il a été signé entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat, une convention relative à la gestion des composantes "trames assainies et auto-construction" du 3ème projet de développement Urbain.

A cet effet, un compte est ouvert à la Banque de l'Habitat. Ce compte loge les fonds du prêt de la BIRD, les fonds de l'Etat et l'autofinancement des bénéficiaires. Ces contributions financières sont destinées à la viabilisation des lots et à l'auto construction dans les zones prévues par la convention.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloques des prêts, et 2% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts, soit 2 457 dinars en 2008.

6. Convention pour la réhabilitation d'EL HAFSIA

Par accord de prêt conclu à Washington en date du 11 janvier 1983 sous le numéro 223 entre l'Etat tunisien et la Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD) ratifié par la loi n° 83-56 du 27 Juin 1983, il a été créé un compte spécial devant permettre d'accorder des prêts pour l'amélioration des bâtiments dans les quartiers de Sidi El Bayane, Sidi Younès et El Hafsia, la Municipalité de Tunis et l'ARRU afin de définir les modalités et les conditions de leurs interventions respectives dans la gestion dudit compte spécial.

Ce compte spécial est alimenté par les fonds versés par l'ARRU, les fonds versés annuellement par le FNAH, les fonds versés par l'Etat au titre des prêts accordés par la BIRD pour l'opération, les remboursements en principal et intérêts par les bénéficiaires et les intérêts des placements des disponibilités.

Les fonds provenant de ce compte sont destinés à être accordés, à titre des prêts, aux propriétaires désireux de réhabiliter leurs constructions, et à la Municipalité pour la réhabilitation des constructions municipales ainsi qu'à certaines dépenses de l'ARRU et de l'Association pour la Sauvegarde de la Médina (ASM).

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloques des prêts et 3% sur les sommes recouvrées, soit 1 416 dinars en 2008.

7. Convention relative au 2ème projet de développement urbain

La Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD) et l'Agence Internationale pour le Développement (US-AID) assurent respectivement le financement du 2^{ème} projet urbain et du projet de réhabilitation du quartier "El Mellasine". La Municipalité de Tunis promoteur de ce projet, a sollicité le concours de la Banque de l'Habitat pour le recouvrement des crédits à accorder aux bénéficiaires des logements évolutifs et des lots viabilisés.

L'intervention de la Banque de l'Habitat a été matérialisée par une convention de recouvrement des crédits accordés.

Dans le cadre de cette opération, la Banque de l'Habitat assure, dans une première phase, l'accomplissement des formalités de constitution du dossier de crédit, puis le recouvrement des crédits accordés.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloques et 2,5% sur les recouvrements, soit 489 dinars en 2008.

8. Convention pour le programme de reconstruction des logements au profit des sinistrés d'inondations (PRLSI) :

Par accord d'exécution conclu à Tunis en date du 27 juillet 1983 ratifié par la loi n°84-10 du 3 avril 1984 entre l'Etat tunisien et les Etats-Unis d'Amérique agissant par l'intermédiaire de l'Agence Internationale pour le Développement (US-AID), celle-ci a garanti au profit du Gouvernement tunisien, un prêt de 4 Millions de Dollars US et une subvention de 1 Million de Dollar US provenant du fonds de soutien économique.

En application de la section 1.01 de cet accord, il a été signé une convention entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat relative à la gestion des fonds du Programme de Reconstruction des Logements au profit des sinistrés d'inondations. A cet effet, il est ouvert à la Banque de l'Habitat un compte alimenté par les fonds du prêt US-AID et la subvention du fonds de soutien économique. Ces fonds sont destinés au financement du programme de reconstruction des logements au profit des victimes d'inondations dans les localités indiquées dans la convention.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloques et 2,5% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts, soit 382 dinars en 2008.

9. Convention pour la gestion du régime d'épargne logement

La convention du 28 avril 1989 relative à la gestion du régime d'épargne - logement signé le 16 mai 1989 entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat stipule, dans son article 19, que l'Etat tunisien fournit annuellement à la Banque de l'Habitat les fonds nécessaires pour combler les besoins de financement résultant du déséquilibre financier du régime d'épargne-logement constaté au titre de l'exercice écoulé. Ce montant s'élève au 31 décembre 2008, à 354 917 261 dinars.

La Banque de l'Habitat n'a pas demandé à l'Etat l'équivalent du déficit résultant de la gestion du régime d'épargne logement au titre de l'exercice 2008.

10. Convention pour la gestion du FOPRODI

Par la convention entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat signée le 15 août 1994, il a été déterminé le rôle de celle-ci dans la gestion du FOPRODI. A cet effet, il a été ouvert un compte à la Banque de l'Habitat sur lequel sont accordées des subventions aux promoteurs. Les prêts accordés à ceux-ci sont octroyés sur les ressources propres de la Banque de l'Habitat.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloques et 3% sur les recouvrements. Aucune commission n'a été constatée par la BH à ce titre au cours de l'exercice 2008.

11. Convention pour la gestion du FONAPRA

Suivant le protocole d'accord conclu en date du 2 décembre 1983 entre l'Etat tunisien et la Communauté Européenne, il a été décidé d'accorder une subvention à l'Etat tunisien destinée au financement d'un programme visant la création de petites entreprises et encourageant la création d'emplois. A cet effet, il a été créé un compte spécial alimenté par la subvention européenne.

Les fonds ainsi reçus sont destinés à financer les projets implantés dans les zones visées par la convention.

La gestion de ce fonds est confiée à la Banque de l'Habitat suivant la convention relative à la gestion du FONAPRA signée en date du 27 janvier 1994 et abrogée par la convention du 12 août 1994.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloques de l'année, et un pourcentage de 3% sur les recouvrements. Aucune commission n'a été constatée par la BH à ce titre au cours de l'exercice 2008.

12. Convention pour le financement des projets s'inscrivant dans le cadre du dispositif du fonds de dépollution (FODEP)

Conformément à la convention de rétrocession signée entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat, celle-ci accorde des prêts aux entreprises des secteurs productifs et de services devant servir au financement des opérations de dépollution pour une durée de dix ans, y compris un délai de grâce de trois ans.

Le taux d'intérêt appliqué est égal au taux supporté par la Banque de l'Habitat augmenté de la marge de celle-ci.

Les fonds rétrocédés à la Banque de l'Habitat s'élèvent au maximum à la contre valeur de 15 Millions d'ECUS. Ils génèrent des intérêts à un taux égal à celui du marché monétaire en vigueur au moment de la rétrocession (TMM) diminué de 1%.

2.6.3.4 Contrat de location en 2008

Les contrats de location établis entre la BH et l'Etat Tunisien sont présentés comme suit:

- 1) Agence Avenue de Carthage Tunis, louée auprès de la SNCFT pour un loyer annuel de 24 899 dinars;
- 2) Direction régionale de Bizerte, louée auprès de la SNIT pour un loyer annuel de 1 947 dinars;
- 3) Agence Bizerte Khaldoun, louée auprès de la SNIT pour un loyer annuel de 650 dinars;
- 4) Agence Ksar Helal, louée auprès du Conseil Municipal de Ksar Hélal pour un loyer annuel de 12 735 dinars;
- 5) Agence et Annexe Zaouiet Jedidi, louées auprès du Conseil Municipal de Zaouiet Jedidi pour un loyer annuel de 13 970 dinars;
- 6) Agence Kairouan, louée auprès du Conseil Municipal de Kairouan pour un loyer annuel de 18 895 dinars;
- 7) Agence M'jez El Bab, louée auprès du RCD pour un loyer annuel de 4 366 dinars;
- 8) Agence Monastir, louée auprès du RCD pour un loyer annuel de 35 949 dinars;
- 9) Agence Karkar, louée auprès du Conseil Municipal de Karkar pour un loyer annuel de 9 773 dinars;
- 10) Agence Béja, louée auprès du Conseil Municipal de Béja pour un loyer annuel de 17 670 dinars;
- 11) DAB gare de Tunis, loué auprès de la SNCFT pour un loyer annuel de 4 300 dinars;
- 12) DAB Béni Khaled, loué auprès de la Municipalité de Béni Khaled pour un loyer annuel de 728 dinars;
- 13) 5 Box de change, loués auprès de l'OACA pour un loyer annuel de 40 710 dinars;
- 14) Agence kélibia louée auprès de l'Union Régional de l'Agriculture et de la Pêche pour un montant annuel de 6 177 dinars.
- 15) DAB Metlaoui, loué auprès du Conseil Municipal de Metlaoui pour un loyer annuel de 1 532 dinars.

2.7 Dividendes

| | 2006 | 2007 | 2008 |
|---|------------|------------|------------|
| Dividendes en DT | 7 500 000 | 9 900 000 | 10 800 000 |
| Nombre d'actions | 15 000 000 | 18 000 000 | 18 000 000 |
| Dividendes par actions en DT | 0,500 | 0,550 | 0,600 |
| Taux de dividendes en % de la valeur nominale | 10% | 11% | 12% |
| Date de détachement | 06/06/2007 | 04/06/2008 | 05/06/2009 |

2.8 Marché des titres

Les actions de la BH sont négociées sur le marché des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Il existe actuellement un emprunt subordonné émis par la BH coté sur le marché obligataire de la cote de la BVMT. Il s'agit de l'emprunt subordonné BH 2007 (70 MD, TMM+1,2%, 7 ans dont 2 années de franchise) d'un encours de 70 MD au 31/12/2008.

2.9 Notation de la Banque

La Banque de l'Habitat est notée par l'agence internationale STANDARS&POOR'S depuis septembre 2003 sur l'échelle internationale.

Les notes initiales attribuées sont les suivantes: "BB" à long terme avec perspective stable et "B" à court terme. Ces notes ont été maintenues en 2004 et 2005.

Le 30 août 2006, l'agence de notation a relevé la note de contre partie sur le long terme de "BB" à "BB+" avec perspective stable et a confirmé la note de contrepartie sur le court terme à "B". Ces mêmes notes ont été confirmées en novembre 2006.

Le 19 septembre 2007, l'agence de notation STANDARS&POOR'S a révisé la perspective attachée à la notation de la banque de "stable" à "positive". Ce changement de perspective reflète l'amélioration de la qualité des actifs et des performances financières de la BH, laquelle découle de la réorientation de sa stratégie vers les crédits aux particuliers et les crédits institutionnels à court terme. Dans le même temps, les notes de contrepartie "BB+" long terme et "B" court terme ont été confirmées.

Le 25/07/2008, l'agence de notation a révisé la perspective attachée à la notation de la banque de "positive" à "stable". Cependant, les notes de contrepartie ont été améliorées passant de "BB+" long terme à "BBB-" et de "B" à court terme à "A-3".

Ces notes ont été maintenues le 08/07/2009 avec "BBB-" à long terme, "A-3" à court terme et des perspectives d'avenir "stable".

Les notes de la Banque de l'Habitat (BH) reflètent la participation majoritaire et le soutien permanent de l'Etat, une bonne part de marché de la banque et un potentiel de profit satisfaisant. Ces facteurs positifs sont partiellement atténués par la faiblesse du dispositif de management des risques de l'entreprise (ERM) et de la qualité des actifs ainsi qu'une capitalisation insuffisamment satisfaisante et une rude concurrence.

La note de long terme de la BH inclut trois plots supplémentaires par rapport à la qualité de crédit intrinsèque de la banque: cela reflète l'opinion de l'agence de notation que la probabilité de soutien de la part du gouvernement en cas de besoin serait élevée. L'État tunisien (noté BBB/Stable/A-3 en devise étrangère et A-/Stable/A-2 en monnaie locale) demeure l'actionnaire majoritaire de BH avec 58,1% du capital. L'État n'envisage pas de privatiser la banque dans le futur. Standard & Poor's classifie la BH comme une entité d'État.

Signification des notes

1) A long terme (au-delà d'un an)

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

"BBB": Capacité encore suffisante au paiement des intérêts et du capital, mais des conditions économiques défavorables ou une modification des circonstances sont davantage susceptibles d'affecter l'aptitude au service normal de la dette.

+ ou - : les notes de "AA" à "CCC" incluses peuvent être modifiées par l'adjonction du signe (+) ou (-) afin de préciser leur position relative dans l'échelle de notes.

Perspective : les notes à long terme sont assorties, selon les cas, d'une perspective "stable", "positive" ou "négative". La perspective a pour but d'indiquer l'évolution potentielle des notes dans les deux ou trois ans à venir, sans présenter toutefois un caractère certain.

2) A court terme (un an au plus)

Les notes s'étagent de "A-1+", la meilleure, jusqu'à "D"

"A-3": La capacité de paiement à l'échéance reste acceptable. Il existe cependant une plus grande sensibilité à des changements défavorables des circonstances que pour les émetteurs ou créances bénéficiant d'une meilleure note.

STANDARD
& POOR'S

21-25, Rue Balzac
75406 Paris Cedex 08
Tél. 01 44 20 66 50
Fax 01 44 20 66 51

Banque de l'Habitat
Espace Tunis
Immeuble "K"
Montplaisir
1002 Tunis Belvédère
Tunisie

Mr. Jamel Bezi
Directeur du Contrôle de Gestion

08 July 2009

RE: BANQUE DE L'HABITAT- RATING AFFIRMATION

Dear Mr. Bezi,

The purpose of the letter is to inform you that, upon review of the information presented to us, Standard & Poor's ratings for the above-referenced issuer have been affirmed. The ratings are listed below:

ISSUER CREDIT RATING: BBB-/STABLE/A-3

The rating is not investment, financial, or other advice and you should not and cannot rely upon the rating as such. The rating is based on information supplied to us by you or by your agents but does not represent an audit. Standard & Poor's relies on the issuer and its counsel, accountants and other experts for the accuracy and completeness of the information submitted in connection with the rating. We undertake no duty of due diligence or independent verification of any information. The assignment of a rating does not create a fiduciary relationship between us and you or between us and other recipients of the rating. We have not consented to and will not consent to being named an "expert" under any applicable securities laws. The rating is not a "market rating" nor is it a recommendation to buy, hold, or sell the obligations.

This letter constitutes Standard & Poor's permission to you to disseminate the above-assigned rating to interested parties. To maintain the rating, Standard & Poor's must receive all relevant financial information, including responses to data requests, as soon as such information is available. You must promptly notify us of all material changes in the financial information and/or operating environment of the entity. Standard & Poor's may change, suspend, withdraw, or place on CreditWatch the rating as a result of changes in, or unavailability of, such information. Standard & Poor's reserves the right to request additional information, if necessary, to maintain the rating. Please send all information to Mohamed Damak, at Standard & Poor's Ratings Services, 21-25 rue Balzac, 75406 Paris Cedex 08, France, by email: Mohamed_Damak@standardandpoors.com, tel. +33 1 4420 7322.

Standard & Poor's is pleased to have the opportunity to be of service to you. For more information please visit our website at www.standardandpoors.com. If we can be of help in any other way, please contact us. Thank you for choosing Standard & Poor's, and we look forward to working with you.

Yours sincerely,



Emmanuel Volland
Senior Director
Standard & Poor's Ratings Services
The McGraw-Hill Companies

August 10, 2009

Banque de l'Habitat

Primary Credit Analyst:

Mohamed Damak, Paris (33) 1-4420-7322; mohamed_damak@standardandpoors.com

Secondary Credit Analyst:

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

Table Of Contents

Major Rating Factors

Rationale

Outlook

Profile: Dominant Position In Mortgage Lending

Support And Ownership: A Positive Rating Factor

Strategy: Diversification And Cross Selling Are The Main Objectives

Risk Profile And Management: Weak Enterprise Risk Management

Profitability: We Expect A Stabilization

Capital: Barely Adequate

www.standardandpoors.com/ratingsdirect

1

Standard & Poor's. All rights reserved. No reprint or dissemination without S&P's permission. See Terms of Use/Disclaimer on the last page.

738995 | 300661093

Banque de l'Habitat

Major Rating Factors

Strengths:

- "High" likelihood of timely and sufficient extraordinary government support
- Good domestic franchise
- Adequate earnings capacity

Weaknesses:

- Weak enterprise risk management
- Weak asset quality
- Barely adequate capitalization
- Stiff competition

Counterparty Credit Rating

BBB-/Stable/A-3

Rationale

The ratings on Banque de l'Habitat (BH) reflect its majority ownership by the Tunisian government and "high" likelihood of timely and sufficient extraordinary support, its good domestic customer franchise, and adequate earnings capacity. Partly offsetting these factors are the bank's weak enterprise risk management and asset quality, barely adequate capitalization; and stiff competition.

The long-term rating includes a three-notch uplift above BH's stand-alone credit profile to reflect Standard & Poor's Ratings Services' expectation of high likelihood of government support in case of need. The Republic of Tunisia (foreign currency BBB/Stable/A-3; local currency A-/Stable/A-2) is BH's largest shareholder with a 58.1% stake and is unlikely to privatize the bank in the foreseeable future. Standard & Poor's classifies BH as a government-related entity (GRE) under its methodology. In accordance with our criteria for GREs, we base our view on extraordinary government support on our assessment of BH's:

- "Important" role for the Tunisian banking sector and economy; and
- "Very strong" links with the government of Tunisia because of its large stake in the bank.

With Tunisian dinar (TND) 4.3 billion in total assets at year-end 2008, BH is the fourth-largest bank in Tunisia. It retains a dominant position in the residential mortgage-financing market, stemming from its original mission as a specialized savings institution financing social housing. The bank is also diversifying into the more profitable consumer and commercial lending segments against strong competition.

BH's asset quality compares favorably with that of domestic peers but is weak by international standards. Asset quality indicators deteriorated slightly in 2008, mainly because of a couple of large exposures to tourism-related groups that the bank classified as nonperforming. BH expects to resolve them in the next 12 months. Total nonperforming loans (NPLs) represented 9.3% of total loans on Dec. 31, 2008, while provisioning coverage reached an adequate 68.1% at the same date. The bank plans to reach 100% coverage by 2012, which is set to continue pressuring bottom-line results. Standard & Poor's expects the bank's profitability to stabilize at its current levels thanks to its good grip on costs and adequate earning capacity.

Standard & Poor's **RatingsDirect** | August 10, 2009

2

Standard & Poor's. All rights reserved. No reprint or dissemination without S&P's permission. See Terms of Use/Disclaimer on the last page.

738995 | 300661093

The funding and liquidity profile is weak in our opinion, with less than 10% of assets placed in liquid forms and a ratio of loans to deposits that has consistently exceeded 130% over the past five years. On a positive note, the bank benefits from implicit government support and access to other funding sources, including the wholesale market and funding from supranational entities.

BH's capitalization is barely adequate for the bank's risk profile. The ratio of adjusted total equity (ATE) to adjusted assets stood at 8.1% at year-end 2008 thanks to the bank's conservative dividend payout policy. We expect capitalization to stabilize or only slightly decline along with business growth. Having the Tunisian government as a majority shareholder is positive for the bank's financial flexibility.

Outlook

The stable outlook reflects our expectation that BH will benefit from its improving position in the retail and commercial banking segments while maintaining its profitability and asset quality indicators. We could raise the ratings if the bank addresses its enterprise risk management weaknesses, maintains asset quality, and continues to improve its financial performance. A deterioration of the bank's asset quality, profitability, or a material decline in capitalization would put downward pressure on the ratings. A negative rating action could also result from a weakening in the bank's links with the government.

Profile: Dominant Position In Mortgage Lending

BH retains a dominant position in mortgage lending, owing to its original public mission of extending mortgage loans to low and middle income households. The bank has a strong franchise of about 675,000 customers served through a network of 82 branches. The bank has also nine specialist subsidiaries providing workout, leasing, insurance, asset management, advisory, and other services. These entities are not consolidated in the accompanying financial tables. BH's statements are prepared in accordance with Tunisian generally accepted accounting principles and approved by two local auditing companies. The bank has produced consolidated accounts since 2004 but we view the level of disclosure as weak. Consequently, Standard & Poor's continues to analyze the bank based on its stand-alone accounts.

Support And Ownership: A Positive Rating Factor

BH's long-term rating is three notches higher than the bank's stand-alone credit profile reflecting our expectation of "high" likelihood of timely and sufficient extraordinary government support in case of need. The government of Tunisia owns 58.1% of BH (directly and through state-owned companies) and we classify the bank as a GRE under our methodology. In accordance with our criteria for GREs, we base our view on government support on our assessment of BH's:

- "Important" role for the Tunisian banking sector and economy; and
- "Very strong" links with the government of Tunisia because of its large stake in the bank.

Standard & Poor's does not expect the government to privatize BH in the foreseeable future. The remaining shares are listed and owned by local and international retail and institutional investors. The government is not involved in

the bank's daily management but is well represented on the board of directors with seven members out of 12, one of whom is a state controller.

Strategy: Diversification And Cross Selling Are The Main Objectives

BH's strategy is primarily aimed at defending its dominant position in mortgage lending and diversifying into other banking segments, particularly retail and short-term corporate lending. Standard & Poor's views this strategy positively. Indeed, retail loans show a lower risk profile in Tunisia through the common practice of securing them against salary. The bank faces increasing competition, however, mainly from well-established private peers. BH repositioned itself in 2005 as a more consumer-oriented bank rather than as an institution specialized in mortgage lending. The bank increased its network to 82 branches, with a target of reaching 100 in the medium term, and redesigned its product offering. BH also intends to increase cross selling and fee-rich business to diversify revenues out of pure intermediation income. In addition, the bank plans to recover its dominant position in financing real estate developers, but focusing only on companies with strong track records and Tunisia's major economic cities. BH is primarily a domestic player and is likely to remain so in the future. The bank has taken minority stakes in Banque Congolaise de l'Habitat (not rated) and Banque de l'Habitat du Burkina Faso (not rated), and is acting as a technical partner for these two entities, providing them with mortgage financing know-how. The bank allocated a minimal amount of equity to these banks. Bilateral agreements between the governments of the countries involved resulted in the decisions to invest in these two entities.

Risk Profile And Management: Weak Enterprise Risk Management

Credit risk and operational risk dominates BH's risk profile. Credit risk, which led to severe asset quality problems in the past, has lessened somewhat because of BH's focus on less risky segments in Tunisia. High operational risk is a feature that BH shares with its local peers because operational risk measurement and mitigation are still in their infancy in Tunisia. The bank is, however, progressing on this front; it has put in place a database to record and report operational losses. BH is structurally exposed to a drop in interest rates as the bulk of its assets are at floating rates and a large portion of its liabilities (in particular, savings accounts) are at fixed interest rates. Finally, BH has substantial contractual maturity mismatches owing to its original mission of mortgage lender.

Enterprise risk management: weak

BH's enterprise risk management is weak by international standards, in our opinion. The bank is actively addressing this issue, however. The bank is in the process of upgrading its IT system and implementing more advanced tools for risk management and mitigation. BH's decision-making processes remain highly concentrated and the bank delegates authority for loan approvals only for small-ticket retail loans that follow strict criteria. BH's risk appetite is average in our opinion. Standard & Poor's sees the upgrading of risk management as one of BH's major challenges in the future.

Credit risk: asset quality is weak by international standards

Asset quality is weak by international standards. In 2008, asset quality indicators deteriorated because of the classification of a couple large exposures to tourism-related groups that the bank expects to resolve in 2009. Nevertheless, the performance of the Tunisian tourism sector remains uncertain in 2009 and could prevent the bank from achieving this objective. On a positive note, half year data show that this sector performed at about the same level as in the first-half of 2008. BH's total exposure to the tourism sector stood at 5.3% of total loans at year-end

2008. BH's asset quality compares well with that of other Tunisian peers. The ratio of NPLs to total loans reached 9.3% at year-end 2008, while coverage by loan loss provisions reached 68.1% at the same date. We deem the coverage ratio to be adequate given the large amount of collateral. Nevertheless, collateral foreclosure is difficult in Tunisia and could drag on for many years. In the future, we expect BH's asset quality to remain relatively stable, owing to the bank's focus on retail and short-term loans to corporates and implementation of adequate risk management tools to ensure future growth within its risk appetite.

Concentration in BH's portfolio is relatively low with the top 20 funded exposures accounting for 10% of gross loans and 102.2% of ATE. These loans include mainly GREs, car dealers, and real estate development companies. BH invested TND98.1 million in its affiliate Société d'Investissement Moderne SICAR (not rated)--which invests in start-ups and enterprises with an above-average risk profile. These investments are relatively illiquid and could trigger risks, but their purpose is mainly tax optimization and their structure is similar to that of loans. This exposes the bank to the credit quality rather than the market value of the companies.

Market risk: structural exposure to interest rate risk

BH is structurally exposed to a drop in interest rates because the bulk of its assets are at floating rates while a large portion of liabilities are at fixed rates. However, the bank's ability to periodically adjust its rates on saving deposits lessens this risk. The impact of a parallel shift in the yield curve of negative 100 basis points was 6.7% decline of net interest income at year-end 2008. Exposure to foreign exchange risk is limited because BH benefits from a large foreign-currency-denominated funding granted by supranational entities --equivalent to about \$210 million at year-end 2008--and the bank's systematic use of forward contracts.

Funding and liquidity risk: substantial contractual maturity mismatches

BH benefits from its fairly good reputation and name recognition, strong retail-banking franchise, stable deposit base, and implicit government support. These factors partly mitigate its high loan leverage and substantial contractual maturity mismatches resulting from the bank's original mission as a mortgage loan provider. The bank's main funding source is customer deposits, which supported 62.1% of total assets at year-end 2008. Savings deposits with a long maturity accounted for 44.1% of BH's total deposits. These are very stable and customers do not always use them for loan requests once the maturity expires. Other funding sources include loans from supranational entities, special resource funds the bank manages on behalf of the government, and local bond issuances. BH's loan-to-deposit ratio, at more than 130% over the past five years, is high in our opinion.

BH's liquidity is weak. The bank kept less than 10% of its total assets in liquid forms over the past five years. On a positive note, BH's government ownership and importance in the system means that the government is highly likely to offer liquidity support in case of need.

Profitability: We Expect A Stabilization

BH's profitability is adequate for Tunisia, with a return on assets of 1.3% in 2008. The bank improved profitability significantly over the past five years as a result of stringent control over costs--with noninterest expenses to total revenues at 36.7% in 2008--and adequate earnings capacity, underpinned by improving margins from forays into more lucrative segments. However, the pressure from high cost of risk is unlikely to ease in the next couple of years because:

- BH intends to reach a 100% coverage ratio of NPLs by 2012; and

- The performance of the Tunisian tourism sector is uncertain and could trigger additional NPLs and provisioning needs.

BH's new loan loss provisions continued to weigh significantly on the bank's revenues, wiping out 29.3% in 2008. BH's profitability in the future will depend on the economic environment, which is forecasted to remain somewhat supportive, and the bank's ability to continue generating healthy loans. In this area, a more advanced enterprise risk management could help the bank achieve its objective to further improve profitability. We expect the bank's financial performance to stabilize at current levels for the next couple of years, assuming no major economic shock or specific weakening of the real estate or tourism sectors. BH's quality of earnings is adequate, with net interest income still accounting for the lion's share of revenues. The bank's goal of enhancing cross selling is likely to help it improve earning quality.

Capital: Barely Adequate

BH's capitalization is barely adequate for the bank's risk profile, with a ratio of ATE to adjusted assets of 8.1% at year-end 2008. The conservative dividend payout--18.3% in 2008--and adequate profitability stand to maintain BH's internal capital generation in the future. In addition, having the Tunisian government as a majority shareholder is positive for the bank's financial flexibility. In the future, we expect BH's capitalization to stabilize or slightly decline along with business growth.

Table 1

| Banque de l'Habitat Balance Sheet Statistics | | | | | | | | | | | |
|---|------------------------|-------|-------|-------|-------|---|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| (Mil. TND) | --Year ended Dec. 31-- | | | | | - | Breakdown as a % of assets (adj.) | | | | |
| | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
| Assets | | | | | | | | | | | |
| Cash and money market instruments | 267 | 332 | 344 | 224 | 280 | | 6.14 | 8.46 | 9.24 | 6.82 | 9.20 |
| Securities | 180 | 185 | 228 | 231 | 156 | | 4.15 | 4.72 | 6.12 | 7.04 | 5.12 |
| Nontrading securities | 180 | 185 | 228 | 231 | 156 | | 4.15 | 4.72 | 6.12 | 7.04 | 5.12 |
| Customer loans (gross) | 3,683 | 3,271 | 3,026 | 2,724 | 2,517 | | 84.61 | 83.40 | 81.30 | 82.95 | 82.74 |
| Residential real estate loans | 1,583 | 1,548 | 1,203 | 1,222 | 1,185 | | 36.38 | 39.45 | 32.32 | 37.21 | 38.95 |
| Commercial real estate loans | N.A. | N.A. | 254 | 270 | 288 | | N.A. | N.A. | 6.81 | 8.23 | 9.46 |
| Commercial/corporate loans | 908 | 739 | 471 | 582 | 449 | | 20.86 | 18.83 | 12.66 | 17.72 | 14.75 |
| All other loans | 1,191 | 985 | 1,098 | 650 | 596 | | 27.37 | 25.11 | 29.51 | 19.78 | 19.59 |
| Loan loss reserves | 233 | 204 | 169 | 135 | 170 | | 5.36 | 5.19 | 4.53 | 4.10 | 5.60 |
| Customer loans (net) | 3,449 | 3,068 | 2,857 | 2,589 | 2,347 | | 79.25 | 78.21 | 76.77 | 78.85 | 77.14 |
| Earning assets | 4,084 | 3,739 | 3,546 | 3,158 | 2,931 | | 93.84 | 95.33 | 95.27 | 96.16 | 96.33 |
| Equity interests/participations (nonfinancial) | 46 | 28 | 10 | 11 | 10 | | 1.06 | 0.71 | 0.28 | 0.33 | 0.32 |
| Inv. in unconsolidated subsidiaries (financial co.) | 5 | 5 | 25 | 25 | 24 | | 0.11 | 0.12 | 0.66 | 0.75 | 0.79 |
| Fixed assets | 55 | 50 | 43 | 37 | 32 | | 1.26 | 1.27 | 1.17 | 1.11 | 1.05 |
| All other assets | 353 | 259 | 218 | 171 | 198 | | 8.11 | 6.60 | 5.85 | 5.21 | 6.51 |
| Total reported assets | 4,356 | 3,926 | 3,725 | 3,287 | 3,046 | | 100.08 | 100.09 | 100.09 | 100.11 | 100.12 |
| Less insurance statutory funds | (4) | (4) | (4) | (4) | (4) | | | | | | |
| Adjusted assets | 4,353 | 3,922 | 3,722 | 3,284 | 3,042 | | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |

Table 1

| Banque de l'Habitat Balance Sheet Statistics (cont.) | | | | | | Breakdown as a % of liabilities + equity | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|--|--------|--------|--------|--------|
| | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
| Liabilities | | | | | | | | | | |
| Total deposits | 2,703 | 2,498 | 2,389 | 2,053 | 1,894 | 62.06 | 63.62 | 64.13 | 62.45 | 62.18 |
| Noncore deposits | 46 | 54 | 64 | 30 | 37 | 1.06 | 1.38 | 1.72 | 0.91 | 1.22 |
| Core/customer deposits | 2,657 | 2,443 | 2,325 | 2,023 | 1,857 | 61.00 | 62.24 | 62.41 | 61.54 | 60.96 |
| Other borrowings | 609 | 531 | 599 | 562 | 517 | 13.99 | 13.52 | 16.07 | 17.10 | 16.98 |
| Other liabilities | 676 | 575 | 489 | 445 | 431 | 15.52 | 14.64 | 13.13 | 13.54 | 14.16 |
| Total liabilities | 3,989 | 3,603 | 3,477 | 3,060 | 2,842 | 91.57 | 91.78 | 93.33 | 93.10 | 93.32 |
| Total shareholders' equity | 367 | 323 | 248 | 227 | 203 | 8.43 | 8.22 | 6.67 | 6.90 | 6.68 |
| Common shareholders' equity (reported) | 367 | 323 | 248 | 227 | 203 | 8.43 | 8.22 | 6.67 | 6.90 | 6.68 |
| Share capital and surplus | 90 | 90 | 75 | 75 | 75 | 2.07 | 2.29 | 2.01 | 2.28 | 2.46 |
| Revaluation reserve | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |
| Reserves (incl. inflation revaluations) | 222 | 181 | 144 | 129 | 108 | 5.11 | 4.60 | 3.87 | 3.93 | 3.53 |
| Retained profits | 55 | 52 | 29 | 22 | 20 | 1.25 | 1.31 | 0.78 | 0.67 | 0.67 |
| Memo: Dividends (not yet distributed) | (10) | (10) | 0 | 0 | 0 | | | | | |
| Total liabilities and equity | 4,356 | 3,926 | 3,725 | 3,287 | 3,046 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| Equity Reconciliation Table | | | | | | | | | | |
| Common shareholders' equity (reported) | 367 | 323 | 248 | 227 | 203 | | | | | |
| - Dividends (not yet distributed) | (10) | (10) | 0 | 0 | 0 | | | | | |
| - Revaluation reserves | (0) | (0) | (0) | (0) | (0) | | | | | |
| Adjusted common equity | 357 | 312 | 248 | 226 | 203 | | | | | |
| - Equity in Unconsolidated Subsidiaries | (5) | (5) | (25) | (25) | (24) | | | | | |
| Adjusted total equity | 352 | 308 | 223 | 202 | 179 | | | | | |

Financial statements are unconsolidated, audited, and prepared according to Tunisian GAAP. TND--Tunisian dinar. N.A.--Not available.

Table 2

| Banque de l'Habitat Profit And Loss Statement Statistics | | | | | | | | | | |
|--|------------------------|------|------|------|------|----------------------|------|------|------|--------|
| (Mil. TND) | --Year ended Dec. 31-- | | | | | Adj. avg. assets (%) | | | | |
| | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | - 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
| Profitability | | | | | | | | | | |
| Interest income | 268 | 239 | 210 | 182 | 168 | 6.49 | 6.25 | 5.98 | 5.77 | 5.71 |
| Interest expense | 124 | 111 | 101 | 89 | 82 | 3.00 | 2.91 | 2.87 | 2.82 | 2.77 |
| Net interest income | 145 | 128 | 109 | 93 | 87 | 3.49 | 3.34 | 3.11 | 2.94 | 2.93 |
| Operating noninterest income | 54 | 52 | 47 | 39 | 23 | 1.31 | 1.36 | 1.34 | 1.24 | 0.79 |
| Fees and commissions | 32 | 33 | 27 | 21 | 18 | 0.76 | 0.86 | 0.76 | 0.66 | 0.61 |
| Equity in earnings of unconsolidated subsidiaries | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.01 |
| Trading gains | 9 | 7 | 6 | 8 | 0 | 0.21 | 0.18 | 0.16 | 0.26 | 0.00 |
| Other market-sensitive income | 2 | 2 | 4 | 1 | (2) | 0.06 | 0.04 | 0.11 | 0.03 | (0.07) |
| Net insurance income | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.13 |
| Other noninterest income | 11 | 10 | 11 | 9 | 3 | 0.28 | 0.27 | 0.31 | 0.29 | 0.11 |

www.standardandpoors.com/ratingsdirect

Standard & Poor's. All rights reserved. No reprint or dissemination without S&P's permission. See Terms of Use/Disclaimer on the last page.

7

738995 | 300661093

Table 2

| Banque de l'Habitat Profit And Loss Statement Statistics (cont.) | | | | | | | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------|------|--------|------|------|
| Operating revenues | 199 | 179 | 156 | 132 | 110 | 4.80 | 4.69 | 4.45 | 4.19 | 3.72 |
| Noninterest expenses | 73 | 69 | 65 | 63 | 60 | 1.76 | 1.81 | 1.86 | 2.00 | 2.02 |
| Personnel expenses | 53 | 50 | 46 | 44 | 40 | 1.27 | 1.30 | 1.33 | 1.39 | 1.37 |
| Other general and administrative expense | 18 | 17 | 16 | 17 | 16 | 0.43 | 0.45 | 0.46 | 0.53 | 0.56 |
| Depreciation | 3 | 2 | 3 | 3 | 3 | 0.06 | 0.06 | 0.07 | 0.09 | 0.10 |
| Net operating income before loss provisions | 126 | 110 | 91 | 69 | 50 | 3.04 | 2.89 | 2.59 | 2.19 | 1.70 |
| Credit loss provisions (net new) | 58 | 46 | 43 | 43 | 27 | 1.41 | 1.20 | 1.24 | 1.36 | 0.91 |
| Net operating income after loss provisions | 67 | 65 | 47 | 26 | 23 | 1.63 | 1.69 | 1.35 | 0.83 | 0.78 |
| Nonrecurring/special income | 0 | 0 | 0 | 0 | (0) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Pretax profit | 67 | 65 | 47 | 26 | 23 | 1.63 | 1.69 | 1.35 | 0.83 | 0.78 |
| Tax expense/credit | 13 | 14 | 10 | 5 | 5 | 0.33 | 0.36 | 0.28 | 0.17 | 0.16 |
| Net income before minority interest | 54 | 51 | 37 | 21 | 19 | 1.30 | 1.34 | 1.07 | 0.65 | 0.63 |
| Net income before extraordinary | 54 | 51 | 37 | 21 | 19 | 1.30 | 1.34 | 1.07 | 0.65 | 0.63 |
| Extraordinary Income | 0 | 0 | (9) | 1 | 0 | 0.00 | 0.00 | (0.26) | 0.03 | 0.00 |
| Net income after extraordinary | 54 | 51 | 28 | 22 | 19 | 1.30 | 1.34 | 0.81 | 0.69 | 0.63 |
| Core Earnings Reconciliation | | | | | | | | | | |
| Net Income (before Minority Interest) | 54 | 51 | 37 | 21 | 19 | | | | | |
| - Nonrecurring/Special Income | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | |
| +/- Tax Impact of Adjustments | 0 | 0 | 0 | 0 | (0) | | | | | |
| Core earnings | 54 | 51 | 37 | 21 | 19 | 1.30 | 1.34 | 1.07 | 0.65 | 0.63 |
| | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | | | | | |
| Asset Quality | | | | | | | | | | |
| Nonperforming assets | 343 | 282 | 262 | 287 | 358 | | | | | |
| Nonaccrual loans | 343 | 282 | 262 | 287 | 358 | | | | | |
| Net charge-offs | 18 | (22) | N.A. | 77 | 91 | | | | | |
| Average balance sheet | | | | | | | | | | |
| Average customer loans | 3,259 | 2,962 | 2,723 | 2,468 | 2,281 | | | | | |
| Average earning assets | 3,912 | 3,643 | 3,352 | 3,044 | 2,882 | | | | | |
| Average assets | 4,141 | 3,826 | 3,506 | 3,167 | 2,954 | | | | | |
| Average total deposits | 2,601 | 2,443 | 2,221 | 1,973 | 1,830 | | | | | |
| Average interest-bearing liabilities | 3,170 | 3,008 | 2,802 | 2,513 | 2,366 | | | | | |
| Average common equity | 345 | 286 | 238 | 215 | 198 | | | | | |
| Average adjusted assets | 4,137 | 3,822 | 3,503 | 3,163 | 2,952 | | | | | |
| Other data | | | | | | | | | | |
| Number of employees (end of period, actual) | 1,854 | 1,884 | 1,901 | 1,922 | 1,931 | | | | | |
| Number of branches | 82 | 81 | 80 | 79 | 75 | | | | | |
| Off-balance-sheet credit equivalents | 497 | 454 | 341 | 246 | 239 | | | | | |

Financial statements are unconsolidated, audited, and prepared according to Tunisian GAAP. TND--Tunisian dinar. N.A.--Not available.

Table 3

| Banque de l'Habitat Ratio Analysis | | | | | |
|--|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | --Year ended Dec. 31-- | | | | |
| | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
| ANNUAL GROWTH (%) | | | | | |
| Customer loans (gross) | 12.59 | 8.10 | 11.10 | 8.21 | 6.66 |
| Loss reserves | 14.68 | 20.73 | 25.23 | (20.96) | 17.74 |
| Adjusted assets | 10.97 | 5.39 | 13.35 | 7.94 | 6.28 |
| Customer deposits | 8.75 | 5.09 | 14.93 | 8.95 | 11.17 |
| Total equity | 13.86 | 29.89 | 9.52 | 11.49 | 6.02 |
| Operating revenues | 10.70 | 15.00 | 17.75 | 20.48 | 22.30 |
| Noninterest expense | 5.65 | 5.76 | 3.12 | 5.83 | 7.11 |
| Net operating income before provisions | 13.85 | 21.64 | 31.13 | 37.93 | 47.17 |
| Loan loss provisions | 27.51 | 5.36 | 0.62 | 59.54 | 133.05 |
| Net operating income after provisions | 4.21 | 36.53 | 81.44 | 12.74 | 2.95 |
| Pretax profit | 4.21 | 36.53 | 81.44 | 12.76 | 1.94 |
| Net income | 5.60 | 36.56 | 81.41 | 11.37 | 12.71 |
| | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
| PROFITABILITY (%) | | | | | |
| Interest Margin Analysis | | | | | |
| Net interest income (taxable equiv./avg. earning assets) | 3.70 | 3.50 | 3.25 | 3.06 | 3.00 |
| Net interest spread | 2.95 | 2.86 | 2.66 | 2.44 | 2.39 |
| Interest income (taxable equiv./avg. earning assets) | 6.86 | 6.56 | 6.25 | 5.99 | 5.85 |
| Interest income on loans/avg. total loans | 7.21 | 7.02 | 6.59 | 6.37 | 6.13 |
| Interest expense/avg. interest-bearing liabilities | 3.91 | 3.70 | 3.59 | 3.55 | 3.46 |
| Revenue Analysis | | | | | |
| Net interest income/revenues | 72.78 | 71.08 | 69.86 | 70.29 | 78.74 |
| Fee income/revenues | 15.91 | 18.32 | 17.13 | 15.76 | 16.25 |
| Market-sensitive income/revenues | 5.56 | 4.77 | 6.12 | 6.99 | (1.96) |
| Noninterest income/revenues | 27.22 | 28.92 | 30.14 | 29.71 | 21.26 |
| Personnel expense/revenues | 26.46 | 27.60 | 29.79 | 33.10 | 36.80 |
| Noninterest expense/revenues | 36.70 | 38.46 | 41.82 | 47.75 | 54.36 |
| Noninterest expense/revenues less investment gains | 37.15 | 38.78 | 42.88 | 48.09 | 53.32 |
| Net operating income before provision/revenues | 63.30 | 61.54 | 58.18 | 52.25 | 45.64 |
| Net operating income after provisions/revenues | 33.96 | 36.08 | 30.39 | 19.72 | 21.07 |
| New loan loss provisions/revenues | 29.33 | 25.47 | 27.80 | 32.53 | 24.56 |
| Net nonrecurring/abnormal income/revenues | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | (0.00) |
| Pretax profit/revenues | 33.96 | 36.08 | 30.39 | 19.72 | 21.07 |
| Tax/pretax profit | 19.95 | 21.00 | 21.02 | 21.01 | 20.03 |
| Core Earnings/Revenues | 27.19 | 28.50 | 24.00 | 15.58 | 16.85 |
| | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
| Other Returns | | | | | |
| Pretax profit/avg. risk assets (%) | 1.82 | 2.06 | 1.76 | 1.14 | 1.15 |

www.standardandpoors.com/ratingsdirect

Standard & Poor's. All rights reserved. No reprint or dissemination without S&P's permission. See Terms of Use/Disclaimer on the last page.

738995 | 300661093

9

Table 3

| Banque de l'Habitat Ratio Analysis (cont.) | | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
| Revenues/avg. risk assets (%) | 5.35 | 5.71 | 5.79 | 5.76 | 5.47 |
| Net operating income before LLP/LLP | 215.77 | 241.66 | 209.32 | 160.63 | 185.79 |
| Net operating income before loss provisions/avg. risk assets (%) | 3.39 | 3.51 | 3.37 | 3.01 | 2.50 |
| Net operating income after loss provisions/avg. risk assets (%) | 1.82 | 2.06 | 1.76 | 1.14 | 1.15 |
| Net income before minority interest/avg. adjusted assets | 1.30 | 1.34 | 1.07 | 0.65 | 0.63 |
| Net income/employee (currency unit) | 28,888 | 27,022 | 19,591 | 10,715 | 9,571 |
| Non-interest expenses/average adjusted assets | 1.76 | 1.81 | 1.86 | 2.00 | 2.02 |
| Personnel expense/employee (currency unit) | 28,111 | 26,169 | 24,320 | 22,771 | 20,901 |
| Core earnings/average risk-weighted assets | 1.45 | 1.63 | 1.39 | 0.90 | 0.92 |
| Core earnings/average adjusted assets | 1.30 | 1.34 | 1.07 | 0.65 | 0.63 |
| Core earnings/ Average ACE (ROE) | 16.13 | 18.25 | 15.78 | 9.61 | 9.40 |
| | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
| FUNDING AND LIQUIDITY (%) | | | | | |
| Customer deposits/funding base | 80.22 | 80.69 | 77.82 | 77.35 | 77.02 |
| Total loans/customer deposits | 138.60 | 133.87 | 130.14 | 134.63 | 135.55 |
| Total loans/customer deposits + long-term funds | 116.26 | 114.84 | 115.86 | 121.06 | 122.17 |
| Customer loans (net)/assets (adj.) | 79.25 | 78.21 | 76.77 | 78.85 | 77.14 |
| Parent Only Analysis | | | | | |
| | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
| CAPITALIZATION (%) | | | | | |
| Adjusted common equity/risk assets | 8.77 | 9.31 | 8.47 | 9.20 | 9.50 |
| Internal capital generation/prior year's equity | 13.66 | 16.60 | 13.20 | 6.45 | 5.75 |
| Tier 1 capital ratio | 8.70 | 9.25 | 8.17 | 8.83 | 9.06 |
| Regulatory total capital ratio | 10.44 | 11.36 | 8.17 | 8.83 | 9.06 |
| Adjusted total equity/adjusted assets | 8.10 | 7.85 | 6.00 | 6.14 | 5.89 |
| Adjusted total equity/adjusted assets + securitizations | 8.10 | 7.85 | 6.00 | 6.14 | 5.89 |
| Adjusted total equity/risk assets | 8.66 | 9.17 | 7.62 | 8.19 | 8.38 |
| Adjusted total equity plus LLR (specific)/customer loans (gross) | 15.91 | 15.63 | 12.95 | 12.35 | 13.88 |
| Common dividend payout ratio | 18.34 | 19.36 | 20.03 | 36.35 | 40.47 |
| | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
| ASSET QUALITY (%) | | | | | |
| New loan loss provisions/avg. customer loans (net) | 1.79 | 1.54 | 1.59 | 1.75 | 1.18 |
| Net charge-offs/avg. customer loans (net) | 0.56 | (0.76) | N.A. | 3.14 | 3.99 |
| Loan loss reserves/customer loans (gross) | 6.34 | 6.22 | 5.57 | 4.94 | 6.77 |
| Credit-loss reserves/risk assets | 5.73 | 6.07 | 5.76 | 5.47 | 7.97 |
| Nonperforming assets (NPA)/customer loans + ORE | 9.31 | 8.61 | 8.66 | 10.53 | 14.22 |
| NPA (excl. delinquencies)/customer loans + ORE | 9.31 | 8.61 | 8.66 | 10.53 | 14.22 |
| Net NPA/customer loans (net) + ORE | 3.18 | 2.54 | 3.26 | 5.87 | 7.99 |
| NPA (net specifics)/customer loans (net specifics) | 3.18 | 2.54 | 3.26 | 5.87 | 7.99 |
| Loan loss reserves/NPA (gross) | 68.06 | 72.29 | 64.38 | 46.96 | 47.61 |

Financial statements are unconsolidated, audited, and prepared according to Tunisian GAAP. TND--Tunisian dinar. N.A.--Not available.

Standard & Poor's **RatingsDirect** | August 10, 2009

10

Standard & Poor's. All rights reserved. No reprint or dissemination without S&P's permission. See Terms of Use/Disclaimer on the last page.

738995 | 300661093

| Ratings Detail (As Of August 10, 2009)* | |
|--|-----------------|
| Banque de l'Habitat | |
| Counterparty Credit Rating | BBB-/Stable/A-3 |
| Certificate Of Deposit | BBB-/A-3 |
| Counterparty Credit Ratings History | |
| 28-Jul-2008 | BBB-/Stable/A-3 |
| 28-Aug-2007 | BB+/Positive/B |
| 30-Aug-2006 | BB+/Stable/B |
| Sovereign Rating | |
| Tunisia (Republic of) | |
| <i>Foreign Currency</i> | BBB/Stable/A-3 |
| <i>Local Currency</i> | A-/Stable/A-2 |

*Unless otherwise noted, all ratings in this report are global scale ratings. Standard & Poor's credit ratings on the global scale are comparable across countries. Standard & Poor's credit ratings on a national scale are relative to obligors or obligations within that specific country.

Additional Contact:

Financial Institutions Ratings Europe; FIG_Europe@standardandpoors.com

Additional Contact:

Financial Institutions Ratings Europe; FIG_Europe@standardandpoors.com

www.standardandpoors.com/ratingsdirect

Standard & Poor's. All rights reserved. No reprint or dissemination without S&P's permission. See Terms of Use/Disclaimer on the last page.

738995 | 300661093

11

Copyright © 2009, Standard & Poors, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. (S&P). S&P and/or its third party licensors have exclusive proprietary rights in the data or information provided herein. This data/information may only be used internally for business purposes and shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. Dissemination, distribution or reproduction of this data/information in any form is strictly prohibited except with the prior written permission of S&P. Because of the possibility of human or mechanical error by S&P, its affiliates or its third party licensors, S&P, its affiliates and its third party licensors do not guarantee the accuracy, adequacy, completeness or availability of any information and is not responsible for any errors or omissions or for the results obtained from the use of such information. S&P GIVES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE. In no event shall S&P, its affiliates and its third party licensors be liable for any direct, indirect, special or consequential damages in connection with subscribers or others use of the data/information contained herein. Access to the data or information contained herein is subject to termination in the event any agreement with a third-party of information or software is terminated.

Analytic services provided by Standard & Poor's Ratings Services (Ratings Services) are the result of separate activities designed to preserve the independence and objectivity of ratings opinions. The credit ratings and observations contained herein are solely statements of opinion and not statements of fact or recommendations to purchase, hold, or sell any securities or make any other investment decisions. Accordingly, any user of the information contained herein should not rely on any credit rating or other opinion contained herein in making any investment decision. Ratings are based on information received by Ratings Services. Other divisions of Standard & Poor's may have information that is not available to Ratings Services. Standard & Poor's has established policies and procedures to maintain the confidentiality of non-public information received during the ratings process.

Ratings Services receives compensation for its ratings. Such compensation is normally paid either by the issuers of such securities or third parties participating in marketing the securities. While Standard & Poor's reserves the right to disseminate the rating, it receives no payment for doing so, except for subscriptions to its publications. Additional information about our ratings fees is available at www.standardandpoors.com/usratingsfees.

Any Passwords/user IDs issued by S&P to users are single user-dedicated and may ONLY be used by the individual to whom they have been assigned. No sharing of passwords/user IDs and no simultaneous access via the same password/user ID is permitted. To reprint, translate, or use the data or information other than as provided herein, contact Client Services, 55 Water Street, New York, NY 10041; (1)212.438.7280 or by e-mail to: research_request@standardandpoors.com.

Copyright © 1994-2009 Standard & Poors, a division of The McGraw-Hill Companies. All Rights Reserved.

The McGraw-Hill Companies

Standard & Poor's **RatingsDirect** | August 10, 2009

12

738995 | 300661093

ECHELLE DE NOTATION DE STANDARD AND POOR'S

NOTES A LONG TERME (AU-DELA DE 1 AN)

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

Catégorie Investissement

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

Catégorie spéculative

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

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

NOTES A COURT TERME (1 AN AU PLUS)

Les notes s'étagent de "A-1+", la meilleure, jusqu'à "D".

Catégorie Investissement

| | |
|------|---|
| A-1+ | Très forte aptitude au service normal de la dette. |
| A-1 | Forte aptitude au service normal de la dette. |
| A-2 | Aptitude satisfaisante au service normal de la dette. |
| A-3 | La capacité de paiement à l'échéance reste acceptable. Il existe cependant une plus grande sensibilité à des changements défavorables de circonstances que pour les émetteurs ou créances bénéficiant d'une meilleure note. |

Catégorie spéculative

| | |
|-----|---|
| B | Un certain caractère spéculatif quant au paiement à l'échéance. |
| C | Le paiement à l'échéance est douteux. |
| D | Défaut de paiement constaté. |
| (s) | La mise sous surveillance signale qu'un événement particulier peut entraîner une modification de la note dans un délai rapproché. La surveillance peut avoir une implication positive, négative ou indéterminée selon la nature de l'événement qui la provoque. |

Chapitre 3. Renseignements Concernant l'Activité de la Banque

3.1 Présentation Sommaire de la Banque

La Banque de l'Habitat a été créée en 1989 à travers la transformation de la Caisse Nationale de l'Épargne Logement en banque commerciale. La participation publique dans le capital de la BH s'élève à 58,1% dont 49,2% reviennent à l'Etat.

Au départ, il lui a été assigné comme mission principale, le financement de l'habitat qui faisant partie des premières priorités des autorités publiques.

Ainsi, la Banque de l'Habitat intervient pour promouvoir les crédits commerciaux et concourir au développement, à la promotion et au financement de l'habitat à tous les niveaux, notamment par l'acquisition, la construction, l'extension, l'amélioration, la rénovation de logements anciens et nouveaux, l'aménagement des terrains à usage d'habitation ainsi que l'octroi de crédits complémentaires et directs.

Depuis 1992, en sa qualité de banque commerciale, habilitée à effectuer toutes les opérations de banque, la BH a étendu ses financements à l'ensemble des secteurs économiques. Pour faire face à ses besoins en ressources, la BH a opté pour l'intensification de la collecte de l'épargne, la consolidation de ses fonds propres, le lancement d'emprunts obligataires sur le marché tunisien et la mobilisation d'emprunts extérieurs.

L'année 2008 s'est annoncée l'année de la confirmation des performances et la consolidation des acquis pour la banque. En effet, et au vu des résultats obtenus, les rythmes d'évolution des ressources ainsi que l'intervention de la banque dans le financement de l'économie ont atteint des niveaux importants, soit respectivement 10,6% et 13,5%.

La bonne évolution des emplois et ressources de la banque s'est traduite bien entendu par des performances au niveau des indicateurs d'exploitation qui ont dépassé les objectifs escomptés.

En effet, les dépôts de la clientèle ont poursuivi leur mouvement à la hausse pour atteindre 2 657,2 MD à la fin de 2008 contre 2 443,4 MD au 31/12/2007 soit une augmentation de 213,8 MD ou de 8,75%.

Quant aux crédits, ils ont enregistré une évolution de 12,59% par rapport à 2007 provenant essentiellement du développement du portefeuille escompte et des crédits aux particuliers.

La bonne évolution des emplois et ressources de la banque s'est traduite bien entendu par des performances au niveau des indicateurs d'exploitation qui ont dépassé les objectifs escomptés.

Les résultats obtenus par la banque en 2008 sont conformes à ses attentes, voire même en dépassement des objectifs. Le PNB et le RBE ont affiché respectivement un taux de réalisation de 103,3% et 105,6%.

La Banque de l'Habitat est à la tête d'un groupe composé de 13 sociétés intervenant dans plusieurs domaines d'activité (société de crédit bail, société d'assurances multi-branches, société de promotion immobilière, société d'impression et de confection de chèques, société d'intermédiation en bourse, deux SICAV, une SICAF, une SICAR, une société de

gestion de fonds communs de créance, une société de recouvrement des créances et une société d'informatique).

Le chiffre d'affaires et le résultat net consolidés du groupe se sont établis au 31/12/2008 respectivement à 320,8 MD et à 55,4 MD.

L'activité de la Banque au titre durant le premier semestre 2009 s'est caractérisée essentiellement par :

- Une bonne évolution des dépôts de la clientèle atteignant un montant de 2 986 372 783 dinars au 30/06/2009 contre 2 630 464 390 dinars au 30/06/2008 soit une évolution de 355 908 393 dinars (+13,53%).

- Les emprunts et les ressources spéciales ont diminué de 15,02% passant de 617 625 681 dinars à 524 827 920 dinars et ce notamment suite au remboursement anticipé de l'emprunt obligataire « BH 2008 » d'un montant de 70 000 000 de dinars et au remboursement de la dernière échéance de l'emprunt obligataire « BH 2001 » d'un montant de 12 000 000 dinars.

- Les capitaux propres ont augmenté de 39 560 974 dinars (+11,60%) provenant de l'augmentation des réserves de 43 877 568 dinars.

- Les crédits à la clientèle ont enregistré une évolution de 11,44% par rapport au 30/06/2008 provenant essentiellement du développement du portefeuille escompte et des crédits aux particuliers.

- La valeur du portefeuille titres commercial a augmenté de 64 636 480 dinars soit 53,26% provenant notamment de l'augmentation des bons de trésors (+59,06%).

- Le PNB a baissé durant le 1^{er} semestre 2009 de 1,70% passant de 89 979 454 dinars au 30/06/2008 à 88 448 285 dinars au 30/06/2009. Cette légère baisse s'explique par la baisse volontaire du taux de 1% sur les crédits aux particuliers intervenue en juillet 2008, la baisse du TMM et au ralentissement de l'activité du commerce extérieur.

- Les frais d'exploitation ont évolué de 9,95% passant de 35 272 141 dinars au 30/06/2008 à 38 783 348 dinars au 30/06/2009. Cet accroissement s'explique notamment par l'augmentation salariale. En effet, les frais de personnel ont évolué de 11,74% pour atteindre 28 627 867 dinars au 30/06/2009 contre 25 619 541 dinars au 30/06/2008.

- Le résultat net du 1^{er} semestre de l'exercice 2009 a enregistré une baisse de 15,25% par rapport au 1^{er} semestre 2008 pour s'établir à 23 657 744 dinars.

3.2 Organisation de la Banque

3.2.1 Gouvernance

Le Conseil d'Administration

Le Conseil d'administration assume la responsabilité de gouvernance de la banque. Il est composé de membres représentant l'état tunisien et le secteur privé.

Pour réaliser ses objectifs, le conseil d'administration est secondé par les instances suivantes :

- Un comité exécutif de crédit

Le Comité Exécutif de Crédit a pour mission principale d'étudier et de suivre l'activité de financement de la Banque. A cet effet, il est tenu d'assurer le respect des conditions et des plafonds fixés par le conseil d'administration en matière de politique de financement notamment les montants de crédits accordés et leur répartition sur les différents secteurs, les taux d'intérêts appliqués et le niveau des commissions prélevées.

Les membres du Comité Exécutif de Crédit sont désignés par le conseil d'administration. Les membres qui n'ont pas une qualité de membre du conseil d'administration disposent de la compétence et de l'expérience nécessaires en matière de financement.

Il est à signaler qu'aucun membre du Conseil d'Administration ne peut joindre deux postes dans le Comité Exécutif de Crédit et le Comité Permanent d'Audit.

La présidence du comité est assurée par le Président Directeur Général.

Les membres du comité exécutif de crédit sont désignés par le Conseil d'Administration du 29/10/2009. Deux au moins de ses membres doivent être membres ou représentants permanents de membres du Conseil. Actuellement, il est composé des membres suivants:

- Le Président : Mr Brahim Hajji
- Trois représentants permanents de l'Etat Tunisien: Mme Faouzia Moussa Said, Mr Tajouri Fatnasi et Mr Habib Ettoumi;
- Le Directeur Général Adjoint chargé des moyens: Mr Ali Dhrif Bouzidi;
- Le Directeur Général Adjoint chargé du développement et de la production: Mr Mahmoud Ben Farah;
- Le Directeur Central de l'Exploitation: Mme Dalila Koubaa;
- Le Directeur Central des Crédits: Mr Habib Amri;
- Le Directeur Central des Opérations: Mme Najet Chabchoub

Aucune rémunération n'est accordée aux membres de ce comité.

- Un comité permanent d'audit

Ce comité a pour mission de veiller au respect de la mise en place d'un système de contrôle interne performant de nature à promouvoir l'efficacité, l'efficacité, la protection des actifs de la banque, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires.

Ce comité comporte trois membres ou représentants permanents de membres du Conseil dont l'un d'eux est désigné comme président.

Actuellement, ce comité est composé des membres suivants:

Présidente du Comité

- Mme Souhir Taktak: représentante permanente de l'Etat Tunisien

Membres du Comité

- Mr Jalel Chouih: représentant permanent de l'Etat Tunisien

- Mr Ahmed Trabelsi

- Mr Mahmoud Mansour: Contrôleur d'Etat

Aucune rémunération n'est accordée aux membres de ce comité.

▪ *Un organe de contrôle de conformité*

Cet organe rattaché au conseil d'administration, veille à l'application des principes, des mécanismes et des procédures qui permettent d'assurer le respect des dispositions législatives et réglementaires en vigueur, les bonnes pratiques et l'éthique professionnelle et morale.

La Direction Générale

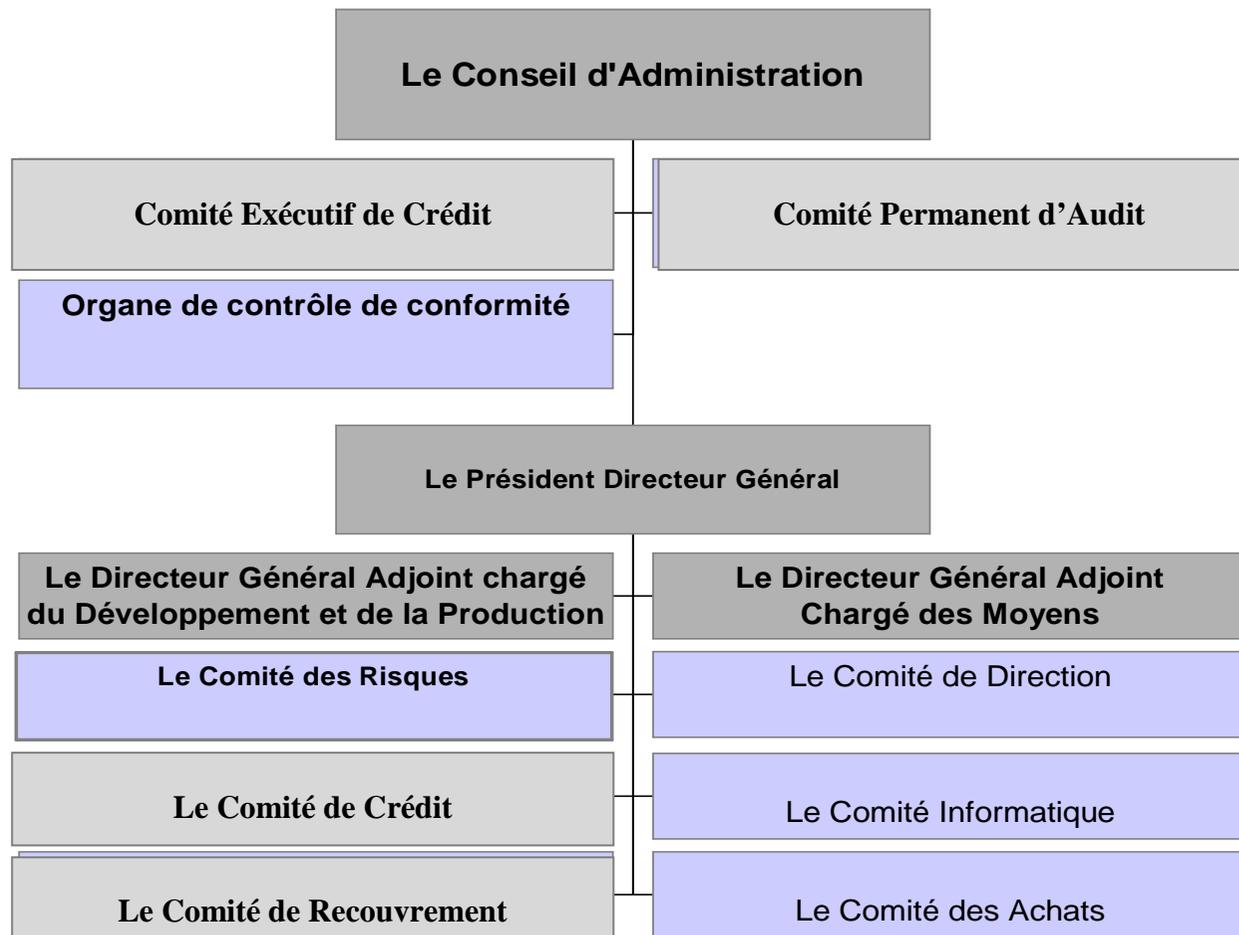
La Direction Générale met en place les stratégies et les politiques approuvées par le Conseil d'Administration, élabore des processus permettant d'identifier, de mesurer, de surveiller et de contrôler les risques encourus, et de surveiller l'adéquation et l'efficacité du système de contrôle interne.

La Direction Générale est constituée du Président Directeur Général, d'un Directeur Général Adjoint chargé du Développement et de la Production et d'un Directeur Général Adjoint chargé des Moyens.

La Direction Générale est assistée dans sa mission par les six comités suivants :

- **Le Comité de Direction** : est chargé d'étudier tous les problèmes liés directement ou indirectement à l'activité de la Banque, notamment son fonctionnement, son organisation et son développement.
- **Le Comité des Risques** : est chargé de s'assurer que les risques encourus notamment en matière de crédit, de marché, de taux global d'intérêts, de liquidité, de règlement ainsi que les risques opérationnels sont correctement évalués et maîtrisés.
- **Le Comité de Crédit** : est chargé d'examiner et de statuer sur les demandes d'octroi de tout type de crédit.
- **Le Comité de Recouvrement** : est chargé d'améliorer le recouvrement des crédits et de minimiser les risques liés aux engagements de la Banque.
- **Le Comité des Achats** : est chargé de prendre toute décision relative aux marchés à effectuer par la Banque.
- **Le Comité Informatique** : est chargé de valider les orientations stratégiques de la Banque en matière d'informatique et de télécommunication et de suivre leurs réalisations.

Structures de Gouvernance de la Banque de l'Habitat



3.2.2 Contrôle Interne

Dans le cadre de sa stratégie de développement, la Banque de l'Habitat a instauré un environnement propice à un contrôle interne sain et efficace nécessaire pour la réalisation de ses objectifs et la préservation de sa viabilité financière. Le dispositif de contrôle interne repose sur les piliers suivants :

a) Un contrôle intégré à tous les niveaux de l'organisation

- **L'examen au plus haut niveau** : le conseil d'administration et les organes qui lui sont rattachés ainsi que la direction générale demandent des rapports et des comptes rendus de performances permettant d'évaluer les progrès accomplis par la banque et le niveau d'atteinte des objectifs.
- **L'auto évaluation** : constitue une activité de contrôle et une source de remontée d'informations sur les risques et sur le niveau de contrôle faisant intervenir tous les niveaux hiérarchiques inférieurs lors des réunions périodiques d'évaluation tenues avec la Direction Générale.
- **Le Contrôle des activités** : chaque direction centrale reçoit, examine et contrôle des comptes rendus d'activités, standardisés ou exceptionnels, sur une base quotidienne, hebdomadaire ou mensuelle, des unités qui lui sont rattachées.
- **La séparation des tâches** : Aussi bien au niveau organisationnel qu'opérationnel, la répartition des responsabilités est une composante importante du contrôle interne au sein de la banque. Elle permet une séparation entre les fonctions opérationnelles et les fonctions de contrôle, impose des points de vérifications obligatoires pour des opérations sensibles et permet de prévenir la réalisation, par une même personne, d'opérations incompatibles ayant des impacts financiers importants.

b) des procédures appropriées

Dans le cadre de la mise en place d'un système de contrôle interne, la Banque de l'Habitat s'est dotée d'un manuel de procédures détaillé afin de répondre à un objectif de diffusion et d'uniformisation des procédures de travail. Ce manuel de procédures est constitué de notes répertoriées par thème et couvrant l'ensemble des domaines d'activité de la banque.

Les notes de procédures, depuis leur création, passent par un processus de validation faisant intervenir toutes les structures concernées dont l'Inspection Générale et l'Audit Interne et ne sont diffusées qu'après leur validation par la Direction Générale. Le manuel de procédures est un manuel vivant, constamment mis à jour pour répondre aux mutations de l'environnement juridique et réglementaire et aux nouvelles orientations de la Direction Générale.

Le manuel de procédures est mis à la disposition des utilisateurs au niveau du site intranet en sus des guides utilisateurs des applications informatiques, des notes circulaires, organiques et de services.

c) des structures internes de contrôle

La banque dispose de structures permanentes, de contrôle à savoir la Direction de l'Inspection, la Direction de l'audit interne, la Direction du contrôle des engagements et la cellule de lutte contre le blanchiment qui veillent au respect de la réglementation en vigueur et des procédures internes de gestion et s'assure de l'absence de malversations ou d'erreurs. Elles permettent aussi, d'analyser l'efficacité des systèmes, de l'organisation et du fonctionnement de la banque.

La banque de l'habitat est dotée aussi :

- de la direction du contrôle des engagements qui est une structure permanente pour le contrôle et le suivi qualitatif et quantitatif des engagements de la banque, la centralisation des risques et le respect des normes prudentielles. Cette structure verra ces prérogatives élargies en application de la loi n°2006-19 du 02/05/2006 modifiant et complétant la loi n°2001-65 du 10/07/2001 relative aux établissements de crédit et conformément à la Circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2006-19 relative au contrôle interne, afin d'assurer:
 -) l'évaluation et le suivi de l'ensemble des risques (risque de crédit, risque opérationnel, risque de marché, risque de taux, risque de liquidité, risque de règlement...)
 -) la centralisation et le suivi du système de contrôle permanent ainsi que les travaux de reporting aussi bien pour les besoins externes qu'internes.
- La banque dispose aussi d'une structure permanente pour le contrôle de gestion qui s'assure de l'exécution du budget et vérifie que les ressources et les emplois sont obtenus et utilisés avec efficacité.

Le système de contrôle interne mis en place à la Banque de l'Habitat permet de ce fait:

- de s'assurer que les opérations sont réalisées conformément aux dispositifs législatifs et réglementaires et conduites d'une façon prudente et appropriée en accord avec la politique arrêtée par la Direction Générale.
- de s'assurer de la protection et la sauvegarde des actifs de la banque contre les risques inhérents à l'organisation et l'activité bancaire, notamment les risques liés aux irrégularités, erreurs et fraudes qui pourraient survenir.
- de garantir l'obtention d'une information financière et comptable complète, fiable, en accord avec les règles prévues et dans les délais requis.

3.2.3 Système d'information

Le système d'information de la BH est en mutation continue pour répondre aux orientations stratégiques tracées par la Haute Direction dont les principales :

- Adhésion aux orientations nationales de modernisation et de mise à niveau du système bancaire national,
- Décentralisation des opérations et réorganisation des points de vente,
- Introduction de mécanismes garantissant la qualité de service et son maintien,
- Accessibilité du Client aux services de la Banque en tout lieu, par tout moyen et à tout moment, avec le meilleur temps de service et d'une manière sécurisée,
- Exigence d'un système d'information urbanisé, cohérent et fiable répondant aux besoins de la clientèle et au développement des activités,
- Intégration des technologies de pointe (SGBDR*, Internet, Web, Intranet, Messagerie, Workflow, GED**, ...) dans un cadre de systèmes ouverts,
- Vision intégrale et Référentiel unique du Client, Produit, Engagement

Pour ce faire, la Banque ne lésine pas sur les moyens ; elle entreprend à cet effet des investissements importants, pour l'acquisition d'équipements et de Progiciels. A titre d'information, la BH est en cours d'acquisition de certains progiciels tel que le progiciel de gestion de parc informatique, de gestion de réseau et de tété distribution, celui de lutte contre la blanchiment d'argent et principalement un noyau permettant la gestion des référentiels 'clients, contrat, produit et comptable' dans le cadre de la mise à niveau du système d'information. Aussi, la banque est entrain de renouveler son parc par le moyen de la concrétisation d'un appel d'offre pour l'acquisition d'équipements informatiques. Le remplacement du système central est aussi prévu pour l'année en cours; son cahier de charge est en cours de finalisation.

A ce jour, le parc informatique de la banque compte plus de 1 500 postes de travail et plus de 200 serveurs (points de vente et services centraux).

Pour ses développements internes, la banque s'appuie sur les services d'une quarantaine d'experts de haut niveau couvrant les opérations bancaires courantes (les mouvements sur compte, le crédit, recouvrement, engagements, le portefeuille, la comptabilité, ...) et également les opérations centrales (Référentiel Client, la comptabilité, le reporting, ...).

Afin d'assurer la continuité de service, la banque duplique tous ses serveurs critiques et met en œuvre un plan de sécurité qui sera une partie intégrante du plan de continuité de la banque. Ce plan couvre plus d'un aspect (Firewall, Antivirus, IDS***, IPS****, ...) et l'amélioration de la gestion des habilitations et de traces.

L'infrastructure réseau de la BH est composée de plusieurs réseaux locaux interconnectés par l'intermédiaire de lignes spécialisées ou Frame Relay, comme présenté par le schéma suivant :

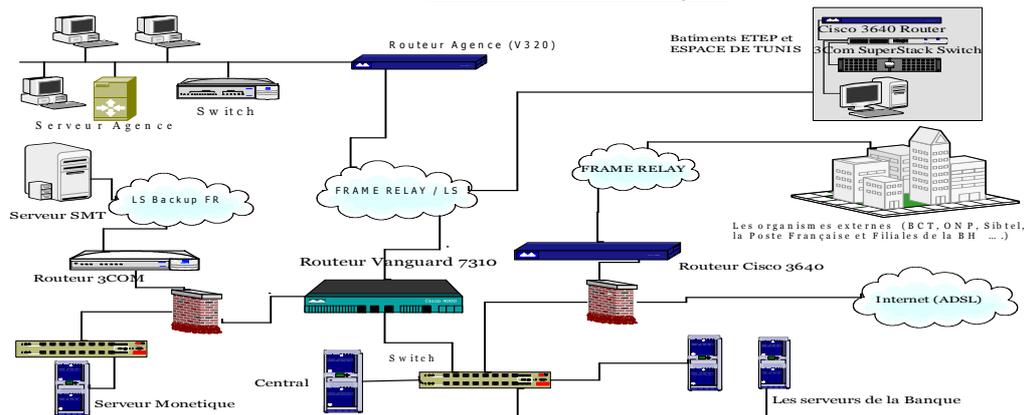
*: *Système de gestion de base de données relationnelles*

** : *Gestion électronique des documents*

*** *IDS: Intrusion detection system*

**** *IPS: intrusion prevention system*

ARCHITECTURE D'INTERCONNEXION DU RESEAU TELECOM DE LA BANQUE



Le point de vente est doté d'un serveur intégrant toutes les données de ses clients et des ressources logicielles qui lui confèrent une autonomie totale de fonctionnement par rapport au siège. Au besoin, l'accès au système central est possible à tout moment pour effectuer des consultations d'historiques ou exécuter des opérations pour le compte d'un client d'un autre point de vente.

Grâce à cette organisation et à la vue intégrée du client où il se trouve, le point de vente est au service de l'ensemble des clients de la banque indépendamment du lieu de domiciliation de leurs comptes.

En fin de journée, un serveur central, collecte automatiquement l'ensemble des données des opérations de la journée du réseau et des autres partenaires notamment la SIBTEL, pour la télé-compensation. Certaines données critiques sont transférées au siège, au fil de l'eau, tout au long de la journée ou répliquées sur un autre serveur pour rendre nul le risque de perte de données en cas de panne d'un serveur agence.

Ces données sont ensuite communiquées, en fin de nuit, à l'ordinateur central pour traitement et mise à jour des fichiers et des bases de données centrales.

Ce traitement génère à son tour des données à transférer aux points de vente relatives aux opérations inter unités.

Ce transfert s'effectue le matin avant 7h de telle sorte que les données des opérations déplacées ou de télé-compensation inter-banques soient injectées dans les systèmes des agences à l'ouverture de la journée.

Egalement, la banque a développé des télé-services bâtis sur les nouveaux canaux de communication permettant au client d'effectuer certaines opérations sans se déplacer à la banque. A présent, un ensemble de services à distance sont disponibles à savoir :

- Site Web de la Banque (www.bh.com.tn),
- Serveur Vocal BHTEL, N° d'appel 88401421,
- Service SMS des messages courts par téléphones portables,
- Centre d'appel où une dizaine de téléopérateurs répondent en permanence aux requêtes des clients,
- Le Site 'mandat minute' (ww.mandatminute.com)
- Le portail de commerce électronique (www.bh-chiraet.com)

Le système d'information de la banque a connu courant l'année 2008 une nette amélioration. Cette amélioration est matérialisée par la réalisation, en interne, d'un certain nombre de projets dont nous citons ci après les plus importants :

- La refonte des applications de traitement des opérations de change manuel et de l'épargne afin d'assurer un degré d'intégration meilleur,
- L'émission d'un nouveau produit 'La carte BH-Travel' qui porte sur l'allocation touristique,
- La mise en place de certains produits de bancassurance tel que l'assurance emprunteur 'Dhamen' et l'assurance sur le compte 'Damen Compte',
- Le service 'Mandat Minute' en tant que moyen rapide, sécurisé et simple de transfert d'argent via Internet,
- La BH-Chiraet mettant à la disposition des commerçants clients de la banque un portail de commerce électronique qui permet l'exposition et la commercialisation de produits en ligne,
- Le Mobile banking via lequel la banque met à la disposition de sa clientèle un service de gestion de compte à travers la téléphonie mobile 'BH SMS'.

3.2.4 Politique sociale

L'effectif de la Banque de l'Habitat a enregistré une baisse au cours des dernières années passant de 1930 employés en 2004 à 1854 employés en 2008 due essentiellement aux départs à la retraite et autres départs alors que le recrutement est très limité.

Dans le cadre de la rationalisation des ressources humaines et pour compenser les départs, la Banque s'est inscrite en 2008 dans le Programme Présidentiel pour le recrutement des diplômés universitaires issus des familles nécessiteuses. Ainsi elle a opté pour :

-) Le recrutement de 30 cadres diplômés compte tenu des besoins pré définis surtout à l'échelle régional ;
-) Le renforcement de l'effectif du réseau qui a atteint 50,6% de l'effectif total durant l'année 2008.
-) L'amélioration du taux d'encadrement du personnel qui a atteint 47,1 % durant l'année 2008. Ce taux a été de l'ordre de 45,1% en 2007.

Par ailleurs, il est à noter que dans le cadre de la mise à niveau des compétences de ses employés et afin de suivre l'évolution de la cartographie des métiers bancaires, la Banque a réalisé en 2008, près de 226 actions de formation au profit de 976 employés dont 56 inscrits au centre de formation bancaire et 4 inscrits dans des masters professionnels. Les principaux axes de formation sont les suivants:

- la conformité ;
- le blanchiment d'argent ;
- le leasing
- la gouvernance ;
- le chargé de clientèle
- la monétique et le commerce électronique.

Concernant la politique d'intéressement du personnel, et pour motiver les employés et les inciter à fournir d'avantage d'efforts, la banque a opté pour l'intéressement financier servi sous forme d'une prime annuelle accordée aux cadres ayant le grade de chef de service ou plus. Cette prime se caractérise par le fait qu'elle soit variable et qu'elle soit attribuée en fonction du rendement de chaque employé durant l'année et l'atteinte des objectifs qui lui sont assignés. Elle est accordée aussi à certains employés ayant un grade inférieur à celui de chef de service qui se sont distingués par des efforts méritoires et exceptionnels.

Le montant global brut de l'intéressement pour l'année 2008 qui est servi en 2009 s'est élevé à 2 109 578 dinars pour 1 705 bénéficiaires. Il est à noter que l'intéressement du personnel de la banque tient compte du résultat réalisé.

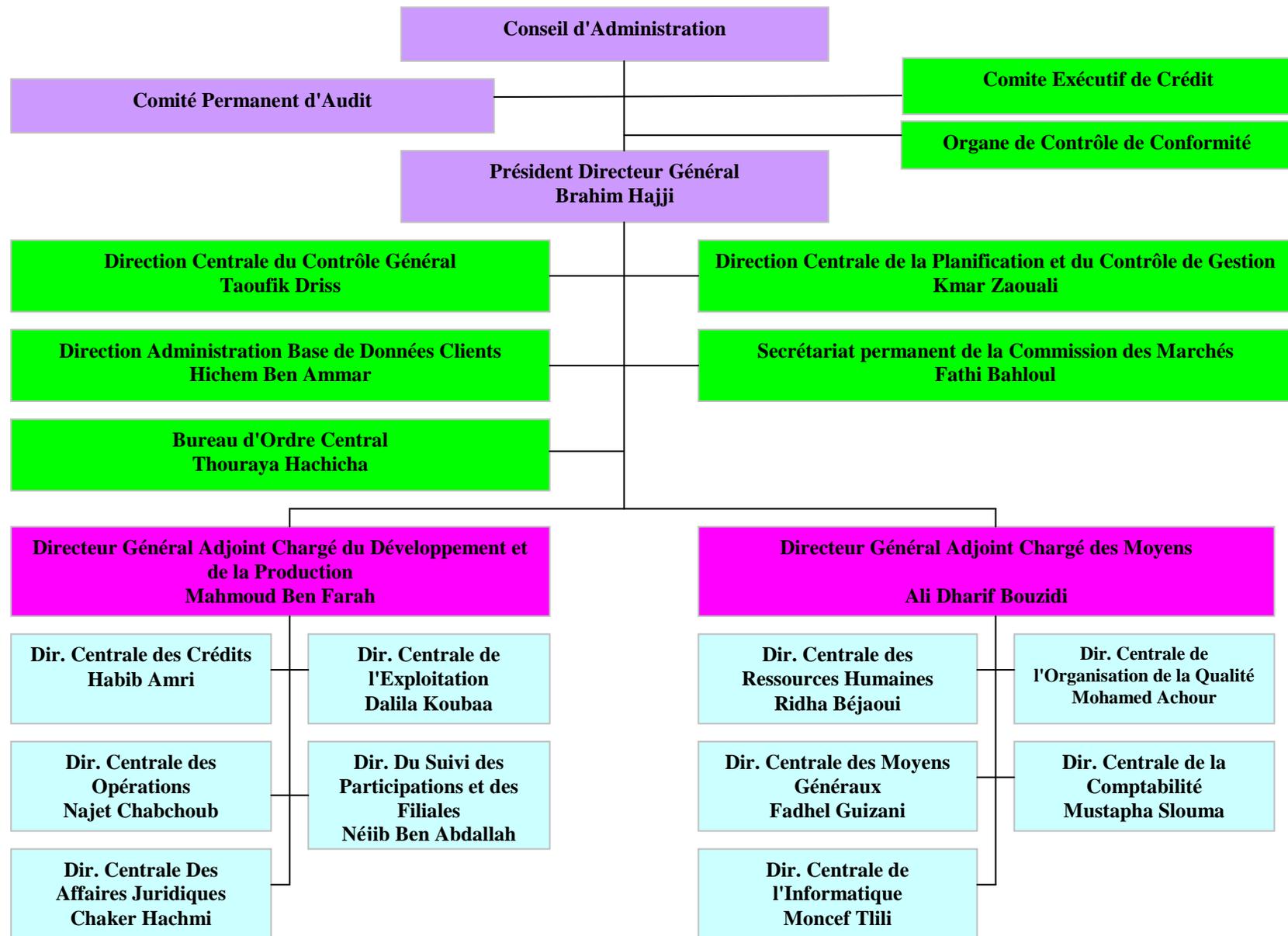
3.2.5 Effectif et réseau de la banque

| Catégorie Professionnelle | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Personnel de Direction | 328 | 374 | 383 | 850 | 874 |
| Personnel d'Encadrement | 592 | 577 | 587 | 541 | 556 |
| Personnel d'Exécution | 866 | 836 | 819 | 396 | 356 |
| Personnel de service | 144 | 133 | 112 | 97 | 68 |
| TOTAL | 1 930 | 1 920 | 1 901 | 1 884 | 1 854 |

Le réseau de la banque est présenté comme suit:

| Réseau | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Agences | 73 | 77 | 78 | 78 | 83 |
| Succursales | 2 | 2 | 2 | 3 | 3 |
| Total | 75 | 79 | 80 | 81 | 86 |

3.2.6 Structure Générale de l'Organigramme De La Banque de l'Habitat



3.3 Activités et Performances de la Banque au 31/12/2008

3.3.1 Les Ressources

3.3.1.1 Les dépôts de la clientèle

En DT

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation 08/07 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------|
| Dépôts à vue | 597 937 577 | 577 987 434 | 483 711 219* | 3,45% |
| Comptes d'épargne | 1 171 295 899 | 1 115 156 735 | 1 063 980 477 | 5,03% |
| Comptes à terme | 832 614 396 | 700 900 991 | 740 399 075 | 18,79% |
| Autres dépôts et avoirs | 55 446 158 | 49 415 177 | 36 980 563 | 12,20% |
| Total Dépôts | 2 657 294 030 | 2 443 460 337 | 2 325 071 334* | 8,75% |

* : Montants retraités en proforma

Les dépôts de la clientèle ont poursuivi leur mouvement à la hausse pour atteindre 2 657,3 MD à la fin de 2008 contre 2 443,5 MD au 31/12/2007 soit une augmentation de 213,8 MD ou de 8,75%. La performance des dépôts de la clientèle trouve son origine dans le bon comportement :

- Des dépôts à vue enregistrant une augmentation de 19,9 MD. Cette augmentation est attribuable aux dépôts à vue en dinars (+28,3 MD) mais partiellement freinée par les dépôts à vue en devises qui ont accusé une régression de 7,9 MD.
- Des dépôts d'épargne soutenant leur tendance haussière. Ces dépôts ont illustré un flux additionnel de 56,1 MD et réalisant pleinement les prévisions assignées au titre de l'année 2008 (+55,3 MD). La tendance haussière est précisément plus perceptible au niveau des dépôts d'épargne libre (+39,2 MD). Dans une moindre mesure, elle a concerné aussi bien les dépôts d'épargne El Jadid (+9,6 MD) que les dépôts d'épargne logement (+6,1 MD) confirmant pour la troisième année consécutive leur reprise vers la hausse.
- Des dépôts à échéance rétablissant leur mouvement à la hausse après une régression de 39,4 MD au titre de l'année 2007, affichant une progression de 131,7 MD soit 18,79%. Cette évolution est tributaire d'une part, aux des dépôts à terme et ce à raison de 110,6 MD et d'autre part aux certificats de dépôts qui évolué de 20,5 MD pour s'établir à 72 MD au 31/12/2008 contre 51,5 à la fin de décembre 2007.

La part de marché de la BH en termes de dépôts s'élève au 31/12/2008 à 9,12%.

Ci après un tableau retraçant la part de marché* de la Banque de l'Habitat par nature de dépôts au cours des trois dernières années:

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Dépôts à vue | 6,59% | 7,20% | 7,04% |
| Comptes d'épargne | 14,93% | 15,54% | 16,01% |
| Comptes à terme | 7,27% | 7,57% | 9,99% |
| Autres dépôts et avoirs | 6,91% | 6,22% | 6,03% |
| Total Dépôts | 9,12% | 9,69% | 10,61% |

*: Source: BCT

3.3.1.2 Les emprunts et les ressources spéciales

En DT

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation 08/07 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| Emprunts Obligataires | 73 248 200 | 12 282 301 | 38 265 750 | 496,37% |
| Autres Emprunts | 290 348 224 | 257 562 862 | 208 110 805 | 12,73% |
| Emprunts et dettes pour propres comptes | 4 636 464 | 5 503 369 | 76 176 506 | -15,75% |
| Dettes rattachées | 5 678 271 | 5 187 353 | 7 435 265 | 9,46% |
| Charges constatées d'avance | 0 | 0 | -267 234 | |
| Fonds publics affectés | 235 318 502 | 250 066 642 | 268 891 944 | -5,90% |
| Total | 609 229 661 | 530 602 527 | 598 613 036 | 14,82% |

Les emprunts et les ressources spéciales ont progressé en 2008 de 14,82% passant ainsi de 530,6 MD au 31/12/2007 à 609,2 MD au 31/12/2008. Cette augmentation est principalement la résultante des tirages sur la ligne BAD pour 11,9 MD et sur la ligne BEI pour 36,2 MD ainsi que l'augmentation des ressources d'emprunts de 93,4 MD dont 70 MD qui représentent l'emprunt obligataire émis par la banque en 2008 d'une part, et du remboursement de l'emprunt obligataire local émis par la banque en 2001 ainsi que le remboursement de certains emprunts extérieurs d'autre part. Concernant les ressources spéciales, elles ont enregistré une diminution de 14,8 MD passant de 250,1 MD en 2007 à 235,3 MD en 2008. Il importe à signaler à ce niveau que la banque a procédé en 2009 au remboursement anticipé de son emprunt obligataire émis en 2008 pour un montant de 70 MD au taux fixe de 7% l'an.

3.3.1.3 Les Capitaux Propres

En DT

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation 08/07 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| Capital | 90 000 000 | 90 000 000 | 75 000 000 | 0,00% |
| Réserves | 222 468 346 | 180 688 147 | 144 065 695 | 23,12% |
| Autres capitaux propres | 414 048 | 414 048 | 414 048 | 0,00% |
| Résultats reportés | 518 683 | 439 219 | - 8 505 218 | 18,09% |
| Résultat de l'exercice | 53 989 906 | 51 129 464 | 37 439 438* | 5,59% |
| Total capitaux propres | 367 390 983 | 322 670 878 | 248 413 963 | 13,86% |

*: Avant modifications comptables

Les capitaux propres de la banque ont évolué en 2008 de 13,86% soit une augmentation de 44,7 MD. Cette progression provient notamment de :

- La consolidation des réserves de 41,9 MD
- L'augmentation des résultats nets de 2,8 MD

Il importe à signaler à ce niveau qu'au 31/12/2006, le poste résultat reporté ressort un solde négatif de - 8,5 MD. En effet, suite à la mission de contrôle effectuée par l'équipe de contrôle général des finances pour arrêter la situation financière du FOPROLOS, il a été relevé que les intérêts de retard sur les crédits FOPROLOS et projets spéciaux n'ont pas été comptabilisés dans les comptes appropriés desdits fonds.

En conséquence, les intérêts de retard relatifs au FOPROLOS et projets spéciaux au titre de la période 1990 - 2005 totalisent un montant de 8 945 076,153 dinars détaillé comme suit:

- Total intérêts de retard relatifs au FOPROLOS 1990 - 2005 = 7 198 296,348 dinars
- Total intérêts de retard relatifs aux projets spéciaux 1990 - 2005 = 1 746 779,805 dinars

Total 8 945 076,153 dinars

Ce montant a fait l'objet d'une modification comptable portant réduction du résultat reporté figurant parmi les capitaux propres de début de période en tenant compte des effets de modification comptable datant de 1989:

| | |
|--|--------------------|
| - intérêts de retard (FOPROLOS & projets spéciaux): | - 8 945 076 dinars |
| - effets de modification comptable relatifs à l'exercice 2000: | + 436 263 dinars |
| - résultat reporté: | + 3 595 dinars |
| <hr/> | |
| Solde | - 8 505 218 dinars |

3.3.2 Les Emplois

3.3.2.1 Les crédits à la clientèle

En DT

| Valeurs nettes des provisions et agios réservés | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation 08/07 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| Comptes débiteurs | 245 018 270 | 215 530 369 | 159 827 357 | 13,68% |
| Autres concours à la clientèle | 2 775 516 580 | 2 428 416 992 | 2 278 443 392 | 14,29% |
| Crédits sur ressources spéciales | 428 883 461 | 423 645 640 | 419 035 638 | 1,24% |
| Total crédits à la clientèle | 3 449 418 311 | 3 067 593 001 | 2 857 306 387 | 12,45% |

Au titre des années 2008 et 2007, les crédits à la clientèle ont enregistré une évolution respectivement de 12,45% et de 7,36% provenant essentiellement du développement du portefeuille escompte et des crédits aux particuliers.

La BH détient une part de marché de 11,85% sur les crédits à la clientèle au 31/12/2008. Ci après un tableau retraçant la part de marché* de la BH par nature de crédit:

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Comptes débiteurs | 9,98% | 8,98% | 7,39% |
| Autres concours à la clientèle | 11,52% | 12,02% | 12,16% |
| Crédits sur ressources spéciales | 19,95% | 19,52% | 19,05% |
| Total crédits à la clientèle | 11,85% | 12,25% | 12,24% |

*: Source BCT

Portefeuille des créances

En MD

| Désignations | 31-déc-2008 | 31-déc-2007 | 31-déc-2006 | 30-juin-2009 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Créances brutes bilan et hors bilan (a) | 1 982,4 | 1 649,7 | 1 368,3 | 2 173,9 |
| Créances clientèles (classe 0 et 1) | 1 675,7 | 1 406,1 | 1 106,4 | 1 841,8 |
| Classe 0 | 949,4 | 810,6 | 645,1 | 1 072,2 |
| Classe 1 | 726,3 | 595,5 | 461,3 | 769,6 |
| Créances douteuses et litigieuses (classe 2,3 et 4) (b) | 306,6 | 243,6 | 261,9 | 332,1 |
| Classe 2 | 90,5 | 25,2 | 38,4 | 100,6 |
| Classe 3 | 26,5 | 14,1 | 13,1 | 16,0 |
| Classe 4 | 189,7 | 204,3 | 210,4 | 215,5 |
| Autres Créances clientèles (classe 0 et 1) (c) | 2 376,3 | 2 154,0 | 2 053,3 | 2 475,5 |
| Autres Créances douteuses et litigieuses (classe 2,3 et 4) (d) | 58,3 | 38,0 | - | 70,3 |
| Total Créances brutes bilan et hors bilan (e) [= (a) + (c) + (d)] | 4 417,0 | 3 841,8 | 3 421,6 | 4 719,7 |
| Total Créances douteuses et litigieuses (classe 2,3 et 4) (f) [= (b) + (d)] | 365,0 | 281,7 | 261,9 | 402,4 |
| Provisions | 167,5 | 136,3 | 104,8 | 189,6 |
| Agios réservés | 64,2 | 65,5 | 59,8 | 69,0 |
| Provisions et agios réservés (g) | 231,7 | 201,8 | 164,6 | 258,6 |
| Taux de couverture de l'ensemble des créances (g) / (e) | 5,2% | 5,3% | 4,8% | 5,5% |
| Taux de couverture des créances douteuses et litigieuses (g) / (f) | 63,5% | 71,6% | 62,8% | 64,3% |
| Taux des créances classées (f) / (e) | 8,3% | 7,3% | 7,7% | 8,5% |

(a) & (b) - Relatives aux créances commerciales et immobilières supérieures à 50 000 DT

(c) - Crédits Acquéreurs habitat & Autres créances inférieures à 50 000 DT

(g) - Sur instruction de la BCT, pour le calcul du taux de couverture des créances classées, seules les provisions sur clientèles sont prises en considération.

Le conseil d'administration de la banque réuni le 07 mai 2009 a autorisé une cession de créances au profit de la Société Générale de Recouvrement des Créances, filiale de la banque. En vertu de cette convention, la banque a cédé des créances ayant une valeur nominale globale d'environ 18,177 millions de dinars pour un prix de cession de 27 dinars symboliques.

3.3.2.2 Le Portefeuille titre

3.3.2.2.1 Portefeuille titres commercial

En DT

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation 08/07 |
|-----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| Titres de transaction | 74 780 918 | 99 279 379 | 153 027 059 | -24,68% |
| Créances rattachées | 2 837 070 | 4 927 963 | 7 767 343 | -42,43% |
| Emprunts nationaux | 2 409 715 | 3 260 933 | 4 095 746 | -26,10% |
| Autres* | - 164 791 | - 282 382 | - 61 726 | -41,64% |
| Titres de placement | 2 418 085 | 2 571 067 | 2 506 180 | -5,95% |
| Total | 82 280 997 | 109 756 960 | 167 334 602 | -25,03% |

*: Charges constatées d'avance

Au 31/12/2008, le portefeuille titres commercial (titres de transaction et titres de placement) totalise 82,3 MD contre 109,8 MD au 31/12/2007 détaillé dans le tableau ci-dessus. Cette diminution est due principalement à la cession des Bons de Trésor Assimilables.

3.3.2.2.2 Portefeuille titres d'investissement

En DT

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation 08/07 |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|-----------------|
| Titres d'investissement | 98 184 301 | 75 381 062 | 64 553 253 | 30,25% |
| Titres gérés par SIM-SICAR | 119 435 358 | 91 085 358 | 76 430 682 | 31,12% |
| Provisions | - 21 251 057 | - 15 704 296 | - 11 877 429 | 35,32% |
| Titres de participation | 54 350 518 | 35 854 941 | 34 477 426 | 51,58% |
| Part dans les entreprises liées* | 28 579 270 | 28 579 270 | 28 579 269 | 0,00% |
| Autres participations | 29 297 014 | 10 064 903 | 10 068 839 | 191,08% |
| Créances rattachées | 66 490 | - 86 634 | - 86 634 | -176,75% |
| Provisions pour dépréciation des titres de participation | - 3 592 256 | - 2 702 598 | - 4 084 048 | 32,92% |
| Total portefeuille d'investissement | 152 534 819 | 111 236 003 | 99 030 679 | 37,13% |

*: Le Total comprend la participation de la BH dans la STIMEC contrairement à la note 4 des états financiers individuels qui fait état de cette participation au niveau des autres participations.

3.3.2.3 Les immobilisations nettes

En DT

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation 08/07 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|-----------------|
| Immobilisations nettes | 54 977 630 | 49 826 383 | 43 440 182 | 10,34% |

La valeur nette des immobilisations de la banque en 2008 s'est accrue de 10,34% par rapport à 2007 pour atteindre 54,977 MD. Cette évolution provient essentiellement des dépenses engagées pour la construction du nouveau siège social de la banque.

3.3.3 Les résultats d'exploitation

3.3.3.1 Le produit Net Bancaire

En DT

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation 08/07 |
|------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|
| PNB | 187 187 105 | 168 931 602 | 145 260 582 | 10,81% |

Le produit net bancaire de la banque a atteint 187,187 MD au 31/12/2008 enregistrant ainsi une hausse de 10,81% par rapport à 2007.

Sachant que les principales composantes du produit net bancaire sont la marge en intérêts, les commissions nettes et les autres revenus non bancaires, ci-après une description de l'évolution de ces composantes:

3.3.3.1.1 La Marge en intérêts (MIN)

En DT

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation 08/07 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| Produits en intérêts* | 268 483 563 | 238 864 779 | 209 548 241 | 12,40% |
| Charges en intérêts | 123 939 265 | 111 346 084 | 100 554 274 | 11,31% |
| Marges en intérêt | 144 544 298 | 127 518 695 | 108 993 967 | 13,35% |

*: Gains nets sur titres de transaction + intérêts et revenus assimilés

3.3.3.1.2 Les Commissions nettes

En DT

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation 08/07 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Commissions perçues | 35 036 926 | 35 338 772 | 28 969 102 | -0,85% |
| Commissions encourues | 3 438 507 | 2 481 024 | 2 248 667 | 38,59% |
| Commissions nettes | 31 598 419 | 32 857 748 | 26 720 435 | -3,83% |

En 2008, les commissions nettes ont atteint un volume global de 31,598 MD contre 32,858 MD une année auparavant, enregistrant ainsi une diminution -3,83% par rapport à 2007.

3.3.3.1.3 Autres revenus non bancaires

En DT

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation 08/07 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Autres produits d'exploitation | 11 034 268 | 10 378 528 | 10 697 124 | 6,32% |
| Solde net provenant des éléments ordinaires | 374 893 | 92 239 | 49 657 | 306,44% |
| Total autres revenus non bancaires | 11 409 161 | 10 470 767 | 10 746 781 | 8,96% |

Durant l'exercice 2008, les autres revenus non bancaires ont enregistré une hausse de 8,96% par rapport à 2007 et qui est due simultanément à l'augmentation du solde net provenant des éléments ordinaires de 306,44% et à l'évolution positive des autres produits d'exploitation de 6,32%.

3.3.3.2 Les frais d'exploitation (charges opératoires)

En DT

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation 08/07 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Frais de personnel | 52 540 975 | 49 511 145 | 46 475 081 | 6,12% |
| Charges générales d'exploitation | 17 785 295 | 17 013 348 | 16 254 809 | 4,54% |
| Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations | 2 566 948 | 2 467 405 | 2 507 945 | 4,03% |
| Total Frais d'exploitation | 72 893 218 | 68 991 898 | 65 237 835 | 5,65% |

Les frais d'exploitation se sont élevés à 72,893 MD au 31/12/2008 contre 68,992 MD au 31/12/2007, enregistrant ainsi une augmentation de 5,65%.

Au 31/12/2008, les frais de personnel ont atteint 52,541 MD contre 49,511 MD une année auparavant, soit une hausse de 6,12%.

3.3.3.3 Les soldes en pertes de créances

En DT

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation 08/07 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Dotations aux provisions sur créances douteuses et risques et charges | 52 925 001 | 44 258 477 | 39 394 728 | 19,58% |
| Reprise de provisions | -20 441 228 | -9 593 955 | -12 826 314 | 113,06% |
| Pertes sur créances couvertes par des provisions | 19 659 067 | 8 670 947 | 12 182 111 | 126,72% |
| Soldes en pertes de créances | 52 142 840 | 43 335 469 | 38 750 525 | 20,32% |

Durant l'exercice 2008, le solde en pertes de créances a enregistré une détérioration de 20,32% par rapport à 2007.

3.3.3.4 Le Résultat Net

En DT

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variation 08/07 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Résultat net * | 53 989 906 | 51 129 464 | 28 494 361 | 5,59% |

*: Après modifications comptables

Le Résultat net de la banque a évolué de 5,59% en 2008 par rapport à 2007 pour atteindre 53,990 MD et de 89,48% par rapport à 2006.

3.4 Activités et Performances de la Banque au 30/06/2009

3.4.1 Les Ressources

3.4.1.1 Les dépôts de la clientèle

En DT

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 | Variation 06/2009 – 06/2008 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------|
| Dépôts à vue | 638 245 259 | 627 016 944 | 597 937 577 | 1,79% |
| Comptes d'épargne | 1 199 867 798 | 1 136 072 857 | 1 171 295 899 | 5,62% |
| Comptes à terme | 1 083 621 581 | 812 668 549 | 832 614 396 | 33,34% |
| Autres dépôts et avoirs | 64 638 145 | 54 706 040 | 55 446 158 | 18,16% |
| Total Dépôts | 2 986 372 783 | 2 630 464 390 | 2 657 294 030 | 13,53% |

Les dépôts de la clientèle ont évolué d'une manière remarquable jusqu'au 30/06/2009 atteignant ainsi un montant de 2 986, 372 MD contre 2 630,464 MD durant la même période en 2008 soit une évolution de 355,908 MD (+13,53%).

Ci après un tableau retraçant la part de marché* de la Banque de l'Habitat par nature de dépôts au 30/06/2009:

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|-------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Dépôts à vue | 6,72% | 7,43% | 6,59% |
| Comptes d'épargne | 14,74% | 15,33% | 14,93% |
| Comptes à terme | 9,87% | 8,48% | 7,27% |
| Autres dépôts et avoirs | 7,62% | 6,23% | 6,91% |
| Total Dépôts | 10,14% | 9,99% | 9,12% |

*: Source: Etats financiers intermédiaires des banques

3.4.1.2 Les emprunts et les ressources spéciales

En DT

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 | Variation 06/2009 – 06/2008 |
|------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|
| Emprunts matérialisés | 284 396 731 | 373 568 636 | 363 596 424 | -23,87% |
| Autres fonds empruntés | 19 700 998 | 10 891 861 | 10 314 735 | 80,88% |
| Ressources spéciales | 220 730 191 | 233 165 184 | 235 318 502 | -5,33% |
| Total | 524 827 920 | 617 625 681 | 609 229 661 | -15,02% |

Les emprunts et les ressources spéciales ont diminué durant le 1^{er} semestre de 2009 par rapport au 1^{er} semestre 2008 de 15,02% passant de 617,625 MD à 524,827 MD et ce notamment suite au remboursement anticipé de l'emprunt obligataire « BH 2008 » d'un montant de 70 MD et au remboursement de la dernière échéance de l'emprunt obligataire « BH 2001 » d'un montant de 12 MD.

3.4.1.3 Les Capitaux propres

En DT

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 | Variation 06/2009 – 06/2008 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|
| Capital | 90 000 000 | 90 000 000 | 90 000 000 | 0,00% |
| Réserves | 266 025 309 | 222 147 741 | 222 468 346 | 19,75% |
| Autres capitaux propres | 414 048 | 414 048 | 414 048 | 0,00% |
| Résultats reportés | 458 588 | 518 683 | 518 683 | -11,59% |
| Résultat de l'exercice | 23 657 744 | 27 914 243 | 53 989 906 | -15,25% |
| Total capitaux propres | 380 555 689 | 340 994 715 | 367 390 983 | 11,60% |

Les capitaux propres ont augmenté de 39,560 MD (+11,60%) provenant de l'augmentation des réserves de 43,877 MD.

3.4.2 Les emplois

3.4.2.1 Les crédits à la clientèle

En DT

| Valeurs nettes des provisions et agios réservés | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 | Variation 06/2009 – 06/2008 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------|
| Comptes débiteurs | 322 955 949 | 272 351 756 | 245 018 270 | 18,58% |
| Autres concours à la clientèle | 2 828 410 741 | 2 515 509 923 | 2 775 516 579 | 12,44% |
| Crédits sur ressources spéciales | 429 791 477 | 425 728 635 | 428 883 461 | 0,95% |
| Total crédits à la clientèle | 3 581 158 167 | 3 213 590 314 | 3 449 418 310 | 11,44% |

Au 30/06/2009, les crédits à la clientèle ont enregistré une évolution de 11,44% par rapport au 30/06/2008 provenant essentiellement du développement des crédits immobiliers acquéreurs et de la relance des crédits immobiliers promoteurs.

Les crédits de la BH représentent 12,96% % de part de marché au 30/06/2009. Ci après un tableau retraçant la part de marché* de la BH par nature de crédit:

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Comptes débiteurs | 9,80% | 8,51% | 9,98% |
| Autres concours à la clientèle | 12,63% | 13,02% | 11,52% |
| Crédits sur ressources spéciales | 24,43% | 22,20% | 19,95% |
| Total crédits à la clientèle | 12,96% | 13,10% | 11,85% |

*: Source: Etats financiers intermédiaires des banques

Portefeuille des créances

En MD

| Désignations | 30-juin-2009 | 30-juin-2008 | 31-déc-2008 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Créances brutes bilan et hors bilan (a) | 2 173,9 | 2 146,0 | 1 982,4 |
| Créances clientèles (classe 0 et 1) | 1 841,8 | 1 894,8 | 1 675,7 |
| Classe 0 | 1 072,2 | 1 153,1 | 949,4 |
| Classe 1 | 769,6 | 741,7 | 726,3 |
| Créances douteuses et litigieuses (classe 2,3 et 4) (b) | 332,1 | 251,2 | 306,6 |
| Classe 2 | 100,6 | 29,9 | 90,5 |
| Classe 3 | 16,0 | 9,7 | 26,5 |
| Classe 4 | 215,5 | 211,6 | 189,7 |
| Autres Créances clientèles (classe 0 et 1) (c) | 2 475,5 | 2 295,2 | 2 376,3 |
| Autres Créances douteuses et litigieuses (classe 2,3 et 4) (d) | 70,3 | 43,9 | 58,3 |
| Total Créances brutes bilan et hors bilan (e) [= (a)+(c)+(d)] | 4 719,7 | 4 485,1 | 4 417,0 |
| Total Créances douteuses et litigieuses (classe 2,3 et 4) (f) [= (b) + (d)] | 402,4 | 295,1 | 365,0 |
| Provisions | 189,6 | 157,3 | 167,5 |
| Agios réservés | 69,0 | 68,2 | 64,2 |
| Provisions et agios réservés (g) | 258,6 | 225,5 | 231,7 |
| Taux de couverture de l'ensemble des créances (g) / (e) | 5,5% | 5,0% | 5,2% |
| Taux de couverture des créances douteuses et litigieuses (g) / (f) | 64,3% | 76,4% | 63,5% |
| Taux des créances classées (f) / (e) | 8,5% | 6,6% | 8,3% |

(a) & (b) - Relatives aux créances commerciales et immobilières supérieures à 50 000 DT

(c) - Crédits Acquéreurs habitat & Autres créances inférieures à 50 000 DT

(g) - Sur instruction de la BCT, pour le calcul du taux de couverture des créances classées, seules les provisions sur clientèles sont prises en considération.

3.4.2.2 Le Portefeuille titres

3.4.2.2.1 Portefeuille titres commercial

| | <i>En DT</i> | | | |
|-----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------------------|
| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 | Variation 06/2009 – 06/2008 |
| Titres de transaction | 174 921 631 | 109 974 761 | 74 780 918 | 59,06% |
| Créances rattachées | 6 322 634 | 5 559 925 | 2 837 070 | 13,72% |
| Emprunts nationaux | 2 394 090 | 3 295 211 | 2 409 715 | -27,35% |
| Autres* | -173 868 | 17 340 | -164 791 | - |
| Titres de placement | 2 540 939 | 2 521 708 | 2 418 085 | 0,76% |
| Total | 186 005 426 | 121 368 945 | 82 280 997 | 53,26% |

*: Charges constatées d'avance

La valeur du portefeuille titres commercial (titres de transaction et titres de placement) a augmenté de 64,636 MD soit 53,26% passant de 121,368 MD au 30/06/2008 à 186,005 MD au 30/06/2009. Cette évolution provient notamment de l'augmentation des bons de trésors (59,06%).

3.4.2.2.2 Portefeuille titres d'investissement

| | <i>En DT</i> | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------|
| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 | Variation 06/2009 – 06/2008 |
| Titres d'investissement | 119 782 419 | 102 117 001 | 98 184 302 | 17,30% |
| Fonds gérés par SIM-SICAR | 142 571 951 | 119 435 358 | 119 435 358 | 19,37% |
| Provisions | 22 789 533 | 17 318 358 | 21 251 057 | 31,59% |
| Titres de participation | 56 908 974 | 36 679 013 | 54 350 518 | 55,15% |
| Participation exonérée | 25 853 353 | 24 108 680 | 25 601 671 | 7,24% |
| Participation non exonérée | 35 117 147 | 15 401 482 | 32 274 614 | 128,01% |
| Créances rattachées | - 300 029 | - 92 254 | 66 490 | 225,22% |
| Provisions pour dépréciation des titres de participation | - 3 761 497 | - 2 738 895 | - 3 592 257 | 37,34% |
| Total portefeuille d'investissement | 176 691 393 | 138 796 014 | 152 534 820 | 27,30% |

3.4.2.3 Les immobilisations nettes

| | <i>En DT</i> | | | |
|-------------------------------|--------------|------------|------------|--------------------------------|
| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 | Variation 06/2009 – 06/2008 |
| Immobilisations nettes | 59 123 126 | 52 976 288 | 54 977 630 | 11,60% |

La valeur nette des immobilisations de la banque au 30/06/2009 s'est accrue de 11,60% par rapport au 30/06/2008 pour atteindre 59,123 MD.

3.4.3 Les résultats d'exploitation

3.4.3.1 Le Produit net bancaire

En DT

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 | Variation 06/2009 – 06/2008 |
|------------|------------|------------|-------------|--------------------------------|
| PNB | 88 448 285 | 89 979 454 | 187 187 105 | -1,70% |

Le PNB a baissé durant le 1^{er} semestre 2009 de 1,70% passant de 89 979 454 dinars au 30/06/2008 à 88 448 285 dinars au 30/06/2009. Cette légère baisse s'explique par la baisse volontaire du taux de 1% sur les crédits aux particuliers intervenue en juillet 2008, la baisse du TMM et au ralentissement de l'activité du commerce extérieur.

Sachant que les principales composantes du produit net bancaire sont la marge en intérêts, les commissions nettes et les autres revenus non bancaires, ci-après une description de l'évolution de ces composantes:

3.4.3.1.1 La marge en intérêts (MIN)

En DT

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 | Variation 06/2009 – 06/2008 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|
| Produits en intérêts* | 125 928 450 | 129 271 681 | 268 483 563 | -2,59% |
| Charges en intérêts | 58 664 172 | 59 151 044 | 123 939 265 | -0,82% |
| Marges en intérêt | 67 264 278 | 70 120 637 | 144 544 298 | -4,07% |

*: Gains nets sur titres de transaction + intérêts et revenus assimilés

Durant le 1^{er} semestre de l'exercice 2009, la marge en intérêts s'est établie à 67,264 MD enregistrant ainsi une baisse de 4,07% par rapport à la même période en 2008.

3.4.3.1.2 Les commissions nettes

En DT

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 | Variation 06/2009 – 06/2008 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|
| Commissions perçues | 16 811 453 | 16 866 422 | 35 036 926 | -0,33% |
| Commissions encourues | 1 509 433 | 1 335 059 | 3 438 507 | 13,06% |
| Commissions nettes | 15 302 020 | 15 531 363 | 31 598 419 | -1,48% |

Les commissions nettes ont diminué de 0,229 MD à la fin du 1^{er} semestre 2009 par rapport à la même période de 2008 (-1,48%).

3.4.3.1.3 Autres revenus non bancaires

| | <i>En DT</i> | | | Variation |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 | 06/2009 – 06/2008 |
| Autres produits d'exploitation | 5 934 259 | 5 325 438 | 11 034 268 | 11,43% |
| Solde net provenant des éléments ordinaires | -1 814 | 337 684 | 374 893 | -100,54% |
| Total autres revenus non bancaires | 5 932 445 | 5 663 122 | 11 409 161 | 4,76% |

Durant le 1^{er} semestre de l'exercice 2009, les autres revenus non bancaires ont progressé de 4,76% provenant de l'évolution positive des autres produits d'exploitation de 11,43%.

3.4.3.1.4 Les pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières

| | <i>En DT</i> | | | Variation |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 | 06/2009 – 06/2008 |
| Pertes sur titres de transaction | 53 282 | 173 631 | 473 658 | -69,31% |

Au 30/06/2009, le montant des pertes sur titres de transaction a atteint 0,053 MD contre 0,173 MD au 30/06/2008 soit une baisse de la perte de 0,120 MD soit -69,31%.

3.4.3.2 Les frais d'exploitation (charges opératoires)

| | <i>En DT</i> | | | Variation |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 | 06/2009 – 06/2008 |
| Frais de personnel | 28 627 867 | 25 619 541 | 52 540 975 | 11,74% |
| Charges générales d'exploitation | 8 851 964 | 8 424 240 | 17 785 295 | 5,08% |
| Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations | 1 303 517 | 1 228 360 | 2 566 948 | 6,12% |
| Total Frais d'Exploitation | 38 783 348 | 35 272 141 | 72 893 218 | 9,95% |

Les frais d'exploitation ont évolué de 9,95% passant de 35,272 MD au 30/06/2008 à 38,783 MD au 30/06/2009. Cet accroissement s'explique notamment par l'augmentation salariale. En effet, les frais de personnel ont évolué de 11,74% pour atteindre 28,627 MD au 30/06/2009 contre 25,619 MD au 30/06/2008.

3.4.3.3 Les soldes en pertes de créances

En DT

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 | Variation 06/2009 – 06/2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|
| Dotations aux provisions sur créances douteuses et risques et charges | 22 812 936 | 21 640 477 | 52 925 002 | 5,42% |
| Reprise de provisions | -250 146 | -353 229 | -20 441 228 | -29,18% |
| Pertes sur créances couvertes par des provisions | 0 | 0 | 19 659 067 | |
| Soldes en pertes de créances | 22 562 790 | 21 287 248 | 52 142 841 | 5,99% |

Au 30/06/2009, le poste des soldes en pertes de créances a enregistré une évolution de 5,99% imputable aux dotations aux provisions sur créances douteuses et risques et charges.

3.4.3.4 Le résultat net

En DT

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 | Variation 06/2009 – 06/2008 |
|---------------------|------------|------------|------------|--------------------------------|
| Résultat net | 23 657 744 | 27 914 243 | 53 989 906 | -15,25% |

Le résultat net du 1^{er} semestre de l'exercice 2009 a enregistré une baisse de 15,25% par rapport au 1^{er} semestre 2008 pour s'établir à 23,657 MD.

3.5 Les indicateurs trimestriels de la banque au 30/09/2009

L'activité de la banque au 30/09/2009 par rapport à la même période de l'exercice 2008 s'est caractérisée par :

- Une augmentation du portefeuille titre commercial de 61,29% suite à l'augmentation des placements en BTA.
- Un accroissement du portefeuille titre d'investissement de 26,58% à la suite de l'augmentation des fonds gérés par la SIM-SICAR et les titres de participation.
- Un accroissement de l'encours des créances sur la clientèle de 7,61%. Cette augmentation provient principalement des crédits commerciaux et des crédits immobiliers.
- Une augmentation des dépôts de la clientèle de 4,47%. Cette augmentation provient essentiellement de l'augmentation des dépôts à vue à raison de 9,91% et de l'augmentation des dépôts de l'épargne à raison de 6,62%.
- Une diminution des emprunts de 10,98% provenant principalement du remboursement de la dernière échéance de l'emprunt obligataire « BH1 » émis en 2002 pour un montant de 12.000.000 dinars et du remboursement par anticipation de l'emprunt obligataire « BH 2008 » émis en 2008 pour un montant de 70.000.000 dinars.
- Une augmentation des capitaux propres de 10,98% provenant essentiellement du résultat de l'exercice.
- Une quasi-stagnation du produit net bancaire (-0,32%) imputable essentiellement à la diminution des intérêts nets.
- Une diminution du produit d'exploitation bancaire de 2,37 % qui s'explique par la baisse volontaire du taux de 1% sur les crédits aux particuliers intervenue en juillet 2008, la baisse du TMM et la baisse réglementaire d'un point sur les crédits aux particuliers en 2009 ainsi que le ralentissement de l'activité du commerce extérieur.
- Une diminution des charges d'exploitation bancaire de 5,32%.
- Une augmentation des charges opératoires de 9,91 % provenant principalement de l'augmentation réglementaire des salaires.

(EN DINARS)

| | 3 EME TRIMESTRE | | CUMUL A LA FIN DU 3 EME TRIMESTRE | | AU |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 31 / 12 / 2008 |
| 1- PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 72 998 952 | 76 527 739 | 221 620 844 | 226 993 297 | 314 564 877 |
| INTERETS | 59 316 004 | 62 412 492 | 181 300 977 | 186 616 423 | 258 688 532 |
| COMMISSIONS EN PRODUITS | 8 377 116 | 8 830 533 | 25 188 569 | 25 696 955 | 35 036 926 |
| REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES COMMERC | 5 305 832 | 5 284 714 | 15 131 298 | 14 679 919 | 20 839 419 |
| 2- CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 27 948 162 | 32 584 530 | 88 121 767 | 93 070 634 | 127 377 772 |
| INTERETS ENCOURUS | 27 022 060 | 31 336 748 | 85 686 232 | 90 487 793 | 123 939 265 |
| COMMISSIONS ENCOURUES | 926 102 | 1 247 782 | 2 435 535 | 2 582 841 | 3 438 507 |
| AUTRES CHARGES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3- PRODUITS NET BANCAIRE | 45 050 790 | 43 943 209 | 133 499 077 | 133 922 663 | 187 187 105 |
| 4- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 2 649 454 | 2 495 354 | 8 583 712 | 7 820 792 | 11 034 268 |
| 5- CHARGES OPERATOIRES, DONT *: | 18 410 523 | 16 805 672 | 55 890 354 | 50 849 453 | 70 326 270 |
| FRAIS DE PERSONNEL | 13 883 810 | 12 784 156 | 42 511 677 | 38 403 697 | 52 540 975 |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 4 526 713 | 4 021 516 | 13 378 677 | 12 445 756 | 17 785 295 |
| 6- STRUCTURE DU PORTEFEUILLE | - | - | 372 003 407 | 260 685 209 | 234 815 816 |
| PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL | - | - | 195 263 180 | 121 059 779 | 82 280 996 |
| PORTEFEUILLE-TITRES D'INVESTISSEMENT | - | - | 176 740 227 | 139 625 430 | 152 534 820 |
| 7- ENCOURS DES CREDITS | - | - | 3 563 276 945 | 3 311 160 272 | 3 449 418 310 |
| 8- ENCOURS DES DEPOTS, DONT: | - | - | 2 890 263 245 | 2 766 491 243 | 2 657 294 029 |
| DEPOTS A VUE | - | - | 666 413 565 | 606 350 734 | 597 937 577 |
| DEPOTS D'EPARGNE | - | - | 1 229 891 029 | 1 153 578 386 | 1 171 295 899 |
| 9- EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES | - | - | 541 049 939 | 607 787 266 | 609 229 660 |
| 10- CAPITAUX PROPRES | - | - | 393 631 080 | 354 679 416 | 367 390 983 |

(*) Les charges opératoires ne tiennent pas en considération les dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations

3.6 Matrice SWOT (forces, faiblesses, opportunités et risques)

| POINTS FORTS | POINTS FAIBLES |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none">- Soutien de l'État Tunisien- Leader du marché de l'immobilier- Fonds de commerce de particuliers très important- Bonne qualité de l'actif- Agressivité de la salle des marchés- Savoir-faire des crédits hypothécaires | <ul style="list-style-type: none">- Pressions concurrentielles croissantes- Capitalisation modeste- Problèmes au niveau des traitements- Rentabilité encore perfectible quoiqu'en amélioration |
| OPPORTUNITES | RISQUES |
| <ul style="list-style-type: none">- Bonnes perspectives de développement- Réorganisation de la Banque- Personnel jeune, motivé et doté d'un savoir-faire appréciable. | <ul style="list-style-type: none">- Crise de l'immobilier. Toutefois, la Banque a déjà entrepris la diversification de son activité, ce qui atténuera l'effet de la crise immobilière si jamais celle-ci se produit.- L'arrivée des banques étrangères- Baisse volontaire du taux d'intérêt sur les crédits aux particuliers. |

3.7 Facteurs de risques et nature spéculative de l'activité de l'émetteur

A l'instar des autres banques de la place, la BH est exposée aux risques inhérents à l'activité bancaire notamment le risque de crédit. En effet, son portefeuille de crédits représente 79,19% du total de ses actifs au 31/12/2008.

3.8 Dépendance de l'émetteur

Définition : les fonds propres nets sont calculés en prenant en considération l'emprunt subordonné émis par la banque en 2007 d'un montant de 70 MD déduction faite des dividendes relatifs à l'exercice de 2008.

1 - Risques Encourus supérieurs à 5% des fonds propres nets

Conformément à l'article 1 nouveau de la circulaire BCT aux banques n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires BCT n° 99-04 du 19 mars 1999 et n° 2001-12 du 04 mai 2001, 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 de ces fonds propres nets.

Au 31/12/2008, ce ratio est respecté par la banque. A ce titre, le montant total de ces risques encourus (11 bénéficiaires) s'élève à 484,7 MD soit 1,136 fois des fonds propres nets de la banque.

2- Risques encourus supérieurs à 15% des fonds propres nets

Le montant total des risques encourus ne doit pas excéder 2 fois les fonds propres nets de la banque pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 15% ou plus desdits fonds propres nets.

Au 31/12/2008, ce ratio est respecté par la banque. A ce titre, le montant total des risques encourus pour ces bénéficiaires (2 bénéficiaires) s'élèvent à 180,7 MD soit 0,424 fois des fonds propres nets de la banque.

3- Risques encourus supérieurs à 25% sur un même bénéficiaire

Conformément à l'article 2 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie 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, les risques encourus sur un même bénéficiaire ne doivent pas excéder 25% des fonds propres nets de la Banque.

Le montant total des risques encourus sur un même bénéficiaire ne doit pas excéder 25% des fonds propres nets de la banque.

Au 31/12/2008, la société El Fouledh (109 MD) est le seul bénéficiaire identifié sur lequel le risque encouru a dépassé le seuil de 25% des fonds propres nets de la banque.

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

Conformément à l'article 3 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie 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, le montant total des risques encourus sur les dirigeants et, les administrateurs ainsi que sur les actionnaires détenant plus que 10% du capital de la Banque, ne doit pas excéder 3 fois les fonds propres nets de la Banque.

Au 31 décembre 2008, ce ratio est respecté par la banque. A ce titre, les risques encourus sur les dirigeants, les administrateurs ainsi que sur les actionnaires détenant plus que 10% du capital de la banque s'élèvent à 0,236 MD en 2008 représentent 0,001 fois des fonds propres nets de la banque.

Il importe à signaler à ce niveau que le seul actionnaire détenant plus que 10% du capital de la banque est l'Etat tunisien qui ne présente aucun risque encourus.

Les engagements garantis par l'Etat ont été de 35,704 MD en 2008.

5- Couverture des risques encourus pondérés par les fonds propres nets

Conformément à l'article 4 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie 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, les fonds propres nets de chaque banque doivent représenter en permanence au moins 8 % du total de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.

Le ratio de solvabilité tel qu'il résulte du rapport entre les fonds propres nets et le total des actifs pondérés, s'élève au 31 décembre 2008 à 10,44%, se situant, ainsi au dessus du seuil minimum fixé par la Banque Centrale de Tunisie.

3.9 Litige ou arbitrage

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

3.10 Politique d'investissement de la banque

Les investissements en cours de réalisation

- Continuation de l'achèvement des travaux de construction du nouveau siège.
- Ameublement des locaux du nouveau siège (marchés signés)
- Construction du siège de la Direction Régionale de Tunis Sud et d'un point de vente à Ben Arous.
- Concernant les points de vente, la politique d'investissement a trait à l'amélioration des agences existantes à travers un programme de mise à niveau des agences (uniformisation et amélioration du look), la relocalisation de certaines agences. En parallèle et dans le cadre de sa stratégie de croissance, la banque poursuivra son programme d'extension du réseau et procédera à l'ouverture de 4 à 5 agences par an.
- Changement des enseignes lumineuses selon la nouvelle charte graphique de la BH en cours avec un coût global de 1,5 MD.
- Réhabilitation de l'immeuble de la BH sis au 25 rue du parc.
- Refonte du système d'information : la banque procédera à la refonte du système d'information à travers l'acquisition d'un noyau du système d'information bancaire dans le cadre du groupement d'intérêts économiques créée avec la STB et la BNA.

Les investissements futurs

Pour le plan de développement de la période 2009-2013, la banque adoptera une stratégie visant essentiellement la poursuite de l'amélioration de la productivité et de la rentabilité et ce en réalisant les objectifs suivants :

- Une meilleure adéquation entre les emplois et les ressources ;
- L'amélioration du rendement des crédits et la maîtrise du coût des ressources ;
- La maîtrise des frais généraux et l'amélioration de la productivité ;
- La réalisation d'un résultat brut d'exploitation satisfaisant pour consolider davantage les capitaux propres et assurer la rémunération du capital ;
- L'amélioration de la qualité d'actifs par l'intensification des efforts de recouvrement ainsi que par une meilleure étude des dossiers de crédits lors de la réception des demandes de financement ;
- La maîtrise du niveau des créances improductives pour atteindre un NPL inférieur à 7% ;
- La poursuite d'une politique de provisionnement assurant une meilleure couverture des créances classées pour atteindre un taux minimum de 70% ;
- La conformité aux normes réglementaires et prudentielles.

Afin d'atteindre ces objectifs, la banque compte poursuivre son processus de développement au cours de cette période, et ce à travers la consolidation de ses acquis, l'achèvement des projets déjà entamés, tout en veillant à privilégier les priorités suivantes:

- Le développement du système d'information par l'adhésion aux orientations nationales de modernisation et de mise à niveau du système bancaire ainsi que l'amélioration de l'organisation et des manuels de procédure ;
- L'optimisation de la gestion des ressources humaines et la consolidation de l'esprit d'appartenance chez le personnel de la banque ;
- L'amélioration de la qualité des services et la multiplication des moyens de communication assurant une meilleure satisfaction de la clientèle ;
- Le renforcement du cœur de métier de la banque, le crédit immobilier (acquéreurs et promoteurs) ;
- La poursuite de la politique de gestion des risques ;

A cet effet, la banque compte entreprendre les actions suivantes :

A) Au niveau de l'activité

- La Consolidation de la position de la banque en tant que banque de particuliers par l'enrichissement de son fonds de commerce de clientèle de particuliers ;
- Le développement de l'activité commerciale pour maintenir une répartition optimale du portefeuille crédit autour de 40% en activité commerciale et 60% en crédits aux particuliers ;
- L'impulsion des crédits de la promotion immobilière par l'adoption d'une politique permettant d'enrichir le fonds de commerce et l'assainissement du portefeuille crédit ;
- Le Financement de tous les secteurs d'activité en s'orientant davantage vers les crédits aux entreprises tout en conservant son cœur de métier à savoir les crédits habitats. (acquéreurs et promoteurs)
- L'amélioration de la rentabilité de la banque par la recherche de nouveaux produits et services à forte valeur ajoutée.
- Le développement du réseau par l'ouverture de nouveaux points de vente pour assurer une meilleure représentation territoriale.

B) Les mesures organisationnelles et procédurales

Afin d'atteindre les objectifs arrêtés et parallèlement au développement de l'activité, la banque a entrepris les mesures ci-après visant à améliorer principalement le système d'information, le volet organisationnel ainsi que la qualité des services rendus à la clientèle à travers :

- La réorganisation des structures de la banque au niveau des départements centraux et du réseau accompagné d'un assouplissement des procédures et des traitements ;
- La Refonte du système organisationnel et d'information à travers une mécanisation de toutes les tâches et la mise en place de l'organigramme de la banque ;
- La revalorisation des ressources humaines par la formation, la motivation et l'adhésion à la réalisation des objectifs de la banque.

En Mille Dinars

| | <u>2009</u> | <u>2010</u> | <u>2011</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <u>Investissements en immobilisations corporelles & incorporelles</u> | 114 521 | 134 161 | 139 411 | 144 661 | 149 911 |

Chapitre 4. Patrimoine – Situation Financière

Résultat

4.1 Patrimoine de la banque au 31/12/2008

4.1.1 Immobilisations corporelles et incorporelles de la banque au 31/12/2008

4.1.1.1 Terrain

En DT

| Terrains d'Exploitation | | | |
|-----------------------------------|---|----------------------|------------------|
| Date d'acquisition | Libellé | Valeur d'acquisition | VCN |
| 01/01/1989 | Terrain le Kef | 100 000 | 100 000 |
| 01/01/1989 | Terrain de Sfax | 22 125 | 22 125 |
| 01/01/1989 | Terrain Kasserine | 23 450 | 23 450 |
| 01/01/1989 | Terrain Ben Arous | 60 000 | 60 000 |
| 01/01/1989 | Terrain Av Kheiredine Pacha | 304 000 | 304 000 |
| 01/01/1989 | Terrain Siège KP | 1 216 000 | 1 216 000 |
| 01/01/1989 | Terrain Station Total KP | 300 000 | 300 000 |
| 01/01/1989 | Terrain immeuble UZAN | 6 969 | 6 969 |
| 01/01/1989 | Terrain Agence Monastir | 6 400 | 6 400 |
| 01/01/1989 | Terrain immeuble Av Parc | 60 000 | 60 000 |
| 01/01/1989 | Terrain Agence Sfax | 2 566 | 2 566 |
| 01/01/1989 | Terrain Agence Siliana | 5 695 | 5 695 |
| 01/01/1989 | Terrain Agence Gafsa | 2 387 | 2 387 |
| 01/01/1989 | Terrain Agence le Kef | 1 700 | 1 700 |
| 01/01/1989 | Terrain Agence Nabeul | 6 940 | 6 940 |
| 01/01/1989 | Terrain Agence Gabes | 4 371 | 4 371 |
| 01/01/1989 | Terrain Agence Kairouan | 3 547 | 3 547 |
| 01/01/1989 | Terrain Agence Médenine | 10 000 | 10 000 |
| 01/01/1989 | Terrain Agence Bab Saadoun | 24 326 | 24 326 |
| 01/01/1989 | Terrain Agence Zaghouan | 4 930 | 4 930 |
| 01/01/1989 | Terrain Sousse USAN | 8 000 | 8 000 |
| 01/01/1989 | Terrain Av MED V | 673 000 | 673 000 |
| 27/10/1999 | Terrain Agence Sis Ahmed TLILI | 249 450 | 249 450 |
| 06/01/2003 | Annexe Terrain Direction Régionale Sousse | 50 400 | 50 400 |
| 29/07/2004 | Terrain Local Archive Mghira | 310 510 | 310 510 |
| Total 1 | | 3 456 766 | 3 456 766 |
| Terrains Hors Exploitation | | | |
| Date d'acquisition | Libellé | Valeur d'acquisition | VCN |
| 01/01/1989 | Terrain Ezzahra | 84 900 | 84 900 |
| 01/01/1989 | Terrain LF Jendouba | 1 540 | 1 540 |
| 01/01/1989 | Terrain LF Mahdia | 2 300 | 2 300 |
| 01/01/1989 | Terrain LF Bizerte | 2 797 | 2 797 |
| 01/01/1989 | Terrain LF Sousse | 1 800 | 1 800 |
| 01/01/1989 | Terrain LF le Kef | 1 000 | 1 000 |
| 01/01/1989 | Terrain LF Sfax | 1 762 | 1 762 |
| 01/01/1989 | Terrain LF Kasserine | 2 840 | 2 840 |
| 01/01/1989 | Terrain LF Monastir | 3 140 | 3 140 |
| 01/01/1989 | Terrain LF Siliana | 2 000 | 2 000 |
| 01/01/1989 | Terrain LF Gafsa | 1 697 | 1 697 |
| 01/01/1989 | Terrain LF Zaghouan | 3 050 | 3 050 |
| 01/01/1989 | Terrain Agence Sfax 2 | 2 488 | 2 488 |
| 01/07/1998 | Terrain Khouzama Sousse | 659 250 | 659 250 |
| Total 2 | | 770 564 | 770 564 |
| Total Général (1+2) | | 4 227 331 | 4 227 331 |

4.1.1.2 Construction

En DT

| Construction d'Exploitation | | | |
|---------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Date d'acquisition | Libellé | Valeur d'acquisition | VCN |
| 01/01/1989 | Agence Sousse | 133 031 | - |
| 01/01/1989 | Agence Monastir | 143 600 | - |
| 01/01/1989 | Agence Sfax Jardins | 37 434 | - |
| 01/01/1989 | Agence Siliana | 54 305 | - |
| 01/01/1989 | Agence Gafsa | 22 613 | - |
| 01/01/1989 | Agence Nabeul | 93 060 | - |
| 01/01/1989 | Agence Gabes Dir Regionale | 90 629 | - |
| 01/01/1989 | Agence Kairouan | 28 953 | - |
| 01/01/1989 | Agence Zaghouan | 65 070 | - |
| 01/01/1989 | Agence 9 Avril | 95 674 | - |
| 01/01/1989 | Imm Siège Social | 3 800 000 | - |
| 01/01/1989 | Agence Medenine | 30 000 | - |
| 01/01/1989 | Imm Sousse II | 52 000 | - |
| 01/01/1989 | Dir Reg Sfax | 363 000 | - |
| 01/01/1989 | Agence Sfax D R S | 51 512 | - |
| 12/05/1994 | Achat App B5+B6 9 Avril | 105 000 | 28 134 |
| 26/06/1998 | Achat local Kasserine | 112 200 | 53 195 |
| 29/12/1998 | Agence Sousse Kantaoui | 594 755 | 297 133 |
| 27/10/1999 | Agence Ahmed Tlili | 1 207 544 | 653 232 |
| 20/04/2001 | Agence Alain savary | 900 000 | 553 438 |
| 14/02/2003 | Agence Alain Savary | 365 000 | 257 700 |
| 03/06/2004 | Agence Ennasr | 10 000 | 7 710 |
| 14/07/2004 | Agence rades | 536 310 | 416 519 |
| 15/02/2005 | Agence Sousse Kourniche | 520 170 | 419 343 |
| 30/03/2005 | Local Hammem chat | 225 985 | 183 512 |
| 29/09/2005 | Local Achraf Jendouba | 160 000 | 133 940 |
| 05/01/2006 | Local "MAHOU" sis à El Mourouj | 516 289 | 439 129 |
| 24/04/2006 | Local Sfax Route Gabes | 486 359 | 420 934 |
| 17/07/2006 | Local Nouvelle Agence Medenine | 197 364 | 173 086 |
| 05/11/2006 | Local Agence sis M'hamdia | 220 084 | 196 357 |
| 29/01/2007 | Local Sfax Sakiet Ezzit | 268 692 | 242 854 |
| 04/05/2007 | Local Sousse Rue Ibn El Jazzar | 524 824 | 481 185 |
| 29/10/2007 | Local Sfax Immeuble Ibn | 65 603 | 61 748 |
| 29/10/2007 | Local Sfax Immeuble Ibn | 519 000 | 488 500 |
| 29/10/2007 | Local Sfax Immeuble Ibn | 160 500 | 151 068 |
| 14/02/2008 | Local Sis à L'Aouina | 275 100 | 262 999 |
| 18/09/2008 | Annexe Local Agence Kairouan | 10 400 | 10 251 |
| 01/01/1989 | Logements de fonction | 206 170 | - |
| Total 1 | | 13 248 231 | 5 931 965 |
| Construction Hors Exploitation | | | |
| Date d'acquisition | Libellé | Valeur d'acquisition | VCN |
| 01/01/1989 | Immeuble Av de Londres I | 503 000 | - |
| 01/01/1989 | Complexe du Kef | 350 000 | - |
| 05/04/1993 | Logement Agence Zaghouan | 22 000 | 4 683 |
| 02/07/1996 | Logement UNFT | 12 000 | 4 500 |
| 13/05/2008 | Adjonction Log Gabes | 66 222 | 64 114 |
| 09/06/2008 | Adjonction Log Global Shipping | 365 322 | 355 041 |
| Total 2 | | 1 318 543 | 428 338 |
| Total Général (1+2) | | 14 566 774 | 6 360 303 |

4.1.1.3 Immobilisations en Cours

| | En DT |
|--|-------------------|
| Libellé | Montant |
| Avance et Acompte Immobilisation en cours | 7 616 441 |
| Construction en cours | 7 255 |
| Etudes Architecturales | 547 809 |
| Etude contrôle TVX STRUC | 860 213 |
| Etude suivi Décoration | 86 068 |
| Contrôle Technique | 87 826 |
| Etude Géotechnique | 47 235 |
| Déviation du réseau ONAS | 16 576 |
| Acquisition terrain | 999 600 |
| Autorisation permis de bâtir | 303 741 |
| Travaux topographiques | 4 307 |
| Travaux fondations Structure Sous Sol SS | 6 389 195 |
| Lot Génie Civil SS | 10 429 118 |
| Lot Electricité SS | 2 286 185 |
| Lot fluides SS | 2 345 830 |
| Lot TELE PRECABL INFO SS | 90 612 |
| Lot sécurité incendie SS | 1 049 572 |
| Lot élévateurs SS | 1 296 085 |
| Lot menuiserie Aluminium | 898 975 |
| Lot menuiserie bois SS | 146 598 |
| Lot agencements spécifiques SS | 231 171 |
| Lot porte blindées SS | 54 463 |
| Lot raccord au réseau électricité SS | 61 087 |
| Lot raccord au réseau téléphone SS | 1 177 |
| Lot alimentation en eau SS | 15 407 |
| Mission de pilotage et de coordination des travaux SS STCT | 236 734 |
| Etude architecturale ZBF | 2 234 |
| Lot alimentation en eau SS | 3 783 |
| Etude architecturale DRS | 4 132 |
| Etude de décoration DRS | 17 346 |
| Etude géotechnique DRS | 4 319 |
| Etude topographique | 371 |
| Contrôle des études de TVX DRS | 1 189 |
| Lot électricité DRS | 18 195 |
| Lot fluides | 3 027 |
| Lot raccord ONAS DRS | 3 411 |
| Lot Alimentation eau DRS | 1 218 |
| Total | 36 168 505 |

4.1.1.4 Immobilisations incorporelles (fonds de commerce et logiciels)

En DT

| Date d'acquisition | Libellé | Valeur d'acquisition | Valeur nette comptable |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|
| FC | | 2 801 500 | 812 943 |
| 02/01/1988 | FC sise 21 Av K pacha | 5 000 | 0 |
| 07/04/1989 | FC sise 21 Av K pacha | 70 000 | 921 |
| 30/06/1989 | FC sise 21 Av K pacha | 100 000 | 2 466 |
| 30/06/1989 | FC av DE Carthage | 300 000 | 7 397 |
| 21/07/1989 | FC abc Nabeul | 15 000 | 413 |
| 26/07/1990 | FC AG Jerba | 20 000 | 1 564 |
| 06/03/1991 | FC AG Hammamet | 30 000 | 3 263 |
| 19/11/1991 | FC AG Sousse | 100 000 | 14 411 |
| 27/04/1992 | FC AG Kairouan | 43 000 | 7 133 |
| 17/08/1992 | FC AG A Boukhadi | 3 500 | 634 |
| 30/08/1995 | FC Café Tunis TC | 1 800 000 | 599 425 |
| 25/09/1996 | FC AG Sousse | 30 000 | 11 597 |
| 04/12/1996 | FC Agence et Imm | 110 000 | 43 578 |
| 02/01/1997 | FC Agence Khaznadar | 50 000 | 20 007 |
| 06/01/1999 | FC AG Gafsa | 25 000 | 12 517 |
| 11/07/2006 | FC Agence Nabeul | 100 000 | 87 616 |
| Logiciels informatiques * | | 3 829 569 | 720 166 |
| Total | | 6 631 069 | 1 533 109 |

* : Les logiciels informatiques figurent parmi les matériels immobiliers au niveau de la note 5 aux états financiers arrêtés au 31/12/2008.

4.1.1.5 Autres Immobilisations

En DT

| | Valeurs brutes au 31/12/2007 | Acquisition | Cession | Amortissement | VCN |
|------------------|------------------------------|------------------|----------|-------------------|------------------|
| MMB | 20 794 845 | 2 049 250 | - | 18 940 457 | 3 903 638 |
| AAI | 13 470 376 | 1 458 211 | - | 11 835 375 | 3 093 212 |
| Mat de transport | 2 045 807 | - | - | 1 634 109 | 411 698 |
| Total | 36 311 028 | 3 507 461 | - | 32 409 941 | 7 408 548 |

4.1.2 Portefeuille titres d'investissement de la BH au 31/12/2008

Le portefeuille titres d'investissement de la BH est composé de titres de participation et des titres d'investissement.

4.1.2.1 Titres d'investissement

Jusqu'à l'exercice 2008, la BH a signé 11 conventions de placement à capital risque avec sa filiale SIM-SICAR.

Le total des fonds mis à la disposition de la SIM-SICAR à la date de signature des différentes conventions s'élève à **131 647 500 dinars**.

Jusqu'au au 31/12/2008, la SIM-SICAR a procédé à la restitution d'une partie des fonds BH1, BH2, BH3, BH4 et BH5 à la Banque de l'Habitat.

Les fonds gérés par la SIM SICAR se présentent à cette date comme suit:

| Dates de placement | Fonds à capital risque (FACR) | Montant initial (en dinars) | Montant au 31/12/2008 |
|---------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| 1998 | FACR BH 1 | 9 000 000 | 4 851 020 |
| 1999 | FACR BH 2 | 8 915 000 | 6 142 589 |
| 2000 | FACR BH 3 | 13 675 000 | 12 077 733 |
| 2001 | FACR BH 4 | 9 042 000 | 6 245 346 |
| 2002 | FACR BH 5 | 10 050 000 | 9 153 170 |
| 2003 | FACR BH 6 | 6 500 000 | 6 500 000 |
| 2004 | FACR BH 7 | 5 300 000 | 5 300 000 |
| 2005 | FACR BH 8 | 8 000 000 | 8 000 000 |
| 2006 | FACR BH 9 | 12 715 500 | 12 715 500 |
| 2007 | FACR BH 10 | 20 100 000 | 20 100 000 |
| 2008 | FACR BH 11 | 28 350 000 | 28 350 000 |
| Total | | 131 647 500 | 119 435 358 |

FACR: Fonds à Capital Risque

4.1.2.2 Titres de participation

4.1.2.2.1 Les sociétés liées

En DT

| Raison Sociale | Nb d'actions / parts de la société | VN | Capital Social de la société | Nbre d'actions / parts détenus par la BH | Montant Souscrit en nominal | % du Capital | Montant Libéré | Provision constatée au 31/12/2008 | Montant Net |
|--------------------------------------|------------------------------------|----------|------------------------------|--|-----------------------------|--------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| LES SOCIÉTÉS LIÉES (FILIALES) | | | | | | | | | |
| ASSURANCES SALIM | 2 000 000 | 5 | 10 000 000 | 600 000 | 3 000 000 | 30,00% | 3 520 000* | - | 3 520 000 |
| SIFIB BH | 30 000 | 100 | 3 000 000 | 9 000 | 900 000 | 30,00% | 900 000 | - | 900 000 |
| S O P I V E L | 40 000 | 100 | 4 000 000 | 27 285 | 2 728 500 | 68,21% | 2 728 500 | - | 2 728 500 |
| SIM SICAR | 3 600 000 | 5 | 18 000 000 | 1 497 092 | 7 497 000 | 41,58% | 7 496 749* | 1 387 980 | 6 108 769 |
| SGRC | 200 000 | 10 | 2 000 000 | 120 000 | 1 200 000 | 60,00% | 1 200 000 | - | 1 200 000 |
| STE MODERNE DE TITRISATION | 5 000 | 100 | 500 000 | 1 500 | 150 000 | 30,00% | 150 000 | 150 000 | - |
| BM TECHNOLOGIE | 8 000 | 100 | 800 000 | 30 | 3 000 | 0,37% | 3 000 | 3 000 | - |
| EPARGNE INVEST SICAF | 1 500 000 | 10 | 15 000 000 | 744 799 | 7 446 000 | 49,65% | 7 446 059* | - | 7 446 059 |
| MODERN LEASING | 1 000 000 | 10 | 10 000 000 | 463 892 | 4 647 700 | 46,39% | 4 647 698* | - | 4 647 698 |
| STIMEC*** | 140 000 | 10 | 1 400 000 | 42 000 | 420 000 | 30,00% | 331 000 | 238 946 | 92 054 |
| SICAV BH OBLIGATAIRE | 763 152 | 98,616** | 75 259 231 | 1 562 | 156 263 | 0,20% | 156 263 | - | 156 263 |
| TOTAL | | | | | 28 148 463 | | 28 579 269 | 1 779 926 | 26 799 343 |

*: La différence qui existe entre le montant souscrit et le montant libéré est expliquée par l'achat ou la vente par la BH des actions de ses filiales à des prix supérieurs ou inférieurs à la valeur nominale

(valeur mathématique) et ce dans le cadre de l'annulation de la participation croisée

** : Part capital dans la VL de la BHO au 31/12/2008

***: La STIMEC figure parmi les autres participations et non parmi les filiales dans le tableau de la note 4 aux états financiers arrêtés au 31/12/2008

4.1.2.2.2 Participation en rétrocession

En DT

| Raison Sociale | Nb d'actions de la société | VN | Capital Social de la société | Nbre d'actions détenues par la BH | Montant Souscrit en nominal | % du Capital | Montant Libéré | Provision constatée au 31/12/2008 | Montant Net |
|----------------|----------------------------|----|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|--------------|------------------|-----------------------------------|----------------|
| GRANADA HOTEL* | 1 200 000 | 10 | 12 000 000 | 200 000 | 2 000 000 | 16,67% | 1 679 277 | 986 000 | 693 277 |
| TOTAL | | | | | 2 000 000 | | 1 679 277 | 986 000 | 693 277 |

* Il s'agit d'une participation en portage remboursable semestriellement

4.1.2.2.3 Autres titres de participation

En DT

| Raison Sociale | Nb d'actions de la société | VN | Capital Social de la société | Nbre d'actions détenues par la BH | Montant Souscrit en nominal | % du Capital | Montant Libéré | Provision constatée au 31/12/2008 | Montant Net |
|---|----------------------------|-------|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|--------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| SNIT NORD | 85 000 | 10 | 850 000 | 1 | 10 | 0,00% | 10 | - | 10 |
| SNIT CENTRE | 95 000 | 10 | 950 000 | 1 | 10 | 0,00% | 10 | - | 10 |
| SNIT SUD | 120 000 | 10 | 1 200 000 | 1 | 10 | 0,00% | 10 | - | 10 |
| MAISON DU BANQUIER | 88 850 | 100 | 8 885 000 | 5 575 | 557 500 | 6,27% | 525 300 | 455 477 | 69 823 |
| SPPI | 760 450 | 3 | 2 281 350 | 25 000 | 75 000 | 3,29% | 75 000 | - | 75 000 |
| SEPTS | 10 000 | 100 | 1 000 000 | 1 450 | 145 000 | 14,50% | 145 000 | - | 145 000 |
| MONETIQUE TUNISIE | 27 000 | 100 | 2 700 000 | 1 640 | 164 000 | 6,07% | 164 000 | - | 164 000 |
| BEATL | 19 000 | 20 | 380 000 | 2 370 | 47 400 | 12,47% | 47 400 | - | 47 400 |
| SODINO | 2 400 000 | 10 | 24 000 000 | 394 280 | 3 942 800 | 16,43% | 2 321 400 | 2 685 | 2 318 715 |
| TUNISIE AUTOROUTE | 2 704 653 | 100 | 270 465 300 | 19 201 | 1 920 100 | 0,00% | 1 584 200 | 108 383 | 1 475 817 |
| STE DE DEV. & D'EXP. Z.F. ZARZIS | 59 740 | 100 | 5 974 000 | 4 350 | 435 000 | 7,28% | 435 000 | 14 564 | 420 436 |
| STICODEVAM | 74 040 | 5 | 370 200 | 2 692 | 13 460 | 3,64% | 13 461 | - | 13 461 |
| FOIRE INTER DE GABES | 22 094 | 50 | 1 104 700 | 2 054 | 102 700 | 9,30% | 102 700 | - | 102 700 |
| AGENCE TUNIS D'INTERNET | 10 000 | 100 | 1 000 000 | 500 | 50 000 | 5,00% | 50 000 | - | 50 000 |
| SODEK | 200 000 | 5 | 1 000 000 | 20 000 | 100 000 | 10,00% | 100 000 | 9 960 | 90 040 |
| INTER BANK SERVICES | 473 409 | 5 | 2 367 045 | 80 000 | 400 000 | 14,86% | 155 085 | - | 155 085 |
| SHELTER AFRIQUE | 300 000 | 1 316 | 394 800 000 | 300 | 394 690 | 0,12% | 394 690 | - | 394 690 |
| SIBTEL | 35 000 | 100 | 3 500 000 | 1 400 | 140 000 | 4,00% | 140 000 | - | 140 000 |
| T.I.T.F.SICAR | 205 000 | 10 | 2 050 000 | 50 000 | 500 000 | 24,39% | 500 000 | - | 500 000 |
| SOTUGAR | 30 000 | 100 | 3 000 000 | 2 000 | 200 000 | 6,67% | 200 000 | - | 200 000 |
| EL MANSOUR TABARKA | 1 573 950 | 10 | 15 739 500 | 28 450 | 284 500 | 1,83% | 284 500 | 173 987 | 110 513 |
| SODET KEF (EX- BOUMAKHLOUF) | 2 000 | 100 | 200 000 | 200 | 20 000 | 10,00% | 20 000 | 11 811 | 8 189 |
| STE SVCE PELERG OMRA | 30 000 | 100 | 3 000 000 | 2 500 | 250 000 | 8,33% | 250 000 | - | 250 000 |
| SOCIETE TUNISIE LAIT | 6 250 000 | 4 | 25 000 000 | 475 000 | 1 900 000 | 4,94% | 1 060 800 | 4 750 | 1 056 050 |
| SOCIETE NATIONALE DES TELECOMS | 140 000 000 | 10 | 1 400 000 000 | 10 | 100 | 0,00% | 100 | - | 100 |
| NIDA | 5 000 000 | 1 | 5 000 000 | 800 000 | 800 000 | 16,00% | 400 000 | - | 400 000 |
| PHENICIA SEED FUND | 10 052 | 1 000 | 10 052 000 | 1 000 | 1 000 000 | 9,95% | 250 000 | 44 714 | 205 286 |
| SEDES | 10 000 | 100 | 1 000 000 | 2 500 | 250 000 | 25,00% | 250 000 | - | 250 000 |
| SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE DE SFAX | 100 000 | 10 | 1 000 000 | 20 000 | 200 000 | 20,00% | 200 000 | - | 200 000 |
| BANQUE CONGOLAISE DE L'HABITAT | 500 000 | 27 | 13 500 000 | 36 097 | 988 440 | 7,22% | 988 440 | - | 988 440 |
| SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE BORJ CEDRIA | 10 000 | 100 | 1 000 000 | 2 499 | 249 900 | 24,99% | 62 500 | - | 62 500 |
| SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE DE GAUSA | 10 000 | 100 | 1 000 000 | 2 000 | 200 000 | 20,00% | 200 000 | - | 200 000 |
| BH BURKINA FASO | 200 000 | 28 | 5 600 000 | 24 000 | 673 032 | 12,00% | 673 032 | - | 673 032 |
| SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE SIDI THABET | 10 000 | 100 | 1 000 000 | 1 000 | 100 000 | 10,00% | 25 000 | - | 25 000 |
| FOND COMMUN DE PLACEMENT "FCP OPTIMA" | 500 000 | 100 | 50 000 000 | 160 000 | 16 000 000 | 32,00% | 16 000 000 | - | 16 000 000 |
| SICAV TANIT | 10 006 | 100 | 1 000 600 | 1 | 100 | 0,01% | 100 | - | 100 |
| TOTAL | | | | | 32 103 752 | | 27 617 738 | 826 331 | 26 791 407 |

4.2 Patrimoine de la banque au 30/06/2009

4.2.1 Immobilisations corporelles et incorporelles de la banque au 30/06/2009

Le tableau de variation des immobilisations au 30/06/2009 se présente comme suit:

| LIBELLES | VALEURS A LA FIN DE LA PERIODE PRECEDEENTE | MOUVEMENTS DE LA PERIODE | | | | VALEURS BRUTES A LA FIN DE PERIODE | AMORTSSEMENTS | | | VALEURS NETTES COMPTABLES |
|---------------------------------------|---|--------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|------------------|---|---------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| | | ACQUISITIONS | IMMOBILIS. APPORTEES PAR TIERS | IMMOBILIS SORTIES DE L'ACTIF | TOTAL | | CUMUL PERIODE PRECEDEENTE | DOTATION DE LA PERIODE | AMORTI.IMM. SORTIES DE L'ACTIF | |
| IMMEUBLES D'EXPLOITATION | 16 704 997 | 828 741 | 0 | 0 | 828 741 | 17 533 738 | 7 316 266 | 200 176 | 0 | 10 017 296 |
| IMMEUBLES HORS EXPLOITATION | 2 089 108 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 089 108 | 890 206 | 16 498 | 0 | 1 182 404 |
| MATERIEL ET MOBILIER | 22 844 095 | 121 385 | 0 | 0 | 121 385 | 22 965 480 | 18 940 457 | 514 602 | | 3 510 421 |
| MATERIEL DE TRANSPORT | 2 045 807 | 210 336 | 0 | 0 | 210 336 | 2 256 143 | 1 634 109 | 99 107 | | 522 927 |
| AGENCEMENT, AMENAGEMENT, INSTALLATION | 14 928 587 | 5 740 657 | 0 | 0 | 5 740 657 | 20 669 244 | 11 835 375 | 405 339 | | 8 428 530 |
| IMMOBILISATIONS EN COURS | 36 168 505 | 0 | 0 | 1 451 431 | -1 451 431 | 34 717 074 | 0 | 0 | 0 | 34 717 074 |
| FONDS DE COMMERCE | 2 801 500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 801 500 | 1 988 557 | 68 468 | | 744 475 |
| TOTAUX | 97 582 599 | 6 901 119 | 0 | 1 451 431 | 5 449 688 | 103 032 287 | 42 604 970 | 1 304 190 | 0 | 59 123 127 |

4.2.2 Portefeuille titres d'investissement de la BH au 30/06/2009

Le portefeuille titres d'investissement de la BH est passé de 138 796 014 dinars au 30/06/2008 à 176 691 393 dinars au 30/06/2009. Le portefeuille titres d'investissement de la BH au 30/06/2009 se présente comme suit:

4.2.2.1 Titres d'investissement

En DT

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Titres d'investissement | 119 782 419 | 102 117 001 | 98 184 302 |
| Titres gérés par SIM-SICAR | 142 571 951 | 119 435 358 | 119 435 358 |
| Provisions | 22 789 533 | 17 318 358 | 21 251 057 |

Durant le 1^{er} semestre 2009, une convention de gestion "FACR BH12" a été signée, par laquelle la SIM-SICAR a accepté la gestion pour le compte de la BH d'un montant de 26 600 000 dinars. Depuis le 30/06/2009, aucune autre convention n'a été signée.

4.2.2.2 Titres de participation

4.2.2.2.1 Les sociétés liées

En DT

| Raison Sociale | Nb d'actions / parts de la société | VN | Capital Social de la société | Nbre d'actions / parts détenus par la BH | Montant Souscrit en nominal | % du Capital | Montant Libéré | Provision constatée au 30/06/2009 | Montant Net |
|--------------------------------------|------------------------------------|----------|------------------------------|--|-----------------------------|--------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| LES SOCIETES LIEES (FILIALES) | | | | | | | | | |
| ASSURANCES SALIM | 2 000 000 | 5 | 10 000 000 | 600 000 | 3 000 000 | 30,00% | 3520000* | - | 3 520 000 |
| SIFIB BH | 30 000 | 100 | 3 000 000 | 9 000 | 900 000 | 30,00% | 900 000 | - | 900 000 |
| S O P I V E L | 40 000 | 100 | 4 000 000 | 27 285 | 2 728 500 | 68,21% | 2 728 500 | - | 2 728 500 |
| SIM SICAR | 3 600 000 | 5 | 18 000 000 | 1 497 092 | 7 497 000 | 41,58% | 7 496 750* | 1 387 980 | 6 108 770 |
| SGRC | 200 000 | 10 | 2 000 000 | 120 000 | 1 200 000 | 60,00% | 1 200 000 | - | 1 200 000 |
| STE MODERNE DE TITRISATION | 5 000 | 100 | 500 000 | 1 500 | 150 000 | 30,00% | 150 000 | 150 000 | - |
| BM TECHNOLOGIE | 8 000 | 100 | 800 000 | 30 | 3 000 | 0,37% | 3 000 | 3 000 | - |
| EPARGNE INVEST SICAF | 1 500 000 | 10 | 15 000 000 | 744 799 | 7 446 000 | 49,65% | 7 446 059* | - | 7 446 059 |
| MODERN LEASING | 1 000 000 | 10 | 10 000 000 | 463 892 | 4 647 700 | 46,39% | 4 647 698* | - | 4 647 698 |
| STIMEC*** | 140 000 | 10 | 1 400 000 | 42 000 | 420 000 | 30,00% | 420 000 | 303 888 | 116 112 |
| SICAV BH OBLIGATAIRE | 922 686 | 98,600** | 90 977 286 | 1 562 | 156 263 | 0,20% | 156 263 | - | 156 263 |
| TOTAL | | | | | 28 148 463 | | 28 668 270 | 1 844 868 | 26 823 402 |

*: La différence qui existe entre le montant souscrit et le montant libéré est expliquée par l'achat ou la vente par la BH des actions de ses filiales à des prix supérieurs ou inférieurs à la valeur nominale (valeur mathématique) et ce dans le cadre de l'annulation de la participation croisée

** : Part capital dans la VL de la BHO au 30/06/2009

***: La STIMEC figure parmi les autres participations et non parmi les filiales dans le tableau de la note 5 aux états financiers arrêtés au 30/06/2009

4.2.2.2.2 Participation en rétrocession

En DT

| Raison Sociale | Nb d'actions de la société | VN | Capital Social de la société | Nbre d'actions détenues par la BH | Montant Souscrit en nominal | % du Capital | Montant Libéré | Provision constatée au 31/12/2008 | Montant Net |
|-------------------|----------------------------|----|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|--------------|------------------|-----------------------------------|----------------|
| GRANADA HOTEL (1) | 1 200 000 | 10 | 12 000 000 | 200 000 | 2 000 000 | 16,67% | 1 591 959 | 986 000 | 605 959 |
| TOTAL | | | | | 2 000 000 | | 1 591 959 | 986 000 | 605 959 |

(1) Il s'agit d'une participation en portage remboursable semestriellement

4.2.2.2.3 Autres titres de participation

En DT

| Raison Sociale | Nb d'actions de la société | VN | Capital Social de la société | Nbre d'actions détenues par la BH | Montant Souscrit en nominal | % du Capital | Montant Libéré | Provision constatée au 31/12/2008 | Montant Net |
|---|----------------------------|-------|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|--------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| SNIT NORD | 85 000 | 10 | 850 000 | 1 | 10 | 0,00% | 10 | - | 10 |
| SNIT CENTRE | 95 000 | 10 | 950 000 | 1 | 10 | 0,00% | 10 | - | 10 |
| SNIT SUD | 120 000 | 10 | 1 200 000 | 1 | 10 | 0,00% | 10 | - | 10 |
| MAISON DU BANQUIER | 88 850 | 100 | 8 885 000 | 5 575 | 557 500 | 6,27% | 525 300 | 458 679 | 66 621 |
| SPPI | 760 450 | 3 | 2 281 350 | 25 000 | 75 000 | 3,29% | 75 000 | - | 75 000 |
| SEPTS | 10 000 | 100 | 1 000 000 | 1 450 | 145 000 | 14,50% | 145 000 | - | 145 000 |
| MONETIQUE TUNISIE | 27 000 | 100 | 2 700 000 | 1 640 | 164 000 | 6,07% | 164 000 | - | 164 000 |
| BEATL | 19 000 | 20 | 380 000 | 2 370 | 47 400 | 12,47% | 47 400 | - | 47 400 |
| SODINO | 2 400 000 | 10 | 24 000 000 | 394 280 | 3 942 800 | 16,43% | 2 321 400 | 2 685 | 2 318 715 |
| TUNISIE AUTOROUTE | 2 704 653 | 100 | 270 465 300 | 19 201 | 1 920 100 | 0,00% | 1 584 200 | 100 197 | 1 484 003 |
| STE DE DEV.&DEXP.Z.F.ZARZIS | 59 740 | 100 | 5 974 000 | 4 350 | 435 000 | 7,28% | 435 000 | 14 564 | 420 436 |
| STICODEVAM | 74 040 | 5 | 370 200 | 2 692 | 13 461 | 3,64% | 13 461 | - | 13 461 |
| FOIRE INTER DE GABES | 22 094 | 50 | 1 104 700 | 2 054 | 102 700 | 9,30% | 102 700 | - | 102 700 |
| AGENCE TUNIS D'INTERNET | 10 000 | 100 | 1 000 000 | 500 | 50 000 | 5,00% | 50 000 | - | 50 000 |
| SODEK | 200 000 | 5 | 1 000 000 | 20 000 | 100 000 | 10,00% | 100 000 | 12 507 | 87 493 |
| INTER BANK SERVICES | 473 409 | 5 | 2 367 045 | 80 000 | 400 000 | 14,86% | 155 085 | - | 155 085 |
| SHELTER AFRIQUE | 300 000 | 1 316 | 394 800 000 | 300 | 394 690 | 0,12% | 394 690 | - | 394 690 |
| SIBTEL | 35 000 | 100 | 3 500 000 | 1 400 | 140 000 | 4,00% | 140 000 | - | 140 000 |
| T.L.T.F SICAR | 205 000 | 10 | 2 050 000 | 50 000 | 500 000 | 24,39% | 500 000 | - | 500 000 |
| SOTUGAR | 30 000 | 100 | 3 000 000 | 2 000 | 200 000 | 6,67% | 200 000 | - | 200 000 |
| EL MANSOUR TABARKA | 1 573 950 | 10 | 15 739 500 | 28 450 | 284 500 | 1,83% | 284 500 | 173 987 | 110 513 |
| SODET KEF (EX- BOUMAKHLOUF) | 2 000 | 100 | 200 000 | 200 | 20 000 | 10,00% | 20 000 | 11 811 | 8 189 |
| STE SVCE PELERG OMRA | 30 000 | 100 | 3 000 000 | 2 500 | 250 000 | 8,33% | 250 000 | - | 250 000 |
| SOCIETE TUNISIE LAIT | 6 250 000 | 4 | 25 000 000 | 475 000 | 1 900 000 | 4,94% | 1 060 800 | 4 750 | 1 056 050 |
| SOCIETE NATIONALE DES TELECOMS | 140 000 000 | 10 | 1 400 000 000 | 10 | 100 | 0,00% | 100 | - | 100 |
| NIDA | 5 000 000 | 1 | 5 000 000 | 800 000 | 800 000 | 16,00% | 600 000 | 16 860 | 583 140 |
| PHENICIA SEED FUND | 10 052 | 1 000 | 10 052 000 | 1 000 | 1 000 000 | 9,95% | 250 000 | 89 429 | 160 571 |
| SEDS | 10 000 | 100 | 1 000 000 | 2 500 | 250 000 | 25,00% | 500 000 | 45 160 | 454 840 |
| SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE DE SFAX | 100 000 | 10 | 1 000 000 | 20 000 | 200 000 | 20,00% | 768 000 | - | 768 000 |
| BANQUE CONGOLAISE DE L'HABITAT | 500 000 | 27 | 13 500 000 | 36 097 | 988 440 | 7,22% | 988 440 | - | 988 440 |
| SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE BORJ CEDRIA | 10 000 | 100 | 1 000 000 | 2 499 | 249 900 | 24,99% | 249 925 | - | 249 925 |
| SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE DE GAFSA | 10 000 | 100 | 1 000 000 | 2 000 | 200 000 | 20,00% | 200 000 | - | 200 000 |
| BH BURKINA FASO | 200 000 | 28 | 5 600 000 | 24 000 | 673 032 | 12,00% | 673 032 | - | 673 032 |
| SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE SIDI THABET | 10 000 | 100 | 1 000 000 | 1 000 | 100 000 | 10,00% | 100 000 | - | 100 000 |
| FOND COMMUN DE PLACEMENT "FCP OPTIMA" | 500 000 | 100 | 50 000 000 | 160 000 | 16 000 000 | 32,00% | 16 000 000 | - | 16 000 000 |
| SICAV TANT | 10 006 | 100 | 1 000 600 | 1 | 100 | 0,01% | 100 | - | 100 |
| DIVA SICAR | | | | | | | 375 000 | - | 375 000 |
| SODIS | | | | | | | 1 042 718 | - | 1 042 718 |
| SIDCO | | | | | | | 394 390 | - | 394 390 |
| TOTAL | | | | | 11 642 281 | | 30 710 271 | 930 629 | 10 711 652 |

Depuis le 30/06/2009, aucun mouvement n'a été enregistré au niveau le portefeuille d'investissement de la BH.

Les montants restant à libérer pour les titres de participation se présentent comme suit :

| Libellé | Montants restant à libérer en dinars |
|---|--------------------------------------|
| SODINO | 1 621 400 |
| IBS | 244 915 |
| NIDA | 200 000 |
| STE DE GESTION FE LA TECHNOPOLE DE SFAX | 852 000 |
| SID FOUND | 500 000 |
| DIVA SICAR | 1 125 000 |
| SODIS | 3 128 152 |
| SIDCO | 394 390 |
| TOTAL | 8 065 857 |

4.3 Renseignements financiers sur les états financiers individuels au 31 décembre

4.3.1 Etats financiers comparés au 31 décembre

4.3.1.1 Bilans comparés au 31 décembre (en dinars)

| ACTIF | Notes | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|-------|----------------------|----------------------|----------------------|
| CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TGT | 1 | 46 273 566 | 49 167 683 | 51 536 120 |
| CREANCES SUR LES ETABL. BANCAIRES ET FINANCIERS | 1 | 221 104 427 | 282 824 648 | 292 385 601 |
| CREANCES SUR LA CLIENTELE | 2 | 3 449 418 310 | 3 067 593 000 | 2 857 306 387 |
| PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL | 3 | 82 280 996 | 109 756 960 | 167 334 603 |
| PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT | 4 | 152 534 820 | 111 236 002 | 99 030 679 |
| VALEURS IMMOBILISEES | 5 | 54 977 630 | 49 826 383 | 43 440 182 |
| AUTRES ACTIFS | 6 | 349 547 239 | 255 457 742 | 214 392 470 |
| TOTAL ACTIF | | 4 356 136 987 | 3 925 862 418 | 3 725 426 042 |
| | | | | |
| PASSIF | Notes | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
| DEPOTS ET AVOIRS ETABL. BANCAIRES ET FINANCIERS | 7 | 45 961 620 | 54 295 826 | 64 047 588* |
| DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE | 8 | 2 657 294 029 | 2 443 460 336 | 2 325 071 333* |
| EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES | 9 | 609 229 660 | 530 602 527 | 598 613 036 |
| AUTRES PASSIFS | 10 | 676 260 695 | 574 832 851 | 489 280 123 |
| TOTAL PASSIF | | 3 988 746 005 | 3 603 191 540 | 3 477 012 080 |
| | | | | |
| CAPITAUX PROPRES | Notes | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
| CAPITAL | | 90 000 000 | 90 000 000 | 75 000 000 |
| RESERVES | | 222 468 346 | 180 688 147 | 144 065 694 |
| AUTRES CAPITAUX PROPRES | | 414 048 | 414 048 | 414 048 |
| RESULTAT REPORTE | | 518 683 | 439 219 | -8 505 218 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | 53 989 906 | 51 129 464 | 37 439 438 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE APRES MODIFICATION COMPTABLE | | 53 989 906 | 51 129 464 | 28 494 361 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 11 | 367 390 983 | 322 670 878 | 248 413 962 |
| | | | | |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 4 356 136 987 | 3 925 862 418 | 3 725 426 042 |

*: Montants retraités en proforma en 2007.

4.3.1.2 Etats des engagements hors bilan comparés au 31 décembre (en dinars)

| PASSIFS EVENTUELS | Notes | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|--------------|----------------------|---------------------|--------------------|
| | | | | |
| CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNEES | 12 | 343 546 594 | 255 794 011 | 175 119 758 |
| A - EN FAVEUR D'ETABL. BANCAIRES ET FINANCIERS | | 127 356 627 | 72 535 706 | 23 443 811 |
| B- EN FAVEUR DE LA CLIENTELE | | 216 189 967 | 183 258 304 | 151 675 947 |
| CREDITS DOCUMENTAIRES | | 153 471 150 | 198 442 980 | 165 870 946 |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 497 017 744 | 454 236 991 | 340 990 704 |
| | | | | |
| ENGAGEMENTS DONNES | Notes | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
| | | | | |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES | 12 | 1 268 516 423 | 965 615 649* | 877 889 864 |
| A- EN FAVEUR D'ETABL. BANCAIRES ET FINANCIERS | | 0 | 0 | 0 |
| B- EN FAVEUR DE LA CLIENTELE | | 1 268 516 423 | 965 615 649 | 877 889 864 |
| ENGAGEMENTS SUR TITRES | | 3 367 815 | 933 915 | 333 915 |
| A- PARTICIPATIONS NON LIBEREES | | 3 367 815 | 933 915 | 333 915 |
| B- TITRES A RECEVOIR | | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 1 271 884 238 | 966 549 564 | 878 223 779 |
| | | | | |
| ENGAGEMENTS RECUS | Notes | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
| | | | | |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS | 13 | 398 708 108 | 253 214 319* | 284 668 746 |
| GARANTIES RECUES | 14 | 57 827 672 | 70 343 519 | 63 125 087 |
| A- GARANTIES RECUES DE L'ETAT | | 341 428 | 651 483 | 1 216 699 |
| B- GARANTIES RECUES D'AUTRES ETABLISSEMENTS BANCAIRES , FINANCIERS ET D'ASSURANCES | | 0 | 0 | 0 |
| C- GARANTIES RECUES DE LA CLIENTELE | | 57 486 245 | 69 692 036 | 61 908 388 |
| TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | | 456 535 781 | 323 557 838 | 347 793 833 |

*: Montants retraités en proforma en 2007.

4.3.1.3 Etats de résultats comparés au 31 décembre (En dinars)

| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | Notes | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | | | |
| INTERETS ET REVENUS ASSIMILES | 15 | 258 688 532 | 227 964 808 | 195 685 594 |
| COMMISSIONS (EN PRODUITS) | 16 | 35 036 926 | 35 338 772 | 28 969 102 |
| GAINS ET PERTES SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES | 17 | 19 000 701 | 18 871 750 | 22 865 045 |
| REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | 18 | 1 838 718 | 583 380 | 543 782 |
| TOTAL PRODUITS BANCAIRE | | 314 564 877 | 282 758 710 | 248 063 523 |
| | | | | |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES | 19 | 123 939 265 | 111 346 084 | 100 554 274 |
| COMMISSIONS ENCOURUES | | 3 438 507 | 2 481 024 | 2 248 667 |
| TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | 127 377 772 | 113 827 108 | 102 802 941 |
| | | | | |
| TOTAL PRODUIT NET BANCAIRE | | 187 187 105 | 168 931 602 | 145 260 582 |
| DOTATION. & REPRIS.PROV.ET RESULT.DES CORRECT. DE VAL.SUR CREANC.HORS BILAN ET PASSIF | 20 | -52 142 840 | -43 335 469 | -38 750 525 |
| DOTAT. & REP.DE PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VALEURS SUR PORTEF.D'INVESTIS. | 21 | -6 115 743 | -2 352 172 | -4 613 253 |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | * | 11 034 268 | 10 378 528 | 10 697 124 |
| FRAIS DE PERSONNEL | ** | -52 540 975 | -49 511 145 | -46 475 081 |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | *** | -17 785 295 | -17 013 348 | -16 254 809 |
| DOT.AUX AMORT.ET PROV. DE RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR IMMOBILISATIONS | **** | -2 566 948 | -2 467 405 | -2 507 945 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 67 069 570 | 64 630 592 | 47 356 093 |
| GAINS ET PERTES PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES | ***** | 374 893 | 92 239 | 49 657 |
| IMPOTS SUR LES BENEFICES | 22 | 13 454 558 | 13 593 367 | 9 966 313 |
| | | | | |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 53 989 906 | 51 129 464 | 37 439 438 |
| | | | | |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 53 989 906 | 51 129 464 | 37 439 438 |
| | | | | |
| EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES | | 0 | 0 | -8 945 076 |
| | | | | |
| RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES | | 53 989 906 | 51 129 464 | 28 494 361 |

* : voir note complémentaire page 154

** : voir note complémentaire page 155

*** : voir note complémentaire page 156

**** : voir note complémentaire page 157

***** : voir note complémentaire page 157

4.3.1.4 Etats de flux de trésorerie comparés au comparés au 31 décembre (En dinars)

| ACTIVITES D'EXPLOITATION | Notes | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|-------|--------------------|--------------------|---------------------|
| | | | | |
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE ENCAISSES | | 304 596 353 | 276 031 181 | 241 561 997 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE DECAISSEES | | -123 725 870 | -117 257 669 | -100 034 215 |
| PRETS ACCORDES AUX ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | | 128 545 255 | -34 621 290 | -96 085 053 |
| DEPOTS / RETRAITS DE DEPOTS AUPRES D'AUTRES ETABLISSEMENTS FINANCIERS | | 3 268 200 | -2 076 600 | 12 173 100 |
| PRETS ET AVANCES / REMBOURSEMENT PRETS ET AVANCES AUPRES DE LA CLIENTELE | | -404 714 349 | -241 881 985 | -323 541 802 |
| DEPOTS / RETRAITS DE DEPOTS DE LA CLIENTELE | | 213 654 302 | 117 897 549 | 299 734 211* |
| TITRES DE PLACEMENT | | -152 982 | 64 887 | 687 145 |
| SOMMES VERSEES AU PERSONNEL ET CREDITEURS DIVERS | | 29 720 188 | 17 877 338 | -21 103 834 |
| SOMMES REÇUES DES DEBITEURS DIVERS | | -83 969 683 | -31 949 600 | -12 405 330 |
| AUTRES FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | | -19 866 604 | -6 779 028 | -20 683 756 |
| IMPOTS SUR LES BENEFICES | | -13 593 367 | -9 966 313 | -5 490 284 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | | 33 761 443 | -32 661 530 | -25 187 821* |
| ACTIVITE D'INVESTISSEMENT | | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
| | | | | |
| INTERETS ET DIVIDENDES ENCAISSES SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | | 1 838 718 | 583 380 | 543 782 |
| ACQUISITIONS / CESSIONS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | | -47 582 112 | -14 650 742 | -10 518 638 |
| ACQUISITIONS / CESSIONS SUR IMMOBILISATIONS | | -7 342 900 | -8 064 165 | -9 257 100 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | -53 086 294 | -22 131 527 | -19 231 956 |
| ACTIVITES DE FINANCEMENT | | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
| | | | | |
| EMISSION D' ACTIONS | | | 30 000 000 | |
| EMISSION D'EMPRUNTS | | 89 918 457 | -45 221 079 | 20 142 163 |
| AUGMENTATION / DIMINUTION RESSOURCES SPECIALES | | -18 445 068 | -22 964 184 | 17 948 206 |
| DIVIDENDES VERSES | | -9 900 000 | -7 502 300 | -7 499 939 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | | 61 573 389 | -45 687 563 | 30 590 430 |
| | | | | |
| INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES | | 8 658 862 | 7 039 658 | 5 676 024 |
| VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES AU COURS DE LA PERIODE | | 50 907 400 | -93 440 962 | -8 153 323* |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN DEBUT DE PERIODE | | 222 472 732 | 315 913 694 | 324 067 017 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE | 23 | 273 380 132 | 222 472 732 | 315 913 694* |

*: Montants retraités en proforma en 2007.

4.3.1.5 Notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2008 *(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)*

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

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

Toutefois, les crédits sur ressources spéciales pour lesquels la banque n'encourt aucun risque ont été déduits des ressources spéciales y afférentes au passif. Le surplus des ressources spéciales non encore utilisé est inscrit au poste PA5 - "Autres passifs" au lieu du poste PA 4 - "Emprunts et ressources spéciales".

En 2008, suite à l'instauration d'une nouvelle application de l'épargne logement ayant pour but une meilleure présentation des états financiers, la Banque a adopté un changement de méthode sur les engagements de financement donnés et reçus sur l'épargne logement qui sont présentés au niveau de l'hors bilan dans les rubriques HB4 et HB6 «engagements de financement donnés et reçus», et ce, conformément à la norme comptable N° 11 relative aux modifications comptables. En effet, ce changement a porté sur l'exercice 2007 pour le besoin d'une meilleure comparabilité.

2. BASES DE MESURE

Les états financiers de la BH sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

2.1.1. Règles de prise en compte des intérêts et commissions sur les engagements

Les intérêts sur les engagements sont constatés au fur et à mesure qu'ils sont courus et sont rattachés à la période adéquate par abonnement.

A chaque date d'arrêté comptable, les intérêts courus et non échus sont inscrits dans les comptes de créances rattachées correspondants par la contrepartie d'un compte de résultat.

Les intérêts perçus d'avance sont portés dans les comptes de régularisation appropriés et font l'objet d'abonnement aux périodes adéquates.

Les intérêts afférents aux crédits consentis par la banque et demeurant impayés pendant une période supérieure à 90 jours sont systématiquement réservés qu'ils se rapportent ou non à des créances classées et ce pour les crédits industriels et commerciaux ainsi que les crédits habitat. Les intérêts sur les comptes courants gelés, par application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire n°99-04 du 19 mars 1999, sont également réservés. En ce qui concerne les intérêts comptabilisés sur les crédits de préfinancement, ils font l'objet de réservation à partir du moment où les projets y afférents sont classés.

Les intérêts réservés ne sont constatés en résultat qu'au moment de leur encaissement effectif. Les intérêts sur les créances consolidées ne sont constatés en résultat que lorsqu'ils sont effectivement encaissés.

La comptabilisation des commissions ayant le caractère d'intérêts obéit aux mêmes règles que celles applicables à la constatation des intérêts et les autres commissions sont constatées au fur et à mesure de leur réalisation.

2.1.2-Comptabilisation du portefeuille titres et revenus y afférents

La banque classe ses titres en 4 catégories.

- Les titres de transaction qui se distinguent par les deux critères suivants :
 - leur courte durée de détention qui doit être limitée à trois mois.
 - la liquidité de leur marché

Ces titres incluent notamment les bons du trésor.

- Les titres de placement qui sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois, à l'exception des titres à revenu fixe que l'établissement a l'intention de conserver jusqu'à l'échéance et qui satisfont à la définition de titres d'investissement.
- Les titres d'investissement qui sont les titres pour lesquels la banque a l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance et doit pouvoir disposer de moyens suffisants pour concrétiser cette intention. Ces titres incluent les fonds constitués en exonération d'impôt et confiés aux SICAR pour gestion en vertu d'une convention de gestion.
- Les titres de participation qui englobent les actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou un contrôle exclusif sur la société émettrice.

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

Les titres cotés sont réévalués par référence au cours boursier.

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.

A l'exception des titres de transaction pour lesquels les plus ou moins-values sont directement constatées en résultat, seules les moins-values sur les autres catégories de titres font l'objet de provisions.

Les plus-values sur les titres rétrocédés dans le cadre des fonds donnés en gestion sont prises en compte en résultat du moment qu'elles sont courues et dans la mesure où une assurance raisonnable quant à leur encaissement existe.

2.1.3-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.

2.1.4-Portefeuille encaissement et compte valeurs exigibles après encaissement

Les valeurs remises par les clients pour encaissement sont comptabilisées au niveau des comptes du portefeuille à l'encaissement et des comptes des valeurs exigibles après encaissement. A la date d'arrêté, seul le solde entre le portefeuille à l'encaissement et les comptes des valeurs exigibles sont présentés au niveau des états financiers.

2.1.5-Opérations en devises

Les opérations en monnaies étrangères sont converties à la date d'arrêté comptable au cours moyen de clôture publié par la Banque Centrale de Tunisie pour chaque devise. Les différences de change dégagées par rapport aux cours conventionnels ayant servis à la constatation de ces opérations sont constatées dans des comptes d'ajustement devises au bilan.

Le résultat de change de la banque est constitué du résultat sur les opérations de marché (change au comptant et à terme) dégagé sur la réévaluation quotidienne des positions de change par application du cours de change de fin de journée.

2.1.6- Autres

Les charges reportées sont inscrites parmi les autres actifs dans la mesure où elles ont un impact bénéfique sur les exercices ultérieurs. Elles sont résorbées sur trois ans sur la base de l'étude ayant justifiée leur inscription à l'actif.

3. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars)

3.1-ACTIFS

Note 1 – Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP, TGT et créances sur les établissements bancaires et financiers

| AC1 - CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TRESORERIE GENERALE DE TUNISIE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|--------------------|--------------------|
| CAISSE | 18 876 599 | 16 290 584 |
| BANQUE CENTRALE DE TUNISIE ET A L'ETRANGER | 27 406 638 | 26 586 703 |
| COMPTE DE CHEQUES POSTAUX " TUNISIE A L'ETRANGER" | -9 671 | 109 398 |
| TRESORERIE GENERALE DE TUNISIE | 0 | 6 180 998 |
| T O T A L A C 1 | 46 273 566 | 49 167 683 |
| AC2 - CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES | 202 236 269 | 252 741 866 |
| BCT | 83 587 908 | 70 876 943 |
| PRETS INTERBANCAIRES | 118 684 141 | 181 870 423 |
| COMPTES ORDINAIRES BANQUES | -35 779 | -5 500 |
| VALEURS NON IMPUTEES ET AUTRES SOMMES DUES | 0 | 0 |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS FINANCIERS | 18 868 158 | 30 082 781 |
| T O T A L A C 2 | 221 104 427 | 282 824 648 |
| T O T A L A C 1 E T A C 2 | 267 377 993 | 331 992 331 |

Les créances sur les établissements bancaires et financiers sont ventilées par durée résiduelle et par nature comme suit :

| LIBELLES | MONTANT | | TOTAL | NATURE DE L'ORGANISME | REFINAN. BCT | MATERIALISES PAR DES TITRES |
|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|--------------|-----------------------------|
| | < 3 mois | > 3 mois | | | | |
| B.C.T | 83 551 743 | | 83 551 743 | BCT | Non | Non |
| C.P.T.E. ORD. BANQ. | | 0 | 0 | BANQUE | Non | Non |
| Prêts interbancaire | 70 432 235 | 47 608 901 | 118 041 136 | BANQUE | Non | Non |
| Créances/Etabs Fins. | | 18 862 571 | 18 862 571 | STE LEASING | Non | Non |
| Créances rattachées | | 684 756 | 684 756 | | | |
| Provision | | -35 779 | -35 779 | | | |
| TOTAL | 153 983 978 | 67 120 449 | 221 104 427 | | | |

Les liquidités et équivalents de liquidités arrêtées au 31/12/2008 ont inclus, conformément à la NCT 21 relative à la présentation des états financiers dans les établissements financiers, les placements et les emprunts effectués sur le marché monétaire et dont l'échéance est inférieure à 3 mois.

Note 2 – Créances sur la clientèle

Au 31/12/2008, les créances sur la clientèle totalisent 3 449 418 mDT contre 3 067 593 mDT au 31/12/2007 et se détaillent comme suit :

| INTITULE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|----------------------|----------------------|
| COMPTES DEBITEURS | 297 187 503 | 235 890 183 |
| CREDITS COMMERCIAUX ET INDUSTRIELS | 908 037 613 | 738 628 796 |
| IMMOBILIERS | 1 583 367 507 | 1 547 515 468 |
| AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE | 465 403 081 | 325 489 844 |
| CREDITEURS SUR RESSOURCES SPECIALES | 428 883 461 | 423 645 640 |
| TOTAL SANS CREANCES CLASSES ET AGIOS RESERVES | 3 682 879 165 | 3 271 169 931 |
| AGIOS RESERVES | 64 202 601 | 65 496 074 |
| PROVISIONS | 169 258 254 | 138 080 857 |
| TOTAL NET | 3 449 418 310 | 3 067 593 000 |

L'évolution positive des créances sur la clientèle durant l'année 2008 provient principalement des crédits commerciaux et industriels, des crédits aux particuliers, de la relance des crédits de préfinancement aux promoteurs immobiliers, de la consolidation des crédits immobiliers acquéreurs et des comptes débiteurs.

A la date du 31/12/2008, la ventilation par secteur d'activité des engagements de la banque supérieur à 50 mDT, y compris ceux en hors bilan, se présente comme suit :

| Secteur d'activité | Actifs normaux (*) | | Actifs non performants (**) | | Total | |
|--------------------|--------------------|------------------|-----------------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| Immobilier | 326 899 | 314 226 | 85 992 | 99 562 | 412 891 | 413 788 |
| Services | 542 695 | 461 893 | 47 964 | 29 983 | 590 659 | 491 876 |
| Industrie | 721 589 | 487 019 | 63 867 | 59 116 | 785 456 | 546 135 |
| Tourisme | 87 890 | 131 737 | 107 291 | 53 645 | 195 181 | 185 382 |
| Agriculture | 2 400 | 11 257 | 1 516 | 1 302 | 3 916 | 12 560 |
| Total brut | 1 681 473 | 1 406 132 | 306 630 | 243 608 | 1 988 103 | 1 649 741 |

(*) Actifs Classés 0 & 1

(**) Actifs Classés 2, 3 & 4

Les créances sur la clientèle sont ventilées par durée résiduelle et par nature comme suit :

CREANCES SUR LA CLIENTELE (COMPTE COURANT DEBITEUR)

(En Dinars)

| LIBELLES | 0-->3 mois | 3 mois --> 1 an | 1 an --> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL | NATURE DE L'ORGANISME | REFINAN. BCT | MATERIALISES PAR DES TITRES |
|--------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------------|-----------------|--------------------------------|
| MONTANT BRUT | 91 163 689 | 30 960 746 | 162 564 057 | | 284 688 492 | Autres | Non | Non |
| CREANCES CLASSEES | 5 445 443 | 25 877 716 | 9 710 420 | | 41 033 579 | | | |
| AGIOS RESERVES | 3 565 888 | 1 211 037 | 6 358 729 | | 11 135 654 | | | |
| INTERETS PERCUS D'AVANCE | | | 0 | | 0 | | | |
| CREANCES RATTACHEES | 12 499 011 | | | | 12 499 011 | | | |
| TOTAL | 94 651 369 | 3 871 993 | 146 494 908 | 0 | 245 018 270 | | | |

CREANCES SUR LA CLIENTELE (IMMOBILIERS)

(En Dinars)

| LIBELLES | 0-->3 mois | 3 mois --> 1 an | 1 an --> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL | NATURE DE L'ORGANISME | REFINAN. BCT | MATERIALISES PAR DES TITRES |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|-----------------|--------------------------------|
| MONTANT BRUT | 219 683 309 | 229 241 814 | 579 759 419 | 554 573 659 | 1 583 258 201 | Autres | Non | Non |
| CREANCES CLASSEES | 21 227 585 | 22 151 205 | 56 021 063 | 53 587 410 | 152 987 263 | | | |
| AGIOS RESERVES | 4 583 735 | 4 783 175 | 12 096 792 | 11 571 286 | 33 034 988 | | | |
| INTERETS PERCUS D'AVANCE | 783 763 | | | | 783 763 | | | |
| CREANCES RATTACHEES | 893 069 | | | | 893 069 | | | |
| TOTAL | 193 981 295 | 202 307 434 | 511 641 564 | 489 414 963 | 1 397 345 256 | | | |

CREANCES SUR LA CLIENTELE (CREDIT COMMERCIAL ET INDUSTRIEL)

(En Dinars)

| LIBELLES | 0-->3 mois | 3 mois --> 1 an | 1 an --> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL | NATURE DE L'ORGANISME | REFINAN. BCT | MATERIALISES PAR DES TITRES |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|-----------------|--------------------------------|
| MONTANT BRUT | 267 138 912 | 92 782 513 | 527 056 883 | 20 764 698 | 907 743 006 | Autres | Non | Non |
| CREANCES CLASSEES | 38 254 211 | 32 279 565 | 75 474 386 | 2 973 498 | 148 981 660 | | | |
| AGIOS RESERVES | 5 895 300 | 2 047 497 | 11 630 933 | 458 229 | 20 031 959 | | | |
| INTERETS PERCUS D'AVANCE | 3 205 049 | | | | 3 205 049 | | | |
| CREANCES RATTACHEES | 3 499 656 | | | | 3 499 656 | | | |
| TOTAL | 223 284 008 | 58 455 451 | 439 951 564 | 17 332 971 | 739 023 994 | | | |

CREANCES SUR LA CLIENTELE (CREDITS SUR RESSOURCES SPECIALES)

(En Dinars)

| LIBELLES | 0-->3 mois | 3 mois --> 1 an | 1 an --> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL | NATURE DE L'ORGANISME | REFINAN. BCT | MATERIALISES PAR DES TITRES |
|--------------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|-----------------|--------------------------------|
| MONTANT BRUT | 4 695 343 | 13 492 783 | 168 222 358 | 242 472 977 | 428 883 461 | Autres | Non | Non |
| CREANCES CLASSEES | | | | | 0 | | | |
| AGIOS RESERVES | | | | | 0 | | | |
| INTERETS PERCUS D'AVANCE | 0 | | | | 0 | | | |
| CREANCES RATTACHEES | 0 | | | | 0 | | | |
| TOTAL | 4 695 343 | 13 492 783 | 168 222 358 | 242 472 977 | 428 883 461 | | | |

CREANCES SUR LA CLIENTELE (AUTRES)

(En Dinars)

| LIBELLES | 0--->3 mois | 3 mois --> 1 an | 1 an--> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL | NATURE DE L'ORGANISME | REFINAN. BCT | MATERIAISEES PAR DES TITRES |
|--------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|-----------------|--------------------------------|
| MONTANT BRUT | 79 270 656 | 87 742 337 | 377 410 974 | 265 033 026 | 809 456 993 | Autres | Non | Non |
| CREANCES CLASSEES | | | | | 0 | | | |
| AGIOS RESERVES | | | | | 0 | | | |
| INTERETS PERCUS D'AVANCE | 1 213 926 | | | | 1 213 926 | | | |
| CREANCES RATTACHEES | 162 517 | | | | 162 517 | | | |
| PROVISION | | | | 169 258 254 | 169 258 254 | | | |
| TOTAL | 78 219 247 | 87 742 337 | 377 410 974 | 95 774 772 | 639 147 330 | | | |

| | |
|--------------------|----------------------|
| TOTAL (AC3) | 3 449 418 310 |
|--------------------|----------------------|

Le tableau suivant montre l'évolution des agios réservés :

| DESIGNATION | AGIOS RESERVES AU 31/12/2006 | AGIOS RESERVES AU 31/12/2007 | DOTATION 2008 | REPRISE 2008 | ABOND. | CESS. DES CREANCES | CUMUL AU 31/12/2008 |
|----------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------------|---------------------------|
| CREDIT HABITAT | 17 915 898 | 18 497 035 | 5 845 167 | 5 882 869 | 0 | 0 | 18 459 333 |
| C C DEBITEURS GELES | 6 781 203 | 9 757 814 | 3 884 962 | 2 216 497 | 213 741 | 76 884 | 11 135 654 |
| PREF PROMO IMMO | 13 535 529 | 14 217 479 | 3 313 901 | 2 207 393 | 0 | 748 331 | 14 575 656 |
| C M T D'INVESTISS. | 8 060 142 | 9 330 624 | 3 667 345 | 1 711 723 | 144 865 | 0 | 11 141 381 |
| CDT D'EXPLOITATION | 972 419 | 991 523 | 148 888 | 83 501 | 0 | 444 935 | 611 975 |
| CONSOLIDATION | 12 231 666 | 12 419 847 | 1 491 154 | 809 072 | 4 152 045 | 953 031 | 7 996 853 |
| AGIOS RESER. / EPS | 278 251 | 281 751 | 0 | 0 | 0 | 0 | 281 751 |
| TOTAL GENERAL | 59 775 108 | 65 496 073 | 18 351 417 | 12 911 055 | 4 510 651 | 2 223 181 | 64 202 603 |

Note 3 – Portefeuille titres commercial*

Au 31/12/2008, le portefeuille titre commercial totalise 82 280 996 DT contre 109 756 960 DT au 31/12/2007 détaillé dans le tableau ci-après. Cette diminution est due principalement à la cession des Bons de Trésor Assimilables.

* : voir note complémentaire page 149

La ventilation de ces titres par nature et par émetteur ainsi que les provisions y afférentes se présente comme suit :

| LIEBELLES | COTATION | | EMETTEUR | REVENUS | |
|------------------------------------|-------------------|------------------|----------|-------------------|------------------|
| | COTE | NON COTE | | FIXE | VARIABLE |
| Titres de transaction | 73 423 918 | 1 357 000 | | 74 780 918 | 0 |
| - B.Trésor | 0 | 1 357 000 | Trésor | 1 357 000 | 0 |
| - BTA | 73 423 918 | 0 | Trésor | 73 423 918 | 0 |
| Emprunts Nationaux | 0 | 2 409 715 | | 2 409 715 | 0 |
| - PRETS | 0 | 2 409 715 | Trésor | 2 409 715 | 0 |
| Titres de placement | 2 418 085 | 0 | | | 2 418 085 |
| - SICAV | 2 418 085 | 0 | Sicav | | 2 418 085 |
| TOTAL 1 | 75 842 003 | 3 766 715 | | 79 608 718 | |
| Créances rattachées | 2 837 070 | | | 2 837 070 | |
| Charges constatées d'avance | -164 791 | | | -164 791 | |
| TOTAL 2 | | | | 2 672 279 | |

| | |
|--------------------|-------------------|
| TOTAL (1+2) | 82 280 996 |
|--------------------|-------------------|

Note 4 – Portefeuille titres d'investissement*

Le poste Portefeuille titres d'investissement présente un solde débiteur net de 152 534 820 DT au 31 décembre 2008 contre 111 236 002 DT au 31 décembre 2007. L'augmentation du portefeuille titres d'investissement durant l'exercice 2008 provient principalement de la variation positive des fonds donnés en gestion par la banque à sa filiale la SIM SICAR suite à la répartition du bénéfice de l'exercice 2007. Cette évolution se présente comme suit :

| LIEBELLES | TITRES SCAR | PARTICIPATION | | TOTAL |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | | FILIALES | AUTRES | |
| Solde de départ 2007 (Brut) | 91 085 358 | 28 248 270 | 10 395 903 | 129 729 531 |
| Acquisition 2008 | 28 350 000 | 0 | 19 616 232 | 47 966 232 |
| Remboursement | 0 | | -384 121 | -384 121 |
| Sous Total Brut | 119 435 358 | 28 248 270 | 29 628 014 | 177 311 642 |
| Provision 31.12.2007 | 15 704 297 | 1 104 249 | 1 598 349 | 18 406 895 |
| Dotation 2008 | 6 469 252 | 675 666 | 213 992 | 7 358 910 |
| Reprise 2008 | 922 492 | 0 | 0 | 922 492 |
| Provision 31.12.2008 | 21 251 057 | 1 779 915 | 1 812 341 | 24 843 313 |
| CREANCES RATTACHEES | | | 66 490 | 66 490 |
| TOTAL 31.12.2008 | 98 184 301 | 26 468 355 | 27 882 163 | 152 534 820 |

* : voir note complémentaire page 150

Les participations dans les parties liées à la banque se détaillent comme suit :

| Participation | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Participations exonérées | 17 674 309 | 17 674 309 |
| S I C A F EPARGNE INVESTISSEMENT 1994 | 7 446 059 | 7 446 059 |
| STE D'INVESTISSEMENT MODERNE | 7 496 749 | 7 496 749 |
| BH PROMOTION 1995 (SOPIVEL) | 2 728 500 | 2 728 500 |
| BH TECHNOLOGIE | 3 000 | 3 000 |
| Participations non exonérées | 10 573 961 | 10 573 961 |
| SICAV BH OBLIGATAIRE 1997 | 156 263 | 156 263 |
| ASSURANCES SALIM 1995 | 3 520 000 | 3 520 000 |
| S.I.F.I.B BH 1995 | 900 000 | 900 000 |
| STE MODERN LEASING | 4 647 698 | 4 647 698 |
| SOCIETE GENERALE RECOUVREMENT | 1 200 000 | 1 200 000 |
| TIT.PARTICIP.LIB.S.M.TITRISATI. | 150 000 | 150 000 |
| Total | 28 248 270 | 28 248 270 |

Note 5 – Valeurs Immobilisées

| | VALEURS A LA FIN DE LA PERIODE PRECEDENTE | MOUVEMENTS DE LA PERIODE | | | | VALEURS BRUTES A LA FIN DE PERIODE | AMORTISSEMENTS | | | VALEURS NETTES COMPTABLES |
|---------------------------------------|--|--------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|------------------|---|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| | | ACQUISITIONS | IMMOBILIS. APPORTEES PAR TIERS | IMMOBILIS SORTIES DE L'ACTIF | TOTAL | | CUMUL PERIODE PRECEDENTE | DOTATION DE LA PERIODE | AMORTI.IMM. SORTIES DE L'ACTIF | |
| IMMEUBLES D'EXPLOITATION | 16 419 497 | 285 500 | 0 | 0 | 285 500 | 16 704 997 | 6 655 879 | 660 387 | 0 | 9 388 731 |
| IMMEUBLES HORS EXPLOITATION | 1 657 564 | 431 544 | 0 | 0 | 431 544 | 2 089 108 | 833 467 | 56 739 | 0 | 1 198 902 |
| MATERIEL ET MOBILIER | 20 794 845 | 2 049 250 | 0 | 0 | 2 049 250 | 22 844 095 | 18 373 967 | 566 490 | 0 | 3 903 638 |
| MATERIEL DE TRANSPORT | 2 045 807 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 045 807 | 1 456 346 | 177 763 | 0 | 411 698 |
| AGENCEMENT, AMENAGEMENT, INSTALLATION | 13 470 376 | 1 458 211 | 0 | 0 | 1 458 211 | 14 928 587 | 11 245 601 | 589 774 | 0 | 3 093 212 |
| IMMOBILISATIONS EN COURS | 33 050 784 | 3 117 721 | 0 | 0 | 3 117 721 | 36 168 505 | 0 | 0 | 0 | 36 168 505 |
| FONDS DE COMMERCE | 2 801 500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 801 500 | 1 848 731 | 139 826 | 0 | 812 943 |
| TOTAUX | 90 240 373 | 7 342 226 | 0 | 0 | 7 342 226 | 97 582 599 | 40 413 991 | 2 190 979 | 0 | 54 977 630 |

L'augmentation des valeurs immobilisées résulte essentiellement des dépenses engagées pour la construction du nouveau siège social de la banque.

Note 6 – Autres actifs*

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 349 547 238 DT contre 255 457 742 DT au 31/12/2007 se détaillant ainsi :

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|--------------------|--------------------|
| CREANCES PRISE EN CHARGE PAR L'ETAT | 4 729 158 | 4 379 251 |
| AVANCES AU PERSONNEL | 6 070 862 | 5 765 518 |
| PRETS AU PERSONNEL | 24 387 972 | 24 507 752 |
| ETAT ET COLLECTIVITE LOCALES | 12 252 648 | 8 968 863 |
| DEBITEURS DIVERS | 282 161 066 | 199 163 158 |
| VALEURS D'ENCAISSEMENTS | 19 068 735 | 11 903 910 |
| CHARGES REPORTEES | 876 797 | 769 290 |
| TOTAL | 349 547 239 | 255 457 742 |

3.2 PASSIFS

Note 7 – Dépôts & avoirs des établissements bancaires & financiers

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 45 961 620 DT contre 54 295 826 DT au 31/12/2007. Le solde au 31 décembre 2008 se détaille ainsi :

| LIBELLES | MONTANT | | TOTAL | NATURE DE L'ORGANISME | REFINAN. BCT | MATERIAISES PAR DES TITRES |
|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|--------------|----------------------------|
| | < 3 mois | > 3 mois | | | | |
| BCT | | | 0 | BCT | Non | Non |
| CPTÉ ORD.BANQ. | | | 0 | BANQUE | Non | Non |
| Prêts interbancaires | 2 100 000 | 41 033 100 | 43 133 100 | BANQUE | Non | Non |
| Créances/Etats Fins | 1 967 921 | | 1 967 921 | STE LEASING | Non | Non |
| Dettes rattachées | 860 599 | | 860 599 | | | |
| TOTAL | 4 928 520 | 41 033 100 | 45 961 620 | | | |

* : voir note complémentaire page 151

Note 8 – Dépôts et avoirs de la clientèle

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 2 657 294 030 DT contre 2 443 460 336 DT au 31/12/2007 et se détaille ainsi :

| DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|----------------------|----------------------|
| COMPTES ORDINAIRES A VUE | 597 937 577 | 577 987 434 |
| COMPTES D'EPARGNE | 1 171 295 899 | 1 115 156 735 |
| COMPTES A TERME ET BONS A ECHEANCE | 832 614 396 | 700 900 991 |
| COMPTES A ECHEANCE | 700 859 883 | 592 573 653 |
| BONS A ECHEANCE ET VALEURS ASSIMILEES | 119 537 410 | 96 754 073 |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE | -1 617 276 | -1 520 583 |
| DETTES RATTACHEES | 13 834 379 | 13 093 848 |
| AUTRES DEPOTS ET AVOIRS | 55 446 158 | 49 415 177 |
| TOTAL | 2 657 294 029 | 2 443 460 336 |

Ces dépôts se détaillent ainsi par nature et par durée résiduelle :

DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE (DEPOTS A VUE)

| LIBELLES | 0--->3 mois | 3 mois---> 1 an | 1 an--> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL |
|-------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|
| MONTANT BRUT | 345 710 785 | 251 658 857 | 0 | 0 | 597 369 642 |
| DETTES RATTACHEES | 567 935 | 0 | 0 | 0 | 567 935 |
| TOTAL | 346 278 720 | 251 658 857 | 0 | 0 | 597 937 577 |

DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE (COMPTE EPARGNE)

| LIBELLES | 0--->3 mois | 3 mois---> 1 an | 1 an--> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL |
|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| MONTANT BRUT | 352 941 353 | 64 030 550 | 146 748 235 | 607 575 761 | 1 171 295 899 |
| DETTES RATTACHEES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 352 941 353 | 64 030 550 | 146 748 235 | 607 575 761 | 1 171 295 899 |

DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE (COMPTE A TERME ET BONS A ECHEANCE)

| LIBELLES | 0--->3 mois | 3 mois---> 1 an | 1 an--> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| MONTANT BRUT | 283 925 618 | 397 776 724 | 138 694 951 | 0 | 820 397 293 |
| DETTES RATTACHEES | 13 834 379 | 0 | 0 | 0 | 13 834 379 |
| CHARGES CONSTATEE D'AVANCE | 1 617 276 | 0 | 0 | 0 | 1 617 276 |
| TOTAL | 296 142 721 | 397 776 724 | 138 694 951 | 0 | 832 614 396 |

DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE (AUTRES SOMME DUES)

| LIBELLES | 0--->3 mois | 3 mois---> 1 an | 1 an--> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL |
|-------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|
| MONTANT BRUT | 55 446 158 | 0 | 0 | 0 | 55 446 158 |
| DETTES RATTACHEES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 55 446 158 | 0 | 0 | 0 | 55 446 158 |

| | |
|--------------------|----------------------|
| TOTAL (PA3) | 2 657 294 030 |
|--------------------|----------------------|

Note 9 – Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 609 229 660 DT contre 530 602 527 DT au 31/12/2007. Le solde au 31/12/2008 se détaille ainsi :

| EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
|--|--------------------|--------------------|
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 73 248 200 | 12 282 301 |
| - EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 70 000 000 | 12 000 000 |
| - DETTES RATTACHEES | 3 248 200 | 282 301 |
| AUTRES EMPRUNTS | 290 348 224 | 257 562 862 |
| - EMPRUNTS B A D | 146 928 809 | 149 658 074 |
| - EMPRUNTS B E I | 73 419 414 | 37 904 788 |
| - EMPRUNTS SUBORDONNE | 70 000 000 | 70 000 000 |
| EMPRUNTS ET DETTES POUR PROPRES COMPTES | 4 636 464 | 5 503 369 |
| - EMPRUNTS USAID CNEL | 94 133 | 182 511 |
| - EMPRUNTS HG004C | 4 542 330 | 4 920 858 |
| - EMPRUNTS CLYNIQUE NEFZAOUA | 0 | 400 000 |
| DETTES RATTACHEES | 5 678 271 | 5 187 353 |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE | 0 | 0 |
| FONDS PUBLICS AFFECTES | 235 318 502 | 250 066 642 |
| PROJETS SPECIAUX | 75 314 413 | 75 606 502 |
| -FONDS FNAH | 4 570 150 | 4 090 150 |
| -FONDS FONAPRA | 1 698 500 | 1 753 962 |
| -FONDS FOPRODI | 818 976 | 779 468 |
| -FONDS FODEC | 150 000 | 0 |
| -FONDS A F D | 68 076 788 | 68 982 922 |
| FOPROLOS | 160 004 088 | 174 460 140 |
| -FONDS FOPROLOS | 155 004 088 | 169 460 140 |
| - DOTATION | 5 000 000 | 5 000 000 |
| | | |
| TOTAL | 609 229 660 | 530 602 527 |

La ventilation des emprunts et ressources spéciales par durée résiduelle et par nature se présente comme suit :

EMPRUNT

| LIBELLES | 0--->3 mois | 3 mois---> 1 an | 1 an--> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL |
|----------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| MONTANT BRUT | 9 679 000 | 26 452 000 | 146 735 600 | 182 118 088 | 364 984 688 |
| DETTES RATTACHEES | 8 926 471 | 0 | 0 | 0 | 8 926 471 |
| CHARGES CONSTATER D'AVANCE | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 18 605 471 | 26 452 000 | 146 735 600 | 182 118 088 | 373 911 159 |

RESSOURCES SPECIALES

| LIBELLES | 0--->3 mois | 3 mois---> 1 an | 1 an--> 5 ans | Plus de 5 ans | TOTAL |
|-----------------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| MONTANT BRUT | 3 257 000 | 9 358 000 | 55 375 000 | 167 328 502 | 235 318 502 |
| DETTES RATTACHEES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 3 257 000 | 9 358 000 | 55 375 000 | 167 328 502 | 235 318 502 |

| | |
|--------------------|--------------------|
| TOTAL (PA4) | 609 229 661 |
|--------------------|--------------------|

Note 10 – Autres passifs*

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 676 260 695 DT contre de 574 832 851 DT au 31/12/2007 se détaillant ainsi :

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|--------------------|--------------------|
| ORGANISMES SOCIAUX | 1 464 741 | 1 085 397 |
| PERSONNEL | 14 208 | 43 947 |
| ETAT ET COLLECTIVITE LOCALES | 6 646 016 | 6 663 426 |
| RISQUE NEANT SUR PROJET SPECIAUX | 18 842 273 | 17 217 818 |
| CREDEIERS DIVERS | 595 710 694 | 507 936 643 |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 3 580 758 | 3 776 256 |
| IMPOTS SUR LES SOCIETES | 13 454 558 | 13 593 367 |
| DIVERS | 36 547 447 | 24 515 997 |
| TOTAL | 676 260 695 | 574 832 851 |

* : voir note complémentaire page 152

Au 31/12/2008 les Emplois et les ressources relatifs aux projets spéciaux se détaillent comme suit :

| NATURE DE LA RESSOURCE | 31/12/2008 | | | 31/12/2007 | | |
|------------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | EMPLOIS | RESSOURCES | EXCEDENT | EMPLOIS | RESSOURCES | EXCEDENT |
| 3 EME PDU | -134 870 | 3 775 444 | 3 910 314 | -93 664 | 3 777 900 | 3 871 564 |
| 4 EME PDU | 5 665 086 | 6 492 608 | 827 522 | 6 756 018 | 6 529 954 | -226 064 |
| HG 004B | 785 245 | 11 936 678 | 11 151 433 | 1 294 436 | 11 953 613 | 10 659 177 |
| PRLSI | -8 852 | 1 179 515 | 1 188 367 | -8 852 | 1 179 515 | 1 188 367 |
| HAFSIA | 32 092 | 1 796 728 | 1 764 636 | 73 370 | 1 798 144 | 1 724 774 |
| TOTAL | 6 338 701 | 25 180 973 | 18 842 272 | 8 021 308 | 25 239 126 | 17 217 818 |

3.3- CAPITAUX PROPRES

Note 11 – Capitaux propres*

A la date du 31-12-2008 le capital social s'élève à 90 000 000 DT composé de 18 000 000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libérée en totalité.

Le total des capitaux propres de la Banque, avant affectation du résultat de l'exercice 2008 s'élève au 31 décembre 2008 à 367 390 983 DT contre à 322 670 878 DT au 31 décembre 2007 Cette rubrique se détaille comme suit :

* : voir note complémentaire page 153

| LIBELLES | CAPITAL SOCIAL | PRIME D'EMISSION | RESERVES LEGALES | RESERVES EXTRA | RESERVES F.SOCIAL | RESERVE REVEL.IMM. | DIVIDENDES | ACTIONS PROPRES | RESULTAT REPORTE | | RESULTAT DE L'EXERCICE | TOTAL |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|------------|-----------------|-------------------|----------------|------------------------|--------------------|
| | | | | | | | | | MODIF COMP. | REP. A NOUV * | | |
| Solde au 31.12.2006 | 75 000 000 | 21 720 837 | 7 500 000 | 92 776 853 | 22 068 005 | 414 048 | 0 | 0 | -8 945 076 | 439 858 | 37 439 438 | 248 413 963 |
| AUGMENTATION DU CAPITAL | 15 000 000 | 20 000 000 | | -5 000 000 | | | | | | | | 30 000 000 |
| réserve extraordinaire | | | | 20 145 000 | 0 | | | | | | | 20 145 000 |
| Réserve légales | | | | | | | | | | | | |
| Fond social | | | | | 850 000 | | 0 | | | | | 850 000 |
| Autres opérations sur fond social | | | | 0 | 627 453 | | | | | | | 627 453 |
| Distribution de bénéfices | | | | | | | | | | | -37 439 438 | -37 439 438 |
| Report à nouveau | | | | | | | | | 8 945 076 | -639 | | 8 944 437 |
| Résultat de l'exercice 2007 | | | | | | | | | | | 51 129 464 | 51 129 464 |
| Solde au 31.12.2007 | 90 000 000 | 41 720 837 | 7 500 000 | 107 921 853 | 23 545 458 | 414 048 | 0 | 0 | 0 | 439 219 | 51 129 464 | 322 670 879 |
| réserve extraordinaire | | | | 38 800 000 | 0 | | | | | | | 38 800 000 |
| Fond social | | | | | 850 000 | | 0 | | | | | 850 000 |
| Autres opérations sur fond social | | | | | 630 199 | | | | | | | 630 199 |
| Distribution de bénéfices | | | | | | | | | | | -51 129 464 | -51 129 464 |
| Réserve légales | | | 1 500 000 | | | | | | | | | 1 500 000 |
| Report à nouveau | | | | | | | | | | 79 464 | | 79 464 |
| Résultat de l'exercice 2008 | | | | | | | | | | | 53 989 906 | 53 989 906 |
| Solde au 31.12.2008 | 90 000 000 | 41 720 837 | 9 000 000 | 146 721 853 | 25 025 657 | 414 048 | 0 | 0 | 0 | 518 683 | 53 989 906 | 367 390 984 |

* : voir note complémentaire page 153

3.4- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 12 – Engagements donnés

Cette rubrique se détaille au 31 décembre 2008 par nature et par bénéficiaire comme suit:

| LIBELLES | BANQUES | CLIENTS | ETAT | AUTRES | TOTAL |
|-----------------------------|--------------------|----------------------|-------------|------------------|----------------------|
| Passif Eventuel | 127 356 627 | 369 661 117 | 0 | 0 | 497 017 744 |
| - Caution et Avals | 127 356 627 | 216 189 967 | 0 | 0 | 343 546 594 |
| - Crédit Doc. | 0 | 153 471 150 | 0 | 0 | 153 471 150 |
| - Actifs donnes en garantie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Engagements Donnés | 0 | 1 268 516 423 | 0 | 3 367 815 | 1 271 884 238 |
| - De financement | 0 | 1 268 516 423 | 0 | 0 | 1 268 516 423 |
| - Sur Titres | 0 | 0 | 0 | 3 367 815 | 3 367 815 |

ENGAGEMENTS SUR EPARGNE LOGEMENT AU 31.12.2008

ENGAGEMENTS DONNES

| INTITULE | 31.12.2008 |
|--|--------------------|
| 1/Crédits à accorder sur comptes d'épargne | 539 362 439 |
| a / murs et réguliers | 387 771 589 |
| L'ensemble des comptes d'épargne murs et réguliers x 2 193 885 794 , 749 X 2 | 387 771 589 |
| b / murs mais irréguliers | 151 590 850 |
| L'ensemble des comptes d'épargne murs mais irréguliers x 2 75 795 424 , 950 X 2 | 151 590 850 |
| 2/Tranches non débloquées des crédits déjà accordés | 7 168 143 |
| TOTAL | 546 530 583 |

ENGAGEMENTS RECUS

| INTITULE | 31.12.2008 |
|---|--------------------|
| 1/Tranches non débloquées des crédits déjà accordés | 7 168 143 |
| 2/Engagements de l'Etat relatif à l'équilibre du régime d'épargne logement | 354 917 261 |
| a/Crédits à accorder sur comptes d'épargne | 539 362 439 |
| b/Encours des crédits sur Épargne logement | 376 382 329 |
| (+) Crédit normal | 230 846 529 |
| (+) Crédit anticipé | 7 379 504 |
| (+) Crédit complémentaire | 138 156 296 |
| c/Dépôts sur épargne logement | 560 827 507 |
| (-) Epargne logement | 560 827 507 |
| TOTAL | 362 085 404 |

Engagements Données sur Opérations en Devises

Au 31/12/2008, les engagements Données sur opérations en devises totalisent 86 473 179DT contre 54 502 890 DT se détaillant comme suit :

| | 31.12. 2008 | 31.12. 2007 |
|--|--------------------|--------------------|
| ENGAGEMENTS DONNEES SUR OPERATIONS EN DEVISES | -86 473 179 | -54 502 890 |
| ENGTS SUR OPERATION DE CHANGE AU COMPTANT | -88 767 547 | -53 767 980 |
| - DEVISES VENDUES A LIVRER | -66 977 373 | -38 345 282 |
| - CONTRE VALEUR DEVISE ACHETEES A LIVRER | -21 790 174 | -15 422 698 |
| ENGTS SUR MARCHÉ MONÉTAIRE EN DEVISE | 4 240 016 | -9 351 |
| - DEVISES PRETEES A LIVRER | 3 950 452 | -269 123 |
| - INT. A ECHOIR SUR DEVISE EMPRUNTEES | 289 564 | 259 772 |
| ENGTS SUR OPERATION DE CHANGE A TERME | -1 945 648 | -725 559 |
| - DEVISES VENDUES A LIVRER | -218 149 255 | -152 127 561 |
| - CONTRE VALEUR DEVISE ACHETEE A LIVRER | 216 203 607 | 151 402 002 |
| ENGAGEMENTS RECUS SUR OPERATIONS EN DEVISES | -88 498 419 | -52 927 875 |
| - ENGTS SUR OPERATION DE CHANGE AU COMPTANT | -88 952 920 | -53 919 450 |
| DEVISES ACHETEES A RECEVOIR | -63 842 627 | -38 112 141 |
| CONTRE VALEUR EN DEVISE VENDUE A RECEVOIR | -25 110 293 | -15 807 309 |
| - ENGTS SUR MARCHÉ MONÉTAIRE EN DEVISE | 762 117 | 1 001 393 |
| DEVISES EMPRUNTEES A RECEVOIR | 0 | 0 |
| INT. A ECHOIR SUR DEVISE PRETEE | 762 117 | 1 001 393 |
| - ENGTS SUR OPERATION DE CHANGE A TERME | -307 616 | -9 818 |
| DEVISES ACHETEES A RECEVOIR | -11 458 466 | -1 487 504 |
| CONTRE VALEUR EN DEVISES VENDUE A RECEVOIR | 11 150 850 | 1 477 686 |

Note 13 – Engagements de financement reçus

Cette rubrique se détaille au 31 décembre 2008 par nature et par contrepartie comme suit :

| LIBELLES | BANQUES | CLIENTS | ETAT | TOTAL |
|--------------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| - De financement | 31 359 208 | 5 263 496 | 362 085 404 | 398 708 108 |
| Engagements Reçus | 31 359 208 | 5 263 496 | 362 085 404 | 398 708 108 |

Note 14 – Garanties reçus

Cette rubrique se détaille au 31 décembre 2008 par nature et par contrepartie comme suit :

| LIBELLES | BANQUES | CLIENTS | ETAT | TOTAL |
|--------------------------|---------|-------------------|----------------|-------------------|
| - De Garantie | | 57 486 244 | 341 428 | 57 827 672 |
| Engagements Reçus | | 57 486 244 | 341 428 | 57 827 672 |

3.5- ETAT DE RESULTAT

Note 15 – Intérêts & revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 258 688 533 DT au 31/12/2008 contre 227 964 808 DT au 31/12/2007 et se détaillent ainsi :

| INTERETS ET REVENUS ASSIMILES | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
|---|--------------------|--------------------|
| OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 13 862 079 | 11 666 171 |
| OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | 234 985 370 | 207 953 645 |
| CREDITS INDUSTRIELS ET COMMERCIAUX | 72 729 959 | 61 337 094 |
| CREDITS IMMOBILIERS PROMOTEURS | 14 585 191 | 16 207 040 |
| CREDITS IMMOBILIERS ACQUEREURS | 90 729 242 | 88 899 345 |
| ARRANGEMENT, REECHELONNEMENT ET CONSOLIDATION | 340 037 | 254 831 |
| AGRICOLES | 938 468 | 640 234 |
| AUTRES CREDITS | 7 667 514 | 4 433 191 |
| CREANCES IMMOBILISER DOUTEUX OU LITIGIEUSES | 12 911 055 | 9 576 301 |
| INTERET DE RETARD SUR CREDITS | 6 974 778 | 5 624 761 |
| INTERET SUR COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS | 27 966 934 | 20 931 604 |
| PRODUITS/OPERAT.CLIENTELE LIEES A MODFICATION COMPTABLE | 142 192 | 49 245 |
| AUTRES INTERET ET REVENUS ASSIMILES | 9 841 083 | 8 344 992 |
| TOTAL | 258 688 532 | 227 964 808 |

Note 16 – Commissions

Les commissions totalisent 35 036 926 DT au 31/12/2008 contre 35 338 772 DT au 31/12/2007. L'évolution s'explique par l'accroissement des commissions sur chèques et virements et des commissions d'études sur crédits. Ces soldes se détaillent ainsi :

| Nature de la commission | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Commissions sur effets, cheques & opérations diverses | 18 072 960 | 19 949 405 |
| Effets a l'encaissement | 43 073 | 40 475 |
| Effets escomptes | 296 889 | 286 667 |
| Opérations diverses sur effets | 387 969 | 458 934 |
| Opérations de virements | 5 001 233 | 5 418 854 |
| Opérations par cheque | 6 155 355 | 5 767 092 |
| Opérations sur titres | 2 311 | 1 287 |
| Locations de coffres forts | 0 | 0 |
| Frais de tenue de compte | 6 186 131 | 7 976 096 |
| Commissions sur commerce extérieur et change | 3 712 707 | 2 808 300 |
| Domiciliation & modification de titres | 79 932 | 78 595 |
| Remises et accreditif documentaires | 3 254 362 | 2 341 952 |
| Virements & cheques en devises | 378 413 | 387 753 |
| Commission sur gestion FOPROLOS & projets spéciaux | 1 448 783 | 1 325 469 |
| <i>Rémunération sur gestion FOPROLOS</i> | <i>1 389 760</i> | <i>1 262 556</i> |
| <i>Rémunération projets spéciaux</i> | <i>59 024</i> | <i>62 913</i> |
| Rémunération sur gestion PNRLR | 0 | 636 |
| Rémunération sur gestion PRLSI | 382 | 188 |
| Rémunération sur gestion 2 ème PDU | 489 | 369 |
| Rémunération sur gestion 3 ème PDU | 2 457 | 2 880 |
| Rémunération sur gestion HG 004 B | 16 935 | 16 797 |
| Rémunération sur gestion 4 ème PDU | 37 346 | 40 152 |
| Rémunération sur gestion HAFSIA | 1 416 | 1 475 |
| Rémunération sur gestion FONAPRA | 0 | 416 |
| Autres commissions | 11 802 475 | 11 255 598 |
| Gestion | 28 792 | 13 609 |
| Etudes | 7 202 521 | 6 391 462 |
| Opérations monétiques | 3 330 289 | 2 756 701 |
| Frais additionnel des prêts | 968 | 13 021 |
| Autres commissions | 1 239 905 | 2 080 805 |
| Total | 35 036 926 | 35 338 772 |

Note 17 – Revenus du portefeuille titres commercial

Au 31/12/2008, le Revenu du Portefeuille titres commercial est de 19 000 701 DT contre 18 871 750 DT au 31/12/2007 détaillé ainsi :

| Nature des revenus | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Intérêts sur titres de transaction | 9 795 031 | 10 899 971 |
| Dividendes et autres revenus sur titres de placement | 1 020 466 | 1 150 481 |
| Gains nets sur opérations de change | 8 658 862 | 7 039 658 |
| Total produits | 19 474 359 | 19 090 110 |
| PERTES NETTES SUR TITRES DE TRANSACTION | 473 658 | 218 360 |
| Solde compensé | 19 000 701 | 18 871 750 |

Note 18 – Revenus du portefeuille d'investissement

Au 31/12/2008, le Revenu du Portefeuille d'investissement est de 1 838 718 DT, contre 583 380 DT au 31/12/2007 détaillé ainsi :

| Libellé | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|-------------------|------------------|----------------|
| Dividendes | 1 838 718 | 583 380 |
| Total | 1 838 718 | 583 380 |

Note 19 – Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent 123 939 266 DT contre 111 346 084 DT au 31/12/2007 détaillés comme suit :

| | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
|--|--------------------|--------------------|
| OPERATIONS AVEC LES ETAB. BANCAIRES ET FINANCIERS | 5 807 388 | 7 047 857 |
| OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | 91 483 366 | 85 322 705 |
| INTERET /COMPT ORDI CREDITEUR DE LA CLIENTELE | 3 559 805 | 3 110 296 |
| INTERET/COMPTE D'EPARGNE DE LA CLIENTELE | 43 399 411 | 41 245 004 |
| INTERETS SUR COMPTE D'ECHEANCE DE LA CLIENTELE | 43 984 654 | 40 439 012 |
| CHARGE/OPERAT.CLIENTELE LIEES A MOD. COMPTABLE | 539 495 | 528 392 |
| EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES | 25 848 312 | 18 096 061 |
| EMPRUNTS EXTERIEURS | 17 440 874 | 16 156 330 |
| EMPRUNT OBLIGATAIRES | 3 875 981 | 1 560 000 |
| EMPRUNT SUBORDONNE | 4 531 457 | 379 731 |
| AUTRE CHARG.D'EXPLOIT.BANCAIRE | 800 199 | 879 462 |
| TOTAL | 123 939 265 | 111 346 084 |

Note 20 – Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan & passif

Ce poste totalise un montant net de 52 142 840 DT au 31 décembre 2008 contre 43 335 469 DT au 31 décembre 2007 détaillé ainsi :

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|--------------------|--------------------|
| DOT.AUX PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VAL./CREANC.H.BILAN ET PASSIF | 72 584 068 | 52 929 424 |
| DOTAT AUX PROV SUR OPERT AVEC LA CLIENTELE | 50 958 196 | 41 251 570 |
| DOTATIONS AU PROV POUR RISQUE ET CHARGES | 1 966 805 | 3 006 907 |
| PERTES SUR CREANCES COUVERTES PAR DES PROVISIONS | 19 659 067 | 8 670 947 |
| PERTES SUR CREANCES NON COUVERTES PAR DES PROVISIONS | 0 | 0 |
| REPRISE DE PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VAL./CREANC.H.BILAN ET PASSIF | 20 441 228 | 9 593 955 |
| REPRISES DE PROVISIONS SUR OPERATION AVEC CLIENTELE | 19 780 799 | 8 670 981 |
| REPRISES DES PROV POUR RISQUE ET CHARGE | 660 429 | 922 974 |
| SOLDE NET | -52 142 840 | -43 335 469 |

Note 21- Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Ce poste totalise un montant net de 6 115 743 DT au 31/12/2008 contre 2 352 172 DT au 31/12/2007 détaillé ainsi :

DOT.AUX PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VALEURS/PORTEFE.D'INVESTISSEMENT

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| DOT.AUX PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VALEURS/PORTEFE.D'INVESTISSEMENT | 7 358 910 | 8 681 117 |
| DOTATION AUX PROVISIONS SUR TITRES D'INVESTISSEMENT | 6 469 252 | 8 380 058 |
| DOT.AUX PROV./TIT.PARTIC.DES PART. D.LES ENTP.ASS.LES COENTREP.& LES ENTRE.LIEES | 889 658 | 111 059 |
| PERTES SUR CREANCES COUVERTES PAR DES PROVISIONS | 0 | 190 000 |
| DOT.AUX PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VALEURS/PORTEFE.D'INVESTISSEMENT | 1 243 167 | 6 328 946 |
| REPRISE DE PROVISIONS SUR TITRES D'INVESTISSEMENT | 922 492 | 4 553 191 |
| REP.AUX PROV./TIT.PARTIC.DES PART. D.LES ENTP.ASS.LES COENTREP.& LES ENTRE.LIEES | 0 | 1 492 509 |
| PLUS VALUES DE CESSION DES TITRES DE PARTICIPATION | 320 675 | 283 247 |
| SOLDE NET | -6 115 743 | -2 352 172 |

Le tableau récapitulatif des provisions de la banque se présente comme suit :

| INTITULES | 31.12.2006 | DOT 2007 | REP 2007 | 31.12.2007 | DOT 2008 | REP 2008 | 31.12.2008 |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| PROVISIONS EN FRANCHIS D'IMPOT (ENG.A LA CLTS) | 104 809 446 | 40 134 606 | 8 670 981 | 136 273 071 | 50 852 069 | 19 659 067 | 167 466 074 |
| ECART COMPTES DES CREDITS | 176 848 | 233 032 | 10 387 | 399 492 | 54 295 | 116 711 | 337 077 |
| INTERETS SUR CREDITS (TRANCHES NON DEBL.) | 533 706 | 22 931 | 9 345 | 547 292 | 39 801 | 5 022 | 582 071 |
| RISQUE SUR IMPAYEES PROJETS SPECIAUX(3 et 4 eme PDU) | 0 | 861 001 | 0 | 861 001 | 12 031 | 0 | 873 032 |
| PROVISIONS AYANT SUPPORTEES L'IMPOT | 710 554 | 1 116 964 | 19 732 | 1 807 786 | 106 127 | 121 733 | 1 792 180 |
| PROVISION SUR ENGAG.INDIVIS A LA CLIENTELE | 105 520 000 | 41 251 570 | 8 690 713 | 138 080 857 | 50 958 196 | 19 780 799 | 169 258 254 |
| ECART SUR COMPTES EPARGNE LOGEMENT | 1 669 717 | 75 161 | 0 | 1 744 878 | 7 162 | 1 191 | 1 750 849 |
| DIFFERENCE DE CHANGE SUR CREDIT US-AID | 727 036 | 9 827 | 394 173 | 342 690 | 61 888 | 204 427 | 200 151 |
| COMPTES CORRESPONDANTS EN DEVISES | 0 | 5 704 | 0 | 5 704 | 30 076 | 0 | 35 779 |
| COMPTES BCT EN DEVISES | 0 | 57 287 | 0 | 57 287 | 212 046 | 0 | 269 333 |
| INSTANCES BANCAIRES | 0 | 62 991 | 0 | 62 991 | 242 122 | 0 | 305 113 |
| INDEMNITE SINISTRE SUR CREDIT AUX PARTICULERS | 549 239 | 0 | 0 | 549 239 | 177 645 | 0 | 726 884 |
| INDEMNITE SINISTRE SUR CREDIT HABITATS | 415 664 | 213 671 | 127 468 | 501 867 | 301 064 | 234 092 | 568 839 |
| DETOURNEMENT | 659 224 | 763 225 | 44 520 | 1 377 929 | 0 | 14 900 | 1 363 029 |
| COMPTE COURANT & COMPTE D'ATTENTE | 0 | 134 893 | 0 | 134 893 | 0 | 32 651 | 102 242 |
| COMPTE A TERME | 0 | 29 379 | 0 | 29 379 | 0 | 11 379 | 18 000 |
| DEPOSANT CHEQUE ENT TND A L'ESCOMPTE | 0 | 88 874 | 0 | 88 874 | 0 | 0 | 88 874 |
| COMPTE DE LIAISON EN DEVISE | 0 | 9 311 | 0 | 9 311 | 0 | 7 365 | 1 946 |
| OPERATION EN INSTANCE DE REGUL CPT LIAISON (38 992) | 0 | 171 525 | 0 | 171 525 | 0 | 0 | 171 525 |
| CREANCE DEBITEUR DIVERS | 57 614 | 0 | 0 | 57 614 | 0 | 0 | 57 614 |
| BUREAU A L'ETRANGER | 0 | 23 589 | 0 | 23 589 | 0 | 0 | 23 589 |
| O B A R | 30 851 | 0 | 0 | 30 851 | 0 | 0 | 30 851 |
| COMPTE DE LIAISON EN TND (35000) | 1 002 816 | 424 460 | 337 082 | 1 090 194 | 176 926 | 154 425 | 1 112 695 |
| REMUNERATION FOPROLOS | | 1 000 000 | | 1 000 000 | 1 000 000 | | 2 000 000 |
| DIVERS RISQUES SUR ACTIF ET PASSIF | 2 715 407 | 2 858 927 | 509 069 | 5 065 265 | 1 655 634 | 454 811 | 6 266 087 |
| PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGE | 5 112 160 | 3 006 907 | 903 242 | 7 215 824 | 1 966 805 | 660 429 | 8 522 200 |
| TITRES DE PARTICIPATION | 4 084 048 | 111 059 | 1 492 509 | 2 702 599 | 889 658 | 0 | 3 592 257 |
| TITRES DE PLACEMENT | 11 877 429 | 8 380 058 | 4 553 191 | 15 704 297 | 6 469 252 | 922 492 | 21 251 057 |
| PROVISION SUR TITRE D'INVESTISSEMENT | 15 961 477 | 8 491 118 | 6 045 699 | 18 406 895 | 7 358 910 | 922 492 | 24 843 313 |
| TOTAL DES PROVISIONS | 126 593 637 | 52 749 594 | 15 639 655 | 163 703 577 | 60 283 911 | 21 363 720 | 202 623 768 |

Notes 22 – Impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices au titre de l'exercice 2008 totalise 13 454 558 DT. La banque est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux du droit commun (35 %). La charge d'impôt a été déterminée compte tenu d'un réinvestissement exonéré confié pour gestion à la filiale de la banque la société SIM SICAR d'un montant de 26 600 000 DT.

3.6- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Notes 23 - Variation des liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 31/12/2008 un montant de 273 380 132 DT contre 222 472 732 DT au 31/12/2007, soit une variation positive de 50 907 400 DT.

Cette variation négative des liquidités résulte principalement de l'activité d'exploitation et d'investissement détaillée comme suit :

| INTITULE | 2 008 | 2 007 |
|---|--------------------|--------------------|
| | | |
| FLUX NET D'EXPLOITATION | 33 761 443 | -32 661 530 |
| | | |
| ACTIVITE NET D'INVESTISSEMENT | -53 086 294 | -22 131 527 |
| | | |
| ACTIVITE DE FINANCEMENT | 61 573 389 | -45 687 563 |
| | | |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités | 8 658 862 | 7 039 658 |
| | | |
| VARIATION DE LIQUID ET EQUIV DE LIQUID EN COURS DE PERIODE | 50 907 400 | -93 440 962 |
| | | |
| LIQUIDITE ET EQUIV DE LIQUIDITE EN DEBUT DE PERIODE | 222 472 732 | 315 913 694 |
| | | |
| Caisse, BCT, C.C.P. | 48 915 278 | 51 200 190 |
| Créances/étab bancaire | 71 017 142 | 107 590 699 |
| Titres de transaction | 102 540 312 | 157 122 805 |
| LIQUIDITE ET EQUIV. DE LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE | 273 380 132 | 222 472 732 |
| | | |
| Caisse, BCT, C.C.P. | 46 273 443 | 48 915 278 |
| Créances/établissements bancaire | 149 916 056 | 71 017 142 |
| Titres de transaction | 77 190 633 | 102 540 312 |

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

(1) Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation*

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

- Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 95 756 753 DT.
- Les crédits à la clientèle se sont accrus de 162 832 364 DT.
- Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créiteurs divers s'élèvent pour la période allant du 31.12.2007 au 31.12.2008 à 29 720 188 DT.
- L'excédent des produits encaissés par rapport aux charges décaissées au titre de la même période s'élève à 180 870 483 DT ce qui donne un flux de trésorerie positif.

(2) Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement

L'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles et des participations compensées en partie par la perception des dividendes est à l'origine du flux de trésorerie négatif de 53 086 294 DT.

(3) Flux de trésorerie net provenant des activités de financement

Ce flux de trésorerie positif net de 61 573 389 DT provient principalement du règlement des dividendes en faveur de nos actionnaires, par l'augmentation du total des ressources spéciales et par l'émission et remboursement d'emprunts.

(4) Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités.

L'évolution des cours de change des devises cotées par la BCT qui ont été utilisés pour la conversion en dinars de nos dépôts et avoirs en devises tels qu'ils figurent sur les états financiers arrêtés au 31.12.2008 ont engendré une incidence sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 8 658 862 DT.

* : voir note rectificative page 159

4.3.1.6 Notes complémentaires aux états financiers au 31/12/2008

AC4 – PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL

| AC4 | PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
|--------------|--|-------------------|--------------------|
| AC4A | TITRES DE TRANSACTIONS | 79 862 912 | 107 185 893 |
| | TITRES DE TRANSACTIONS A REVENU FIXE | | |
| | TITRES DE TRANSACTIONS A REVENU VARIABLE | 77 190 633 | 102 540 312 |
| | BONS DE TRESOR | 1 357 000 | 3 165 000 |
| | B C T | 2 100 000 | 4 950 000 |
| | PUBLIC | -743 000 | -1 785 000 |
| | BONS DE TRESOR ASSIMILABLES | 73 423 918 | 96 114 379 |
| | AJUSTEMENT BCT | 0 | 0 |
| | EMPRUNT NATIONAUX "PRET SNCFT" | 2 409 715 | 3 260 933 |
| | CREANCES ET DETTES RATTACHEES | 2 837 070 | 4 927 963 |
| | PROVISIONS POUR DEPRECIATIONS | | |
| | CHARGES CONSTATEES D'AVANCE | -164 791 | -282 382 |
| AC4B | TITRES DE PLACEMENT | 2 418 085 | 2 571 067 |
| | TITRES DE PLACEMENT A REVENU FIXE | | |
| | TITRES DE PLACEMENT A REVENU VARIABLE | 2 418 085 | 2 571 067 |
| | SICAV BH PLACEMENT 1997 | 2 418 085 | 2 571 067 |
| | ACTIONS AUTRES BANQUES | 0 | 0 |
| | BONS D'EQUIPEMENT | 0 | 0 |
| | CREANCES RATTACHEES | 0 | 0 |
| | PROVISIONS POUR DEPRECIATION | 0 | 0 |
| | AJUSTEMENT BCT | 0 | 0 |
| TOTAL | | 82 280 996 | 109 756 960 |

AC5 - PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT

| AC5 | PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
|-------------|---|--------------------|--------------------|
| AC5A | TITRES D'INVESTISSEMENT | 98 184 302 | 75 381 062 |
| | TITRES D'INVESTISSEMENT | 98 184 302 | 75 381 062 |
| | FONDS A CAPITAL RISQUE "S.I.M SICAR" | 119 435 358 | 91 085 358 |
| | PROVISIONS | -21 251 057 | -15 704 297 |
| | CREANCES RATTACHEES | 0 | 0 |
| | PROVISION POUR DEPRECIATION | 0 | 0 |
| AC5B | TITRES DE PARTICIPATION | 54 350 518 | 35 854 941 |
| | TITRES DE PARTICIPATIONS | 57 876 285 | 38 644 174 |
| | PARTICIPATIONS EXONEREES | 25 601 671 | 23 355 992 |
| | FILIALES | 17 674 309 | 17 674 309 |
| | S I C A F EPARGNE INVESTISSEMENT 1994 | 7 446 059 | 7 446 059 |
| | STE D'INVESTISSEMENT MODERNE | 7 496 749 | 7 496 749 |
| | BH PROMOTION 1995 (SOPIVEL) | 2 728 500 | 2 728 500 |
| | BH TECHNOLOGIE | 3 000 | 3 000 |
| | AUTRES | 7 927 362 | 5 681 683 |
| | STE DE DEVELOP. & D'EXPLOIT. ZONE FRANCHE ZARZIS 1993 | 435 000 | 435 000 |
| | TUNISIE AUTOROUTE 1992 | 1 584 200 | 750 000 |
| | MONETIQUE TUNISIE 1991 | 164 000 | 164 000 |
| | B.E.A.T.L 1990 | 47 400 | 47 400 |
| | SODINO 1992 | 2 321 400 | 700 000 |
| | MONTAZAH SOUKRA 1992 | 0 | 0 |
| | S.P.P.I 1989 | 75 000 | 75 000 |
| | S.E.P.T.S 1990 | 145 000 | 145 000 |
| | SODEK | 100 000 | 100 000 |
| | GRANADA HOTEL | 1 679 277 | 1 845 153 |
| | S I B T E L | 140 000 | 140 000 |
| | S T I M E C | 331 000 | 331 000 |
| | TITF.S I C A R | 500 000 | 500 000 |
| | INTER BANK SERVICE | 155 085 | 155 085 |
| | PHENICIA SEED FUND | 250 000 | 250 000 |
| | TIT.PARTICIP.LIB.S.PORTAGE JNAYNET HAMAMMET | 0 | 44 045 |
| | PARTICIPATIONS NON EXONEREES | 32 274 614 | 15 288 182 |
| | FILIALES | 10 573 961 | 10 573 961 |
| | SICAV BH OBLIGATAIRE 1997 | 156 263 | 156 263 |
| | ASSURANCES SALIM 1995 | 3 520 000 | 3 520 000 |
| | S.I.F.I.B BH 1995 | 900 000 | 900 000 |
| | STE MODERNE LEASING | 4 647 698 | 4 647 698 |
| | SOCIETE GENERALE RECouvreMENT | 1 200 000 | 1 200 000 |
| | TIT.PARTICIP.LIB.S.M.TITRISATI. | 150 000 | 150 000 |
| | AUTRES | 21 700 653 | 4 714 221 |
| | SNIT NORD 1978 | 10 | 10 |
| | SNIT CENTRE 1978 | 10 | 10 |
| | SNIT SUD 1978 | 10 | 10 |
| | STICODEVAM 1993 | 13 461 | 13 461 |
| | FOIRE INTERNATIONALE DE GABES 1995 | 102 700 | 102 700 |
| | AGENCE TUNIS D'INTERNET | 50 000 | 50 000 |
| | MAISON DU BANQUIER 1983 | 525 300 | 525 300 |
| | SHETER AFRIQUE 1998 | 394 690 | 394 690 |
| | TIT.PARTICIP.LIB.S.TUNISIENNE DE GARANTIE | 200 000 | 200 000 |
| | SOCIETE EL MANSOUR TABARKA | 284 500 | 284 500 |
| | SOCIETE BOUMAKHTOUF | 20 000 | 20 000 |
| | SOCIETE SCE PERELINAGE OMRA | 250 000 | 250 000 |
| | TUNISIE LAIT | 1 060 800 | 1 235 000 |
| | TUNISIE NATIONAL DE TELECOM | 100 | 100 |
| | N I D A | 400 000 | 200 000 |
| | S E D E S | 250 000 | 250 000 |
| | SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE DE SFAX | 200 000 | 200 000 |
| | BANQUE CONGOLAISE DE L'HABITAT | 988 440 | 988 440 |
| | SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE BORJ CEDRIA | 62 500 | 0 |
| | SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE GAFSA | 200 000 | 0 |
| | SOCIETE BH BURKINA FASO | 673 032 | 0 |
| | SOCIETE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE SIDI THABET | 25 000 | 0 |
| | FOND COMMUN DE PLACEMENT "FCP OPTIMA" | 16 000 000 | 0 |
| | SOCIETE SICAV TANIT | 100 | 0 |
| | ECARTS DE CONVERSION TITRES DE PARTICIPATIONS | | |
| | CREANCES RATTACHEES | 66 490 | -86 634 |
| | PROVISION POUR DEPRECIATION TITRES DE PARTICIPATIONS | -3 592 257 | -2 702 599 |
| | T O T A L (1) | 152 534 820 | 111 236 003 |

AC7 – AUTRES ACTIFS

| AC7 | AUTRES ACTIFS | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
|-----------------------------|---|--------------------|------------------------|
| AC7A | COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION | 237 805 742 | 156 422 252 |
| | OPERATIONS SUR TITRES (INT ET DIVIDENDE. ECH/T.PLS) | | 0 |
| | SIEGE ET SUCCURSALES | 16 379 012 | 15 095 327 |
| | COMPTES DE POSIT DE CHANGE | 0 | 475 944 |
| | COMPTES DE CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE | 218 846 499 | 137 715 297 |
| | COMPTES D'AJUSTEMENT DEVICES | 715 941 | 75 272 |
| | CHARGES CONSTATEES D'AVANCE | 353 848 | 329 704 |
| | PRODUITS A RECEVOIR | 6 849 557 | 4 114 770 |
| | PERTES SUR CONTRAT DE COUVERTE A TERME | | 0 |
| | COMPTE D'ATTENTE A REGULARISER | -702 786 | 1 992 514 |
| | PROVISIONS | -4 636 329 | -3 376 577 |
| | O B A R | -30 851 | -30 851 |
| | COMPTE DE LIAISON | -1 309 755 | -1 294 620 |
| | INDEMNITE SINISTRE | -1 295 723 | -1 051 106 |
| | REMUNERATION SUR FOPROLOS | -2 000 000 | -1 000 000 |
| | TOTAL 1 | 237 805 742 | 156 422 251,739 |
| LES COMPTES D'ACTIFS | | | |
| AC7 | AUTRES ACTIFS | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
| AC7B | AUTRES | 111 741 496 | 99 035 490 |
| | DEBITEURS DIVERS | 80 363 508 | 61 987 354 |
| | FRAIS PRELIMINAIRES | 0 | 0 |
| | FRAIS D'EMISSION D'EMPRUNT | 876 797 | 769 290 |
| | ETAT IMPOTS ET TAXES | 12 252 648 | 8 968 863 |
| | ACOMPTES PROVISIONNELS | 12 234 030 | 8 969 681 |
| | RETENUE A LA SOURCES A RECUPERER | 18 618 | -818 |
| | ETAT IMPOT SUR SOCIETE | | 0 |
| | AVANCES AU PERSONNEL | 6 070 862 | 5 765 518 |
| | AVANCES AUX FOURNISSEURS | 0 | 0 |
| | IND. SINISTRE CLTS A RECUP. ASSURANCES | 6 542 610 | 4 896 721 |
| | ACTIONNAIRES | -162 | -162 |
| | ACT/CAPITAL SOUSC.NON APPELE | | 0 |
| | ACT.REST DUS S/CAPITAL APPELE | -162 | -162 |
| | ACT.REST DUS S/PRIME D'EMISSION | | 0 |
| | OPERATION S/ FILIALE A REGUL. | | 0 |
| | ASSURANCE GROUPE (CTIS. PAT. ET PERS.) | -22 171 | -38 840 |
| | ECH. MUNICIPALITE. TUNIS CREDIT US AID | 4 729 158 | 4 379 251 |
| | DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS | 132 850 | 133 100 |
| | PRETS F.A.S | 21 017 448 | 20 952 118 |
| | PRETS PERSONNEL BH | 1 873 | 3 272 |
| | PRET ACHAT DE VOITURES | 3 333 663 | 3 527 585 |
| | SOMMES A REC S/CDT AU PERSONNEL F.A.S | 34 988 | 24 777 |
| | SOMMES A REC S/CDT AU PERSONNEL SUR RESSOURCES PROPRES | 0 | 0 |
| | AUTRES | 25 392 944 | 12 605 862 |
| | COMPTES DE STOCKS | 669 186 | 578 263 |
| | AUTRES ELEMENTS D'ACTIF | 30 708 803 | 36 469 873 |
| | PORTEFEUILLE VALEUR EN RECOUVREMENT | 19 068 735 | 11 903 910 |
| | CHEQUES ET EFFETS A L'ESCOMPTE | 6 271 457 | 14 356 753 |
| | CHEQUES PLACE, FACTURETTE, TRAV CHQ ET EUROCHQ A L'ENCAISS. | 192 409 | 488 250 |
| | PORTEFEUILLE VALEURS EN RECETTE | 48 319 640 | 37 454 652 |
| | PORTEFEUILLE EFFET A L'ENCAISSEMENT | 37 376 418 | 52 912 806 |
| | EFFETS ET DOCUMENTS A L'ENCAISSEMENT | 10 453 852 | 9 124 791 |
| | EFFETS ET DOCUMENTS A L'ESCOMPTE EN DEVISE | 0 | 0 |
| | EFFETS REJETES | -668 672 | -266 667 |
| | CHEQUES REJETES | 7 762 029 | 6 146 645 |
| | EFFET ET DOCUMENT A L'ENCAISSEMENT | 0 | 0 |
| | TRAVELES. CHEQUES EN CONSERVATION | -6 233 | -11 719 |
| | EFFETS ET DOCUMENT EN CONSERVATION | 0 | 0 |
| | COMPTES RECOUVREMENT NOSTRI | 17 115 774 | 22 144 309 |
| | OPERATION MONETIQUE | -12 636 869 | -9 770 165 |
| | FACTURETTE, TRAV CHQ ET EUROCHQ A L'ENCAISSEMENT | 0 | 0 |
| | CHEQUES ET EFFETS HORS PLACE | 5 225 | 5 225 |
| | VIREMENTS ET FACTURETTES REJETES | -19 763 | 817 884 |
| | NEUTRALISATION PORTEFEUILLE ENCAISSEMENT | -95 096 531 | -121 498 853 |
| | COMPENSATION | 11 640 067 | 24 565 963 |
| | CHEQUES | 0 | 0 |
| | EFFETS | 0 | 0 |
| | VIREMENTS | 0 | 0 |
| | TOTAL 2 | 111 741 496 | 99 035 490 |
| | TOTAL 1+2 | 349 547 239 | 255 457 742 |

PA5 – AUTRES PASSIFS

| PA5 AUTRES PASSIFS | | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
|-------------------------------|---|--------------------|---------------------|
| PA5A | PROVISIONS POUR PASSIF ET CHARGES | 3 580 758 | 3 776 256 |
| | * ECARTS /COMPTES EP.LOGEMENT | 1 750 849 | 1 744 878 |
| | - EP.LOGEMENT | 2 720 | 3 911 |
| | - INT /MVTS NON IDENTIFIES | 1 748 128 | 1 740 967 |
| | * DIFF DE CHANGE /CDT US-AID | 200 151 | 342 690 |
| | * DETOURNEMENT | 1 363 029 | 1 377 929 |
| | * DEPOSANT CHQ EN TND A L'ESCOMPTE | 57 614 | 57 614 |
| | * DEPOTS ET AVOIRS | 120 242 | 164 272 |
| | * DEPRECIATION /CRE-DEBITEURS DIVERS | 88 874 | 88 874 |
| | * PROVISION S/ FLUCTUATION DE COURS S/ PTE EMPRUNT | 0 | 0 |
| | * PROVISION NON AFFECTER A DES RISQUES ET CHARGES | 0 | 0 |
| PA5B | COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION | 243 203 077 | 182 000 946 |
| | EXIGIBLES APRES ENCAISSEMENTS | 0 | 0 |
| | EFFETS ET DOCUMENT EN TND A L'ENCT | 20 079 687 | 22 025 809 |
| | DEPOSANTS CHQ EN TND A L'ENCT | 26 898 663 | 28 884 352 |
| | DEPOSANTS CHQ EN TND A L'ESCOMPTE | -88 874 | -88 874 |
| | DEPOSANTS CHQ EN DEVISES A L'ENCAIS | 2 736 223 | 2 283 958 |
| | DEPOSANTS EFFETS ET DOCUMENTS | 0 | 0 |
| | DEPOSANTS EFFETS ET DOCUMENT A L'ESCOMPTE | 45 470 833 | 68 393 609 |
| | DEPOSANTS EFFETS ET DOCUMENT EN CONSERV. | 0 | 0 |
| | DEPOSANTS TRAV. CHQ. EN CONSERV. | 0 | 0 |
| | EFFETS ET DOUCEMENT EN CONSERVATION | 0 | 0 |
| | AJUSTEMENT BCT | 0 | 0 |
| | NEUTRALISATION PORTEFEUILLE ENCAISSEMENT | -95 096 531 | -121 498 853 |
| | COMPENSATION | 625 312 | 24 681 821 |
| | COMPTES D'ATTENTE | 223 031 759 | 139 540 850 |
| | SIEGE ET SUCCURSALES | 0 | 468 |
| | COMPTES DE POSITIONS DE CHANGES | 218 212 601 | 130 033 242 |
| | COMPTES DE CONTRE VALEURS POSITION DE CHANGES | 220 163 | 7 144 326 |
| | COMPTES D'AJUSTEMENT DEVISES | 3 414 078 | 1 326 270 |
| | GAINS SUR CONTRAT DE COUVERTURES A TERME | 0 | 0 |
| | AUTRES COMPTES D'ATTENTES | 1 184 917 | 1 036 544 |
| | COMPTES DE REGULARISATION | 19 546 006 | 17 778 276 |
| | PRODUITS CONST D AVANCE | 284 251 | 252 831 |
| | CHARGES A PAYER | 19 261 755 | 17 525 444 |
| | TOTAL (1) | 246 783 836 | 185 777 203 |
| LES COMPTES DE PASSIFS | | | |
| PA5 AUTRES PASSIFS | | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
| PA5C | AUTRES | 429 476 859 | 389 055 648 |
| | INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME | | |
| | PRIMES ET ACCESSOIRES SUR INST CONDIT VENDUS | | |
| | CREDITEURS DIVERS | 429 476 859 | 389 055 648 |
| | * REMUNERATIONS DUES AU PERSONNEL | 6 737 | 34 339 |
| | * OPPOSITIONS SUR SALAIRE | 7 471 | 9 608 |
| | * IMPOTS, TAXES ET COTISATION DUS | 21 565 315 | 21 342 189 |
| | - ETAT IMPOTS & TAXES | 20 100 573 | 20 256 793 |
| | - RETENUES CNRPS | 1 009 349 | 872 251 |
| | - COTISATION STAR & CNRPS | 322 088 | 88 542 |
| | - COTISATION CNSS | 133 304 | 124 604 |
| | * 2EME PDU | 365 754 | 252 909 |
| | - FONDS | 3 135 122 | 3 039 052 |
| | - CREDITS LONG TERME | -22 828 | -46 150 |
| | - MENSUALITES ECHUES | -2 741 215 | -2 735 156 |
| | - REMUNERATION | -5 326 | -4 837 |
| | * PNRLR | 1 147 008 | 1 343 415 |
| | - FONDS | 114 319 092 | 114 559 092 |
| | - CREDIT LONG TERME | -434 887 | -431 507 |
| | - CONSEIL DE GOUVERNERAT | -18 040 822 | -18 040 822 |
| | - MENSUALITES ECHUES | -87 732 289 | -87 775 334 |
| | - REMUNERATION | -1 091 260 | -1 091 260 |
| | - AUTRES | -5 872 827 | -5 876 754 |
| | * RELIQUAT S/RSSE SPLE A RISQUE NEANT | 18 842 273 | 17 217 818 |
| | * FRAIS ETUDES LOGT.MIN.EQUIPEMENT | 6 000 | 6 000 |
| | * VERST CREANCES DOUTEUSES | 140 649 | 48 528 |
| | * FOURNISSEURS | 3 657 862 | 2 842 713 |
| | * FOURNISSEURS RETENUE DE GARANTIE | 541 912 | 693 588 |
| | * COMMISSIONS DE GARANTIE ET DE CHANGE | 1 107 529 | 674 156 |
| | * DIVIDENDE ET SUPER DIVIDENDE | 150 401 | 150 401 |
| | * EFFETS EN ROUTE POUR RECVT | 88 238 319 | 76 584 777 |
| | * AUTRES | 36 547 447 | 24 515 997 |
| | * LES INTERETS S/PROJETS SPECIAUX ET FOPROLOS | 257 152 183 | 243 339 209 |
| | TOTAL (2) | 429 476 859 | 389 055 648 |
| | TOTAL (1+2) | 676 260 695 | 574 832 851 |

LES CAPITAUX PROPRES

En DT

| Libellés | Capital Social | Prime d'Emission | Réserve Légale | Réserve Extra | Réserve F Social | Réserve Rév Imm | Résultats reportés | | Report à Nouveau* Lié à une Mod Comp | Résultat de l'exercice | Modifications Comptables | Total |
|--|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|-----------------|--------------------|-------------------|---|---------------------------|-----------------------------|--------------------|
| | | | | | | | Avant affectation | Après Affectation | | | | |
| Solde au 31/12/2006 avant affectation | 90 000 000 | 41 720 836 | 7 500 000 | 87 776 853 | 22 695 458 | 414 048 | 3 595 | 0 | 436 263 | 37 439 438 | - 8 945 076 | 287 986 491 |
| Affectation des résultats | | | | 20 145 000 | 850 000 | | - 3 595 | 2 957 | 0 | - 29 939 438 | 8 945 076 | |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | | - 7 500 000 | | |
| Solde au 31/12/2006 après affectation | 90 000 000 | 41 720 836 | 7 500 000 | 107 921 853 | 23 545 458 | 414 048 | 0 | 2 957 | 436 263 | 0 | 0 | 271 541 415 |
| Résultat de l'exercice 2007 | | | | | | | | | | 51 129 464 | | |
| Solde au 31/12/2007 avant affectation | 90 000 000 | 41 720 836 | 7 500 000 | 107 921 853 | 24 175 657 | 414 048 | 2 957 | | 436 263 | 51 129 464 | 0 | 323 301 078 |
| Affectation des résultats | | | 1 500 000 | 38 800 000 | 850 000 | | - 2 957 | 82 420 | | - 41 229 464 | | |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | | - 9 900 000 | | |
| Solde au 31/12/2007 après affectation | 90 000 000 | 41 720 836 | 9 000 000 | 146 721 853 | 25 025 657 | 414 048 | 0 | 82 420 | 436 263 | 0 | 0 | 313 401 077 |
| Résultat de l'exercice 2008 | | | | | | | | | | 53 989 906 | | |
| Solde au 31/12/2008 avant affectation | 90 000 000 | 41 720 836 | 9 000 000 | 146 721 853 | 25 025 657 | 414 048 | 82 420 | 0 | 436 263 | 53 989 906 | 0 | 367 390 983 |
| Affectation des résultats | | | | 42 400 000 | 850 000 | | - 82 420 | 22 326 | | - 43 189 906 | | |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | | - 10 800 000 | | |
| Solde au 31/12/2008 après affectation | 90 000 000 | 41 720 836 | 9 000 000 | 189 121 853 | 25 875 657 | 414 048 | 0 | 22 326 | 436 263 | 0 | 0 | 356 590 983 |

* : Le montant de 436 263 dinars figurant sous la rubrique 'report à nouveau lié à une modification comptable' représente la réserve constituée en vertu des dispositions du paragraphe 2 de l'article 25 de la loi 2000-98 du 25/12/2000 portant loi de finances pour l'année 2001 et ce afin de bénéficier de l'avantage fiscal consistant à l'abondant de 50% de l'impôt sur les sociétés suite à une rectification du résultat fiscal.

L'ETAT DE RESULTAT

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

| PR 7 | AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATIONS | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
|-------------|---|-------------------|-------------------|
| | | | |
| | REVENUS DES IMMEUBLES NON LIES A L'EXPLOITATION BANCAIRE | 75 827 | 64 317 |
| | | | |
| | AUTRE PRODUITS D'EXPLOITATION | 10 958 441 | 10 314 211 |
| | PROD./OPERATIONS D'ASSURANCES | 4 141 171 | 4 448 392 |
| | CHARGES NON IMPUTABLES | 1 974 197 | 1 887 392 |
| | -RECUPERATION DE FRAIS POSTAUX | 126 286 | 211 549 |
| | -AUTRES CHARGES NON IMPUTABLES | 1 847 911 | 1 675 843 |
| | AUTRES PRODUIT ACCESSOIRES | 4 843 073 | 3 978 427 |
| | | | |
| | TOTAL | 11 034 268 | 10 378 528 |

FRAIS DE PERSONNEL

| CH6 | FRAIS DE PERSONNEL | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
|-----|--|-------------------|-------------------|
| | SALAIRES ET TRAITEMENTS | 39 040 184 | 36 800 758 |
| | SALAIRES DE BASE (y compris ceux du 13^{ème} & p.rendement) | 27 963 323 | 26 327 270 |
| | HEURES SUPPLEMENTAIRES | 35 961 | 10 424 |
| | INDEMNITES | 4 838 962 | 4 633 572 |
| | INDEMNITE PROVISOIRE COMPLEMENTAIRE | | |
| | INDEMNITE DE REPRESENTATION | 1 336 943 | 1 297 126 |
| | INDEMNITE DE TRANSPORT | 2 060 026 | 2 054 738 |
| | INDEMNITE DE FONCTION | 60 480 | 56 920 |
| | AUTRES INDEMNITES SERVIES | 1 381 514 | 1 224 787 |
| | PRIMES | 4 290 015 | 4 063 434 |
| | PRIME DE TECHNICITE | 182 683 | 185 015 |
| | PRIME DE BILAN A PAYER | 3 610 607 | 3 467 659 |
| | PRIME EXCEPTIONNELLE | 0 | 0 |
| | PRIME DE SCOLARITE | 496 725 | 410 760 |
| | ALLOCATION SALAIRE UNIQUE & ALLOC.FAMILIALE | 169 802 | 165 687 |
| | BONS D'ESSENCE | 548 659 | 406 215 |
| | ENVELOPPE | 999 843 | 977 969 |
| | REMUNERATION DU PERSONNEL CONTRACTUEL | 193 620 | 216 187 |
| | REMUNERATION DU PERSONNEL SAISONNIER | 0 | 0 |
| | CHARGES SOCIALES | 8 471 067 | 7 429 979 |
| | CHARGE DE PERSONNEL LIEES A UNE MODIFICATION COMPTABLE | 215 013 | 49 577 |
| | AUTRES CHARGES AU PERSONNEL (y COMPRIS AVANTAGE EN NATURE, F.MEDICA.F.F.BANC) | 3 568 460 | 4 046 573 |
| | IMPOTS ET TAXE LIEES AUX PERSONNELS | 1 246 252 | 1 184 258 |
| | T.F.P | 830 830 | 789 506 |
| | POPROLS | 415 422 | 394 753 |
| | TOTAL | 52 540 975 | 49 511 146 |

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

| CH7 | CHARGES GENERALES D'EXPLOITATIONS | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
|-------------|--|-------------------|-------------------|
| CH7A | FRAIS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE | 1 436 337 | 1 130 226 |
| | DONS ET COTISATIONS | 1 436 337 | 1 130 226 |
| CH7B | AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATIONS | 16 348 959 | 15 883 122 |
| | LOYERS ET CHARGES LOCATIVES | 3 009 195 | 2 975 364 |
| | IMMEUBLES D'EXPLOITATION | 3 005 861 | 2 966 137 |
| | MATERIEL INFORMATIQUE | 0 | 0 |
| | AUTRES | 3 334 | 9 227 |
| | FOURNITURE ET AUTRES MATIERES CONSOMMABLES | 859 464 | 1 049 918 |
| | AUTRES SERVICES EXTERIEURS | 6 416 355 | 5 897 654 |
| | ENTRETIEN & REPARATION [confies a tiers] | 1 683 088 | 1 847 744 |
| | TRAVAUX & FACONS EXECUTES PAR TIERS | 1 187 441 | 925 678 |
| | FOURNITURES FAITES A L'ENTREPRISE [eau et gaz] | 773 119 | 665 087 |
| | PRIMES D'ASSURANCES | 448 372 | 406 884 |
| | ETUDES | 0 | 0 |
| | REMUNERATION D'INTERMEDIAIRES & HONORAIRES | 2 272 726 | 2 010 712 |
| | TRANSPORT ET DEPLACEMENT | 51 609 | 41 549 |
| | AUTRE | 0 | 0 |
| | REDEV.P.CONCES.BREVET LICENCES PROCED.DROIT.&VAL. SIMILAIRE | 0 | 0 |
| | JETONS DE PRESENCE | 68 750 | 75 000 |
| | AUTRES CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATIONS | 5 754 301 | 5 611 033 |
| | PUBLICITES | 1 771 657 | 1 321 399 |
| | ANNONCES & INSERTIONS PUBLICITAIRES | 1 528 983 | 1 019 999 |
| | OBJETS PUBLICITAIRES | | 0 |
| | CADEAUX OFFERTS A LA CLIENTELE | 242 674 | 301 400 |
| | FRAIS DE RECEPTION PUBLICITAIRE | | 0 |
| | FRAIS DE MISSION PUBLICITAIRE | | 0 |
| | DOCUMENTATION CENTRALE | 181 087 | 157 145 |
| | APFRANCHISSEMENTS, TELEPHONE, TELEG, TELEX | 2 807 916 | 2 814 893 |
| | MISSIONS & RECEPTIONS | 96 594 | 195 390 |
| | AUTRES FRAIS DE GESTION | 294 621 | 447 056 |
| | FRAIS DU CONSEIL & D'ASSEMBLEES | 10 503 | 22 509 |
| | FRAIS D'AUGMENTATION DE CAPITAL | 0 | 0 |
| | PARTICIPATION AU BUDGET DE L'APET | 261 876 | 355 476 |
| | FRAIS D'ACTE & DE CONTENTIEUX | 22 242 | 69 071 |
| | AUTRES FRAIS DIVERS D'EXPLOITATION | 602 427 | 675 150 |
| | IMPOTS ET TAXES | 240 893 | 274 153 |
| | TAXES SUR LES ETABLISSEMENTS | 100 000 | 100 000 |
| | DROITS SUR ACTES CONSTATANT AUGMENTATION DU CAPITAL | | 0 |
| | AUTRES DROITS D'ENREGISTREMENT | 79 805 | 120 926 |
| | T.V.A REGLEE DIMINUEE DE LA TVA RECUPER | 0 | 0 |
| | AUTRES [taxe de circulation, enseigne] | 61 088 | 53 227 |
| | TOTAL | 17 785 295 | 17 013 348 |

DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS DE RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR IMMOBILISATIONS

| CH8 | DOTATION AUX AMORTIS.ET PROVISION /IMMOBILIS.ET RESULT.DES CORRECT.DE VALEURS SUR IMMOBILISATIONS | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
|------------|--|-------------------|-------------------|
| | | | |
| | DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATION | 2 566 948 | 2 455 905 |
| | DOTATIONS AUX PROV SUR IMMOBILISATION | | |
| | DOTAT.AUX AMORTISSEMENT LIEES A UNE MODIFICATION COMPTABLE | 0 | 11 500 |
| | | | |
| | TOTAL | 2 566 948 | 2 467 405 |

SOLDE EN GAIN SUR PERTES PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES

| PR8/C | SOLDE EN GAIN SUR PERTES PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
|--------------|---|-------------------|-------------------|
| H9 | | | |
| | | | |
| CH9 | PERTES PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES | 1 825 | 8 762 |
| | CHARGES ORDINAIRES | 1 825 | 8 762 |
| | DOTATION AUX PROVISION POUR RISQUE SICAV | 0 | 0 |
| | PERTES COUVERTES PAR DES PROVISION POUR RISQUE SICAV | 0 | 0 |
| | MOINS VALUE S/CESSION D'IMMOBILISATIONS | 0 | 0 |
| | INCORPORELLES | 0 | 0 |
| | CORPORELLES | 0 | 0 |
| | CORRECTIONS DES VALEURS SUR IMMOBILISATIONS | 0 | 0 |
| | AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | 1 825 | 8 762 |
| | PERTES EXCEPTIONNELS | 1 825 | 8 762 |
| | RISTOURNES D'INTERETS | | |
| | | | |
| PR8 | SOLDE EN GAIN SUR PERTES PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
| | | | |
| PR8 | GAINS PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES | 376 718 | 101 001 |
| | PRODUITS ORDINAIRES | 376 718 | 101 001 |
| | REPRISE SUR PROVISION POUR RISQUE SICAV | 0 | 0 |
| | PLUS VALUE S/CESSION D'IMMOBILISATIONS | 0 | 95 917 |
| | INCORPORELLES | 0 | 7 648 |
| | CORPORELLES | 0 | 88 269 |
| | CORRECTIONS DES VALEURS SUR IMMOBILISATIONS | 0 | 0 |
| | AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 376 718 | 5 084 |
| | PROFITS EXCEPTIONNELS | 376 718 | 5 084 |
| | PROFITS SUR EXERCICES ANTERIEURS | 0 | 0 |
| | RISTOURNES D'INTERETS | 0 | 0 |
| | | | |
| | SOLDE NET | 374 893 | 92 239 |

Tableau de détermination du bénéfice fiscal relatif à l'exercice 2008

**TABLEAU DE DETERMINATION DU
RESULTAT FISCAL ARRETE AU 31.12.2008**

| DESIGNATIONS | MONTANT AU 31.12.2007 | MONTANT AU 31.12.2008 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| BENEFICE AVANT PROVISION | 117 472 424,675 | 127 728 374,844 |
| PROVISIONS | 52 749 594,302 | 60 283 911,573 |
| BENEFICE APRES PROVISION | 64 722 830,373 | 67 444 463,271 |
| Reintégrations | 85 560 212,448 | 109 399 488,343 |
| -Fonds de commerce | 140 075,000 | 139 825,685 |
| -Taxes sur les voyages | 540,000 | 1 200,000 |
| -Provisions | 52 749 594,302 | 60 283 911,573 |
| -Provisions N - 3 | 32 000 000,000 | 48 534 921,125 |
| -Jetons de présence | 75 000,000 | 68 750,000 |
| -Mission et réception | 175 390,279 | 76 593,566 |
| -Congés payés | 389 078,330 | 282 183,626 |
| -Pénalié | 907,081 | 1 985,982 |
| -Retenue à la source | 29 627,456 | 10 116,786 |
| Déductions | 82 394 851,964 | 109 755 858,633 |
| -Provisions s/ titres de placement | 8 380 058,476 | 6 469 252,000 |
| -Provisions s/ titres de participation | 111 059,195 | 889 658,000 |
| -Provisions s/engts indivis de la clientele | 40 134 606,386 | 50 852 069,902 |
| -Provisions N - 3 | 32 000 000,000 | 48 534 921,125 |
| -Reprise des provisions | 903 242,254 | 782 161,467 |
| -Congés payés | 282 506,069 | 389 078,330 |
| -Dividendes | 583 379,584 | 1 838 717,809 |
| Resultat corrigé de l'exercice avant réinvestissements exonérés | 67 888 190,857 | 67 088 092,981 |
| Reinvestissement exonérés | 29 050 000,000 | 28 646 500,000 |
| * SIM SICAR | 28 350 000,000 | 26 600 000,000 |
| * STE NIDA | 200 000,000 | 200 000,000 |
| * PHENICIA SEED FUND | 250 000,000 | |
| * STE S.E.D.S | 250 000,000 | |
| * SODINO | | 1 621 400,000 |
| * STE DE GESTION TECHNOPOLE SIDI THABET | | 25 000,000 |
| * STE DE GESTION TECHNOPOLE GAFSA | | 200 000,000 |
| * STE DE POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | | 100,000 |
| Bénéfice Fiscal | 38 838 190,857 | 38 441 592,981 |
| Impôt sur les bénéfices (35%) | 13 593 366,800 | 13 454 557,543 |
| Bénéfice sans minimum d'impôts | 51 129 463,573 | 53 989 905,728 |
| Minimum d'impôt (20% du résultat corrigé) | 13 577 638,171 | 13 417 618,596 |
| Bénéfice avec minimum d'impôts | 51 145 192,202 | 54 026 844,675 |
| Bénéfice à déclarer | 51 129 463,573 | 53 989 905,728 |
| DIFFERENTIEL D'IMPOT S/ LES SOCIETE | -15 728,629 | -36 938,947 |

4.3.1.7 Notes rectificatives aux notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2008

(1) Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation

Au 31/12/2008, le flux de trésorerie net d'exploitation positif de 33 761 443 dinars provient de :

| ACTIVITES D'EXPLOITATION | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|---------------------|---------------------|
| | | |
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE ENCAISSES | 304 596 353 | 276 031 181 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE DECAISSEES | -123 725 870 | -117 257 669 |
| PRETS ACCORDES AUX ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 128 545 255 | -34 621 290 |
| DEPOTS / RETRAITS DE DEPOTS AUPRES D'AUTRES ETABLISSEMENTS FINANCIERS | 3 268 200 | -2 076 600 |
| PRETS ET AVANCES / REMBOURSEMENT PRETS ET AVANCES AUPRES DE LA CLIENTELE | -404 714 349 | -241 881 985 |
| DEPOTS / RETRAITS DE DEPOTS DE LA CLIENTELE | 213 654 302 | 117 897 549 |
| TITRES DE PLACEMENT | -152 982 | 64 887 |
| SOMMES VERSEES AU PERSONNEL ET CREDITEURS DIVERS | 29 720 188 | 17 877 338 |
| SOMMES REÇUES DES DEBITEURS DIVERS | -83 969 683 | -31 949 600 |
| AUTRES FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | -19 866 604 | -6 779 028 |
| IMPOTS SUR LES BENEFICES | -13 593 367 | -9 966 313 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | 33 761 443 | -32 661 530 |

4.3.2 Rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2008

GROUPEMENT



Tunis, le 12 Mai 2009

**A Messieurs les actionnaires
De la Banque de l'Habitat**

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 de la Banque de l'Habitat, tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des capitaux propres de 367 391 KDT, y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 53 990 KDT.
- 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

Le solde comptable des caisses devises change manuelle nouvelle application présenté au niveau de la rubrique ACI « Caisses et avoirs auprès de la BCT », s'élève à 3 669 KDT contre un solde physique de 2 356 KDT soit une différence en plus de 1 313 KDT. De même, les comptes des positions de change et leurs contre valeurs en Dinars devant se solder par le résultat de change, ne le sont pas et présentent un solde compensé créditeur de 2 284 KDT présenté séparément au niveau des rubriques AC7 et PA5. Ainsi, et en raison de l'inadéquation des procédures comptables de réévaluation des positions de change, il n'existe pas d'assurance quant à la fiabilité de leurs soldes ainsi que des résultats de change s'y rattachant. Toutefois, la Banque a entamé les travaux nécessaires en vue de régulariser cette situation.

A notre avis et compte tenu de ce qui précède*, les états financiers de la Banque de l'Habitat sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect important, une image fidèle de la situation financière de la Banque 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus nous attirons votre attention sur le fait suivant :

A la date d'arrêté des états financiers, certaines créances de la banque relatives à la gestion des fonds spéciaux méritent d'être justifiées et rapprochées avec les organismes débiteurs. Il s'agit notamment des crédits impayés octroyés sur les lignes HG 004, l'avance faite à la SNIT pour le rachat des biens des étrangers, la créance sur la municipalité de Tunis au titre du crédit rétrocédé HG 003, ainsi que les comptes liés à la convention relative au programme national de résorption des logements rudimentaires (PNRLR).

Les travaux de justification et de rapprochement de ces comptes pourraient amener la banque à constituer des provisions sur les créances sus mentionnées.

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 des points ci-dessus exposés, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

* : *Selon les commissaires aux comptes, les éléments visés par le terme 'ce qui précède' constituent une observation sur une situation estimée sans impact significatif sur les comptes.*

Par ailleurs, nous avons 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, comporte un certain nombre d'anomalies qui ont été consignées dans nos rapports sur le contrôle interne.

En outre, 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



Groupement
Graja Mounir & AWT
Mounir GRAJA





Tunis, le 13 Mai 2009

**Messieurs les Actionnaires
Banque de l'Habitat
Av, Kheireddine Pacha - Tunis**

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous vous présentons notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par les articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales et l'article 29 de la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits telle que modifiée par la loi n°2006-19 relative aux établissements de crédits.

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2008

En application des dispositions des articles 200 & 475 du code des sociétés commerciales et 29 de la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits, nous portons à votre connaissance que la banque a réalisé les opérations suivantes au cours de l'exercice 2008 :

Le conseil d'administration de la banque réuni le 07 mai 2009 a autorisé une cession de créances au profit de la Société Générale de Recouvrement des Créances, filiale de la banque. En vertu de cette convention, la banque a cédé des créances ayant une valeur nominale globale d'environ 18,177 millions de dinars pour un prix de cession de 27 dinars symboliques.

2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES PRECEDENTS ET QUI CONTINUENT A PRODUIRE DES EFFETS AU COURS DE L'EXERCICE 2008

En application des dispositions des articles 200 & 475 du code des sociétés commerciales et 29 de la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits, nous portons à votre connaissance que les conventions suivantes conclues entre la banque et les personnes visées par ces articles continuent à produire leurs effets au cours de l'exercice 2008 :

- a) Une convention de dépositaire a été conclue entre les SICAV BH PLACEMENT et BH OBLIGATAIRE depuis 1994. Les commissions facturées par la banque s'élèvent à mille dinars pour chacune d'entre elles.
- b) Onze conventions portant mise à la disposition de la SIM SICAR de fonds à capital risque, ont été conclues par la Banque depuis 1998. Ces conventions, encore en vigueur, prévoient une rémunération de 1,5% du montant des fonds gérés au profit de la SICAR. Le montant de la commission relative à l'exercice 2008 s'élève à 482 801 dinars.

- c) Une convention de garantie de la Banque contre les risques décès et invalidité définitive, partielle et totale de ses clients avant le remboursement des crédits qui leur sont accordés a été conclue avec la Société Tunisienne d'Assurance Vie et de Capitalisation « SALIM ». cette convention prévoit une participation bénéficiaire au profit de la Banque de 70%. Cette participation s'est élevée à 4 219 mille dinars au titre de l'exercice 2008.
- d) Les conventions suivantes avec l'Etat tunisien continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2008 :

1. Convention pour la gestion du fonds de promotion des logements pour les salariés (FOPROLOS)

Compte tenu de la loi n°77-54 du 3 août 1977 et le décret n°77-965 instituant le fonds de promotion des logements pour les salariés (FOPROLOS), la banque de l'habitat et l'Etat tunisien ont signé, le 2 janvier 1990, une convention relative à la gestion du FOPROLOS.

A cet effet, il est ouvert dans les écritures de la Banque de l'Habitat, un compte spécial qui est alimenté par les tirages sur le fonds de promotion des logements pour les salariés ouvert dans les écritures de la Trésorerie Générale de Tunisie. La dotation accordée à la Banque de l'Habitat au titre de la gestion de ce fond est fixée initialement par la convention à 2.000.000 Dinars. Les fonds consignés dans ce compte sont destinés à l'accord de prêts aux salariés et de crédits aux promoteurs immobiliers agréés pour financer la construction de logements suburbains.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 2% sur les prêts débloqués chaque année au profit des salariés et 3% sur les montants de recouvrement en principal et intérêts, soient 1 389 760 Dinars en 2008.

2. Convention relative au programme national de résorption des logements rudimentaires (PNRLR)

Par décret n°86-438 du 12 avril 1986, il a été institué un programme national de résorption des logements rudimentaires.

En application de l'article 6 du décret précité, la Banque de l'Habitat (Ex-CNEL) a signé le 16 mai 1986 avec l'Etat tunisien, une convention relative à la gestion des Fonds pour le Programme National de Résorption des Logements Rudimentaires.

Un compte est ouvert à cet effet, il est alimenté notamment par les dotations budgétaires de l'Etat, les prélèvements sur le FNAH, les prélèvements sur les autres programmes spéciaux en rapport avec l'habitat, les concours du système bancaire ainsi que toutes autres ressources nationales ou internationales qui seraient affectées à ce programme.

Les fonds ainsi collectés sont destinés à l'accord de prêts ou subventions aux ménages occupant des logements rudimentaires pour l'acquisition de lots de terrains, la construction de logements salubres et l'amélioration de logements insalubres.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloqués, et 2% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts. Aucune commission n'a été constatée par la BH à ce titre au cours de l'exercice 2008.

3. Convention pour le 4ème projet de développement urbain

Par accord de prêt conclu à Washington en date du 18 juillet 1983 sous le numéro 2736 entre l'Etat tunisien et la Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD) ratifié par la loi n°86-102, la BIRD a consenti à l'Etat tunisien un prêt en monnaie étrangère d'un montant de 30,2 millions de Dollars US destiné au financement du 4^{ème} projet de développement urbain.

En application des sections 3.02 (b) et 3.08 de cet accord, il a été signé le 4 mars 1987 entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat, une convention relative à la gestion des composantes "Trames assainies et auto-construction" du 4ème projet de développement urbain.

A cet effet, un compte est ouvert à la banque de l'habitat, ce compte loge les fonds du prêt de la BIRD, le concours bancaire, les fonds de l'Etat et l'autofinancement des bénéficiaires.

Ces contributions financières sont destinées à la viabilisation des lots de terrains AFH, à l'auto construction et à l'amélioration de l'habitat dans les zones prévues par la convention.

En rémunération de sa gestion, la banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloques des prêts et 3% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts, soit 37 346 dinars en 2008.

4. Convention pour le programme des trames assainies et auto-construction (US-AID HG 004B)

Par accord d'exécution conclu à Tunis en date du 30 avril 1985 et ratifié par la loi n°85-103 du 2 décembre 1985 entre l'Etat tunisien et les Etats Unis d'Amérique par l'intermédiaire de l'Agence Internationale pour le Développement (US-AID), celle-ci a garanti, au profit du Gouvernement tunisien, un prêt de 46 Millions de dollars US destinés au financement de la viabilisation des lots de terrains, l'acquisition de ces lots et l'auto construction.

A cet effet, une convention a été signée entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat relative à la gestion par celle-ci des fonds pour le programme des trames assainies et l'auto construction du crédit US-AID HG004 B.

Ainsi, il a été ouvert dans les comptes de la Banque de l'Habitat, un compte recevant les contributions financières affectées au financement de ce programme et qui sont essentiellement constituées par les fonds du prêt constaté et l'autofinancement des bénéficiaires.

Ces fonds sont destinés au financement du programme des trames assainies et l'auto construction dans certaines localités indiquées en annexe de la convention précitée.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloques des prêts, et 3% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts, soit 16 935 dinars en 2008.

5. Convention relative au 3ème projet de développement urbain

Par accord de prêt conclu à Washington en date du 11 janvier 1983 sous le numéro 2223 entre l'Etat tunisien et la Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD), celle-ci a mis à la disposition de l'Etat tunisien un prêt en monnaie étrangère d'un montant de 25 Millions de Dollars US destiné au financement du 3^{ème} projet de Développement Urbain.

En application de la section 3.02 (b) de cet accord, il a été signé entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat, une convention relative à la gestion des composantes "trames assainies et auto-construction" du 3ème projet de développement Urbain.

A cet effet, un compte est ouvert à la Banque de l'Habitat. Ce compte loge les fonds du prêt de la BIRD, les fonds de l'Etat et l'autofinancement des bénéficiaires. Ces contributions financières sont destinées à la viabilisation des lots et à l'auto construction dans les zones prévues par la convention.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloqués des prêts, et 2% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts, soit 2 457 dinars en 2008.

6. Convention pour la réhabilitation d'EL HAFSIA

Par accord de prêt conclu à Washington en date du 11 janvier 1983 sous le numéro 223 entre l'Etat tunisien et la Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD) ratifié par la loi n° 83-56 du 27 Juin 1983, il a été créé un compte spécial devant permettre d'accorder des prêts pour l'amélioration des bâtiments dans les quartiers de Sidi El Bayane, Sidi Younès et El Hafsia, la Municipalité de Tunis et l'ARRU afin de définir les modalités et les conditions de leurs interventions respectives dans la gestion dudit compte spécial.

Ce compte spécial est alimenté par les fonds versés par l'ARRU, les fonds versés annuellement par le FNAH, les fonds versés par l'Etat au titre des prêts accordés par la BIRD pour l'opération, les remboursements en principal et intérêts par les bénéficiaires et les intérêts des placements des disponibilités.

Les fonds provenant de ce compte sont destinés à être accordés, à titre des prêts, aux propriétaires désireux de réhabiliter leurs constructions, et à la Municipalité pour la réhabilitation des constructions municipales ainsi qu'à certaines dépenses de l'ARRU et de l'Association pour la Sauvegarde de la Médina (ASM).

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloqués des prêts et 3% sur les sommes recouvrées, soit 1 416 dinars en 2008.

7. Convention relative au 2ème projet de développement urbain

La Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD) et l'Agence Internationale pour le Développement (US-AID) assurent respectivement le financement du 2^{ème} projet urbain et du projet de réhabilitation du quartier "El Mellasine". La Municipalité de Tunis promoteur de ce projet, a sollicité le concours de la Banque de l'Habitat pour le recouvrement des crédits à accorder aux bénéficiaires des logements évolutifs et des lots viabilisés.

L'intervention de la Banque de l'Habitat a été matérialisée par une convention de recouvrement des crédits accordés.

Dans le cadre de cette opération, la Banque de l'Habitat assure, dans une première phase, l'accomplissement des formalités de constitution du dossier de crédit, puis le recouvrement des crédits accordés.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloques et 2,5% sur les recouvrements, soit 489 dinars en 2008.

8. Convention pour le programme de reconstruction des logements au profit des sinistrés d'inondations (PRLSI) :

Par accord d'exécution conclu à Tunis en date du 27 juillet 1983 ratifié par la loi n°84-10 du 3 avril 1984 entre l'Etat tunisien et les Etats-Unis d'Amérique agissant par l'intermédiaire de l'Agence Internationale pour le Développement (US-AID), celle-ci a garanti au profit du Gouvernement tunisien, un prêt de 4 Millions de Dollars US et une subvention de 1 Million de Dollar US provenant du fonds de soutien économique.

En application de la section 1.01 de cet accord, il a été signé une convention entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat relative à la gestion des fonds du Programme de Reconstruction des Logements au profit des sinistrés d'inondations. A cet effet, il est ouvert à la Banque de l'Habitat un compte alimenté par les fonds du prêt US-AID et la subvention du fonds de soutien économique. Ces fonds sont destinés au financement du programme de reconstruction des logements au profit des victimes d'inondations dans les localités indiquées dans la convention.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloques et 2,5% sur les recouvrements annuels en principal et intérêts, soit 382 dinars en 2008.

9. Convention pour la gestion du régime d'épargne logement

La convention du 28 avril 1989 relative à la gestion du régime d'épargne - logement signé le 16 mai 1989 entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat stipule, dans son article 19, que l'Etat tunisien fournit annuellement à la Banque de l'Habitat les fonds nécessaires pour combler les besoins de financement résultant du déséquilibre financier du régime d'épargne-logement constaté au titre de l'exercice écoulé. Ce montant s'élève au 31 décembre 2008, à 354 917 261 dinars.

La Banque de l'Habitat n'a pas demandé à l'Etat l'équivalent du déficit résultant de la gestion du régime d'épargne logement au titre de l'exercice 2008.

10. Convention pour la gestion du FOPRODI

Par la convention entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat signée le 15 août 1994, il a été déterminé le rôle de celle-ci dans la gestion du FOPRODI. A cet effet, il a été ouvert un compte à la Banque de l'Habitat sur lequel sont accordées des subventions aux promoteurs. Les prêts accordés à ceux-ci sont octroyés sur les ressources propres de la Banque de l'Habitat.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les débloques et 3% sur les recouvrements. Aucune commission n'a été constatée par la BH à ce titre au cours de l'exercice 2008.

11. Convention pour la gestion du FONAPRA

Suivant le protocole d'accord conclu en date du 2 décembre 1983 entre l'Etat tunisien et la Communauté Européenne, il a été décidé d'accorder une subvention à l'Etat tunisien destinée au financement d'un programme visant la création de petites entreprises et encourageant la création d'emplois. A cet effet, il a été créé un compte spécial alimenté par la subvention européenne.

Les fonds ainsi reçus sont destinés à financer les projets implantés dans les zones visées par la convention.

La gestion de ce fonds est confiée à la Banque de l'Habitat suivant la convention relative à la gestion du FONAPRA signée en date du 27 janvier 1994 et abrogée par la convention du 12 août 1994.

En rémunération de sa gestion, la Banque de l'Habitat perçoit 1% sur les déblocages de l'année, et un pourcentage de 3% sur les recouvrements. Aucune commission n'a été constatée par la BH à ce titre au cours de l'exercice 2008.

12. Convention pour le financement des projets s'inscrivant dans le cadre du dispositif du fonds de dépollution (FODEP)

Conformément à la convention de rétrocession signée entre l'Etat tunisien et la Banque de l'Habitat, celle-ci accorde des prêts aux entreprises des secteurs productifs et de services devant servir au financement des opérations de dépollution pour une durée de dix ans, y compris un délai de grâce de trois ans.

Le taux d'intérêt appliqué est égal au taux supporté par la Banque de l'Habitat augmenté de la marge de celle-ci.

Les fonds rétrocédés à la Banque de l'Habitat s'élèvent au maximum à la contre valeur de 15 Millions d'ECUS. Ils génèrent des intérêts à un taux égal à celui du marché monétaire en vigueur au moment de la rétrocession (TMM) diminué de 1%.

FMBZ - KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI
Associé



Groupement

Mounir GRAJA – AWT Audit & Conseil

Mounir GRAJA
Chef de file



4.3.3 Tableau de mouvements des capitaux propres

En DT

| Libellés | Capital Social | Prime d'Emission | Réserve Légale | Réserve Extra | Réserve F Social | Réserve Rév Imm | Résultats reportés | | Report à Nouveau* Lié à une Mod Comp | Résultat de l'exercice | Modifications Comptables | Total |
|--|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|-----------------|--------------------|-------------------|---|---------------------------|-----------------------------|--------------------|
| | | | | | | | Avant affectation | Après Affectation | | | | |
| Solde au 31/12/2006 avant affectation | 90 000 000 | 41 720 836 | 7 500 000 | 87 776 853 | 22 695 458 | 414 048 | 3 595 | 0 | 436 263 | 37 439 438 | - 8 945 076 | 287 986 491 |
| Affectation des résultats | | | | 20 145 000 | 850 000 | | - 3 595 | 2 957 | 0 | - 29 939 438 | 8 945 076 | |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | | - 7 500 000 | | |
| Solde au 31/12/2006 après affectation | 90 000 000 | 41 720 836 | 7 500 000 | 107 921 853 | 23 545 458 | 414 048 | 0 | 2 957 | 436 263 | 0 | 0 | 271 541 415 |
| Résultat de l'exercice 2007 | | | | | | | | | | 51 129 464 | | |
| Solde au 31/12/2007 avant affectation | 90 000 000 | 41 720 836 | 7 500 000 | 107 921 853 | 24 175 657 | 414 048 | 2 957 | | 436 263 | 51 129 464 | 0 | 323 301 078 |
| Affectation des résultats | | | 1 500 000 | 38 800 000 | 850 000 | | - 2 957 | 82 420 | | - 41 229 464 | | |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | | - 9 900 000 | | |
| Solde au 31/12/2007 après affectation | 90 000 000 | 41 720 836 | 9 000 000 | 146 721 853 | 25 025 657 | 414 048 | 0 | 82 420 | 436 263 | 0 | 0 | 313 401 077 |
| Résultat de l'exercice 2008 | | | | | | | | | | 53 989 906 | | |
| Solde au 31/12/2008 avant affectation | 90 000 000 | 41 720 836 | 9 000 000 | 146 721 853 | 25 025 657 | 414 048 | 82 420 | 0 | 436 263 | 53 989 906 | 0 | 367 390 983 |
| Affectation des résultats | | | | 42 400 000 | 850 000 | | - 82 420 | 22 326 | | - 43 189 906 | | |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | | - 10 800 000 | | |
| Solde au 31/12/2008 après affectation | 90 000 000 | 41 720 836 | 9 000 000 | 189 121 853 | 25 875 657 | 414 048 | 0 | 22 326 | 436 263 | 0 | 0 | 356 590 983 |

* : Le montant de 436 263 dinars figurant sous la rubrique 'report à nouveau lié à une modification comptable' représente la réserve constituée en vertu des dispositions du paragraphe 2 de l'article 25 de la loi 2000-98 du 25/12/2000 portant loi de finances pour l'année 2001 et ce afin de bénéficier de l'avantage fiscal consistant à l'abondant de 50% de l'impôt sur les sociétés suite à une rectification du résultat fiscal.

4.3.4 Affectation des résultats

En dinars

| | 31/12/2006 | 31/12/2007 | 31/12/2008 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bénéfice Net après modifications comptables | 28 494 361,350 | 51 129 463,573 | 53 989 905,728 |
| Report à nouveau* | 3 594,814 | 2 956,164 | 82 419,737 |
| 1^{er} reliquat | 28 497 956,164 | 51 132 419,737 | 54 072 325,465 |
| Réserves légales | 0 | 1 500 000,000 | 0 |
| 2^{eme} reliquat | 28 497 956,164 | 49 632 419,737 | 54 072 325,465 |
| Dividende et super dividende | 7 500 000,000 | 9 900 000,000 | 10 800 000,000 |
| 3^{eme} reliquat | 20 997 956,164 | 39 732 419,737 | 43 272 325,465 |
| Fonds social | 850 000,000 | 850 000,000 | 850 000,000 |
| 4^{eme} reliquat | 20 147 956,164 | 38 882 419,737 | 42 422 325,465 |
| Réserves Extraordinaire | 20 145 000,000 | 38 800 000,000 | 42 400 000,000 |
| 5^{eme} reliquat | 2 956,164 | 82 419,737 | 22 325,465 |
| Report à nouveau | 2 956,164 | 82 419,737 | 22 325,465 |

* : Le montant des reports à nouveau retenus lors des affectations des bénéfices sont différents de ceux figurant aux tableaux de variation des capitaux propres. La différence s'élevant à 436 263 dinars représente la réserve constituée au titre de l'exercice 2000 en vertu des dispositions du paragraphe 2 de l'article 25 de la loi N°2000-98 du 25/12/2000 et inscrite sous la rubrique 'report à nouveau lié à une modification comptable'.

4.3.5 Evolutions des dividendes

| | 2006 | 2007 | 2008 |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| Capital social en DT | 75 000 000 | 90 000 000 | 90 000 000 |
| Nombre d'actions | 15 000 000 | 18 000 000 | 18 000 000 |
| Valeur nominale en DT | 5 | 5 | 5 |
| Dividende global en DT | 7 500 000 | 9 900 000 | 10 800 000 |
| Dividende par action en DT | 0,500 | 0,550 | 0,600 |
| % de la valeur nominale | 10% | 11% | 12% |
| Date de détachement | 06/06/2007 | 04/06/2008 | 05/06/2009 |

4.3.6 Evolution du PNB et du Résultat d'exploitation

En DT

| | 2006 | 2007 | 2008 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Total des produits d'exploitation bancaire | 248 063 523 | 282 758 710 | 314 564 877 |
| PNB | 145 260 582 | 168 931 602 | 187 187 105 |
| Résultat d'exploitation | 47 356 093 | 64 630 592 | 67 069 570 |
| Capital social | 75 000 000 | 90 000 000 | 90 000 000 |
| Nombre d'actions | 15 000 000 | 18 000 000 | 18 000 000 |
| | | | |
| Produit d'exploitation / action | 16,538 | 15,709 | 17,476 |
| PNB / action | 9,684 | 9,385 | 10,399 |
| Résultat d'exploitation / action | 3,157 | 3,591 | 3,726 |

4.3.7 Evolution des bénéfices nets

En DT

| | 2006 | 2007 | 2008 |
|---|------------|------------|------------|
| Capital social | 75 000 000 | 90 000 000 | 90 000 000 |
| Nombres d'actions | 15 000 000 | 18 000 000 | 18 000 000 |
| Bénéfice avant impôt | 47 405 750 | 64 722 831 | 67 444 464 |
| Bénéfice net après modifications comptables | 28 494 361 | 51 129 464 | 53 989 906 |
| Bénéfice consolidé avant impôt | 50 901 223 | 68 745 584 | 63 597 993 |
| Bénéfice net consolidé | 28 441 854 | 51 929 910 | 55 356 629 |
| Bénéfice avant impôt par action | 3,160 | 3,596 | 3,747 |
| Bénéfice net par action | 1,900 | 2,841 | 2,999 |
| Bénéfice net consolidé par action | 1,896 | 2,885 | 3,075 |

4.3.8 Emprunts obligataires garantis par la BH

| Dénomination de l'emprunt | Montant de l'émission (en DT) | Quote-part BH (en DT) | Echéance | Taux | Durée | En cours au 31/12/2008 (en DT) |
|---------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------|-------|----------------------------------|--------------------------------|
| AFRICA 2003 | 10 000 000 | 3 500 000 | 16/09/2010 | 7,5% | 7 ans dont 2 années de franchise | 4 000 000 |
| El Wifack Leasing 2006/1 | 5 000 000 | 2 500 000 | 30/06/2011 | 6,5% | 5 ans | 3 000 000 |
| STM 2007 | 14 000 000 | 1 500 000 | 21/09/2014 | 6,5% | 7 ans dont 2 années de franchise | 14 000 000 |
| PANOBOIS 2007 | 5 000 000 | 2 500 000 | 10/04/2015 | 6,5% | 7 ans dont 2 années de franchise | 5 000 000 |
| MEUBLATEX 2008 | 10 000 000 | 1 500 000 | 28/08/2016 | 5,40% | 7 ans dont 2 années de franchise | 10 000 000 |

4.3.9 Emprunts obligataires émis par la BH

| Dénomination | Montant | Encours au 31/12/2008 | Taux | Durée | Dernière Echéance |
|------------------------------|------------|-----------------------|------------|-----------------------------------|-------------------|
| Emprunt Obligataire BH1 | 60 000 000 | 12 000 000 | TMM +1,25% | 7 ans dont 2 années de franchise | 31/12/2008 |
| Emprunt Subordonné BH 2007 | 70 000 000 | 70 000 000 | TMM + 1,2% | 7 ans dont 2 années de franchise | 07/12/2014 |
| Emprunt Obligataire BH 2008* | 70 000 000 | 70 000 000 | 7% | 15 ans dont 2 années de franchise | 23/05/2023 |

* : L'emprunt Obligataire BH 2008 a été remboursé par anticipation en date du 20 avril 2009.

4.3.10 Principaux indicateurs et ratios

| Principaux Indicateurs (en DT) | 2008 | 2007 | 2006 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Dépôt de la clientèle | 2 657 294 029 | 2 443 460 336 | 2 329 104 966 |
| Créances sur la clientèle | 3 449 418 310 | 3 067 593 000 | 2 857 306 387 |
| Capitaux propres avant résultat | 313 401 077 | 271 541 414 | 219 919 601 |
| Capitaux propres après résultat | 367 390 983 | 322 670 878 | 248 413 962 |
| Capital social | 90 000 000 | 90 000 000 | 75 000 000 |
| Total Bilan | 4 356 136 987 | 3 925 862 418 | 3 725 426 042 |
| PNB | 187 187 105 | 168 931 602 | 145 260 582 |
| Commissions nettes | 31 598 419 | 32 857 748 | 26 720 435 |
| Frais de personnel | 52 540 975 | 49 511 145 | 46 475 081 |
| Charges générales d'exploitation | 17 785 295 | 17 013 348 | 16 254 809 |
| Frais généraux (frais de persl + chg d'exploit + dota aux Amort) | 72 893 218 | 68 991 898 | 65 237 835 |
| Total provisions sur créances | 169 258 254 | 138 080 857 | 105 520 000 |
| Agios réservés | 64 202 601 | 65 496 074 | 59 775 110 |
| Total Provisions & agios réservés | 233 460 855 | 203 576 931 | 165 295 110 |
| Créances classées (2,3,4 et 5) | 343 002 502 | 261 982 000 | 389 810 000 |
| Résultat d'exploitation | 67 069 570 | 64 630 592 | 47 356 093 |
| Résultat net après modifications comptables | 53 989 906 | 51 129 464 | 28 494 361 |
| Dividende | 10 800 000 | 9 900 000 | 7 500 000 |
| Nombre d'actions | 18 000 000 | 18 000 000 | 15 000 000 |
| Effectif | 1 854 | 1 884 | 1 901 |
| Ratios de Structure | 2008 | 2007 | 2006 |
| Capitaux propres après résultat / Total Bilan | 8,43% | 8,22% | 6,67% |
| Créances sur la clientèle / Total Bilan | 79,19% | 78,14% | 76,70% |
| Dépôt de la clientèle / Total Bilan | 61,00% | 62,24% | 62,52% |
| Dépôt de la clientèle / Créances sur la clientèle | 77,04% | 79,65% | 81,51% |
| Ratios de Productivité | 2008 | 2007 | 2006 |
| Frais généraux / PNB | 38,94% | 40,84% | 44,91% |
| Commissions nettes / Frais de personnel | 60,14% | 66,36% | 57,49% |
| Dépôt de la clientèle / Effectif (en DT) | 1 433 276 | 1 296 953 | 1 225 200 |
| Frais généraux / Effectif (en DT) | 39 317 | 36 620 | 34 318 |
| Frais de personnel / Effectif (en DT) | 28 339 | 26 280 | 24 448 |
| PNB / Effectif (en DT) | 100 964 | 89 666 | 76 413 |
| Ratios de Rentabilité | 2008 | 2007 | 2006 |
| ROE: Bénéfice net / capitaux propres avant résultat | 17,23% | 18,83% | 12,96% |
| ROA: Bénéfice net / Total actif | 1,24% | 1,30% | 0,76% |
| Bénéfice net / PNB | 28,84% | 30,27% | 19,62% |
| PNB / Total Bilan | 4,30% | 4,30% | 3,90% |
| Dividendes / Capital social | 12,00% | 11,00% | 10,00% |
| Commissions nettes / PNB | 16,88% | 19,45% | 18,39% |
| Ratios Réglementaires | 2008 | 2007 | 2006 |
| Ratio Cooke | 10,44% | 11,36% | 8,17% |
| Ratio de liquidité | 121,64% | 114,90% | 123,13% |
| Taux de couverture des créances classées | 68,06% | 77,71% | 42,40% |

4.4 Renseignements sur les états financiers consolidés au 31/12/2008

4.4.1 Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2008 (exprimé en dinars)

| | | Notes | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
|-----|---|-------|----------------------|----------------------|
| | ACTIF | | | |
| AC1 | CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TGT | * | 46 274 678 | 49 168 522 |
| AC2 | CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | * | 247 957 861 | 334 330 336 |
| AC3 | CREANCES SUR LA CLIENTELE | * | 3 445 346 093 | 3 061 138 567 |
| AC4 | PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL | 3 | 158 765 824 | 181 331 325 |
| AC5 | PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT | * | 81 572 101 | 41 565 300 |
| AC6 | VALEURS IMMOBILISEES | * | 71 262 643 | 62 997 435 |
| AC7 | AUTRES ACTIFS | * | 396 081 347 | 276 292 912 |
| | TOTAL ACTIF | | 4 447 260 547 | 4 006 824 397 |
| | | | | |
| | PASSIF | | | |
| | | | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
| PA1 | BANQUE CENTRALE DE TUNISIE, CCP | | 0 | 0 |
| PA2 | DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | * | 45 900 384 | 54 296 613 |
| PA3 | DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE | * | 2 627 082 446 | 2 417 242 833 |
| PA4 | EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES | * | 642 201 309 | 493 049 530 |
| PA5 | AUTRES PASSIFS | * | 732 072 306 | 692 694 934 |
| | TOTAL PASSIF | | 4 047 256 445 | 3 657 283 910 |
| | | | | |
| | CAPITAUX PROPRES | | | |
| | | | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
| CP1 | CAPITAL | | 87 678 000 | 87 840 000 |
| CP2 | RESERVES CONSOLIDES AVANT MOD. COMPTABLE | 5 | 227 987 318 | 179 661 786 |
| CP5 | RESULTAT REPORTE | | 0 | 0 |
| CP6 | RESULTAT CONSOLIDE | 6 | 55 356 629 | 51 929 910 |
| | RESULTAT CONSOLIDE APRES MOD. COMPTABLE | | 0 | 0 |
| | INTERETS MINORITAIRES | 4 | 28 982 155 | 30 108 791 |
| | TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 400 004 102 | 349 540 487 |
| | | | | |
| | TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 4 447 260 547 | 4 006 824 397 |

*: Voir notes complémentaires page 189

4.4.2 Etat des engagements hors bilans consolidé arrêté au 31 décembre 2008
(exprimé en dinars)

| | | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
|-----|---|----------------------|--------------------|
| | PASSIFS EVENTUELS | | |
| HB1 | CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNEES | 349 810 882 | 255 794 011 |
| | A - EN FAVEUR D'ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 127 356 627 | 72 535 706 |
| | B- EN FAVEUR DE LA CLIENTELE | 222 454 255 | 183 258 304 |
| HB2 | CREDITS DOCUMENTAIRES | 153 471 150 | 198 442 980 |
| HB3 | ACTIFS DONNES EN GARANTIES | 0 | 0 |
| | TOTAL PASSIFS EVENTUELS | 503 282 032 | 454 236 991 |
| | | | |
| | ENGAGEMENTS DONNES | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
| | | | |
| HB4 | ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES | 1 320 014 546 | 965 615 649 |
| | A- EN FAVEUR D'ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 0 | 0 |
| | B- EN FAVEUR DE LA CLIENTELE | 1 320 014 546 | 965 615 649 |
| HB5 | ENGAGEMENTS SUR TITRES | 3 367 815 | 933 915 |
| | A- PARTICIPATIONS NON LIBEREES | 3 367 815 | 933 915 |
| | B- TITRES A RECEVOIR | 0 | 0 |
| | TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | 1 323 382 361 | 966 549 564 |
| | | | |
| | ENGAGEMENTS RECUS | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
| | | | |
| HB6 | ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS | 398 708 108 | 253 214 319 |
| HB7 | GARANTIES RECUES | 57 827 673 | 70 343 519 |
| | A- GARANTIES RECUES DE L'ETAT | 341 428 | 651 483 |
| | B- GARANTIES RECUES D'AUTRES ETABLISSEMENTS BANCAIRES FINANCIERS ET D'ASSURANCE | 0 | 0 |
| | C- GARANTIES RECUES DE LA CLIENTELE | 57 486 245 | 69 692 036 |
| | TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | 456 535 781 | 323 557 838 |

* Montants retraités en Proforma

4.4.3 Etats de résultats consolidés arrêtés au 31 décembre 2008 (exprimés en dinars)

| | PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | Notes | 31-12-2008 | 31-12-2007 |
|---------|--|-------|--------------------|--------------------|
| PR1 | INTERETS ET REVENUS ASSIMILES | * | 258 051 261 | 227 302 820 |
| PR2 | COMMISSIONS (EN PRODUITS) | * | 41 799 400 | 43 386 515 |
| CH3/PR3 | GAINS ET PERTES SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES | * | 20 061 615 | 20 238 395 |
| PR4 | REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | * | 886 851 | 933 588 |
| | TOTAL PRODUITS BANCAIRE (A) | | 320 799 127 | 291 861 318 |
| | CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| CH1 | INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES | * | 122 570 706 | 112 686 463 |
| CH2 | COMMISSIONS ENCOURUES | * | 3 668 732 | 2 655 747 |
| | TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE (B) | | 126 239 438 | 115 342 210 |
| | TOTAL PRODUIT NET BANCAIRE (C= A-B) | | 194 559 689 | 176 519 108 |
| CH4/PR5 | DOTATION.& REPRIS.PROV.ET RESULT.DES CORRECT. DE VAL.SUR CREANC.HORS BILAN ET PASSIF | * | -57 370 295 | -41 436 774 |
| CH5/PR6 | DOTAT.& REP.DE PROV.ET RESULT.DES CORRECT.DE VALEURS SUR PORTEF.D'INVESTIS. | * | -3 470 738 | -3 557 869 |
| PR7 | AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | * | 37 468 382 | 31 389 897 |
| CH6 | FRAIS DE PERSONNEL | * | -54 190 312 | -50 692 773 |
| CH7 | CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | * | -42 954 881 | -40 413 179 |
| CH8 | DOT.AUX AMORT.ET PROV. DE RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR IMMOBILISATIONS | * | -3 941 104 | -5 093 215 |
| | RESULTAT D'EXPLOITATION (E = C - D) | | 70 100 741 | 66 715 195 |
| CH9/PR8 | GAINS ET PERTES PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES | * | 1 277 390 | 791 489 |
| CH11 | IMPOTS SUR LES BENEFICES | | 13 388 955 | 11 668 083 |
| | PART DES MINORITAIRES | | -2 632 547 | -3 908 691 |
| | RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 55 356 629 | 51 929 910 |
| | RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 55 356 629 | 51 929 910 |
| | EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES | | 0 | 0 |
| | RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES | | 55 356 629 | 51 929 910 |

*: Voir notes complémentaires page 192

4.4.4 Etat des flux de trésorerie consolidé arrêtés au 31 décembre 2008 (exprimé en dinars)

| | 2 008 | 2 007 |
|---|---------------------|---------------------|
| PRODUIT D'EXPLOITATION BANCAIRE ENCAISSES | 308 797 253 | 267 411 101 |
| Produit d'exploitation bancaire | 311 821 191 | 283 786 205 |
| Produit perçu ou comptabilisé d'avance | -202 653 | -13 226 275 |
| Créances rattachées | -2 821 285 | -3 148 829 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE DECAISSEES | -339 137 784 | -220 880 215 |
| Charge d'exploitation bancaire | -126 713 096 | -115 342 210 |
| Charges payées d'avance | -21 714 | 360 752 |
| Dettes rattachées | 3 636 209 | -3 460 554 |
| Prêts accord établissements bancaire et financiers | 128 545 255 | -94 138 469 |
| Dépôt/retrait établissements bancaire et financiers | 3 268 200 | -2 076 600 |
| Prêts et avances accordés à la clientèle | -430 655 049 | -89 921 944 |
| Dépôt clientèle | 209 660 232 | 103 157 525 |
| Titres de Placement | -3 894 162 | 14 195 500 |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | -267 138 766 | -104 984 051 |
| Sommes reçues des débiteurs divers | 158 512 793 | 96 998 348 |
| Autres flux de trésorerie des activités d'exploitation | -948 731 | -14 000 429 |
| Impôt sur les bénéfices | -13 388 955 | -11 668 083 |
| FLUX NET D'EXPLOITATION | -30 340 531 | 46 530 886 |
| ACTIVITE D'INVESTISSEMENT | | |
| Intérêts & dividende encaissés | 886 851 | 933 588 |
| Acquisition /cession sur portefeuille d'investissement | -44 262 326 | 600 135 |
| Acquisition /cession sur Immobilisation | -10 749 322 | -12 106 912 |
| FLUX NET D'INVESTISSEMENT | -54 124 797 | -10 573 189 |
| ACTIVITE DE FINANCEMENT | | |
| Emission d'actions | 0 | 30 000 000 |
| Emission d'actions, d'emprunt et ressources spéciales | 145 694 961 | -148 877 129 |
| Dividendes versés | -9 845 677 | -7 318 754 |
| FLUX NET DE FINANCEMENT | 135 849 284 | -126 195 883 |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités | 8 091 085 | 7 359 885 |
| VAR DE LIQUID Et EQUIV DE LIQUID EN COURS DE PERIODE | 59 475 041 | -82 878 301 |
| LIQUIDITE et EQUIV LIQUIDITE EN DEBUT DE PERIODE | 279 311 636 | 362 189 937 |
| LIQUIDITE et EQUIV LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE | 338 786 677 | 279 311 636 |

4.4.5 Notes aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2008 *(Les chiffres sont exprimés en mDT : Milliers de Dinars Tunisiens)*

NOTE 1 - REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés du groupe de la BH sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1^{er} janvier 1999 ainsi que les normes (NCT 35 à 39) relatives à la consolidation et aux règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par la circulaires n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 et N° 2001-12.

La fiscalité différée est, par ailleurs, traitée conformément à la norme internationale d'information financière IAS 12.

L'ensemble des filiales contrôlées exclusivement par la Banque de l'Habitat est désormais consolidé par intégration globale, quelque soit leur secteur d'activité.

Les états financiers des entreprises consolidées sont retraités afin de les rendre conformes aux règles de comptabilisation, d'évaluation et de présentation du groupe BH. Les principes comptables et les règles d'évaluation propres aux activités non bancaires ont été maintenus dans les comptes consolidés du groupe BH.

En 2008, suite à l'instauration d'une nouvelle application de l'épargne logement, au sein de la Banque de l'Habitat, ayant pour but une meilleure présentation des états financiers, la Banque a adopté un changement de méthode sur les engagements de financement donnés et reçus sur l'épargne logement qui sont présentés au niveau de l'hors bilan dans les rubriques HB4 et HB6 «engagements de financement donnés et reçus», et ce, conformément à la norme comptable N° 11 relative aux modifications comptables. En effet, ce changement a porté sur l'exercice 2007 pour le besoin d'une meilleure comparabilité.

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE SYNTHESE

La présentation des états financiers consolidés du groupe BH se conforme aux dispositions de la norme NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

Les revenus générés par les filiales n'opérant pas dans le secteur des services financiers figurent parmi les éléments de la rubrique « Autres produits d'exploitation ».

Les actifs autres que les immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que les passifs des filiales opérant dans le secteur non financier ne sont plus distinguées en éléments courants et non courants et sont respectivement présentés sous l'intitulé « Autres actifs » et « Autres passifs ».

PERIMETRE, METHODES ET REGLES DE CONSOLIDATION

PERIMETRE*

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes individuels de la Banque de l'Habitat et de toutes les filiales contrôlées par celle-ci.

* : Voir note complémentaire page 197

Sont exclues du périmètre de consolidation les entreprises pour lesquelles les titres de participation sont maintenus pour des motifs de placements à long terme et qui présentent généralement un taux faible nettement inférieur à 20% du capital. Tel est le cas des sociétés SICAV BHO et SICAV BHP qui n'ont pas été retenues dans le périmètre de consolidation.

METHODES DE CONSOLIDATION

• Sociétés consolidées par intégration globale

Les entreprises sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale, y compris les entreprises à structure de comptes différente.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financière et opérationnelle de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans l'entreprise consolidée,
- soit de la désignation de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance;
- soit du droit d'exercer une influence dominante sur une filiale en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires.

Le contrôle est en outre présumé exister ; dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

La méthode de l'intégration globale a été appliquée conformément à la démarche suivante :

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

• Sociétés mises en équivalence

Les entreprises sous influence notable sont mises en équivalence. L'influence notable résulte du pouvoir de participer aux politiques financière et opérationnelle d'une entreprise sans en détenir le contrôle. L'influence notable peut notamment résulter d'une représentation dans les organes de direction ou de surveillance, de la participation aux décisions stratégiques, de l'existence d'opérations interentreprises importantes, de l'échange de personnel de direction, de liens de dépendance technique.

L'influence notable sur les politiques financière et opérationnelle d'une entreprise est présumée lorsque le groupe dispose, directement ou indirectement, d'une fraction au moins égale à 20% des droits de vote de cette entreprise.

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

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

Si, selon la méthode de la mise en équivalence, la quote-part de la Banque, société consolidante, dans les résultats déficitaires d'une entreprise associée, est égale ou supérieure à la valeur comptable de la participation, la Banque cesse habituellement de prendre en compte sa quote-part dans les pertes à venir. La participation est alors présentée pour une valeur nulle. Les pertes supplémentaires sont provisionnées dans la mesure où la Banque a assumé des obligations ou a effectué des paiements pour le compte de l'entreprise mise en équivalence afin de remplir les obligations de cette dernière que la banque a garanties ou pour lesquelles elle s'est engagé par quelque moyen que ce soit.

REGLES DE CONSOLIDATION

- **Coût d'acquisition des titres, écart d'acquisition et écart d'évaluation**

Coût d'acquisition des titres

Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur par l'acquéreur majoré des coûts considérés comme significatifs directement imputables à l'acquisition, nets de l'économie d'impôts correspondante.

Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondant à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation des actifs et passifs de l'entreprise acquise, sont amortis linéairement sur une période qui ne peut excéder vingt ans, spécifiquement définie en fonction des conditions particulières à chaque acquisition.

Chaque fois que des informations ont été disponibles, les écarts d'acquisition ont été identifiés et constatés en actif selon le cas, soit en immobilisations incorporelles pour les filiales intégrés globalement, soit en titres mis en équivalence pour les autres entreprises.

Ecart d'évaluation

Les écarts d'évaluation correspondant aux différences entre la valeur d'entrée réestimée dans le bilan consolidé des actifs, passifs de l'entreprise acquise et la valeur comptable de ces éléments sont comptabilisés selon les règles communes applicables aux éléments correspondants.

- **Variation du pourcentage d'intérêt dans une société consolidée**

L'augmentation du pourcentage d'intérêt détenu dans une entreprise comprise dans le périmètre de consolidation donne lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition complémentaire amorti selon les règles précisées ci-dessus. La baisse du pourcentage d'intérêt dans une entreprise restant consolidée donne lieu à un amortissement complémentaire de l'écart d'acquisition.

- **Opérations réciproques**

Les comptes réciproques, ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au groupe et ayant une influence significative sur les états financiers consolidés, sont éliminés lorsqu'ils concernent des entités faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle.

AUTRES PRINCIPES COMPTABLES D'ÉVALUATION ET DE PRESENTATION *COMPTABILISATION DES PRETS ET DES REVENUS Y AFFERENTS*

Règles de prise en compte des engagements

Les engagements de la banque sont constatés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloqués de fonds pour leur valeur nominale, intérêts précomptés compris pour les crédits à court terme.

Les engagements irrécouvrables ayant fait l'objet d'un jugement suivi par un P.V de carence ainsi que les engagements ayant fait l'objet d'abandon sont passés en perte.

Règles d'évaluation des engagements et de détermination des provisions sur les engagements douteux

Critères de classification

La classification des relations est faite conformément aux dispositions de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991, en se basant notamment sur le critère de l'antériorité d'impayés pour déterminer la classe de la relation et par application de la règle de la contagion. Les autres critères retenus pour la classification se présentent comme suit :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité ;
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés ;
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement ;
- la détérioration des cash-flows compromettant le remboursement des dettes dans les délais ;

La banque procède à cet effet à une classification automatique sur la base de l'antériorité des impayés. Cette classification fait ensuite l'objet d'une appréciation sur la base des autres critères qualitatifs.

Toutefois, compte tenu des spécificités du secteur et des professionnels de l'immobilier, des adaptations ont été effectuées sur l'application des critères prévus par la circulaire précitée et ce aux niveaux suivants:

La méthode de classification retenue est la méthode de classification projet par projet et ce pour la détermination des classes respectives et le calcul des provisions.

Le promoteur en tant que relation globale est ensuite classé par référence à la classe la plus élevée parmi les classes de ses différents projets, mais sans que la règle de la contagion s'applique pour le calcul de la provision totale sur le promoteur et qui demeure calculée en fonction de la classe et des garanties retenues pour chaque projet.

Toutefois, la règle de la contagion pour le calcul de la provision pour l'ensemble des projets pour un promoteur immobilier devient applicable lorsque celui-ci fait l'objet de procédures judiciaires collectives telles qu'une faillite, un concordat préventif, une procédure amiable ou une liquidation.

Pour l'application de la méthode de classification par projet un certain nombre de critères, déjà prévus par la circulaire BCT 91-24 du 17 décembre 1991, ont été retenus tout en opérant des adaptations ayant trait au secteur de la promotion immobilière.

Ces critères se basent pour classer un projet comme douteux sur les principes suivants :

- Le non-respect du déroulement initialement prévu du projet ;
- Un déséquilibre du bilan financier du projet actualisé au 31 décembre sur la base de la situation de commercialisation dressée par le département des règlements et apurements ;
- Une valeur d'expertise démontrant la non-conformité des travaux ou de leur avancement ;
- Une situation financière globale du promoteur en détérioration telle qu'elle découle des états financiers ;
- L'antériorité des impayés.

Détermination des garanties à retenir

La détermination de la valeur des garanties est effectuée selon la circulaire BCT 91-24. Toutefois, pour les promoteurs immobiliers, la détermination des garanties à retenir pour le calcul des provisions requises par projet tient compte des critères suivants :

- Etant donné que les biens vendus dans un projet immobilier présentent une forte probabilité pour être soustraits au contrôle de la banque pour faire jouer sa garantie, la valeur de ceux-ci est déduite des garanties à retenir pour la détermination des provisions sur les projets. De ce fait, la garantie retenue pour la détermination des provisions sur les projets est le chiffre d'affaires restant à réaliser dans le projet tel que suivi par le département des règlements et apurements.
- Lorsqu'un engagement écrit et signé par le promoteur existe pour affecter les produits de liquidation d'un projet sur un ou plusieurs autres projets, les garanties servent à couvrir l'ensemble des projets du promoteur couverts par cet accord.
- La garantie retenue pour la détermination des provisions, telle qu'elle a été décrite ci-dessus, ne doit pas dépasser la valeur de la garantie inscrite dans le contrat de prêt hypothécaire.

Détermination des provisions

Les provisions sur les relations classées, qu'elles soient des relations commerciales ou de promotion immobilière, sont déterminées sur la base des taux minima par classe tels que

prévu par la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991. Ces taux se présentent comme suit :

- au moins égales à 20% pour les actifs de la classe 2,
- au moins égales à 50% pour les actifs de la classe 3 et
- égales à 100% pour les actifs de la classe 4.

Crédits habitats acquéreurs

La classification des crédits habitats acquéreurs obéit aux critères de classification prévus par la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991. Cependant, les créances ne sont classées que lorsque le volume des impayés excède 5% de l'encours de chaque client.

Ces crédits font l'objet de contrats hypothécaires sur les logements acquis. Les provisions sont constituées pour couvrir les engagements supérieurs à 50 mDT au cas par cas. Pour les créances inférieures à 50 mDT les provisions sont constituées progressivement pour couvrir 50% des impayés.

Règles de prise en compte des intérêts et commissions sur les engagements

Les intérêts sur les engagements sont constatés au fur et à mesure qu'ils sont courus et sont rattachés à la période adéquate par abonnement.

A chaque date d'arrêté comptable, les intérêts courus et non échus sont inscrits dans les comptes de créances rattachées correspondants par la contrepartie d'un compte de résultat.

Les intérêts perçus d'avance sont portés dans les comptes de régularisation appropriés et font l'objet d'abonnement aux périodes adéquates.

Les intérêts afférents aux crédits consentis par la banque et demeurant impayés pendant une période supérieure à 90 jours sont systématiquement réservés qu'ils se rapportent ou non à des créances classées. Les intérêts sur les comptes courants gelés, par application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire n° 99-04 du 19 mars 1999, sont également réservés.

Les intérêts réservés ne sont constatés en résultat qu'au moment de leur encaissement effectif. Les intérêts sur les créances consolidées ne sont constatés en résultat que lorsqu'ils sont effectivement encaissés.

La comptabilisation des commissions ayant le caractère d'intérêts obéit aux mêmes règles que celles applicables à la constatation des intérêts et les autres commissions sont constatées au fur et à mesure de leur réalisation.

COMPTABILISATION DU PORTEFEUILLE-TITRES ET DES REVENUS Y AFFERENTS

Les titres sont classés en 4 catégories.

- Les titres de transaction qui se distinguent par les deux critères suivants :
 - leur courte durée de détention qui doit être limitée à trois mois.
 - la liquidité de leur marché

Ces titres incluent notamment les bons du trésor.

- Les titres de placement qui sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois, à l'exception des titres à revenu fixe que l'établissement a l'intention de conserver jusqu'à l'échéance et qui satisfont à la définition de titres d'investissement.
- Les titres d'investissement qui sont les titres pour lesquels la banque a l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance et doit pouvoir disposer de moyens suffisants pour concrétiser cette intention. Ces titres incluent les fonds constitués en exonération d'impôt et confiés aux SICAR pour gestion en vertu d'une convention de gestion.
- Les titres de participation qui englobent les actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou un contrôle exclusif sur la société émettrice.

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

Les titres cotés sont réévalués par référence au cours boursier.

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.

A l'exception des titres de transaction pour lesquels les plus ou moins-values sont directement constatées en résultat, seules les moins-values sur les autres catégories de titres font l'objet de provisions.

Les plus-values sur les titres rétrocédés dans le cadre des fonds donnés en gestion sont prises en compte en résultat du moment qu'elles sont courues et dans la mesure où une assurance raisonnable quant à leur encaissement existe.

IMPOTS SUR LE RESULTAT

- **Impôts courants**

Les sociétés du groupe BH sont soumises à l'impôt sur les sociétés selon les règles et les taux en vigueur dans chaque secteur d'activité.

- **Impôts différés**

Les impôts différés sont comptabilisés dès lors qu'une différence temporelle est identifiée entre valeurs comptables des actifs et passifs figurant au bilan et bases fiscales respectives lorsque ces différences ont une incidence sur les paiements futurs d'impôts. Les impôts différés sont calculés sur la base du taux d'impôt voté ou quasi-voté qui devrait être en vigueur au moment où la différence temporelle s'inversera. Lors d'un changement de taux d'imposition, l'effet correspondant est enregistré au compte de résultat dans la rubrique « Charge fiscale différée ». Les actifs d'impôt différé nets ne sont pris en compte que s'il est probable que la société consolidée a une perspective de récupération sur un horizon déterminé.

Les impôts différés sont déterminés au niveau de chaque entité fiscale et ne font l'objet d'aucune actualisation.

NOTE 2 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION*

Le périmètre de consolidation comprend 10 sociétés au 31 décembre 2008, toutes consolidées par intégration globale :

Le périmètre de consolidation des états financiers consolidés a été déterminé conformément aux dispositions des normes comptables NC 35 à NC 37 et aux dispositions du code des sociétés commerciales régissant les groupes de sociétés.

Ainsi, les entreprises retenues dans le périmètre de consolidation, le pourcentage d'intérêt du groupe ainsi que les méthodes de leur consolidation, se présentent comme suit:

| Désignation | Pourcentage d'intérêt | |
|---|-----------------------|--------|
| | 2008 | 2007 |
| <i>Banque de l'Habitat (société mère)</i> | 97,42% | 97,60% |
| <i>Modern Leasing</i> | 58,52% | 58,63% |
| <i>SIM SICAR</i> | 52,87% | 52,98% |
| <i>SICAF BHEI</i> | 51,36% | 51,47% |
| <i>SIFIB</i> | 61,35% | 61,49% |
| <i>Société Générale de Recouvrement de Créances</i> | 78,42% | 78,57% |
| <i>Société Moderne de Titrisation</i> | 36,57% | 36,63% |
| <i>SOPIVEL</i> | 78,79% | 78,94% |
| <i>Assurances SALIM</i> | 44,14% | 44,23% |
| <i>STIMEC</i> | 44,12% | 44,18% |

La société *BM Technologies*, société en liquidation, dont le pourcentage d'intérêt s'élevait, au 31 décembre 2006, à **59.41%** a été exclue du périmètre de consolidation en 2008.

* : Voir note complémentaire page 197

NOTE 3**PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL**

| SOCIETES | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| BANQUE DE L'HABITAT | 82 281 | 109 993 |
| S I F I B | 3 069 | 2 826 |
| MODERN LEASING | 1 | 1 |
| S I C A R | 35 144 | 32 132 |
| S I C A F | 10 261 | 10 771 |
| S G R C | 0 | 0 |
| ASSURANCE SALIM | 26 237 | 25 471 |
| SOPIVEL | 1 773 | 137 |
| TOTAL | 158 766 | 181 331 |

NOTE 4

INTERETS DES MINORITAIRES

| SOCIETES | 31/12/2008 | | | 31/12/2007 | | |
|---------------------|--|---|---------------|--|---|---------------|
| | PART DES MINORITAIRES DANS LE RESULTAT | PART DES MINORITAIRES DANS LES RESERVES | TOTAL | PART DES MINORITAIRES DANS LE RESULTAT | PART DES MINORITAIRES DANS LES RESERVES | TOTAL |
| BANQUE DE L'HABITAT | 1 404 | -1 592 | -188 | 1 203 | -244 | 959 |
| S I F I B | -52 | 786 | 734 | 103 | 656 | 759 |
| MODERN LEASING | 901 | 4 505 | 5 406 | 612 | 4 132 | 4 744 |
| S I C A R | 272 | 6 189 | 6 461 | -124 | 6 076 | 5 952 |
| S I C A F | -303 | 6 903 | 6 600 | 371 | 7 112 | 7 483 |
| S M T | -23 | -166 | -189 | -41 | -109 | -150 |
| S G R C | 72 | 280 | 352 | 25 | 270 | 295 |
| ASSURANCE SALIM | 319 | 8 492 | 8 811 | 1 662 | 7 444 | 9 106 |
| SOPIVEL | 215 | 791 | 1 006 | 313 | 537 | 850 |
| B M T | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| S T I M E C | -172 | 161 | -11 | -215 | 326 | 111 |
| TOTAL | 2 633 | 26 349 | 28 982 | 3 909 | 26 200 | 30 109 |

NOTE 5 :

| SOCIETES | 31/12/2008 | | | | 31/12/2007 |
|---------------------|------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | CAPITAUX ET RESERVE | INTERETS DES MINORITAIR | VALEUR TITRES A ELIMINER | RESERVES CONSOLIDEES | RESERVES CONSOLIDEES |
| BANQUE DE L'HABITAT | 226 033 | -1 592 | 1 447 | 226 178 | 180 953 |
| S I F I B | 3 852 | 786 | 2 524 | 542 | 341 |
| MODERN LEASING | 13 473 | 4 505 | 7 405 | 1 563 | 842 |
| S I C A R | 16 144 | 6 189 | 11 954 | -1 999 | -2 521 |
| S I C A F | 15 451 | 6 903 | 8 339 | 209 | 224 |
| S M T | -239 | -166 | 225 | -298 | -266 |
| S G R C | 2 266 | 280 | 2 000 | -14 | -49 |
| ASSURANCE SALIM | 15 520 | 8 492 | 6 585 | 443 | -432 |
| SOPIVEL | 4 565 | 791 | 2 249 | 1 525 | 602 |
| S T I M E C | 688 | 161 | 689 | -162 | -32 |
| TOTAL | 297 753 | 26 349 | 43 417 | 227 987 | 179 662 |

NOTE 6 :

RESULTATS CONSOLIDES

| SOCIETES | RESULTAT DE L'EXERCICE | INTERETS DES MINORITAIRE | RESULTAT CONSOLIDE |
|----------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| BANQUE DE L'HABITAT | 54 423 | 1 404 | 53 019 |
| S I F I B | -136 | -52 | -84 |
| MODERN LEASING | 2 172 | 901 | 1 271 |
| S I C A R | 578 | 272 | 306 |
| S I C A F | -624 | -303 | -321 |
| S M T | -37 | -23 | -14 |
| S G R C | 336 | 72 | 264 |
| ASSURANCE SALIM | 570 | 319 | 251 |
| SOPIVEL | 1 015 | 215 | 800 |
| B M T | 0 | 0 | 0 |
| S T I M E C | -307 | -172 | -135 |
| TOTAL | 57 990 | 2 633 | 55 357 |

4.4.6 Notes complémentaires aux états financiers consolidés au 31/12/2008 (en DT)

| NOTE | LIBELLE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|------------|---|-------------------|-------------------|
| | CAISSE | 18 877 711 | 16 291 423 |
| | COMPTES ORDINAIRES | 27 137 182 | 26 344 420 |
| | COMPTES DE PRÊT | 269 456 | 242 283 |
| | BANQUE CENTRALE DE TUNISIE | 27 406 638 | 26 586 703 |
| | CCP, COMPTES ORDINAIRES | -9 671 | 109 398 |
| | CENTRES DE CHEQUES POSTAUX ET TRESORERIE GENERALE | 0 | 6 180 998 |
| AC1 | CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP, ET TGT | 46 274 678 | 49 168 522 |

| NOTE | LIBELLE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|------------|--|--------------------|--------------------|
| | COMPTES ORDINAIRES | 83 551 743 | 70 868 607 |
| | PRETS DU MARCHE INTERBANCAIRE | 118 041 136 | 180 791 931 |
| | ORGANISMES FINANCIERS SPECIALISES | 45 704 516 | 81 605 347 |
| | CREANCES RATTACHEES | 696 245 | 1 070 155 |
| | PROVISIONS | -35 779 | -5 704 |
| AC2 | CREANCES SUR ETAB, BANCIRES ET FINANCIERS | 247 957 861 | 334 330 336 |

| NOTE | LIBELLE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|-------------|--|----------------------|----------------------|
| | PORTEFEUILLE ESCOMPTE | 2 837 875 595 | 2 470 523 810 |
| | CREDITS SUR RESSOURCES SPECIALISES | 411 587 152 | 406 578 909 |
| | CREDITS ACCORDES A LA CLIENTELE | 3 249 462 747 | 2 877 102 719 |
| | COMPTES ORDINAIRES DE LA CLIENTELE | 284 688 492 | 225 267 399 |
| | AUTRES CREDITS A LA CLIENTELE | 8 624 937 | 10 731 212 |
| | CREANCES RATTACHEES | 18 253 275 | 15 058 080 |
| | CREANCES DOUTEUSES | 141 019 914 | 140 039 711 |
| | INTERETS ET AUTRES PRODUITS RESERVES | -72 380 267 | -70 696 451 |
| | PROVISIONS | -184 323 005 | -136 364 103 |
| AC 3 | CREANCES SUR LA CLIENTELE | 3 445 346 093 | 3 061 138 567 |

| NOTE | LIBELLE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|------------|---|--------------------|--------------------|
| | TITRES DE TRANSACTION | 142 595 943 | 159 125 972 |
| | TITRES DE PLACEMENT | 18 311 191 | 22 205 353 |
| | PROVISIONS POUR DEPRECIATION | -2 141 310 | 0 |
| AC4 | PORTEFEUILLE - TITRES COMMERCIAL | 158 765 824 | 181 331 325 |
| | PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES | 108 743 774 | 64 481 448 |
| | PROVISIONS | -27 171 673 | -22 916 148 |
| AC5 | PORTEFEUUILE D'INVESTISSEMENT | 81 572 101 | 41 565 300 |

| NOTE | LIBELLE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 1 851 108 | 1 453 522 |
| | IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 71 825 637 | 67 721 151 |
| | IMMOBILISATIONS EN COURS | 40 095 702 | 33 848 452 |
| | AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS | -42 509 804 | -40 025 690 |
| AC6 | VALEURS IMMOBOLISEES | 71 262 643 | 62 997 435 |

| NOTE | LIBELLE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|------------|---|--------------------|--------------------|
| | DEBITEURS DIVERS | 334 500 911 | 215 906 276 |
| | COMPTES DE STOCKS | 9 440 245 | 10 754 533 |
| | CHARGE CONSTATEES D'AVANCE | 353 949 | 332 235 |
| | PRODUITS A RECEVOIR | 4 354 226 | 1 246 808 |
| | DEBITS A REGULARISER ET DIVERS | -2 442 040 | 1 068 414 |
| | COMPENSATION RECU | 35 859 757 | 36 804 279 |
| | IMPOTS DIFFERES ACTIFS | 12 862 469 | 9 237 787 |
| | COMPTES DE REREGULARISATION ACTIFS | 50 988 361 | 48 689 523 |
| | CHARGES REPORTEES | 1 151 830 | 942 580 |
| AC7 | AUTRES ACTIFS | 396 081 347 | 276 292 912 |

| NOTE | LIBELLE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|------------|---|-------------------|-------------------|
| | BANQUE CENTRALE & CCP | | |
| | COMPTES ORDINAIRES | 0 | 21 561 |
| | EMPRUNTS DU MARCHE INTERBANCAIRE | 43 919 026 | 50 758 868 |
| | ORGANISMES FINANCIERS SPECIALISES | 1 981 358 | 3 516 184 |
| PA2 | DEPOTS ET AVOIRS DES ETAB, BANCAIRES ET FINANCIERS | 45 900 384 | 54 296 613 |

| NOTE | LIBELLE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|------------|---|----------------------|----------------------|
| | COMPTES ORDINAIRES DE LA CLIENTELE | 568 443 485 | 552 254 067 |
| | COMPTES D'EPARGNE | 1 171 295 899 | 1 115 156 735 |
| | COMPTES A ECHEANCE | 700 859 368 | 592 557 134 |
| | BONS A ECHEANCES ET VALEURS ASSIMILEES | 119 537 410 | 95 254 073 |
| | AUTRES SOMMES DUES | 54 161 246 | 49 415 177 |
| | DETTES RATTACHEES | 12 785 038 | 12 605 647 |
| PA3 | DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE | 2 627 082 446 | 2 417 242 833 |

| NOTE | LIBELLE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|------------|--|--------------------|--------------------|
| | LIGNES DE CREDIT ETRANGERES | 457 683 736 | 283 443 743 |
| | FONDS PUBLICS AFFECTES | 167 241 714 | 181 083 720 |
| | DETTES RATTACHEES | 8 926 472 | 5 458 823 |
| | RESSOURCSE SPECIALISES | 633 851 922 | 469 986 286 |
| | EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 8 349 387 | 22 652 413 |
| | DETTES RATTACHEES | 0 | 10 831 |
| | EMPRUNTS MATERIALISES | 8 349 387 | 22 663 244 |
| | EMPRUNTS BANCAIRES | 0 | 441 831 |
| | DETTES RATTACHEES | 0 | 0 |
| | EMPRUNTS ET DETTES POUR PROPRES COMPTES | 0 | 400 000 |
| PA4 | EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES | 642 201 309 | 493 049 530 |

| NOTE | LIBELLE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|------|--------------------------------------|-------------|-------------|
| | SIEGES ET SUCCURSALES | 5 662 201 | 1 277 340 |
| | PROVISIONS POUR PASSIFS ET CHARGES | 2 995 377 | 1 464 904 |
| | CREDITEURS DIVERS | 438 036 207 | 475 655 618 |
| | COMPTES DE REGULARISATION PASSIFS | 17 464 569 | 16 622 758 |
| | COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER | 219 613 908 | 137 623 393 |
| | COMPTES EXIGIBLES APRES ENCAISSEMENT | 24 586 238 | 36 337 115 |
| | IMPOTS DIFFERES PASSIFS | 23 713 806 | 23 713 806 |
| PA5 | AUTRES PASSIFS | 732 072 306 | 692 694 934 |

| NOTE | LIBELLE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|------|---|-------------|-------------|
| | INT ET PDTS ASSIMILES SUR CPTES ORDINAIRES BANQUES | 311 582 | 294 228 |
| | INT ET PDTS ASSIMILES SUR CPTES DE PRETS BQUE CENTRALE | 3 015 | 4 648 |
| | INT ET PDTS ASSIMILES SUR CPTES DE PRETS INTERBANCAIRES | 13 554 982 | 11 371 943 |
| | REPORT SUR OPERATIONS DE CHANGE A TERME DE COUVERTURE | 1 542 588 | 1 649 980 |
| | INTERETS SUR CREDITS A LA CLIENTELE | 214 542 962 | 193 711 253 |
| | INTERETS SUR CPTES ORDINAIRES DEBITEURS DE LA CLIENTELE | 28 096 132 | 20 270 768 |
| PR1 | INTERETS ET REVENUS ASSIMILES | 258 051 261 | 227 302 820 |

| NOTE | LIBELLE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|------|--|------------|------------|
| | COMMISSIONS SUR OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | 21 105 449 | 21 587 650 |
| | COMMISSIONS SUR OPERATIONS DE CHANGE | 0 | 0 |
| | AUTRES COMMISSIONS | 20 693 951 | 21 798 865 |
| PR2 | COMMISSIONS (EN PRODUITS) | 41 799 400 | 43 386 515 |

| NOTE | LIBELLE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|------|---|------------|------------|
| | INTERETS SUR TITRES DE TRANSACTION | 12 444 188 | 13 096 870 |
| | GAINS SUR OPERATIONS DE CHANGES ET D'ARBITRAGE | 8 091 085 | 7 359 885 |
| PR3 | GAINS SUR PORTEFEUILLE-TITRES COMM ET OPERAT FINANC | 20 535 273 | 20 456 755 |
| | DIVIDENDES | 886 851 | 933 588 |
| PR4 | REVENUES DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | 886 851 | 933 588 |

| NOTE | LIBELLE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|------------|---|--------------------|--------------------|
| | INT ET CH ASSIMILEES SUR CPTÉ D'EMPR INTERBANCAIRES | 6 351 154 | 7 614 853 |
| | DEPART SUR OPER DE CHANGE A TERME DE COUVERTURE | 323 164 | 60 006 |
| | CH SUR OPER DE TRES ET OP INTERBANCAIRES | 6 674 318 | 7 674 859 |
| | INT SUR CPTES ORDIN CREDITEURS DE LA CLIENTELE | 3 911 871 | 3 833 572 |
| | INTERETS SUR COMPTES D'EPARGNE DE LA CLIENTELE | 43 399 411 | 41 245 004 |
| | INT SUR COMPTES A ECHEANCE DE LA CLIENTELE | 39 512 921 | 34 863 342 |
| | INT SUR BON A ECHEANCE ET VALEURS ASSIMILEES | 1 724 542 | 5 626 395 |
| | CHARGES SUR OPERAT AVEC LA CLIENTELE | 88 548 745 | 85 568 313 |
| | INT SUR RESSOURCES SPECIALES ET EMPRUNTS | 26 967 444 | 19 017 380 |
| | AUTRES CHARGES FINANCIERES | 380 199 | 425 911 |
| CH1 | INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES | 122 570 706 | 112 686 463 |
| | AUTRES COMMISSIONS | 3 668 732 | 2 655 747 |
| CH2 | COMMISSIONS ENCOURUES | 3 668 732 | 2 655 747 |

| NOTE | LIBELLE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|------------|---|-------------------|-------------------|
| | | 39 813,000 | 39 447,000 |
| | REP DE PROV SUR OPER AVEC LA CLIENTELE | 0 | 0 |
| | REPRISES DE PROVISIONS POUR AUTRES PASSIFS ET CHARGES | 3 734 580 | 3 597 285 |
| PR5 | TOTAL PRODUITS | 3 734 580 | 3 597 285 |
| | DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR OPERAT AVEC LA CLIENTELE | 56 057 757 | 41 447 731 |
| | DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR AUT PASSIFS ET CHARGES | 5 047 118 | 3 586 328 |
| CH4 | TOTAL CHARGES | 61 104 875 | 45 034 059 |
| | DOT, PROVISION ET CORRECTION SUR CRESNCES H BILAN | -57 370 295 | -41 436 774 |

| NOTE | LIBELLE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|------------|---|------------------|-------------------|
| | REPRISES DE PROV SUR TITRES DE PARTICIPATION | 3 065 090 | 7 395 686 |
| PR6 | TOTAL PRODUITS | 3 065 090 | 7 395 686 |
| | CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT | | 682 921 |
| | DOTATION AUX PROV SUR TITRES D'INVESTISSEMENT | 6 535 828 | 10 270 634 |
| | DOT PROV SUR LES TITRES DE PARTICIPATIONS | 0 | 0 |
| CH5 | TOTAL CHARGES | 6 535 828 | 10 953 555 |
| | DOT, PROV ET RESULTATS CORR, PORTEF, INVEST | -3 470 738 | - 3557 869 |

| NOTE | LIBELLE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | SALAIRES ET TRAITEMENTS | 42 738 807 | 39 812 776 |
| | CHARGES SOCIALES | 6 309 289 | 5 435 052 |
| | AUTRES CHARGES DE PERSONNEL | 5 142 216 | 5 444 945 |
| CH6 | FRAIS DE PERSONNEL | 54 190 312 | 50 692 773 |

| NOTE | LIBELLE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|------------|---|-------------------|-------------------|
| | FOURNITURES ET AUTRES MATIERES CONSOMMABLES | 686 229 | 821 576 |
| | SERVICES EXTERIEURS | 19 579 509 | 19 616 996 |
| | AUTRES SEVICES EXTERIEURS | 4 716 898 | 4 114 419 |
| | JETONS DE PRESENCES | 101 180 | 80 230 |
| | AUTRES CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION | 17 313 644 | 14 767 101 |
| | IMPOTES ET TAXES | 557 421 | 1 012 857 |
| | AUTRES CHG D'EXPL LIEES A DES MODIFIC COMPTABLE | 0 | 0 |
| CH7 | CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 42 954 881 | 40 413 179 |

| NOTE | LIBELLE | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|-------------|--|-------------------|-------------------|
| | DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS | 3 941 104 | 5 093 215 |
| CH8 | DOT AMORT ET PROV SUR IMMOBILISATIONS | 3 941 104 | 5 093 215 |
| | AUTRES GAINS ORDINAIRES | 1 277 390 | 791 489 |
| PR8 | SOLDE DES AUTRES ELEMENTS ORDINAIRES | 1 277 390 | 791 489 |
| CH11 | IMPOT SUR LES BENEFICES | 13 388 955 | 11 668 083 |

Notes à l'état de flux de trésorerie consolidé au 31/12/2008

L'état des flux de trésorerie consolidé est établi dans un but de faire ressortir les mouvements des liquidités du groupe BH 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 du groupe BH qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 279 311 636 dinars au 31/12/2007 à 338 786 677 dinars au 31/12/2008 enregistrant une augmentation de 59 475 041 dinars. L'ensemble de ces liquidités et équivalents de liquidités provient des flux de trésorerie négatifs concernant les activités d'exploitation à hauteur de -30 340 531 dinars, des flux de trésorerie négatifs affectés à des activités d'investissement à hauteur de -54 124 797 dinars et d'un flux positif des activités de financement à hauteur de 135 849 284 dinars.

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

L'examen et l'analyse de ces trois flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation

Au 31/12/2008, le flux de trésorerie net d'exploitation négatif de -30 340 531 dinars provient de :

| | 2 008 | 2 007 |
|--|---------------------|---------------------|
| PRODUIT D'EXPLOITATION BANCAIRE ENCAISSES | 308 797 253 | 267 411 101 |
| Produit d'exploitation bancaire | 311 821 191 | 283 786 205 |
| Produit perçu ou comptabilisé d'avance | -202 653 | -13 226 275 |
| Créances rattachées | -2 821 285 | -3 148 829 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE DECAISSEES | -339 137 784 | -220 880 215 |
| Charge d'exploitation bancaire | -126 713 096 | -115 342 210 |
| Charges payées d'avance | -21 714 | 360 752 |
| Dettes rattachées | 3 636 209 | -3 460 554 |
| Prêts accord établissements bancaire et financiers | 128 545 255 | -94 138 469 |
| Dépôt/retrait établissements bancaire et financiers | 3 268 200 | -2 076 600 |
| Prêts et avances accordés à la clientèle | -430 655 049 | -89 921 944 |
| Dépôt clientèle | 209 660 232 | 103 157 525 |
| Titres de Placement | -3 894 162 | 14 195 500 |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | -267 138 766 | -104 984 051 |
| Sommes reçues des débiteurs divers | 158 512 793 | 96 998 348 |
| Autres flux de trésorerie des activités d'exploitation | -948 731 | -14 000 429 |
| Impôt sur les bénéfices | -13 388 955 | -11 668 083 |
| FLUX NET D'EXPLOITATION | -30 340 531 | 46 530 886 |

Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement

L'acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières compensées en partie par la perception des dividendes sont à l'origine du flux de trésorerie négatif de -54 124 797 dinars.

Flux de trésorerie net provenant des activités de financement

Ce flux de trésorerie positif de 135 849 284 dinars provient principalement de l'émission des emprunts et des ressources spéciales (145 694 961 dinars) compensé par le règlement des dividendes en faveur de nos actionnaires (9 845 677 dinars).

Liquidités et équivalents de liquidités

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

Ces liquidités et équivalents de liquidités qui s'élèvent au 31/12/2008 à 338 786 677 dinars contre 279 311 636 dinars au 31/12/2007 proviennent essentiellement des postes suivants:

| RUBRIQUES | |
|--|--------------------|
| LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE DE DEBUT DE PERIODE 2007 | 279 311 636 |
| CAISSE, CCP ET BCT | 49 168 522 |
| TITRES DE TRANSACTION | 159 125 972 |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES | 71 017 142 |
| LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE DE FIN DE PERIODE 2008 | 338 786 677 |
| CAISSE, CCP ET BCT | 46 274 678 |
| TITRES DE TRANSACTION | 142 595 943 |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES | 149 916 056 |
| VARIATION DE LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE | 59 475 041 |

4.4.7 Note complémentaire aux notes aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2008

La Direction de la banque déclare n'exercer aucun contrôle ni influence notable au titre de ses participations dans la TITF-SICAR, la SEDS-SOUSSE et les sociétés de gestion des technopoles (Borj Sedria, Sfax, Gafsa et Sidi Thabet). De ce fait, ces sociétés ont été exclues du périmètre de consolidation au 31/12/2008.

Par ailleurs, le fonds commun de placement OPTIMA et la SICAV mixte BHP détenus respectivement par la BH à raison de 32% et 50,34% et n'ayant pas été jusqu'au 31/12/2008 intégrés dans le périmètre de consolidation, seront selon la Direction de la banque consolidés à partir de l'exercice 2009.

4.4.8 Rapport du commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés relatifs à l'exercice de 2008

GROUPEMENT



Tunis, le 13 Mai 2009

**Messieurs les Actionnaires
Banque de l'Habitat
Av. Kheireddine Pacha - Tunis**

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DU GROUPE DE LA BANQUE DE L'HABITAT

1- Opinion des commissaires aux comptes

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur :

- L'audit des états financiers consolidés du groupe de la Banque de l'Habitat arrêtés au 31 décembre 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des capitaux propres de 400 004 KDT, y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 55 357 KDT.
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Nous avons audité les états financiers consolidés ci-joints du groupe de la Banque de l'Habitat comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des engagements hors bilan, l'état des flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives pour l'exercice couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2008 au 31 décembre 2008.

La direction de la société est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie et à la réglementation prudentielle de la Banque Centrale de Tunisie. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit applicables en Tunisie et conformément aux termes de référence pour l'audit des états financiers des établissements de crédits, tels que prévus par la note aux Banques de la Banque Centrale de Tunisie n°93-23 du 30 juillet 1993. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, nous avons pris en compte le contrôle interne en vigueur dans la banque relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

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

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

Le solde comptable des caisses devises change manuelle nouvelle application, de la Banque de l'Habitat, présenté au niveau de la rubrique ACI « Caisses et avoirs auprès de la BCT », s'élève à 3 669 KDT contre un solde physique de 2 356 KDT soit une différence en plus de 1 313 KDT. De même, les comptes des positions de change et leurs contre valeurs en Dinars devant se solder par le résultat de change, ne le sont pas et présentent un solde compensé créditeur de 2 284 KDT présenté séparément au niveau des rubriques AC7 et PA5.

Ainsi, et en raison de l'inadéquation des procédures comptables de réévaluation des positions de change, il n'existe pas d'assurance quant à la fiabilité de leurs soldes ainsi que des résultats de change s'y rattachant. Toutefois, la Banque a entamé les travaux nécessaires en vue de régulariser cette situation.

Compte tenu de ce qui précède* et à notre avis, les états financiers consolidés du groupe de la Banque de l'Habitat sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière consolidée du groupe au 31 décembre 2008, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus nous attirons votre attention sur les situations suivantes :

1. A la date d'arrêté des états financiers, certaines créances de la Banque de l'Habitat relatives à la gestion des fonds spéciaux méritent d'être justifiées et rapprochées avec les organismes débiteurs. Il s'agit notamment des crédits impayés octroyés sur les lignes HG 004, l'avance faite à la SNIT pour le rachat des biens des étrangers, la créance sur la municipalité de Tunis au titre du crédit rétrocédé HG 003, ainsi que les comptes liés à la convention relative au programme national de résorption des logements rudimentaires (PNRLR). Les travaux de justification et de rapprochement de ces comptes pourraient amener la banque à constituer des provisions sur les créances sus mentionnées.
2. Contrairement aux dispositions de l'article 471 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas reçu le rapport du Commissaire aux Comptes de la Société Moderne de Titrisation, société anonyme faisant partie du périmètre de consolidation.

* : *Selon les commissaires aux comptes, les éléments visés par le terme 'ce qui précède' constituent une observation sur une situation estimée sans impact significatif sur les comptes.*

3. Certains écarts dégagés entre les comptes intragroupes des sociétés consolidées, dont le solde compensé s'élève à 725 628 DT, n'ont pas fait l'objet de rapprochement et ont été comptabilisés parmi les produits du groupe. Ces écarts devraient être justifiés et apurés.
4. Les SICAV BH obligataires (BHO) et BH Placement (BHP), détenues par la Banque de l'Habitat, n'ont pas été intégrées dans le périmètre de consolidation du groupe BH malgré l'existence d'une influence notable sur les dites sociétés.

2- Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'examen et aux vérifications spécifiques prévues par la loi, conformément aux normes d'audit applicables en Tunisie.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé ou pris connaissance d'incohérences significatives dans les informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion du groupe relatif à l'exercice, pouvant contredire les états financiers consolidés du groupe de la Banque de l'Habitat arrêtés au 31 décembre 2008.

FMBZ - KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI
Associé



Groupement

Mounir GRAJA – *AWT* Audit & Conseil

Mounir GRAJA
Chef de file



4.5 Renseignements sur les états financiers intermédiaires au 30/06/2009

4.5.1 Bilan arrêté au 30 juin 2009 (exprimé en DT)

| ACTIF | | NOTE | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---|---|-----------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| AC1 | CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TGT | 1 | 74 614 523 | 117 026 502 | 46 273 566 |
| AC2 | CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 2 | 242 242 168 | 317 334 143 | 221 104 427 |
| AC3 | CREANCES SUR LA CLIENTELE | 3 | 3 581 158 167 | 3 213 590 314 | 3 449 418 310 |
| AC4 | PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL | 4 | 186 005 426 | 121 368 945 | 82 280 996 |
| AC5 | PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT | 5 | 176 691 393 | 138 796 014 | 152 534 820 |
| AC6 | VALEURS IMMOBILISEES | 6 | 59 123 126 | 52 976 288 | 54 977 630 |
| AC7 | AUTRES ACTIFS | 7 | 315 790 227 | 277 142 896 | 349 547 239 |
| TOTAL ACTIF | | | 4 635 625 030 | 4 238 235 101 | 4 356 136 987 |
| PASSIF & CAPITAUX PROPRES | | | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
| PASSIFS | | | | | |
| PA1 | BANQUE CENTRALE DE TUNISIE, CCP | | 0 | 0 | 0 |
| PA2 | DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 8 | 47 901 827 | 43 174 830 | 45 961 620 |
| PA3 | DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE | 9 | 2 986 372 782 | 2 630 464 390 | 2 657 294 029 |
| PA4 | EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES | 10 | 524 827 920 | 617 625 681 | 609 229 660 |
| PA5 | AUTRES PASSIFS | 11 | 695 966 810 | 605 975 486 | 676 260 695 |
| TOTAL PASSIF | | | 4 255 069 340 | 3 897 240 386 | 3 988 746 005 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | |
| CP1 | CAPITAL | | 90 000 000 | 90 000 000 | 90 000 000 |
| CP2 | RESERVES | | 266 025 309 | 222 147 741 | 222 468 346 |
| CP3 | ACTIONS PROPRES | | 0 | 0 | 0 |
| CP4 | AUTRES CAPITAUX PROPRES | | 414 048 | 414 048 | 414 048 |
| CP5 | RESULTAT REPORTE | | 458 588 | 518 683 | 518 683 |
| CP6 | RESULTAT DE L'EXERCICE | | 23 657 744 | 27 914 243 | 53 989 906 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | | 12 380 555 689 | 340 994 715 | 367 390 983 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | | 4 635 625 030 | 4 238 235 101 | 4 356 136 987 |

4.5.2 Etat des engagements hors bilan arrêté au 30 juin 2009 (exprimé en DT)

| PASSIFS EVENTUELS | | NOTE | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|-------------------|--|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| HB1 | CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNEES | | 333 719 324 | 356 512 065 | 343 546 594 |
| | A - EN FAVEUR D'ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | | 108 494 779 | 118 230 640 | 127 356 627 |
| | B- EN FAVEUR DE LA CLIENTELE | | 225 224 544 | 238 281 424 | 216 189 967 |
| HB2 | CREDITS DOCUMENTAIRES | | 280 652 541 | 502 441 409 | 153 471 150 |
| HB3 | ACTIFS DONNES EN GARANTIES | | 0 | 0 | 0 |
| | TOTAL PASSIFS EVENTUELS | 13 | 614 371 865 | 858 953 474 | 497 017 744 |

| ENGAGEMENTS DONNES | | | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--------------------|---|-----------|----------------------|----------------------|----------------------|
| HB4 | ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES | | 1 309 384 956 | 1 036 384 577 | 1 268 516 423 |
| | A- EN FAVEUR D'ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | | 0 | 0 | 0 |
| | B- EN FAVEUR DE LA CLIENTELE | | 1 309 384 956 | 1 036 384 577 | 1 268 516 423 |
| HB5 | ENGAGEMENTS SUR TITRES | | 8 065 933 | 1 196 415 | 3 367 815 |
| | A- PARTICIPATIONS NON LIBEREES | | 8 065 933 | 1 196 415 | 3 367 815 |
| | B- TITRES A RECEVOIR | | 0 | 0 | 0 |
| | TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | 14 | 1 317 450 888 | 1 037 580 992 | 1 271 884 238 |

| ENGAGEMENTS RECUS | | | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|-------------------|--|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| HB6 | ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS | | 365 977 819 | 346 707 553 | 398 708 108 |
| HB7 | GARANTIES RECUES | | 65 637 740 | 68 970 412 | 57 827 672 |
| | A- GARANTIES RECUES DE L'ETAT | | 174 826 | 500 190 | 341 428 |
| | B- GARANTIES RECUES D'AUTRES ETABLISSEMENTS BANCAIRES FINANCIERS ET D'ASSURANCES | | 0 | 0 | 0 |
| | C- GARANTIES RECUES DE LA CLIENTELE | | 65 462 914 | 68 470 222 | 57 486 245 |
| | TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | 15 | 431 615 560 | 415 677 965 | 456 535 781 |

4.5.3 Etat de résultat arrêté au 30 juin 2009 (exprimé en DT)

| | | NOTE | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|----------------|--|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | | | | |
| PR1 | INTERETS ET REVENUS ASSIMILES | 16 | 121 984 972 | 124 203 931 | 258 688 532 |
| PR2 | COMMISSIONS (EN PRODUITS) | 17 | 16 811 453 | 16 866 422 | 35 036 926 |
| PR3/CH3 | GAINS ET PERTES SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES | 18 | 8 822 461 | 8 024 111 | 19 000 701 |
| PR4 | REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | 19 | 1 003 004 | 1 371 094 | 1 838 718 |
| | TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATON BANCAIRE | | 148 621 891 | 150 465 558 | 314 564 877 |
| | CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| CH1 | INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES | 20 | 58 664 172 | 59 151 044 | 123 939 265 |
| CH2 | COMMISSIONS ENCOURUES | 21 | 1 509 433 | 1 335 059 | 3 438 507 |
| | TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | 60 173 606 | 60 486 103 | 127 377 772 |
| | PRODUIT NET BANCAIRE | | 88 448 285 | 89 979 454 | 187 187 105 |
| CH4/PR5 | DOTATION ET REPRISE DE PROVISION ET RESULTAT DES CORRECTION DES VALEURS SUR CREANCES HORS BILAN ET PASSIF | 22 | -22 562 790 | -21 287 248 | -52 142 840 |
| CH5/PR6 | DOTATION ET REPRISE DES PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DES VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | 23 | -1 531 579 | -1 526 086 | -6 115 743 |
| PR7 | AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 24 | 5 934 259 | 5 325 438 | 11 034 268 |
| CH6 | FRAIS DE PERSONNEL | 25 | -28 627 867 | -25 619 541 | -52 540 975 |
| CH7 | CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 26 | -8 851 964 | -8 424 240 | -17 785 295 |
| CH8 | DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS DE RESULTAT DES CORRECTIONS DES VALEURS SUR IMMOBILISATIONS | * | -1 303 517 | -1 228 360 | -2 566 948 |
| | RESULTAT D'EXPLOITATION | | 31 504 827 | 37 219 417 | 67 069 570 |
| CH9/PR8 | GAINS ET PERTES PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES | ** | -1 814 | 337 684 | 374 893 |
| CH11 | IMPOTS SUR LES BENEFICES | | 7 845 269 | 9 642 857 | 13 454 558 |
| | RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 23 657 744 | 27 914 243 | 53 989 906 |
| | RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 23 657 744 | 27 914 243 | 53 989 906 |
| | EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES | | 0 | 0 | 0 |
| | RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES | | 23 657 744 | 27 914 243 | 53 989 906 |

* Voir note complémentaire page 219

** : Voir note complémentaire page 220

4.5.4 Etat des flux de trésorerie arrêté au 30 juin 2009 (exprimé en DT)

| | NOTE | Du 01-01-09 au 30-06-09 | Du 01-01-08 au 30-06-08 | Du 01-01-08 au 31-12-08 |
|--|-----------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u> | | | | |
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE ENCAISSÉS | | 137 707 323 | 145 022 392 | 304 596 353 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE DÉCAISSÉES | | -56 208 228 | -58 227 914 | -123 725 870 |
| PRETS ACCORDES AUX ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | | -20 157 174 | -54 271 488 | 128 545 255 |
| DEPOTS / RETRAITS DE DEPOTS AUPRES D'AUTRES ETABLISSEMENTS FINANCIERS | | 1 244 750 | 246 000 | 3 268 200 |
| PRETS ET AVANCES / REMBOURSEMENT PRETS ET AVANCES AUPRES DE LA CLIENTELE | | -157 585 278 | -167 352 016 | -404 714 349 |
| DEPOTS / RETRAITS DE DEPOTS DE LA CLIENTELE | | 323 909 683 | 188 025 992 | 213 654 302 |
| TITRES DE PLACEMENT | | 122 854 | -49 359 | -152 982 |
| SOMMES VERSEES AU PERSONNEL ET CREDITEURS DIVERS | | -18 327 009 | -3 073 156 | 29 720 188 |
| SOMMES REÇUES DES DEBITEURS DIVERS | | 39 184 680 | -16 338 551 | -83 969 683 |
| AUTRES FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | | 12 229 532 | 6 837 089 | -19 866 604 |
| IMPOTS SUR LES BÉNÉFICES | | -13 454 558 | -13 593 367 | -13 593 367 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | | 248 666 575 | 27 225 622 | 33 761 443 |
| <u>ACTIVITE D'INVESTISSEMENT</u> | | | | |
| INTERETS ET DIVIDENDES ENCAISSES SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | | 1 003 004 | 1 371 094 | 1 838 718 |
| ACQUISITIONS / CESSIONS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | | -26 230 808 | -29 215 989 | -47 582 112 |
| ACQUISITIONS / CESSIONS SUR IMMOBILISATIONS | | -5 449 013 | -4 378 265 | -7 342 900 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | -30 676 817 | -32 223 160 | -53 086 294 |
| <u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u> | | | | |
| EMISSION D' ACTIONS | | 0 | 0 | 0 |
| EMISSION D'EMPRUNTS ET REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS | | -68 871 809 | 100 325 311 | 89 918 457 |
| AUGMENTATION / DIMINUTION RESSOURCES SPÉCIALES | | -14 424 894 | -18 364 311 | -18 445 068 |
| DIVIDENDES VERSES | | -10 799 351 | -9 900 000 | -9 900 000 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | | -94 096 054 | 72 061 000 | 61 573 389 |
| INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES | | 4 932 266 | 3 129 992 | 8 658 862 |
| VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES AU COURS DE LA PERIODE | | 128 825 970 | 70 193 454 | 50 907 400 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN DEBUT DE PERIODE | | 273 380 132 | 222 472 732 | 222 472 732 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE | 27 | 402 206 102 | 292 666 186 | 273 380 132 |

4.5.5 Notes aux états financiers au 30/06/2009

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

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2009 sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1er janvier 1999.

Toutefois, les crédits sur ressources spéciales pour lesquels la banque n'encourt aucun risque ont été déduits des ressources spéciales y afférentes au passif. Le surplus des ressources spéciales non encore utilisé est inscrit au poste PA5 - "Autres passifs" au lieu du poste PA 4 - "Emprunts et ressources spéciales".

2. BASES DE MESURE

Les états financiers intermédiaires ont été préparés par référence aux hypothèses de continuité de l'exploitation et de la comptabilité d'engagement ainsi qu'aux conventions comptables de base prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

2.1. Règles de prise en compte des intérêts et commissions sur les engagements

Les intérêts sur les engagements sont constatés au fur et à mesure qu'ils sont courus et sont rattachés à la période adéquate par abonnement.

A chaque date d'arrêté comptable, les intérêts courus et non échus sont inscrits dans les comptes de créances rattachées correspondants par la contrepartie d'un compte de résultat.

Les intérêts perçus d'avance sont portés dans les comptes de régularisation appropriés et font l'objet d'abonnement aux périodes adéquates.

Les intérêts afférents aux crédits consentis par la banque et demeurant impayés pendant une période supérieure à 90 jours sont systématiquement réservés qu'ils se rapportent ou non à des créances classées. Les intérêts sur les comptes courants gelés, par application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire n°99-04 du 19 mars 1999, sont également réservés.

Les intérêts réservés ne sont constatés en résultat qu'au moment de leur encaissement effectif. Les intérêts sur les créances consolidées ne sont constatés en résultat que lorsqu'ils sont effectivement encaissés.

La comptabilisation des commissions ayant le caractère d'intérêts obéit aux mêmes règles que celles applicables à la constatation des intérêts et les autres commissions sont constatées au fur et à mesure de leur réalisation.

2.2. Règles d'évaluation des engagements et de détermination des provisions y afférentes

La provision sur les créances clients n'a pas été arrêtée sur la base d'une classification des engagements au 30 juin 2009 conformément aux dispositions de la circulaire n°91-24 de la BCT. Cette provision a été déterminée compte tenu d'une dotation forfaitaire de 22 070 mille dinars pour la couverture du risque de crédits.

2.3. Comptabilisation du portefeuille titres et revenus y afférents

La banque classe ses titres en 4 catégories.

- Les titres de transaction qui se distinguent par les deux critères suivants :
 - leur courte durée de détention qui doit être limitée à trois mois.
 - la liquidité de leur marché

Ces titres incluent notamment les bons du trésor.

- Les titres de placement qui sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois, à l'exception des titres à revenu fixe que l'établissement a l'intention de conserver jusqu'à l'échéance et qui satisfont à la définition de titres d'investissement.
- Les titres d'investissement qui sont les titres pour lesquels la banque a l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance et doit pouvoir disposer de moyens suffisants pour concrétiser cette intention. Ces titres incluent les fonds constitués en exonération d'impôt et confiés aux SICAR pour gestion en vertu d'une convention de gestion.
- Les titres de participation qui englobent les actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou un contrôle exclusif sur la société émettrice.

Les titres sont comptabilisés au 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 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 dividendes sur les titres obtenus par la banque sont pris en compte en résultat au moment de leur encaissement effectif.

Les titres cotés sont réévalués par référence au cours boursier.

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 déterminée à partir des derniers états financiers disponibles.

A l'exception des titres de transaction pour lesquels les plus ou moins-values sont directement constatées en résultat, seules les moins-values sur les autres catégories de titres font l'objet de provisions.

Les plus-values sur les titres rétrocédés dans le cadre des fonds donnés en gestion sont prises en compte en résultat au moment de leur encaissement effectif.

2.4. 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.

2.5. Portefeuille encaissement et compte valeurs exigibles après encaissement

Les valeurs remises par les clients pour encaissement sont comptabilisées au niveau des comptes du portefeuille à l'encaissement et des comptes des valeurs exigibles après encaissement. A la date d'arrêté, seul le solde entre le portefeuille à l'encaissement et les comptes des valeurs exigibles sont présentés au niveau des états financiers.

2.6. Opérations en devises

Les opérations en monnaies étrangères sont converties à la date d'arrêté comptable au cours moyen de clôture publié par la Banque Centrale de Tunisie pour chaque devise. Les différences de change dégagées par rapport aux cours conventionnels ayant servis à la constatation de ces opérations sont constatées dans des comptes d'ajustement devises au bilan.

Le résultat de change de la banque est constitué du résultat sur les opérations de marché (change au comptant et à terme) dégagé sur la réévaluation quotidienne des positions de change par application du cours de change de fin de journée.

3. Notes explicatives (Chiffres exprimés en DT)

3.1 - ACTIFS

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

| AC 1 - CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TRESORERIE GENERALE DE TUNISIE | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|
| CAISSE | 16 421 335 | 17 554 671 | 18 876 599 |
| BANQUE CENTRALE DE TUNISIE ET A L'ETRANGER | 58 113 361 | 99 284 420 | 27 406 638 |
| COMPTE DE CHEQUES POSTAUX " TUNISIE A L'ETRANGER" | 79 827 | 187 411 | -9 671 |
| TRESORERIE GENERALE DE TUNISIE | 0 | 0 | 0 |
| T O T A L | 74 614 523 | 117 026 502 | 46 273 566 |

Note 2 – Créances sur les établissements bancaires et financiers

| AC 2 - CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES | 227 957 280 | 292 266 208 | 202 236 269 |
| BCT | 57 491 627 | 117 846 495 | 83 587 908 |
| COMPTES ORDINAIRES BANQUES | -35 779 | -5 704 | -35 779 |
| PRETS INTERBANCAIRES | 170 501 432 | 174 425 417 | 118 684 141 |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS FINANCIERS | 14 284 888 | 25 067 935 | 18 868 158 |
| T O T A L | 242 242 168 | 317 334 143 | 221 104 427 |

Note 3 –Créances sur la clientèle

| AC 3 - CREANCES SUR LA CLIENTELE | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| A - COMPTES DEBITEURS | 376 884 433 | 294 076 900 | 297 187 503 |
| B - AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE | 3 034 838 263 | 2 721 134 569 | 2 956 808 202 |
| CREDITS COMMERCIAUX ET INDUSTRIELS | 960 871 968 | 737 482 213 | 908 037 613 |
| IMMOBILIERS | 1 648 865 320 | 1 539 519 736 | 1 583 367 507 |
| CREDITS IMMOBILIERS PROMOTEURS | 290 450 603 | 245 895 314 | 256 391 504 |
| CREDITS IMMOBILIERS ACQUEREURS | 1 358 414 717 | 1 293 624 422 | 1 326 976 003 |
| AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE | 425 100 975 | 444 132 621 | 465 403 082 |
| AGRICOLE | 12 724 777 | 12 702 870 | 15 319 916 |
| CREDITS BAIL | 4 134 930 | 0 | 500 000 |
| AUTRES CREDITS | 287 126 621 | 285 389 749 | 326 747 551 |
| CREANCES DOUTEUSES OU LITIGIEUSES | 121 114 647 | 146 040 002 | 122 835 614 |
| C - CREDITEURS SUR RESSOURCES SPECIALES | 429 791 477 | 425 728 635 | 428 883 461 |
| TOTAL CREDITS | 3 841 514 173 | 3 440 940 105 | 3 682 879 166 |
| AGIOS RESERVES | -69 027 752 | -68 232 638 | -64 202 602 |
| PROVISIONS SUR CREDITS A LA CLIENTELE | -191 328 254 | -159 117 153 | -169 258 254 |
| TOTAL CREDITS NET DES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES | 3 581 158 167 | 3 213 590 314 | 3 449 418 310 |

Note 4 – Portefeuille titre commercial

| AC 4 - PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| A - TITRES DE TRANSACTIONS | 183 464 486 | 118 847 237 | 79 862 912 |
| B - TITRES DE PLACEMENT | 2 540 939 | 2 521 708 | 2 418 085 |
| TOTAL | 186 005 426 | 121 368 945 | 82 280 996 |

Note 5 – Portefeuille titre d'investissement

| AC 5 - PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| A - TITRES D'INVESTISSEMENT | 119 782 419 | 102 117 001 | 98 184 302 |
| B - TITRES DE PARTICIPATION | 56 908 974 | 36 679 013 | 54 350 518 |
| TITRES DE PARTICIPATIONS | 60 970 500 | 39 510 162 | 57 876 285 |
| PARTICIPATIONS EXONEREES | 25 853 353 | 24 108 680 | 25 601 671 |
| PARTICIPATIONS NON EXONEREES | 35 117 147 | 15 401 482 | 32 274 614 |
| CREANCES RATTACHEES | -300 029 | -92 254 | 66 490 |
| PROVISION POUR DEPRECIATION TITRES DE PARTICIPATIONS | -3 761 497 | -2 738 895 | -3 592 257 |
| C - PARTS DANS LES ENTREP. ASSOCIEES ET CO-ENTREPRISES | 0 | 0 | 0 |
| D - PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 176 691 393 | 138 796 014 | 152 534 820 |

Note 6 – Valeurs Immobilisées

| AC 6 - VALEURS IMMOBILISEES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| A/ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 1 366 913 | 1 064 111 | 1 533 109 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 6 682 313 | 5 981 565 | 6 631 069 |
| AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | -5 315 400 | -4 917 454 | -5 097 960 |
| B/ IMMOBILISATION CORPORELLES | 57 756 213 | 51 912 177 | 53 444 521 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS | 34 717 074 | 34 834 829 | 36 168 505 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION | 59 543 792 | 51 713 137 | 52 694 592 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION | 2 089 108 | 2 089 108 | 2 089 108 |
| AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | -38 593 761 | -36 724 897 | -37 507 684 |
| TOTAL | 59 123 126 | 52 976 288 | 54 977 630 |

Note 7 – Autres actifs

| AC 7 - AUTRES ACTIFS | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| A/ COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION | 197 708 694 | 173 346 526 | 237 805 742 |
| B/ AUTRES | 118 081 533 | 103 796 370 | 111 741 496 |
| DEBITEURS DIVERS | 78 623 115 | 65 562 233 | 80 363 508 |
| FRAIS D'EMISSION D'EMPRUNT | 637 552 | 944 858 | 876 797 |
| ETAT IMPOTS ET TAXES | 4 040 201 | 4 076 819 | 12 252 648 |
| AVANCES AU PERSONNEL | 6 052 499 | 5 678 454 | 6 070 862 |
| IND.SINISTRE CLTS A RECUP. ASSURANCES | 5 579 257 | 5 804 440 | 6 542 610 |
| ACTIONNAIRES | -162 | -162 | -162 |
| OPERATION SUR FILIALE A REGULARISER | 225 723 | 0 | 0 |
| ASSURANCE GROUPE (CTIS. PAT. ET PERS.) | -206 289 | -46 965 | -22 171 |
| ECH. MUNICIPALITE. TUNIS CREDIT US AID | 4 932 169 | 4 558 257 | 4 729 158 |
| DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS | 132 850 | 133 100 | 132 850 |
| PRETS F.A.S | 21 174 449 | 21 054 710 | 21 017 448 |
| PRETS PERSONNEL BH | 1 472 | 2 242 | 1 873 |
| PRET ACHAT DE VOITURES | 3 296 543 | 3 481 493 | 3 333 663 |
| SOMMES A REC S/CDT AU PERSONNEL F.A.S | 52 384 | 31 371 | 34 988 |
| AUTRES | 32 704 467 | 19 843 616 | 25 392 944 |
| COMPTES DE STOCKS | 654 790 | 633 818 | 669 186 |
| AUTRES ELEMENTS D'ACTIF | 38 803 628 | 37 600 319 | 30 708 803 |
| PORTEFEUILLE VALEUR EN RECOUVREMENT | 35 532 279 | 2 779 331 | 19 068 735 |
| COMPENSATION | 3 271 349 | 34 820 988 | 11 640 067 |
| TOTAL | 315 790 227 | 277 142 896 | 349 547 239 |

3.2 - PASSIFS

Note 8 – Dépôts & avoirs des établissements bancaires & financiers

| PA 2 - DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| A/ DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES | 42 876 378 | 40 536 631 | 43 980 262 |
| EMPRUNTS | 42 876 378 | 40 536 631 | 43 980 262 |
| B/ DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS FINANCIERS | 5 025 449 | 2 638 198 | 1 981 358 |
| ORGANISMES FINANCIERS SPECIALISES | 5 025 449 | 2 638 198 | 1 981 358 |
| TOTAL | 47 901 827 | 43 174 830 | 45 961 620 |

Note 9 – Dépôts et avoirs de la clientèle

| PA 3 - DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| A - DEPOTS A VUE | 638 245 259 | 627 016 944 | 597 937 577 |
| B- COMPTES D'EPARGNE | 1 199 867 798 | 1 136 072 857 | 1 171 295 899 |
| C- COMPTES A TERME ET BONS A ECHEANCE | 1 083 621 581 | 812 668 549 | 832 614 396 |
| COMPTES A ECHEANCE | 952 868 570 | 718 061 049 | 700 859 883 |
| BONS A ECHEANCE ET VALEURS ASSIMILEES | 113 478 497 | 83 690 057 | 119 537 410 |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE | -1 614 515 | -2 020 052 | -1 617 276 |
| DETTES RATTACHEES | 18 889 029 | 12 937 496 | 13 834 379 |
| D- AUTRES DEPOTS ET AVOIRS | 64 638 145 | 54 706 040 | 55 446 158 |
| TOTAL | 2 986 372 782 | 2 630 464 390 | 2 657 294 029 |

Note 10 – Emprunts et ressources spéciales

| PA 4 - EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| A - EMPRUNTS MATERIALISES | 284 396 731 | 373 568 636 | 363 596 424 |
| B - AUTRES FONDS EMPRUNTES | 19 700 998 | 10 891 861 | 10 314 735 |
| C - RESSOURCES SPECIALES | 220 730 191 | 233 165 184 | 235 318 502 |
| PROJETS SPECIAUX | 74 769 396 | 75 389 890 | 75 314 413 |
| FOPROLOS | 145 960 795 | 157 775 294 | 160 004 088 |
| TOTAL | 524 827 920 | 617 625 681 | 609 229 660 |

Note 11 – Autres passifs

| PA 5 - AUTRES PASSIFS | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| A/ PROVISIONS POUR PASSIF ET CHARGES | 3 473 608 | 3 676 977 | 3 580 758 |
| B/ COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION | 205 662 693 | 192 910 080 | 243 203 077 |
| COMPENSATION | 1 918 231 | 8 163 438 | 625 312 |
| COMPTES D'ATTENTE | 185 121 124 | 166 143 480 | 223 031 759 |
| COMPTES DE REGULARISATION | 18 623 338 | 18 603 162 | 19 546 006 |
| C/ AUTRES (CRDITEURS DIVERS) | 486 830 509 | 409 388 429 | 429 476 859 |
| * REMUNERATIONS DUES AU PERSONNEL | 10 755 | 9 777 | 6 737 |
| * OPPOSITIONS SUR SALAIRE | 14 030 | 9 737 | 7 471 |
| * IMPOTS, TAXES ET COTISATION DUS | 11 223 700 | 13 470 819 | 21 565 315 |
| * 2EME PDU | 402 093 | 265 080 | 365 754 |
| * PNRLR | 1 407 821 | 1 140 135 | 1 147 008 |
| * RELIQUAT S/RSSE SPLE A RISQUE NEANT | 19 616 554 | 18 029 068 | 18 842 273 |
| * FRAIS ETUDES LOGT.MIN.EQUIPEMENT | 6 000 | 6 000 | 6 000 |
| * VERST CREANCES DOUTEUSES | 108 027 | 64 557 | 140 649 |
| * FOURNISSEURS | 2 557 924 | 2 495 636 | 3 657 862 |
| * FOURNISSEURS RETENUE DE GARANTIE | 636 615 | 562 342 | 541 912 |
| * COMMISSIONS DE GARANTIE ET DE CHANGE | 866 205 | 764 042 | 1 107 529 |
| * DIVIDENDE ET SUPER DIVIDENDE | 151 050 | 150 401 | 150 401 |
| * EFFETS EN ROUTE POUR RECVT | 144 139 440 | 91 549 363 | 88 238 319 |
| * AUTRES | 41 613 562 | 30 550 219 | 36 547 447 |
| * LES INTERETS S/PROJETS SPECIAUX ET FOPROLOS | 264 076 735 | 250 321 254 | 257 152 183 |
| TOTAL | 695 966 810 | 605 975 486 | 676 260 695 |

3.3 - CAPITAUX PROPRES

Note 12 – Capitaux propres

| CAPITAUX PROPRES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| CP 1 - CAPITAL | 90 000 000 | 90 000 000 | 90 000 000 |
| A - CAPITAL SOUSCRIT | 90 000 000 | 90 000 000 | 90 000 000 |
| B - CAPITAL NON LIBERE (EN MOINS) | 0 | 0 | 0 |
| CP 2 - RESERVES | 266 025 309 | 222 147 741 | 222 468 346 |
| A - PRIMES LIEES AU CAPITAL | 41 720 837 | 41 720 837 | 41 720 837 |
| B - RESERVE LEGALE | 9 000 000 | 9 000 000 | 9 000 000 |
| C - RESERVES STATUTAIRES | 0 | 0 | 0 |
| D - RESERVES ORDINAIRES (Décidées par L'Assemblée .Générale) | 0 | 0 | 0 |
| E - AUTRES RESERVES | 215 304 472 | 171 426 904 | 171 747 509 |
| RESERVES EXTRAORDINAIRES | 189 121 853 | 146 721 853 | 146 721 853 |
| FONDS D'AIDE SOCIALE | 26 182 619 | 24 705 051 | 25 025 657 |
| CP 3 - ACTIONS PROPRES | 0 | 0 | 0 |
| CP 4 - AUTRES CAPITAUX PROPRES | 414 048 | 414 048 | 414 048 |
| A - SUBVENTIONS | 0 | 0 | 0 |
| B - RESERVE SPECIAL DE REEVALUATION (APPORT CNEL BH) | 414 048 | 414 048 | 414 048 |
| C - TITRES ASSIMILEES A DES CAPITAUX PROPRES | 0 | 0 | 0 |
| CP 5 - RESULTAT REPORTE | 458 588 | 518 683 | 518 683 |
| CP 6 - RESULTAT DE L'EXERCICE | 23 657 744 | 27 914 243 | 53 989 906 |
| TOTAL | 380 555 689 | 340 994 715 | 367 390 983 |

3.4 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 13 – Passifs éventuels

| PASSIFS EVENTUELS | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| HB 1 - CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNEES | 333 719 324 | 356 512 065 | 343 546 594 |
| A - EN FAVEUR D'ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 108 494 779 | 118 230 640 | 127 356 627 |
| ENGTS DONNES S/ RETROCESSION CDTS US AID SNIT ET MUNIC. | 174 826 | 500 190 | 341 428 |
| AVALS AUX BANQUES | 108 319 953 | 117 730 450 | 127 015 199 |
| B - EN FAVEUR DE LA CLIENTELE | 225 224 544 | 238 281 424 | 216 189 967 |
| CAUTIONS FISCALES ET DOUANIERES | 25 179 975 | 33 114 532 | 35 738 448 |
| CAUTIONS SUR MARCHES | 134 040 566 | 108 763 625 | 114 068 429 |
| AVALS | 55 212 504 | 78 054 018 | 59 387 589 |
| AUTRES ENGAGEMENTS | 10 791 500 | 18 349 250 | 6 995 500 |
| BONS DE TRESOR | 2 039 000 | 1 968 000 | 743 000 |
| BILLETS DE TRESORERIE | 5 500 000 | 9 500 000 | 3 000 000 |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE | 3 252 500 | 6 881 250 | 3 252 500 |
| HB 2 - CREDITS DOCUMENTAIRES | 280 652 541 | 502 441 409 | 153 471 150 |
| HB 3 - ACTIFS DONNES EN GARANTIES | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | 614 371 865 | 858 953 474 | 497 017 744 |

Note 14 – Engagements donnés

| ENGAGEMENT DONNES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| HB 4 - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES | 1 309 384 956 | 1 036 384 577 | 1 268 516 423 |
| A - EN FAVEUR D'ETALISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 0 | 0 | 0 |
| B - EN FAVEUR DE LA CLIENTELE | 1 309 384 956 | 1 036 384 577 | 1 268 516 423 |
| CDTS PREF. IMMOB. ET ACQU. S/ RSSE ORD. NON UTILISES | 309 715 728 | 201 282 103 | 244 793 012 |
| CDTS IMMOB. ACQUEREUR S/ RSSE CONTRACTUELLE | 6 553 617 | 7 609 219 | 7 168 143 |
| CDTS IMMOB. ACQUEREUR S/ RSSE PROPRE | 4 460 847 | 3 367 553 | 4 081 065 |
| CDTS IMMOB. ACQUEREUR S/ RSSE AFFECTER | 1 493 101 | 1 974 491 | 1 646 676 |
| CDTS NOTIF. ET NON UTILISE FAS, FOPRODI, FONAPRA ET CMT | 454 503 315 | 466 073 451 | 464 296 944 |
| CREDITS A ACCORDER SUR COMPTES D'EPARGNE | 532 658 348 | 356 077 760 | 546 530 583 |
| HB 5 - ENGAGEMENTS SUR TITRES | 8 065 933 | 1 196 415 | 3 367 815 |
| PARTICIPATIONS NON LIBEREES | 8 065 933 | 1 196 415 | 3 367 815 |
| TITRES A RECEVOIR DES INTERMEDIAIRES BOURSIER | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | 1 317 450 888 | 1 037 580 992 | 1 271 884 238 |

Note 15 – Garanties et Engagements de financement reçus

| ENGAGEMENT RECUS | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| HB 6 - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS | 365 977 819 | 346 707 553 | 398 708 108 |
| A - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS DES BANQUES | 16 440 279 | 161 531 930 | 31 359 208 |
| CONFIRMATIONS DES CDTS DOCUMENTAIRE IMPORT | 16 440 279 | 161 531 930 | 31 359 208 |
| LIGNES DE CREDITS IRRECOUV. RECUS DES BQUES | 0 | 0 | 0 |
| B - ENG.DE FINANCEMENT RECUS DE LA CLIENTELES/RSSE ORD. | 5 180 999 | 5 598 766 | 5 263 496 |
| BLOCAGE D'EPARGNE S/CDTS ANTICIPE | 5 180 999 | 5 598 766 | 5 263 496 |
| C - GARANTIES RECUS DE L'ETAT | 344 356 541 | 179 576 857 | 362 085 404 |
| GARANTIES RECUE DE L'ETAT S/ EP. LOGEMENT | 344 356 541 | 179 576 857 | 362 085 404 |
| HB 7 - GARANTIES RECUS | 65 637 740 | 68 970 412 | 57 827 672 |
| A - GARANTIES RECUS DE L'ETAT | 174 826 | 500 190 | 341 428 |
| B - GARANTIES RECUS D'AUTRES ETABL. BAN. FIN. ET D'ASS. | 0 | 0 | 0 |
| ENGAGEMENTS RECUS SUR TITRE | 0 | 0 | 0 |
| ENGAGEMENTS DE GARANTIE RECUS DES BANQUES | 0 | 0 | 0 |
| C - GARANTIES RECUS DE LA CLIENTELE | 65 462 914 | 68 470 222 | 57 486 245 |
| ENGAGEMENTS DE GARANTIE RECUS DE LA CLIENTELE | 60 899 820 | 57 434 240 | 53 705 609 |
| NANTISSEMENT LIVRET D'EPARGNE | 33 512 643 | 33 554 685 | 33 148 370 |
| NANTISSEMENTS BON DU TRESOR ET AUTRES PDTS | 25 099 137 | 22 506 839 | 19 735 739 |
| GARANTIES RECUE S/ CDTS DOCUMENTAIRE | 2 288 040 | 1 372 715 | 821 500 |
| MARGE SUR CAUTIONS FISCALES ET DOUANIERES | 937 300 | 728 365 | 545 235 |
| MARGE SUR CAUTIONS SUR MARCHES | 3 618 294 | 3 190 577 | 3 235 400 |
| MARGE SUR AVALS | 7 500 | 7 117 040 | 0 |
| TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | 431 615 560 | 415 677 965 | 456 535 781 |

3.5 - ETAT DE RESULTAT

Note 16 – Intérêts & revenus assimilés

| PR1 - INTERETS ET REVENUS ASSIMILES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| A - OPERATIONS AVEC LES ETABLISS. BANCAIRES ET FIN. | 4 486 559 | 6 819 363 | 13 862 079 |
| B - OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | 112 205 895 | 113 524 957 | 234 985 370 |
| CREDITS COMMERCIAUX ET INDUSTRIELS | 35 866 317 | 35 293 250 | 72 729 959 |
| IMMOBILIERS | 49 894 980 | 51 603 616 | 105 654 469 |
| CREDITS IMMOBILIERS PROMOTEURS | 7 649 933 | 7 114 377 | 14 585 191 |
| CREDITS IMMOBILIERS ACQUEREURS | 42 078 982 | 44 346 222 | 90 729 242 |
| ARRANGEMENT, REECHELONNEMENT ET CONSOLIDATION | 166 065 | 143 017 | 340 037 |
| AGRICOLES | 330 553 | 220 328 | 938 468 |
| AUTRES CREDITS | 4 112 266 | 3 517 905 | 7 667 514 |
| CREANCES IMMOBILISER DOUTEUX OU LITIGIEUSES | 6 457 010 | 7 245 429 | 12 911 055 |
| INTERET DE RETARD SUR CREDITS | 2 680 849 | 3 309 689 | 6 974 778 |
| INTERET SUR COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS | 12 860 344 | 12 197 599 | 27 966 934 |
| PRODUITS/OPERAT.CLIENTELE LIEES A MODIFICATION COMPT. | 3 574 | 137 140 | 142 192 |
| C - AUTRES INTERET ET REVENUS ASSIMILES | 5 292 518 | 3 859 612 | 9 841 083 |
| INTERETS ASSIMILES SUR COMPT ORDINAIRE BCT, CCP ET TGT | 0 | 22 | 22 |
| INTERET ASSIMILES SUR COMPTES DE PRETS BCT | 23 715 | 2 993 | 2 993 |
| REPORT SUR OPERATION DE CHANGE A TERME DE COUVERTURE | 1 653 849 | 749 798 | 1 542 588 |
| COMMISSION A CARACTERE D'INTERET | 3 614 954 | 3 106 799 | 8 295 481 |
| TOTAL INTERETS ET REVENUS ASSIMILES | 121 984 972 | 124 203 931 | 258 688 532 |

Note 17 – Commissions

| PR2 - COMMISSIONS | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| COMMISSION FORFAITAIRE | 16 370 830 | 16 227 592 | 33 797 021 |
| ** EFFETS, CHEQUES & OPERATIONS DIVERSES | 8 800 797 | 8 586 662 | 18 072 960 |
| ** COMMERCE EXTERIEUR ET CHANGE | 1 411 518 | 1 949 409 | 3 712 707 |
| ** COMMISSION SUR GESTION FOPROLOS & P.SPECIAUX | 645 039 | 660 133 | 1 448 783 |
| ** AUTRES COMMISSIONS | 5 513 476 | 5 031 387 | 10 562 570 |
| COMMISSION SUR AUTRES PRODUITS D'EXPLOIT. BANCAIRE | 440 623 | 638 830 | 1 239 905 |
| TOTAL COMMISSIONS | 16 811 453 | 16 866 422 | 35 036 926 |

Note 18 – Revenus du portefeuille titre commercial

| PR3 – GAINS SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| A / GAINS NET SUR TITRES DE TRANSACTION | 3 943 478 | 5 067 750 | 9 795 031 |
| * BONS DE TRESOR ASSIMILES (BTA) | 3 859 799 | 4 916 684 | 9 524 683 |
| * BONS DE TRESOR COURT TERME | 19 162 | 59 380 | 97 659 |
| * EMPRUNT NATIONAUX "PRET SNCFT" | 64 517 | 91 686 | 172 690 |
| B / GAINS NETS SUR TITRES DE PLACEMENT | 0 | 0 | 1 020 466 |
| C / GAINS NETS SUR OPERATIONS DE CHANGE | 4 932 266 | 3 129 992 | 8 658 862 |
| TOTAL GAINS SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES | 8 875 744 | 8 197 742 | 19 474 359 |
| CH3 - PERTES SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERESERTES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
| PERTES NETTES SUR TITRES DE TRANSACTION | 53 282 | 173 631 | 473 658 |
| PERTES NETTES SUR TITRES DE PLACEMENT | 0 | 0 | 0 |
| PERTES NETTES SUR OPERATIONS DE CHANGE | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL PERTES SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERESERTES | 53 282 | 173 631 | 473 658 |
| SOLDE NET (GAINS) | 8 822 461 | 8 024 111 | 19 000 701 |

Note 19 – Revenus du portefeuille d'investissement

| PR 4 - REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| A / INTERETS ET REVENUS ASSIMILES / TITRES D'INVESTISSEMENT | 0 | 0 | 0 |
| B / DIVIDENDES ET REVENUS ASSIMILES / TITRES DE PARTICIPATION | 1 003 004 | 1 371 094 | 1 838 718 |
| C / DIV.ET REV. ASSI/PARTS DANS LES ENTREP.ASSOC.ET CO-ENTREP. | 0 | 0 | 0 |
| D / DIV.ET REV.ASSI/LES PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 1 003 004 | 1 371 094 | 1 838 718 |

Note 20 – Intérêts encourus et charges assimilées

| CH 1 - INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| A / OPERATIONS AVEC LES ETABLIS. BANCAIRES ET FINANCIERS | 1 461 536 | 2 304 899 | 5 460 056 |
| B / OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | 43 781 565 | 44 603 444 | 91 483 366 |
| INTERET /COMPT ORDI CREDITEUR DE LA CLIENTELE | 1 663 668 | 1 674 388 | 3 559 805 |
| INTERET/COMPTE D'EPARGNE DE LA CLIENTELE | 16 256 485 | 21 730 873 | 43 399 411 |
| INTERETS SUR COMPTE D'ECHEANCE DE LA CLIENTELE | 25 240 206 | 20 985 876 | 43 984 654 |
| CHARGE/OPERAT.CLIENTELE LIEES A MODIFICATION COMPTABLE | 621 206 | 212 307 | 539 495 |
| C / INTERET SUR RESSOURCES SPECIALES ET EMPRUNTS | 12 854 074 | 11 679 355 | 25 848 312 |
| EMPRUNTS EXTERIEURS | 2 002 320 | 1 951 359 | 3 905 594 |
| EMPRUNT (SOTACIB, BONA,NAFZAOUA) | 75 505 | 12 968 | 15 156 |
| EMPRUNT OBLIGATAIRES | 1 685 365 | 1 015 267 | 3 875 981 |
| EMPRUNT MAE | 70 068 | 0 | 0 |
| EMPRUNT B E I | 2 417 972 | 1 405 652 | 3 592 882 |
| EMPRUNT B A D | 4 583 036 | 5 019 969 | 9 927 243 |
| EMPRUNT SUBORDONNE | 2 019 807 | 2 274 140 | 4 531 457 |
| D / AUTRES INTERETS ET CHARGES | 566 997 | 563 346 | 1 147 531 |
| INT.ET CHARGES ASSIMILES/CPTE ORD.BCT, CCP ET TGT | 4 181 | 4 089 | 24 169 |
| DEPOT SUR OPERATIONS DE CHANGE A TERME DE COUVERTURE | 173 220 | 188 036 | 323 164 |
| AUTRE CHARG.D'EXPLOIT.BANCAIRE ASSIMILEES A DES INTERETS | 389 597 | 371 221 | 800 199 |
| TOTAL INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES | 58 664 172 | 59 151 044 | 123 939 265 |

Note 21 – Commissions encourues

| CH 2 - COMMISSIONS ENCOURUES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| COMMISSIONS SUR OPERATION DE CHANGE | 84 976 | 106 433 | 332 056 |
| COMMISSION S/AUTRES OPERATIONS BANCAIRES | 1 424 457 | 1 228 626 | 3 106 452 |
| COMMISSION BOURSIERE (SIFIB) | 193 367 | 133 102 | 361 080 |
| COMMISSION SUR OPERATION MONETIQUE | 286 332 | 265 180 | 620 495 |
| COMMISSION SUR TRANS. FOND | 18 046 | 10 700 | 16 996 |
| COMMISSION S/OP TELECOMPENSATION (SIBTEL) | 120 000 | 119 000 | 162 347 |
| COMMISSION SUR OPERATION IBS | 726 495 | 632 541 | 1 690 789 |
| COMMISSION SUR OPERATION SIC IMPRIMES | 38 716 | 16 403 | 77 975 |
| COMMISSION S/REGISTRE ACTION BH | 29 500 | 29 500 | 57 477 |
| COMMISSION S/FONDS COMMUN DE CREANCE "FCC" | 12 000 | 22 200 | 27 330 |
| COMMISSION S/REM SOPIVEL FSGET | 0 | 0 | 91 962 |
| TOTAL COMMISSIONS ENCOURUES | 1 509 433 | 1 335 059 | 3 438 507 |

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

| CH4/PR5 - DOTATION AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS/CREANCES H-BILAN ET PASSIF | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| CH4 - DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES HORS BILAN ET PASSIF | 22 812 936 | 21 640 477 | 72 584 068 |
| DOTAT AUX PROV SUR OPERT AVEC LA CLIENTELE | 22 070 000 | 21 036 296 | 50 958 197 |
| DOTATIONS AU PROV POUR RISQUE ET CHARGES | 742 936 | 604 181 | 1 966 805 |
| PERTES SUR CREANCES COUVERTES PAR DES PROVISIONS | 0 | 0 | 19 659 067 |
| PR5 - REPRISES DES PROVISIONS ET RESULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES HORS BILAN ET PASSIF | 250 146 | 353 229 | 20 441 228 |
| REPRISES DE PROVISIONS SUR OPERATION AVEC CLIENTELE | 0 | 0 | 19 780 799 |
| REPRISES DES PROV POUR RISQUE ET CHARGE | 250 146 | 353 229 | 660 429 |
| SOLDE NET | -22 562 790 | -21 287 248 | -52 142 840 |

Note 23 - Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

| CH 5 / PR6 DOTATION AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| CH 5 / DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CORREC. DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE TITRE D'INVESTISSEMENT | 1 733 002 | 2 060 940 | 7 358 910 |
| DOTATION AUX PROVISIONS SUR TITRES D'INVESTISSEMENT | 1 555 576 | 2 024 644 | 6 469 252 |
| DOTATION AUX PROVISIONS SUR TITRES DE PARTICIPATION | 177 426 | 36 296 | 889 658 |
| PR 6 / REPRISES DE PROVISIONS SUR PORTEFEUILLE TITRE D'INVESTISSEMENT | 201 423 | 534 854 | 1 243 167 |
| REPRISE DE PROVISIONS SUR TITRES D'INVESTISSEMENT | 17 100 | 410 583 | 922 492 |
| REPRISE DE PROVISIONS SUR TITRES DE PARTICIPATION | 8 186 | 0 | 0 |
| PLUS VALUES DE CESSION DES TITRES DE PARTICIPATION | 176 137 | 124 271 | 320 675 |
| SOLDE NET | -1 531 579 | -1 526 086 | -6 115 743 |

Note 24 - Autres produits d'exploitations

| PR 7 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATIONS | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| REVENUS DES IMMEUBLES NON LIES A L'EXPLOITATION BANCAIRE | 14 022 | 19 909 | 75 827 |
| AUTRE PRODUITS D'EXPLOITATION | 5 920 236 | 5 305 529 | 10 958 441 |
| PROD./OPERATIONS D'ASSURANCES | 2 135 532 | 2 262 073 | 4 141 171 |
| CHARGES NON IMPUTABLES | 1 231 655 | 930 638 | 1 974 197 |
| AUTRES PRODUIT ACCESSOIRES | 2 553 050 | 2 112 818 | 4 843 073 |
| TOTAL | 5 934 259 | 5 325 438 | 11 034 268 |

Note 25 - Charges de personnel

| CH 6 - FRAIS DE PERSONNEL | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| SALAIRES ET TRAITEMENTS | 20 844 148 | 18 951 762 | 39 040 184 |
| SALAIRES DE BASE (y compris ceux du 13 ^{ème} & p.rendement) | 14 780 853 | 13 446 562 | 27 963 323 |
| HEURES SUPPLEMENTAIRES | 22 093 | 0 | 35 961 |
| INDEMNITES | 2 432 938 | 2 379 305 | 4 838 962 |
| PRIMES | 2 341 153 | 2 135 850 | 4 290 015 |
| ALLOCATION SALAIRE UNIQUE & ALLOC.FAMILIALE | 83 564 | 82 966 | 169 802 |
| BONS D'ESSENCE | 326 411 | 265 018 | 548 659 |
| ENVELOPPE | 498 137 | 495 945 | 999 843 |
| REMUNERATION DU PERSONNEL CONTRACTUEL | 358 998 | 146 117 | 193 620 |
| CHARGES SOCIALES | 4 729 040 | 3 991 867 | 8 471 067 |
| CHARGE DE PERSONNEL LIEES A UNE MODIFICATION COMPTABLE | 9 258 | 11 966 | 215 013 |
| AUTRES CHARGES AU PERSONNEL (Y COMPRIS AVANTAGE EN NATURE, F.MEDICA.F.F.BANCAIRES) | 2 374 047 | 2 056 388 | 3 568 460 |
| IMPOTS ET TAXE LIEES AUX PERSONNELS | 671 374 | 607 557 | 1 246 252 |
| TOTAL FRAIS DE PERSONNEL | 28 627 867 | 25 619 541 | 52 540 975 |

Note 26 - Charges générales d'exploitation

| CH 7 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| A / FRAIS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE (DONS ET COTISATIONS) | 513 462 | 623 163 | 1 436 337 |
| B / AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATIONS | 8 338 502 | 7 801 077 | 16 348 959 |
| LOYERS ET CHARGES LOCATIVES | 1 485 141 | 1 537 323 | 3 009 195 |
| FOURNITURE ET AUTRES MATIERES CONSOMMABLES | 611 954 | 435 058 | 859 464 |
| AUTRES SERVICES EXTERIEURS | 3 277 720 | 2 946 238 | 6 416 355 |
| JETONS DE PRESENCE | 68 750 | 68 750 | 68 750 |
| AUTRES CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATIONS | 2 757 083 | 2 656 909 | 5 754 301 |
| IMPOTS ET TAXES | 137 853 | 156 799 | 240 893 |
| TOTAL CHARGES GENERALES D'EXPLOITATIONS | 8 851 964 | 8 424 240 | 17 785 295 |

3.6- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Notes 27 - Variation des liquidités et équivalents de liquidités

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 | 31/12/2008 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| CAISSE, BCT, C.C.P. | 74 387 835 | 116 831 346 | 46 273 443 |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES | 150 502 546 | 62 564 868 | 149 916 056 |
| TITRES DE TRANSACTION | 177 315 721 | 113 269 972 | 77 190 633 |
| | | | |
| LIQUIDITE et EQUIV LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE | 402 206 102 | 292 666 186 | 273 380 132 |

4.5.6 Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires au 30/06/2009

DOTATION AUX AMORTIS.ET PROVISION /IMMOBILIS.ET RESULT.DES CORRECT.DE VALEURS SUR IMMOBILISATIONS

| DOTATION AUX AMORTIS.ET PROVISION /IMMOBILIS.ET | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| RESULT.DES CORRECT.DE VALEURS SUR IMMOBILISATIONS | | | |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATION | 1 303 517 | 1 228 360 | 2 566 948 |
| DOTATIONS AUX PROV SUR IMMOBILISATION | 0 | 0 | |
| DOTAT.AUX AMORTISSEMENT LIEES A UNE MODIFICATION COMPTABLI | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 1 303 517 | 1 228 360 | 2 566 948 |

GAIN ET PERTE PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES

| SOLDE EN GAIN SUR PERTES PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| PERTES PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES | 4 863 | 1 360 | 1 825 |
| CHARGES ORDINAIRES | 4 863 | 1 360 | 1 825 |
| DOTATION AUX PROVISION POUR RISQUE SICAV | 0 | 0 | 0 |
| PERTES COUVERTES PAR DES PROVISION POUR RISQUE SICAV | 0 | 0 | 0 |
| MOINS VALUE S/CESSION D'IMMOBILISATIONS | 2 314 | 0 | 0 |
| INCORPORELLES | 0 | 0 | 0 |
| CORPORELLES | 2 314 | 0 | 0 |
| CORRECTIONS DES VALEURS SUR IMMOBILISATIONS | 0 | 0 | 0 |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | 2 549 | 1 360 | 1 825 |
| PERTES EXCEPTIONNELS | 2 549 | 1 360 | 1 825 |
| RISTOURNES D'INTERETS | 0 | 0 | |
| SOLDE EN GAIN SUR PERTES PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES | 30-06-2009 | 30-06-2008 | 31-12-2008 |
| GAINS PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES | 3 048 | 339 045 | 376 718 |
| PRODUITS ORDINAIRES | 3 048 | 339 045 | 376 718 |
| REPRISE SUR PROVISION POUR RISQUE SICAV | 0 | 0 | 0 |
| PLUS VALUE S/CESSION D'IMMOBILISATIONS | 0 | 0 | 0 |
| INCORPORELLES | 0 | 0 | 0 |
| CORPORELLES | 0 | 0 | 0 |
| CORRECTIONS DES VALEURS SUR IMMOBILISATIONS | 0 | 0 | 0 |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 3 048 | 339 045 | 376 718 |
| PROFITS EXCEPTIONNELS | 3 048 | 339 045 | 376 718 |
| PROFITS SUR EXERCICES ANTERIEURS | 0 | 0 | 0 |
| RISTOURNES D'INTERETS | 0 | 0 | 0 |
| SOLDE NET | -1 814 | 337 684 | 374 893 |

NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRE AU 30/06/2009

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

Ainsi, la trésorerie de la banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 273 380 132 dinars au 31/12/2008 à 402 206 102 dinars au 30/06/2009 enregistrant une augmentation de 128 825 970 dinars. Cette augmentation est imputable aux flux de trésorerie positifs concernant les activités d'exploitation à hauteur de 248 666 575 dinars et aux flux négatifs des activités d'investissement à hauteur de -30 676 817 dinars ainsi qu'aux flux de trésorerie provenant des activités de financement à hauteur de -94 096 054 dinars et des incidences positives des variations des taux de change à concurrence de 4 932 266 dinars.

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

L'examen et l'analyse de ces trois flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation

Au 30/06/2009, le flux de trésorerie net d'exploitation positif de 248 666 575 dinars provient de :

| | Du 01-01-09 au 30-06-09 | Du 01-01-08 au 30-06-08 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE ENCAISSÉS | 137 707 323 | 145 022 392 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE DÉCAISSÉES | -56 208 228 | -58 227 914 |
| PRETS ACCORDES AUX ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | -20 157 174 | -54 271 488 |
| DEPOTS / RETRAITS DE DEPOTS AUPRES D'AUTRES ETABLISSEMENTS FINANCIERS | 1 244 750 | 246 000 |
| PRETS ET AVANCES / REMBOURSEMENT PRETS ET AVANCES AUPRES DE LA CLIENTELE | -157 585 278 | -167 352 016 |
| DEPOTS / RETRAITS DE DEPOTS DE LA CLIENTELE | 323 909 683 | 188 025 992 |
| TITRES DE PLACEMENT | 122 854 | -49 359 |
| SOMMES VERSEES AU PERSONNEL ET CREDITEURS DIVERS | -18 327 009 | -3 073 156 |
| SOMMES REÇUES DES DEBITEURS DIVERS | 39 184 680 | -16 338 551 |
| AUTRES FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | 12 229 532 | 6 837 089 |
| IMPOTS SUR LES BÉNÉFICES | -13 454 558 | -13 593 367 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | 248 666 575 | 27 225 622 |

Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement

L'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles et des participations compensées en partie par la perception des dividendes sont à l'origine du flux de trésorerie négatif de -30 676 817 dinars.

Flux de trésorerie net provenant des activités de financement

Ce flux de trésorerie négatif net de -94 096 054 dinars provient principalement du règlement des dividendes en faveur de nos actionnaires, de la baisse du total des ressources spéciales et du remboursement d'emprunt.

Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités.

L'évolution des cours de change des devises cotées par la BCT qui ont été utilisés pour la conversion en dinars de nos dépôts et avoirs en devises tels qu'ils figurent sur les états financiers arrêtés au 30/06/2009 a engendré une incidence positive sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 4 932 266 dinars.

Liquidités et équivalents de liquidités

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

La variation positive des liquidités et équivalents de liquidités qui s'élèvent au 30/06/2009 à 128 825 970 dinars détaillée ci après :

| | |
|--|---------------------|
| LIQUIDITES ET EQUIV DE LIQUIDITES EN DEBUT DE PERIODE | 273 380 132 |
| Caisse, BCT et CCP | 46 273 443 |
| Créances/Etab Banc | 149 916 056 |
| Titres de Transaction | 77 190 633 |
| LIQUIDITES ET EQUIV DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE | 402 206 102 |
| Caisse, BCT et CCP | 74 387 835 |
| Créances/Etab Banc | 150 502 546 |
| Titres de Transaction | 177 315 721 |
| VAR DE LIQUID ET EQUIV LIQUID EN COURS DE PERIODE | +128 825 970 |

4.5.7 Avis du commissaire aux comptes sur les états financiers intermédiaires au 30/06/2009

GROUPEMENT



AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Banque de l'Habitat, arrêtés au 30 juin 2009, présentés en annexe.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction générale de votre Banque. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert 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 Banque 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 donc pas d'opinion d'audit.

La situation intermédiaire au 30 juin 2009 a été arrêtée compte tenu d'une dotation forfaitaire pour la couverture du risque de crédit de 22 070 KDT. Cette provision n'a pas été arrêtée sur la base de la classification des engagements à cette date conformément aux dispositions de la circulaire BCT n°91-24.

La charge d'impôt sur les sociétés, au 30 juin 2009, a été estimée en tenant compte d'un réinvestissement exonéré de 9 millions de dinars, non encore réalisé.

Compte tenue des points, ci-dessus expliqués, et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Banque de l'Habitat arrêtée au 30 juin 2009, en conformité avec le système comptable des entreprises.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus nous attirons votre attention sur la situation suivante:

A la date d'arrêté des états financiers, certaines créances de la banque relatives à la gestion des fonds spéciaux méritent d'être justifiées et rapprochées avec les organismes débiteurs. Les travaux de justification et de rapprochement de ces comptes pourraient amener la banque à constituer des provisions sur les créances sus mentionnées.

Tunis, le 27 Août 2009

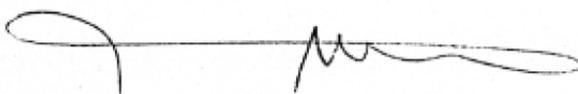
P / F.M.B.Z. KPMG Tunisie

Moncef Boussanouga ZAMOURI
Associé



P / Le Groupement : Cabinet Mounir GRAJA
et *AWT* Audit & Conseil

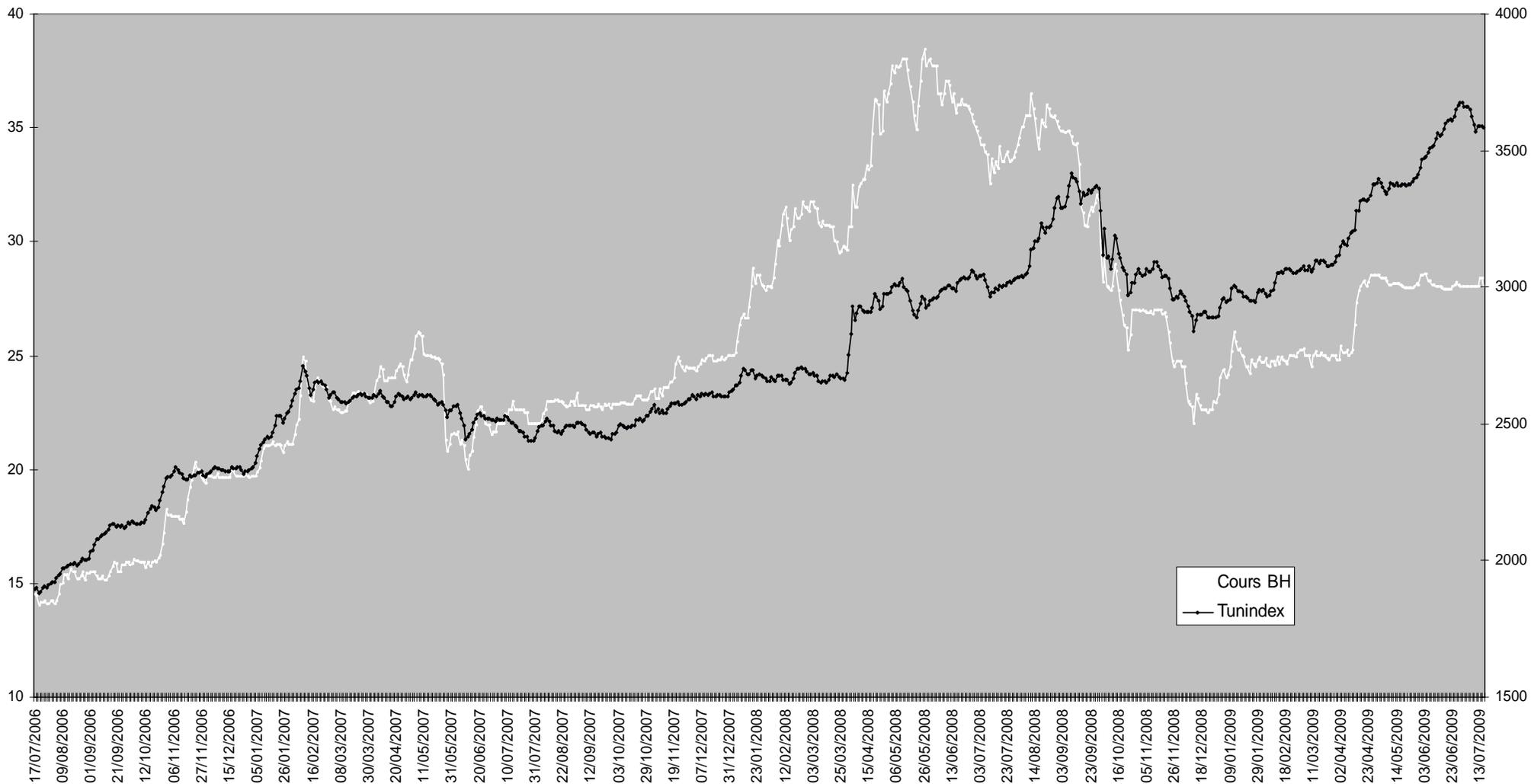
Mounir GRAJA
Chef de file



4.6 Indicateurs boursiers de la valeur Banque de l'Habitat

| | 31/12/2006 | 31/12/2007 | 31/12/2008 |
|---|------------|------------|------------|
| Bénéfice par actions (en DT) | 1,899 | 2,841 | 2,999 |
| Dividende par action (en DT) | 0,500 | 0,550 | 0,600 |
| Taux de dividende en % de la VN | 10% | 11% | 12% |
| Date de détachement | 06/06/2007 | 04/06/2008 | 05/06/2009 |
| Nombre d'actions | 15 000 000 | 18 000 000 | 18 000 000 |
| Valeur nominale (en DT) | 5 | 5 | 5 |
| Cours le plus haut (en DT) | 20,500 | 26,020 | 38,490 |
| Cours le plus bas (en DT) | 10,700 | 19,600 | 21,630 |
| Cours fin de période (en DT) | 19,600 | 25,000 | 23,290 |
| Capitalisation fin de période (en MD) | 294 | 450 | 419 |
| Rendement dividende (dividende / cours fin de période) | 2,55% | 2,40% | 2,58% |
| Taux de distribution des bénéfices (Pay out) | 26,33% | 21,12 | 20,01% |
| PER (cours fin de période / bénéfice par action) | 10,32 | 8,79 | 7,76 |
| Price to book value (capitalisation boursière/capitaux propres) | 118,35% | 139,46% | 114,05% |

4.7 Evolution du cours de l'action BH et de l'indice TUNINDEX: 2006 – 2009 (juillet)



Chapitre 5. Organes d'Administration, de Direction et de Contrôle des comptes

5.1 Conseil d'Administration

5.1.1 Membres des organes d'administration

| Membres | Qualité | Représenté par | Mandat | Adresse |
|-------------------------------|-----------|-------------------------|-------------|---------|
| Mr Brahim Hajji | Président | Lui même | * | Tunis |
| Etat Tunisien | | Mr Habib Ettoumi | 2008-2010 | |
| | | Mr Jalel Chouih | | |
| | | Mme Souhir Taktak | | |
| | | Mr Tajouri Fatnasi | | |
| | | Mme Faouzia Said Moussa | | |
| Mr Néjib Marzougui | Membre | Lui-même | 2008-2010 | Tunis |
| Mr Mohamed Sadok Driss | Membre | Lui-même | 2008-2010 | Tunis |
| Mr Ahmed Trabelsi | Membre | Lui-même | 2007-2009** | Tunis |
| Mr Adel Zarrouk | Membre | Lui-même | 2008-2010 | Tunis |
| Mr Rached Horchani | Membre | Lui-même | 2009-2011 | Tunis |

*: Nommé par décision du Conseil d'Administration en date du 12/09/2008 en remplacement de Mr Abou Hafss Amor Najai.

** : Mandat renouvelé par l'AGO du 29/05/2007

5.1.2 Fonction des membres des organes d'administration et de direction dans la Banque

5.1.2.1 Membres des organes d'administration

| Membre | Qualité | Date d'entrée en fonction | Adresse |
|------------------------|-----------|---------------------------|---------|
| Mr Brahim Hajji | Président | 12/09/2008 | Tunis |

Les autres membres du Conseil d'Administration n'ont pas de fonction dans la banque.

5.1.2.2 Membres des organes de direction

| Membre | Qualité | Date d'entrée en fonction | Adresse |
|-----------------------------|---|---------------------------|---------|
| Mr Brahim Hajji | PDG | 12/09/2008 | Tunis |
| Mr Mahmoud Ben Farah | DGA chargé du développement et de la production | 21/09/2005 | Tunis |
| Mr Ali Dhrif Bouzidi | DGA chargé des moyens généraux | 21/09/2005 | Tunis |

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 | Fonctions exercées en dehors de la Banque au cours des trois dernières années |
|------------------------|---|
| Mr Brahim Hajji | Président du Conseil d'Administration de: - STIMEC - SIM-SICAR |
| Mr Mahmoud Ben Farah | Président du Conseil d'Administration de: - SIFIB-BH - SALIM |
| Mr Ali Dhrif Bouzidi | Président du Conseil d'Administration de: - Modern Leasing |
| Mr Néjib Marzougui | PDG de: - la Sté ETATHMEER Holding - la Sté de Promotion "DOUIRET" - la SOGEMBAL Et il est gérant de: - la Sté N2M Company |
| Mr Mohamed Sadok Driss | PDG de: - la Sté de Développement et d'Exploitation Agricole "SODEXA" - la Sté Huilerie d'Olives du Nord |
| Mr Ahmed Trabelsi | PDG de: - la Sté ETTAYSSIR - la Sté ESSANIA - la Sté PLATOTECHNICA Et il est gérant de: - la Sté TRABELSI Service |
| Mr Adel Zarrouk | PDG de: - la Sté ZARROUK de Promotion Immobilière Et gérant de: - la Sté SMVDA |
| Mr Rached Horchani | PDG de : - la Sté ODYSSEE PALACE Président du Conseil d'Administration de: - la Sté Horchani BIO DATTES SA Et gérant de : - MEDIBOIS - HORCHANI DATTES - MEDIMETAL - MEDITOM - HORCHANI PECHE - IMMOBILIERE HORCHANI - MEDICAR |

5.1.4 Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés

| Membres | Mandats d'administrateurs dans d'autres sociétés |
|------------------------|---|
| Mr Brahim Hajji | - Administrateur à la Sté STIMEC - Administrateur à la Sté SIM-SICAR |
| Mr Néjib Marzougui | - Administrateur à la Sté d'Assurances SALIM - Administrateur à la SIFIB-BH - Administrateur la Sté ETATHMEER Holding - Administrateur à la Sté de Promotion "DOUIRET" - Administrateur à la SOGEMBAL |
| Mr Mohamed Sadok Driss | - Administrateur à la Sté Huileries de Bletch - Administrateur à la Sté de Développement et d'Exploitation Agricole "SODEXA" - Administrateur à la Sté Huilerie d'Olives du Nord |
| Mr Ahmed Trabelsi | - Administrateur à la Sté d'Assurances SALIM - Administrateur à la BHP - Administrateur à la Sté Modern Leasing - Administrateur à la Sté ETTAYSSIR - Administrateur à la Sté ESSANIA - Administrateur à la Sté PLATOTECHNICA |
| Mr Adel Zarrouk | - Administrateur à la Sté SMVDA - Administrateur à la Sté ZARROUK de Promotion Immobilière |
| Mr Rached Horchani | - Administrateur à la Sté Horchani BIO DATTES SA |
| Mr Mahmoud Ben Farah | - Administrateur à la Sté Moderne de Titrisation (SMT) - Administrateur à la Sté de Bureau d'Etudes Arabe Tuniso-Lybien "BEATL" - Administrateur à la SIFIB-BH - Administrateur à la Sté d'Assurances SALIM - Technopole Sidi Thabet - Administrateur à la Sté SOTACIB |
| Mr Ali Dhrif Bouzidi | - Administrateur à la Sté d'Assurances SALIM - Administrateur à la Sté Modern Leasing |

5.1.5 Fonctions des représentants permanents des personnes morales membres du Conseil d'Administration dans la société qu'ils représentent

| Membres | Représenté par | Fonction au sein de la société qu'il représente |
|----------------------|-------------------------|---|
| Etat Tunisien | Mr Habib Ettoumi | Fonctionnaire au Premier Ministère |
| | Mr Jalel Chouih | Fonctionnaire au Premier Ministère |
| | Mme Souhir Taktak | Fonctionnaire au Ministère des Finances |
| | Mr Tajouri Fatnasi | Fonctionnaire au Ministère de l'Equipeement et de l'Habitat |
| | Mme Faouzia Said Moussa | Fonctionnaire au Ministère des Finances |

5.2 Intérêts 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 et les avantages en nature attribués aux membres des organes d'administration et de direction sont présentés comme suit:

| 2008 | | |
|--|-----------------------------------|-----------------------|
| Organes | Rémunérations brutes (en DT) | Avantages en nature |
| Membres de Direction | | |
| | 50 381 | 7 934 |
| PDG (2 PDG successifs) | | - Voiture de fonction |
| | | - Bons d'essence |
| | | - Téléphone |
| Total 1 | 50 381 | 7 934 |
| | 111 895 | 15 036 |
| DGA (2 DGA) | | - Voiture de fonction |
| | | - Bons d'essence |
| | | - Autres |
| Total 2 | 111 895 | 15 036 |
| Total (1+2) | 162 276 | 22 970 |
| Membres du Conseil d'Administration | 68 750 bruts (jetons de présence) | Néant |
| Total général | 231 026 | 22 970 |

5.2.2 Prêts et garanties accordés en faveur des membres des organes d'administration et de direction

Les concours accordés par la BH aux membres du Conseil d'Administration et de direction sont présentés au 31/12/2008 dans le tableau suivant:

En dinars

| Membres du Conseil d'Administration et de Direction | Crédits | Portage | Engagement par signature | Total encours |
|--|----------------|----------------|---------------------------------|----------------------|
| Ahmed Trabelsi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zarrouk Adel | 236 518 | 0 | 0 | 236 518 |
| Néjib Marzougui | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rached Horchani | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Brahim Hajji | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mahmoud Ben Farah | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ali Dhrif Bouzidi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mohamed Sadok Driss | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 236 518 | 0 | 0 | 236 518 |

5.3 Contrôle

5.3.1 Contrôleur d'Etat

Mr Montassar Mahmoud Mansour

5.3.2 Commissaires aux comptes

5.3.2.1 Commissaire aux comptes: Etats financiers 2006

| Nom | Adresse | Mandat |
|---|--|-----------|
| La Générale d'Audit & Conseil. Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie représentée par Mr Chiheb GHANMI | 9, place Ibn Hafs, Mutuelle ville – 1002 Tunis Téléphone: 71 28 27 30 Fax: 71 28 98 27 e-mail:gac.audit@gnet.tn | 2004-2006 |

5.3.2.2 Les commissaires aux comptes : Etats Financiers 2007 – 2008 et 30/06/2009

| Noms | Adresses | Mandats |
|---|--|-----------|
| FMBZ KPMG TUNISIE Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie représentée par Mr Moncef Boussanouga Zammouri | Les Jardins du Lac, boîte postale N°317 Publiposte les Berges du Lac, Rue Lac Ichkel 1053 Tunis Téléphone: 71 194 344 Fax: 71 194 328 e-mail: fmbz@kpmg.com.tn | 2007-2009 |
| Le groupement: - AWT AUDIT & CONSEIL Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie représentée par Mr Wassim Turki - Mr Mounir Graja Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie | 3, avenue Louis Braille – 1002 Tunis Téléphone: 71 282 128 Fax: 71 280 740 e-mail: contact@awt.com.tn 15, rue Mohamed Badra – Immeuble Emraude de Tunis, Appartement A1-2 Montplaisir 1073 Tunis Téléphone: 71 283 679 Fax: 71 283 678 e-mail: mounir.graja@tunet.tn | 2007-2009 |

5.4 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 à un poste de membre du conseil d'administration ou un actionnaire détenant plus de 5% du capital

L'encours des concours accordés à certains membres du Conseil d'Administration s'élève à 35,940 MD au 31/12/2008.

Le chiffre d'affaires réalisé en 2008 par la BH avec l'Etat Tunisien selon des conventions établies entre les deux parties, s'élève à 1 448 403 dinars détaillé comme suit:

| | En DT |
|---|-------------------|
| COMMISSION SUR GESTION FOPROLOS & P.SPECIAUX | 31/12/2008 |
| REMUNERATION SUR GESTION FOPROLOS | 1 389 760 |
| REMUNERATION SUR GESTION 2 ^{ème} PDU | 489 |
| REMUNERATION SUR GESTION 3 ^{ème} PDU | 2 457 |
| REMUNERATION SUR GESTION HG 004 B | 16 935 |
| REMUNERATION SUR GESTION 4 ^{ème} PDU | 37 346 |
| REMUNERATION SUR GESTION HAFSIA | 1 416 |
| REMUNERATION SUR GESTION PRLSI | 382 |
| TOTAL | 1 448 403 |

Chapitre 6. Perspectives d'avenir

6.1 Evolution récente et orientation

6.1.1 Evolution récente

Activité de la banque durant le troisième trimestre 2009

L'activité de la banque au 30/09/2009 par rapport à la même période de l'exercice 2008 s'est caractérisée par :

- Une augmentation du portefeuille titre commercial de 61,29% suite à l'augmentation des placements en BTA.
- Un accroissement du portefeuille titre d'investissement de 26,58% à la suite de l'augmentation des fonds gérés par la SIM-SICAR et les titres de participation.
- Un accroissement de l'encours des créances sur la clientèle de 7,61%. Cette augmentation provient principalement des crédits commerciaux et des crédits immobiliers.
- Une augmentation des dépôts de la clientèle de 4,47%. Cette augmentation provient essentiellement de l'augmentation des dépôts à vue à raison de 9,91% et de l'augmentation des dépôts de l'épargne à raison de 6,62%.
- Une diminution des emprunts de 10,98% provenant principalement du remboursement de la dernière échéance de l'emprunt obligataire « BH1 » émis en 2002 pour un montant de 12.000.000 dinars et du remboursement par anticipation de l'emprunt obligataire « BH 2008 » émis en 2008 pour un montant de 70.000.000 dinars.
- Une augmentation des capitaux propres de 10,98% provenant essentiellement du résultat de l'exercice.
- Une quasi-stagnation du produit net bancaire (-0,32%) imputable essentiellement à la diminution des intérêts nets.
- Une diminution du produit d'exploitation bancaire de 2,37 % qui s'explique par la baisse volontaire du taux de 1% sur les crédits aux particuliers intervenue en juillet 2008, la baisse du TMM et la baisse réglementaire d'un point sur les crédits aux particuliers en 2009 ainsi que le ralentissement de l'activité du commerce extérieur.
- Une diminution des charges d'exploitation bancaire de 5,32%.
- Une augmentation des charges opératoires de 9,91 % provenant principalement de l'augmentation réglementaire des salaires.

(EN DINARS)

| | 3 EME TRIMESTRE | | CUMUL A LA FIN DU 3 EME TRIMESTRE | | AU |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 31 / 12 / 2008 |
| 1- PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 72 998 952 | 76 527 739 | 221 620 844 | 226 993 297 | 314 564 877 |
| INTERETS | 59 316 004 | 62 412 492 | 181 300 977 | 186 616 423 | 258 688 532 |
| COMMISSIONS EN PRODUITS | 8 377 116 | 8 830 533 | 25 188 569 | 25 696 955 | 35 036 926 |
| REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES COMMERC | 5 305 832 | 5 284 714 | 15 131 298 | 14 679 919 | 20 839 419 |
| 2- CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 27 948 162 | 32 584 530 | 88 121 767 | 93 070 634 | 127 377 772 |
| INTERETS ENCOURUS | 27 022 060 | 31 336 748 | 85 686 232 | 90 487 793 | 123 939 265 |
| COMMISSIONS ENCOURUES | 926 102 | 1 247 782 | 2 435 535 | 2 582 841 | 3 438 507 |
| AUTRES CHARGES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3- PRODUITS NET BANCAIRE | 45 050 790 | 43 943 209 | 133 499 077 | 133 922 663 | 187 187 105 |
| 4- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 2 649 454 | 2 495 354 | 8 583 712 | 7 820 792 | 11 034 268 |
| 5- CHARGES OPERATOIRES, DONT *: | 18 410 523 | 16 805 672 | 55 890 354 | 50 849 453 | 70 326 270 |
| FRAIS DE PERSONNEL | 13 883 810 | 12 784 156 | 42 511 677 | 38 403 697 | 52 540 975 |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 4 526 713 | 4 021 516 | 13 378 677 | 12 445 756 | 17 785 295 |
| 6- STRUCTURE DU PORTEFEUILLE | - | - | 372 003 407 | 260 685 209 | 234 815 816 |
| PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL | - | - | 195 263 180 | 121 059 779 | 82 280 996 |
| PORTEFEUILLE-TITRES D'INVESTISSEMENT | - | - | 176 740 227 | 139 625 430 | 152 534 820 |
| 7- ENCOURS DES CREDITS | - | - | 3 563 276 945 | 3 311 160 272 | 3 449 418 310 |
| 8- ENCOURS DES DEPOTS, DONT: | - | - | 2 890 263 245 | 2 766 491 243 | 2 657 294 029 |
| DEPOTS A VUE | - | - | 666 413 565 | 606 350 734 | 597 937 577 |
| DEPOTS D'EPARGNE | - | - | 1 229 891 029 | 1 153 578 386 | 1 171 295 899 |
| 9- EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES | - | - | 541 049 939 | 607 787 266 | 609 229 660 |
| 10- CAPITAUX PROPRES | - | - | 393 631 080 | 354 679 416 | 367 390 983 |

(*) Les charges opératoires ne tiennent pas en considération les dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations

6.1.2 Stratégie de développement

Pour le plan de développement de la période 2009-2013, la banque adoptera une stratégie visant essentiellement la poursuite de l'amélioration de la productivité et de la rentabilité et ce en réalisant les objectifs suivants :

- ✚ Une meilleure adéquation entre les emplois et les ressources ;
- ✚ L'amélioration du rendement des crédits et la maîtrise du coût des ressources ;
- ✚ La maîtrise des frais généraux et l'amélioration de la productivité ;
- ✚ La réalisation d'un résultat brut d'exploitation satisfaisant pour consolider davantage les capitaux propres et assurer la rémunération du capital ;
- ✚ L'amélioration de la qualité d'actifs par l'intensification des efforts de recouvrement ainsi que par une meilleure étude des dossiers de crédits lors de la réception des demandes de financement ;
- ✚ La maîtrise du niveau des créances improductives pour atteindre un NPL inférieur à 7% ;
- ✚ La poursuite d'une politique de provisionnement assurant une meilleure couverture des créances classées pour atteindre un taux minimum de 70% ;
- ✚ La conformité aux normes réglementaires et prudentielles.

Afin d'atteindre ces objectifs, la banque compte poursuivre son processus de développement au cours de cette période, et ce à travers la consolidation de ses acquis, l'achèvement des projets déjà entamés, tout en veillant à privilégier les priorités suivantes:

- ✚ Le développement du système d'information par l'adhésion aux orientations nationales de modernisation et de mise à niveau du système bancaire ainsi que l'amélioration de l'organisation et des manuels de procédure ;
- ✚ L'optimisation de la gestion des ressources humaines et la consolidation de l'esprit d'appartenance chez le personnel de la banque ;
- ✚ L'amélioration de la qualité des services et la multiplication des moyens de communication assurant une meilleure satisfaction de la clientèle ;
- ✚ Le renforcement du cœur de métier de la banque, le crédit immobilier (acquéreurs et promoteurs) ;
- ✚ La poursuite de la politique de gestion des risques ;

A cet effet, la banque compte entreprendre les actions suivantes :

A) Au niveau de l'activité

- ✚ La Consolidation de la position de la banque en tant que banque de particuliers par l'enrichissement de son fonds de commerce de clientèle de particuliers ;
- ✚ Le développement de l'activité commerciale pour maintenir une répartition optimale du portefeuille crédit autour de 40% en activité commerciale et 60% en crédits aux particuliers ;
- ✚ L'impulsion des crédits de la promotion immobilière par l'adoption d'une politique permettant d'enrichir le fonds de commerce et l'assainissement du portefeuille crédit ;
- ✚ Le Financement de tous les secteurs d'activité en s'orientant davantage vers les crédits aux entreprises tout en conservant son cœur de métier à savoir les crédits habitats. (acquéreurs et promoteurs)
- ✚ L'amélioration de la rentabilité de la banque par la recherche de nouveaux produits et services à forte valeur ajoutée.
- ✚ Le développement du réseau par l'ouverture de nouveaux points de vente pour assurer une meilleure représentation territoriale.

B) Les mesures organisationnelles et procédurales

Afin d'atteindre les objectifs arrêtés et parallèlement au développement de l'activité, la banque a entrepris les mesures ci-après visant à améliorer principalement le système d'information, le volet organisationnel ainsi que la qualité des services rendus à la clientèle à travers :

- ✚ La réorganisation des structures de la banque au niveau des départements centraux et du réseau accompagné d'un assouplissement des procédures et des traitements ;
- ✚ La Refonte du système organisationnel et d'information à travers une mécanisation de toutes les tâches et la mise en place de l'organigramme de la banque ;
- ✚ La revalorisation des ressources humaines par la formation, la motivation et l'adhésion à la réalisation des objectifs de la banque.

6.2 Perspectives d'avenir

6.2.1 Les hypothèses des prévisions retenues

Dans ce qui suit, le taux de croissance annuel moyen utilisé est $t = (X_n/X_0)^{1/n} - 1$ avec:

n = période de calcul

X_n = valeur de la période finale

X_0 = valeur de la période initiale

6.2.1.1 Les ressources

6.2.1.1.1 Les dépôts de la clientèle

Les dépôts à vue

Dans un souci de rentabilité, la banque continuera à orienter davantage le réseau vers les dépôts à vue, afin de réduire le coût de ses ressources et à améliorer la part de ces dépôts dans le total des ressources de la clientèle. Ainsi, les dépôts à vue augmenteront de l'ordre de 392 MD durant la période 2008-2013. Le taux d'évolution annuel moyen de la même période est de 10,61%.

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|---------------------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Dépôts à vue | 597 938 | 664 334 | 740 434 | 821 881 | 904 069 | 989 956 |

(P) : Prévisionnel

Les dépôts d'épargne

La banque vise la collecte de ressources à caractère durable, stable et à moindre coût à savoir les dépôts d'épargne el jedid et les comptes spéciaux d'épargne tout en assurant un certain niveau d'accroissement des dépôts d'épargne logement. Cette vision sera concrétisée suite à la baisse du TRE et du taux de rémunération de l'épargne logement de 1 point de pourcentage. L'encours des dépôts d'épargne a été projeté, pour la période 2008-2013, sur la base:

- d'un taux d'accroissement annuel moyen des dépôts d'épargne logement de 1,81%
- d'un taux d'accroissement annuel moyen des dépôts d'épargne el jedid de 2,14%
- d'un taux d'accroissement annuel moyen des comptes spéciaux d'épargne de 11,40%
- d'un taux d'accroissement annuel moyen des dépôts d'épargne étude de 15,97%

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Dépôts d'épargne | 1 171 297 | 1 232 587 | 1 312 587 | 1 389 200 | 1 461 628 | 1 528 583 |
| Épargne Logement | 560 828 | 561 298 | 569 298 | 583 530 | 598 423 | 613 384 |
| Épargne El Jadid | 223 053 | 226 433 | 231 433 | 237 218 | 243 149 | 248 012 |
| Comptes Spéciaux d'Épargne | 380 693 | 437 123 | 502 123 | 557 356 | 607 518 | 653 082 |
| Épargne Étude | 6 723 | 7 733 | 9 733 | 11 096 | 12 538 | 14 105 |

(P): Prévisionnel

Les dépôts à échéance

Ces dépôts évolueront à raison de 7,45% en moyenne annuelle pour atteindre un niveau de 1 192,8 MD à fin 2013, sachant que la part de ces dépôts dans le total des ressources à la clientèle passera de 31,3% en 2008 à 31,43% en 2013. La banque veillera aussi à orienter ces dépôts vers des maturités supérieures à 24 mois pour avoir des ressources plus stables.

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|--------------------------|---------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Dépôts à échéance | 832 614 | 943 592 | 1 081 292 | 1 121 109 | 1 156 945 | 1 192 781 |

(P): Prévisionnel

6.2.1.1.2 Les ressources d'emprunts

La banque envisage la consolidation de ses ressources par le recours à un emprunt obligataire en 2009 pour un montant de 100 MD remboursable sur 15 ans dont 2 ans de grâce. Cet emprunt sera lancé simultanément en deux tranches selon les caractéristiques suivantes :

- 1^{ère} tranche : pour un montant de 50 MD à un taux d'intérêt variable indexé sur le marché monétaire soit TMM + 0,8%. (le TMM retenu est de 4,25% ce qui porte le taux d'intérêt de l'emprunt à 5,05%).
- 2^{ème} tranche : pour un montant de 50 MD à un taux d'intérêt fixe de 5,35%*.

La banque procédera à un remboursement des échéances des emprunts de l'ordre de 38 MD en moyenne annuelle durant la période 2009-2013.

En effet, l'encours des ressources d'emprunts passera de 373,911 MD à fin 2008 à 260,029 MD en 2013 soit un taux d'accroissement annuel moyen de la période de -7,01%.

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Emprunts obligataires | 78 926 | 109 447 | 109 288 | 108 573 | 99 955 | 91 185 |
| Emprunt Obligataire* | 70 000 | 100 000 | 100 000 | 100 000 | 92 308 | 84 615 |
| Dettes rattachées | 8 926 | 9 447 | 9 288 | 8 573 | 7 647 | 6 570 |
| Emprunts Extérieurs dont: | 294 985 | 304 423 | 284 821 | 246 899 | 208 086 | 168 844 |
| Emprunt Subordonné BH 2007 (70 MD) | 70 000 | 70 000 | 56 000 | 42 000 | 28 000 | 14 000 |
| Ressources d'emprunts | 373 911 | 413 870 | 394 109 | 355 472 | 308 041 | 260 029 |

*: En 2009, l'emprunt obligataire BH 2008 a été remboursé par anticipation

(P): Prévisionnel

* : Le taux d'intérêt qui va être effectivement appliqué pour cette tranche est de 5,30%.

6.2.1.1.3 Consolidation des fonds propres

En 2011, et en vue de renforcer ses fonds propres et consolider ses ressources longues pour mieux assurer le développement de son activité, la banque procédera à l'augmentation de son capital de 30 MD pour atteindre un montant de 120 MD.

Les caractéristiques de l'augmentation du capital sont comme suit :

- Une souscription en numéraire de 20 MD ;
- Une incorporation de réserves de 10 MD ;
- Une augmentation des primes d'émission de 40 MD.

Par conséquent, le montant des capitaux propres augmentera de 60 MD.

A partir de l'exercice 2012, la hausse des capitaux propres de la banque sera alimentée par la consolidation des réserves suite à l'affectation des résultats des exercices durant la période 2012-2013, ce qui portera l'encours des capitaux propres au 31/12/2013 à 722,5 MD contre 367,3 MD à fin décembre 2008.

Les réserves de la banque évolueront à un taux annuel moyen de l'ordre de 18,23% et ce grâce à l'évolution des bénéfices de la banque tout au long de la période 2008-2013.

Il est à noter que le montant des réserves exonérées, qui sera affecté au fonds du capital risques de la SIMSICAR (filiale de la banque), passera de 26,6 MD en 2009 à 38,8 MD en 2013.

De même, il est à noter que le montant des dividendes à distribuer annuellement passera de 10,8 MD en 2008 à 14,4 MD en 2013 et ce suite à l'augmentation du capital social en 2011 tout en conservant un taux de distribution de dividendes de 12% durant la période 2008-2013.

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Capital | 90 000 | 90 000 | 90 000 | 120 000 | 120 000 | 120 000 |
| Réserves | 222 470 | 266 026 | 312 148 | 393 976 | 450 772 | 514 144 |
| PRIMES LIEES AU CAPITAL | 41 721 | 41 721 | 41 721 | 81 721 | 81 721 | 81 721 |
| RESERVES LEGALES | 9 000 | 9 000 | 9 000 | 9 000 | 12 000 | 12 000 |
| RESERVES EXTRAORDINAIRES | 146 723 | 189 122 | 234 394 | 275 372 | 328 318 | 390 840 |
| FONDS SOCIAL | 25 026 | 26 183 | 27 033 | 27 883 | 28 733 | 29 583 |
| Autres capitaux propres | 414 | 414 | 414 | 414 | 414 | 414 |
| Résultat reporté | 518 | 459 | 532 | 474 | 471 | 477 |
| <i>Résultat de l'exercice</i> | 53 990 | 56 996 | 62 570 | 71 193 | 77 778 | 87 535 |
| CAPITAUX PROPRES | 367 392 | 413 895 | 465 664 | 586 057 | 649 435 | 722 570 |
| Dividendes annuel | 10 800 | 10 800 | 10 800 | 14 400 | 14 400 | 14 400 |

(P): Prévisionnel

6.2.1.2 Les emplois

6.2.1.2.1 Evolution des engagements

En matière de crédits, la Banque table sur un taux d'accroissement annuel moyen de ses engagements de l'ordre de 6,39 % entre 2008 et 2013 ce qui porte l'encours brut des crédits à 5 019,1 MD à fin 2013.

La structure des crédits cible sera préservée à son niveau escompté à savoir 40% en crédits commerciaux et 60% en crédits immobiliers.

Les crédits commerciaux

Ces crédits évolueront avec un taux d'accroissement annuel moyen de la période 2008-2013 de 9,10% pour atteindre un encours de 1 230,9MD à fin 2013.

En effet, les crédits commerciaux à CT passeront de 429,4 MD au 31/12/2008 à 555,8 MD à fin 2013 en enregistrant un taux d'accroissement annuel moyen de 5,30%.

Les crédits commerciaux d'investissement augmenteront de leur part de 12,97% durant la période 2008-2013 pour atteindre un encours de 668,6MD au 31 décembre 2013.

Il est à signaler à ce propos que les crédits commerciaux augmenteront au cours de la période 2009-2013 avec un rythme moins important que celui des années antérieures et ce dans un objectif d'accorder les crédits les plus rentable et au moindre risque et ce dans le but de pouvoir maîtriser l'évolution des créances classées.

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Crédits commerciaux à court terme* | 429 403 | 425 731 | 473 567 | 504 277 | 530 074 | 555 871 |
| Crédits commerciaux à moyen terme* | 363 434 | 440 959 | 523 220 | 571 699 | 620 178 | 668 657 |
| Créances rattachées sur des crédits commerciaux* | 3 662 | 5 778 | 5 890 | 6 051 | 6 212 | 6 374 |
| Total crédits commerciaux | 796 499 | 872 468 | 1 002 677 | 1 082 027 | 1 156 464 | 1 230 902 |

*: Montants bruts

(P): Prévisionnel

Les crédits immobiliers promoteurs

La banque envisage de relancer les crédits de préfinancement afin de consolider sa position dans le secteur et de préserver sa politique d'octroi de crédit Habitat sachant que la banque a apporté des changements au niveau des conditions d'octroi des crédits aux promoteurs immobiliers (souplesse au niveau de l'étude et la mise en place du crédit, réduction du taux d'intérêts).

Ceci portera l'encours des crédits de préfinancement de 255,5 MD au 31/12/2008 à 530,2 MD à fin 2013 soit un taux d'accroissement annuel moyen de la période de 15,72%.

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Crédits de préfinancement* | 198 175 | 249 149 | 304 545 | 350 227 | 392 254 | 433 441 |
| Autres crédits immobiliers* | 57 343 | 64 000 | 68 000 | 78 200 | 87 584 | 96 780 |
| Total Crédits immobiliers promoteurs* | 255 518 | 313 149 | 372 545 | 428 427 | 479 838 | 530 221 |

*: Montants bruts

(P): Prévisionnel

Les crédits habitat

Afin de conserver sa position de leader sur le marché de l'immobilier, la banque a apporté des changements au niveau des conditions d'octroi des crédits comme suit :

- ✚ Le rallongement des durées de remboursement des crédits logement en les portant à des niveaux de 20 à 25 ans.
- ✚ La révision des taux d'intérêt des crédits à la baisse de 0,5 à 1 point de pourcentage.
- ✚ L'application d'un taux fixe pour les crédits dont la durée de remboursement dépasse les 15 ans.
- ✚ La réduction du montant de l'autofinancement de 30% à 20% du coût de logement.

Le tableau ci-dessus montre que l'encours des crédits habitat augmentera d'une moyenne annuelle durant la période 2008-2013 de l'ordre de 4,14%.

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Crédits épargne logement contractuelle | 376 382 | 372 500 | 374 500 | 389 480 | 403 891 | 418 027 |
| Credits epargne el jadid | 44 405 | 51 080 | 58 802 | 61 154 | 63 417 | 65 636 |
| Crédits sur ressources propres | 844 690 | 902 116 | 954 616 | 992 800 | 1 029 534 | 1 065 567 |
| Credit rech. Arrang. L.t. | 5 737 | 6 800 | 7 605 | 7 909 | 8 202 | 8 489 |
| Créances rattachées / crédits immobiliers acquéreurs | 893 | 592 | 583 | 607 | 629 | 651 |
| Crédits immobiliers acquéreurs | 1 272 107 | 1 333 088 | 1 396 106 | 1 451 950 | 1 505 673 | 1 558 370 |

*: Montants bruts

(P): Prévisionnel

Les crédits aux particuliers

L'encours de ces crédits augmentera avec un taux d'accroissement annuel moyen de 8,28%. L'enveloppe de crédits réservée aux clients particuliers de la banque est de l'ordre de 39 MD annuellement ce qui porte l'encours de ces crédits à 598,4 MD à fin 2013 contre 402,1 MD au 31/12/2008.

Il est à signaler que l'enveloppe allouée aux crédits particuliers durant la période 2009-2013 est inférieure à celle réalisée au cours des 3 dernières années suite à la satisfaction des besoins d'un nombre important des clients de la banque.

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|---------------------------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Crédits aux particuliers* | 402 130 | 433 276 | 483 276 | 522 923 | 560 681 | 598 440 |

*: Montants bruts

(P): Prévisionnel

Tableau récapitulatif des créances à la clientèle

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Total des crédits à la clientèle* | 3 616 884 | 3 866 806 | 4 195 459 | 4 449 282 | 4 689 711 | 4 928 088 |
| Provisions | 167 466 | 211 766 | 256 066 | 298 066 | 340 066 | 382 066 |
| Créances nettes sur la clientèle | 3 449 418 | 3 655 040 | 3 939 393 | 4 151 216 | 4 349 645 | 4 546 022 |

*: Nets des agios réservés

(P): Prévisionnel

6.2.1.2.2 Evolution du portefeuille titres

Le total du portefeuille titres passera de 234,8 MD en 2008 à 542,2 MD en 2013. Cet accroissement provient essentiellement de l'évolution du portefeuille titres d'investissement et plus particulièrement des placements à la SIM-SICAR d'un montant annuel moyen de 37,6 MD provenant des réserves de réinvestissement exonérées.

Par contre, l'augmentation en 2009 provient de l'accroissement du portefeuille titres commercial de 117,9 MD qui s'est réalisée courant le premier semestre 2009.

Le portefeuille titres de la banque évoluera à un taux moyen annuel de 18,22% pour la période 2008-2013.

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Portefeuilles titres | 234 816 | 407 072 | 437 264 | 475 152 | 507 056 | 542 254 |
| <i>PF titres commercial</i> | 82 281 | 200 233 | 213 614 | 228 614 | 233 614 | 238 614 |
| <i>PF titres d'investissement</i> | 152 535 | 206 839 | 223 650 | 246 538 | 273 442 | 303 640 |

(P): Prévisionnel

6.2.1.2.3 Évolution des immobilisations nettes

Les immobilisations brutes connaîtront une croissance de 8,97% sur la période 2008-2013 et ce suite notamment au programme d'extension du réseau, la poursuite de la modernisation des points de vente (uniformisation et amélioration du look ainsi que l'installation des nouvelles enseignes lumineuses et des distributeurs automatiques de billets).

Il est à signaler que l'achèvement des travaux de construction du nouveau siège BH est prévu à la fin de l'année 2009. A partir de cette hypothèse, il a été procédé au calcul du montant d'amortissement du coût d'investissement de cet immeuble.

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Immobilisations brutes | 97 583 | 114 521 | 134 161 | 139 411 | 144 661 | 149 911 |
| Amortissement | 42 605 | 45 864 | 50 064 | 54 989 | 60 070 | 65 151 |
| Immobilisations nettes | 54 978 | 68 657 | 84 097 | 84 422 | 84 591 | 84 760 |

(P): Prévisionnel

6.2.1.2.4 Évolution des créances classées

Il a été procédé au calcul des créances classées prévisionnelles de la banque en appliquant les mêmes taux d'accroissement annuel de 8% ce qui portera l'encours des créances classées à 534,7 MD à fin 2013.

L'encours des provisions sur les crédits de la clientèle augmentera de 42,9 MD annuellement pour passer de 167,5 MD en 2008 à 382 MD en 2013.

L'encours des agios réservés augmentera annuellement de 5 MD pour atteindre 89 MD à fin 2013 contre 64 MD réalisé au 31/12/2008.

Le taux de couverture des créances classées par les provisions et les agios réservés passera de 63,48% au 31/12/2008 à 88,10% au 31/12/2013 pour se conformer aux normes internationales fixant ce taux à un niveau minimum de 70%.

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Créances Classées | 364 942 | 393 000 | 424 440 | 458 395 | 495 067 | 534 672 |
| Évolution des créances classées | 83 312 | 28 058 | 31 440 | 33 955 | 36 672 | 39 605 |
| Encours des provisions sur crédits à la clientèle | 167 466 | 211 766 | 256 066 | 298 066 | 340 066 | 382 066 |
| Agios réservés | 64 203 | 69 203 | 74 203 | 79 203 | 84 203 | 89 203 |
| Encours des provisions et Agios Réservés | 231 669 | 280 969 | 330 269 | 377 269 | 424 269 | 471 269 |
| Taux de couverture | 63,48% | 71,49% | 77,81% | 82,30% | 85,70% | 88,14% |

(P): Prévisionnel

6.2.1.3 Les Résultats d'exploitation

6.2.1.3.1 Le Produit Net Bancaire (PNB)

Le PNB atteindra 250,4 MD en 2013 contre 187,1 MD en 2008 soit un taux d'accroissement annuel moyen de 6,00%.

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|-----------------------------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Produit Net Bancaire | 187 187 | 189 037 | 200 907 | 217 556 | 233 246 | 250 442 |

(P): Prévisionnel

Cette progression proviendra essentiellement de la marge en intérêts qui atteindra un montant de 188,2 MD en 2013 contre une réalisation probable de 149,6 MD à fin 2009.

En effet, le taux d'accroissement annuel moyen de la marge en intérêts qui est de l'ordre 6,91% durant la période 2009-2013 est attribuable à l'augmentation plus importante des intérêts et revenus assimilés que celle des intérêts encourus et charges assimilées.

La marge en intérêts (MIN)

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Intérêts et revenus assimilés | 258 689 | 247 575 | 265 239 | 284 050 | 296 830 | 311 131 |
| Intérêts encourus et charges assimilées | 123 939 | 109 347 | 115 631 | 122 000 | 122 556 | 122 914 |
| Marge d'intérêts | 134 749 | 138 228 | 149 607 | 162 050 | 174 274 | 188 217 |

(P): Prévisionnel

Les Commissions nettes

Les commissions nettes progresseront à un taux d'évolution moyen annuel de 3,56% pour la période 2009-2013.

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Commissions perçues | 35 037 | 35 042 | 36 630 | 37 630 | 39 630 | 41 630 |
| Commissions encourues | 3 439 | 3 201 | 3 849 | 3 899 | 3 949 | 3 999 |
| Commissions nettes | 31 598 | 31 841 | 32 781 | 33 731 | 35 681 | 37 631 |

(P): Prévisionnel

Les Gains nets sur portefeuilles titres

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Gains sur portefeuille titres | 21 313 | 19 101 | 18 658 | 21 926 | 23 451 | 24 763 |
| Pertes sur portefeuille titres | 474 | 133 | 140 | 150 | 160 | 170 |
| Gains nets sur portefeuille titres | 20 839 | 18 968 | 18 518 | 21 776 | 23 291 | 24 593 |

(P): Prévisionnel

Autres revenus non bancaires

Les autres revenus non bancaires évolueront à taux annuel moyen de 1,90% pour atteindre 12,5 MD en 2013.

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Autres produits d'exploitation | 11 034 | 11 183 | 11 937 | 13 437 | 11 937 | 12 437 |
| Soldes nets provenant des éléments ordinaires | 375 | 85 | 94 | 97 | 97 | 97 |
| Total autres revenus non bancaires | 11 409 | 11 268 | 12 031 | 13 534 | 12 034 | 12 534 |

(P): Prévisionnel

6.2.1.3.2 Les frais d'exploitation

En optant pour une politique de compression des charges, la BH vise l'amélioration continue de son coefficient d'exploitation dans l'objectif d'atteindre les normes internationales de productivité portant ce ratio de 40,11% en 2009 à 39,07% en 2013.

Pour y parvenir, elle compte faire évoluer ses frais généraux à hauteur de 6,83% pour toute la période 2008-2013.

Les frais généraux atteindront 97,8 MD à la fin de l'année 2013 contre 70,3 MD à fin 2008, soit une hausse annuelle moyenne de 5,5 MD dont 4,9 MD revenant au frais du personnel. Il est à signaler que la hausse de la masse salariale en 2011 revient principalement à l'augmentation triennale des salaires.

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Frais de personnel | 52 541 | 57 479 | 61 503 | 67 303 | 72 303 | 77 303 |
| Charges générales d'exploitation | 17 785 | 18 343 | 19 047 | 19 547 | 20 047 | 20 547 |
| Total frais généraux | 70 326 | 75 822 | 80 550 | 86 850 | 92 350 | 97 850 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations | 2 567 | 3 259 | 4 200 | 4 924 | 5 082 | 5 082 |
| Total frais d'exploitation | 72 893 | 79 081 | 84 750 | 91 774 | 97 432 | 102 932 |

(P): Prévisionnel

6.2.1.3.3 Le Résultat Brut d'Exploitation

Le RBE escompté en 2013 sera de 165,03 MD qui permettra:

- la consolidation des provisions ;
- le développement de l'informatique et de la monétique ;
- l'acquisition des nouvelles agences ;
- la consolidation des réserves ;
- la rémunération du capital

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Produit Net Bancaire | 187 187 | 189 037 | 200 907 | 217 556 | 233 246 | 250 442 |
| Autre Produits d'Exploitation | 11 034 | 11 183 | 11 938 | 13 438 | 11 938 | 12 438 |
| Frais généraux | 70 326 | 75 822 | 80 550 | 86 850 | 92 350 | 97 850 |
| Résultat Brut d'Exploitation | 127 895 | 124 398 | 132 295 | 144 144 | 152 834 | 165 030 |

(P): Prévisionnel

6.2.1.3.4 Solde en perte des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passifs

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passifs | 72 584 | 45 000 | 45 000 | 58 000 | 58 000 | 58 000 |
| Reprise sur provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passifs | 20 441 | 700 | 700 | 16 000 | 16 000 | 16 000 |
| Solde en perte des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passifs | 52 143 | 44 300 | 44 300 | 42 000 | 42 000 | 42 000 |

(P): Prévisionnel

6.2.1.3.5 Solde en perte des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur PF d'investissement | 7 359 | 6 850 | 6 850 | 9 000 | 9 500 | 9 500 |
| Reprise sur provisions et résultat des corrections de valeurs sur PF d'investissement | 1 243 | 1 150 | 1 150 | 650 | 850 | 850 |
| Solde en perte des corrections de valeurs sur PF d'investissement | 6 116 | 5 700 | 5 700 | 8 350 | 8 650 | 8 650 |

(P): Prévisionnel

6.2.1.3.6 Résultat net

Le résultat net de la banque évoluera à un taux annuel moyen de 10,15% pour atteindre 87,5 MD fin 2013.

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Résultat net de l'exercice | 53 990 | 56 996 | 62 570 | 71 193 | 77 778 | 87 535 |

(P): Prévisionnel

6.2.1.3.7 Evolution des dividendes

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Dividendes | 10 800 | 10 800 | 10 800 | 14 400 | 14 400 | 14 400 |
| Dividende / action (en DT) | 0,600 | 0,600 | 0,600 | 0,600 | 0,600 | 0,600 |

(P): Prévisionnel

6.2.2 Les états financiers prévisionnels 2008- 2013

6.2.2.1 Bilans Prévisionnels

Unité en dinar

| | PREVISIONS | | | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 31-12-2008 | 31-12-2009 | 31-12-2010 | 31-12-2011 | 31-12-2012 | 31-12-2013 |
| ACTIF | | | | | | |
| AC1 CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TGT | 46 273 566 | 24 079 055 | 20 806 956 | 17 844 151 | 25 738 348 | 21 380 390 |
| AC2 CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 221 104 427 | 101 566 883 | 95 612 629 | 139 297 389 | 127 447 294 | 122 985 278 |
| AC3 CREANCES SUR LA CLIENTELE | 3 449 418 310 | 3 655 040 033 | 3 939 393 143 | 4 151 216 329 | 4 349 645 270 | 4 546 022 362 |
| AC4 PORTEFEUILLES TITRES COMMERCIAL | 82 280 996 | 200 233 397 | 213 614 397 | 228 614 397 | 233 614 397 | 238 614 397 |
| AC5 PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | 152 534 820 | 206 838 786 | 223 650 407 | 246 538 304 | 273 442 265 | 303 639 574 |
| AC6 VALEURS IMMOBILISEES | 54 977 630 | 68 597 002 | 84 096 272 | 84 422 151 | 84 590 530 | 84 758 909 |
| AC7 AUTRES ACTIFS | 349 547 239 | 473 182 825 | 494 499 729 | 512 507 946 | 530 516 164 | 548 524 381 |
| TOTAL ACTIF | 4 356 136 987 | 4 729 537 982 | 5 071 673 533 | 5 380 440 668 | 5 624 994 268 | 5 865 925 290 |

| | PREVISIONS | | | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 31-12-2008 | 31-12-2009 | 31-12-2010 | 31-12-2011 | 31-12-2012 | 31-12-2013 |
| PASSIF | | | | | | |
| PA1 BANQUE CENTRALE, CCP | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PA2 DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 45 961 620 | 34 036 896 | 29 411 628 | 25 223 560 | 29 972 378 | 23 610 344 |
| PA3 DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE | 2 657 294 029 | 2 902 816 089 | 3 204 716 089 | 3 407 073 306 | 3 602 002 762 | 3 795 157 415 |
| PA4 EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES (*) | 609 229 660 | 627 933 855 | 587 708 176 | 549 767 849 | 503 119 397 | 455 977 289 |
| PA5 AUTRES PASSIFS | 676 260 695 | 750 857 208 | 784 174 112 | 812 319 759 | 840 465 405 | 868 611 052 |
| TOTAL PASSIF | 3 988 746 005 | 4 315 644 048 | 4 606 010 006 | 4 794 384 474 | 4 975 559 942 | 5 143 356 100 |

| | PREVISIONS | | | | | |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31-12-2008 | 31-12-2009 | 31-12-2010 | 31-12-2011 | 31-12-2012 | 31-12-2013 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | | |
| CP1 CAPITAL | 90 000 000 | 90 000 000 | 90 000 000 | 120 000 000 | 120 000 000 | 120 000 000 |
| CP2 RESERVES | 222 468 346 | 266 025 309 | 312 147 721 | 393 975 920 | 450 771 143 | 514 143 275 |
| CP3 ACTIONS PROPRES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CP4 AUTRES CAPITAUX PROPRES | 414 048 | 414 048 | 414 048 | 414 048 | 414 048 | 414 048 |
| CP5 RESULTATS REPORTES | 518 683 | 458 588 | 532 164 | 473 559 | 471 003 | 477 003 |
| CP6 RESULTAT DE L'EXERCICE | 53 989 906 | 56 995 987 | 62 569 594 | 71 192 667 | 77 778 132 | 87 534 864 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 367 390 983 | 413 893 933 | 465 663 527 | 586 056 194 | 649 434 326 | 722 569 190 |

| | | | | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | 4 356 136 987 | 4 729 537 982 | 5 071 673 533 | 5 380 440 668 | 5 624 994 268 | 5 865 925 290 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|

(P): Prévisionnel

6.2.2.2 Etats de résultats prévisionnels

| | EN DT | | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | REALISATIONS | PREVISIONS | PREVISIONS | PREVISIONS | PREVISIONS | PREVISIONS |
| | ANNEE 2008 | ANNEE 2009 | ANNEE 2010 | ANNEE 2011 | ANNEE 2012 | ANNEE 2013 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 315 038 535 | 301 719 086 | 320 527 441 | 343 605 576 | 359 911 199 | 377 524 604 |
| PR1 - INTERETS ET REVENUS ASSIMILES | 258 688 532 | 247 575 162 | 265 238 769 | 284 049 542 | 296 830 165 | 311 131 071 |
| A/ OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | 13 862 079 | 8 973 119 | 9 421 775 | 11 421 775 | 8 421 775 | 7 421 775 |
| B/ OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | 234 985 370 | 226 717 743 | 242 960 197 | 259 670 971 | 275 351 594 | 290 552 499 |
| Crédits commerciaux et industriels | 81 478 133 | 79 018 626 | 85 596 079 | 96 795 262 | 104 148 700 | 111 285 803 |
| Crédits immobiliers promoteurs | 14 585 191 | 15 702 940 | 19 923 901 | 21 832 271 | 24 949 834 | 27 907 622 |
| Crédits immobiliers acquéreurs | 90 729 242 | 85 419 820 | 89 888 550 | 93 054 973 | 96 663 645 | 100 168 710 |
| Arrangement, Rééchelonnement et consolidation | 340 037 | 2 609 943 | 3 582 867 | 3 582 867 | 3 582 867 | 3 582 867 |
| Intérêts / comptes débiteurs de la clientèle | 27 966 934 | 26 727 663 | 25 868 111 | 25 704 909 | 26 705 859 | 27 706 809 |
| Intérêts de retard | 6 974 778 | 5 361 698 | 5 629 783 | 5 729 783 | 5 829 783 | 5 929 783 |
| Créances douteuses | 12 911 055 | 11 877 053 | 12 470 905 | 12 970 905 | 13 470 905 | 13 970 905 |
| C/ AUTRES INTERETS ET REVENUS ASSIMILES | 9 841 083 | 11 884 301 | 12 856 797 | 12 956 797 | 13 056 797 | 13 156 797 |
| PR2 - COMMISSIONS (PRODUITS) | 35 036 926 | 35 042 479 | 36 630 380 | 37 630 380 | 39 630 380 | 41 630 380 |
| PR3 - GAINS SUR PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES | 19 474 359 | 17 095 436 | 16 551 983 | 19 719 344 | 21 144 344 | 22 356 844 |
| A/ GAINS NET SUR TITRES DE TRANSACTION | 9 795 031 | 8 167 357 | 7 175 000 | 9 397 362 | 9 822 362 | 10 034 862 |
| B/ GAINS NET SUR TITRES DE PLACEMENT | 1 020 466 | 50 000 | 55 000 | 0 | 0 | 0 |
| C/ GAINS NETS SUR OPERATIONS DE CHANGE | 8 658 862 | 8 878 079 | 9 321 983 | 10 321 983 | 11 321 983 | 12 321 983 |
| PR4 - REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | 1 838 718 | 2 006 009 | 2 106 309 | 2 206 309 | 2 306 309 | 2 406 309 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 127 851 430 | 112 682 029 | 119 620 599 | 126 049 146 | 126 665 439 | 127 082 929 |
| CH1 - INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES | 123 939 265 | 109 347 414 | 115 631 304 | 121 999 851 | 122 556 143 | 122 913 634 |
| A/ OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENT BANCAIRES ET FINANCIERS | 5 460 056 | 2 923 072 | 3 069 225 | 2 645 884 | 1 587 530 | 952 518 |
| B/ OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE | 91 483 366 | 81 677 181 | 85 119 321 | 93 568 133 | 97 730 447 | 101 700 207 |
| Int/ Comptes d'Epargne Logement | 23 468 427 | 16 873 645 | 17 015 455 | 18 733 446 | 19 206 734 | 19 691 855 |
| Int/ Comptes Spéciaux d'Epargne | 13 089 586 | 9 685 676 | 11 223 986 | 12 660 776 | 13 920 253 | 15 064 178 |
| Int/ Comptes d'Epargne El Jadid | 6 649 463 | 5 890 619 | 6 020 929 | 6 162 762 | 6 316 831 | 6 458 765 |
| Int/ Comptes d'Epargne Etude | 191 934 | 187 203 | 226 182 | 269 728 | 306 053 | 345 028 |
| Int/ Comptes Ordinateurs Crédoiteurs de la Clientèle | 3 559 805 | 3 327 335 | 3 621 561 | 4 608 829 | 5 091 555 | 5 587 375 |
| Int/ Compte d'Echéance de la Clientèle | 44 524 149 | 45 712 705 | 47 011 208 | 51 132 591 | 52 889 020 | 54 553 006 |
| C/ EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES | 25 848 312 | 23 613 167 | 26 252 064 | 24 495 140 | 21 847 472 | 18 770 214 |
| D/ AUTRES INTERETS ET CHARGES | 1 147 531 | 1 133 994 | 1 190 694 | 1 290 694 | 1 390 694 | 1 490 694 |
| CH2 - COMMISSIONS ENCOURUES | 3 438 507 | 3 201 409 | 3 849 429 | 3 899 429 | 3 949 429 | 3 999 429 |
| CH3 - PERTES SUR PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES | 473 658 | 133 206 | 139 866 | 149 866 | 159 866 | 169 866 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 187 187 105 | 189 037 057 | 200 906 841 | 217 556 429 | 233 245 760 | 250 441 675 |
| AUTRES POSTES DE PRODUITS | 32 718 663 | 13 033 414 | 13 787 500 | 30 087 500 | 28 787 500 | 29 287 500 |
| PR5 - SOLDE EN GAIN DES CORRECTIONS DE VALEURS/CREANCES, HORS | 20 441 228 | 700 000 | 700 000 | 16 000 000 | 16 000 000 | 16 000 000 |
| PR6 - SOLDE EN GAIN DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE | 1 243 167 | 1 150 000 | 1 150 000 | 650 000 | 850 000 | 850 000 |
| PR7 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 11 034 268 | 11 183 414 | 11 937 500 | 13 437 500 | 11 937 500 | 12 437 500 |
| AUTRES POSTES DE CHARGES | 152 836 197 | 130 931 615 | 136 599 599 | 158 773 721 | 164 931 221 | 170 431 221 |
| CH4 : DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE | 72 584 068 | 45 000 000 | 45 000 000 | 58 000 000 | 58 000 000 | 58 000 000 |
| CH5 : DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE | 7 358 910 | 6 850 000 | 6 850 000 | 9 000 000 | 9 500 000 | 9 500 000 |
| CH6 : FRAIS DE PERSONNEL | 52 540 975 | 57 479 341 | 61 502 690 | 67 302 690 | 72 302 690 | 77 302 690 |
| CH7 : CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 17 785 295 | 18 343 482 | 19 046 910 | 19 546 910 | 20 046 910 | 20 546 910 |
| CH8 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS | 2 566 948 | 3 258 792 | 4 200 000 | 4 924 121 | 5 081 621 | 5 081 621 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION* | 127 895 101 | 124 397 648 | 132 294 742 | 144 144 330 | 152 833 661 | 165 029 576 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION** | 67 069 570 | 71 138 856 | 78 094 742 | 88 870 209 | 97 102 040 | 109 297 955 |
| PR8: GAIN PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES | 376 718 | 90 000 | 99 000 | 99 000 | 99 000 | 99 000 |
| CH9: PERTE PROVENANT DES ELEMENTS ORDINAIRES | 1 825 | 5 097 | 5 200 | 2 500 | 2 500 | 2 500 |
| CH11 : IMPOTS SUR LES BENEFICES | 13 454 558 | 14 227 771 | 15 618 948 | 17 774 042 | 19 420 408 | 21 859 591 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | 53 989 906 | 56 995 987 | 62 569 594 | 71 192 667 | 77 778 132 | 87 534 864 |
| PR9 - SOLDE EN GAIN PROVENANT DES AUTRES ELEMENTS EXTRAORDINAIRES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CH10 SOLDE EN PERTE PROVENANT DES AUTRES ELEMENTS EXTRAORDINAIRES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 53 989 906 | 56 995 987 | 62 569 594 | 71 192 667 | 77 778 132 | 87 534 864 |

*: RBE = PNB + PR7 - CH6 - CH7

** : RE = RBE + PR5 + PR6 - CH4 - CH5 - CH8

(P) : Prévisionnel

6.2.2.3 Etats des flux de trésorerie prévisionnels

En DT

| INTITULE | 2008 | 2009 PREV. | 2010 PREV. | 2011 PREV. | 2012 PREV. | 2013 PREV. |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Produits d'exp banc encaissés | 304 596 353 | 288 886 825 | 308 856 114 | 331 010 962 | 346 207 473 | 362 711 305 |
| Charges d'exp banc décaissées | -123 725 870 | -106 891 489 | -117 048 007 | -125 984 210 | -126 878 245 | -127 438 593 |
| Prêts accord etab banc et fin | 128 545 255 | 18 888 567 | 954 254 | -3 684 760 | 850 095 | 462 016 |
| Dépôt/retrait etab banc et fin | 3 268 200 | -8 996 204 | -4 125 268 | -4 000 000 | 4 700 000 | -6 300 000 |
| Prêt et av accord à la clientèle | -404 714 349 | -247 176 544 | -326 696 866 | -255 914 476 | -242 521 118 | -240 469 695 |
| Dépôt clientèle | 213 654 302 | 240 282 991 | 299 200 000 | 201 614 983 | 194 261 445 | 192 486 643 |
| Titres de Placement | -152 982 | -155 000 | -157 000 | -159 000 | -160 500 | -162 000 |
| Som vers au pers et cred divers | 29 720 188 | -1 231 407 | -47 237 896 | -58 706 453 | -64 206 454 | -69 706 453 |
| Som reçues des débit divers | -83 969 683 | -112 362 172 | -9 280 404 | -4 471 717 | -5 971 718 | -5 471 717 |
| Autres flux de très activ exploi | -19 866 604 | 9 669 618 | 3 874 823 | 6 715 906 | 3 628 137 | 2 839 318 |
| Impôt sur les bénéfices | -13 593 367 | -13 454 558 | -14 227 771 | -15 618 948 | -17 774 042 | -19 420 408 |
| FLUX NET D'EXPLOITATION | 33 761 443 | 67 460 627 | 94 111 979 | 70 802 287 | 92 135 073 | 89 530 416 |
| ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | -53 086 294 | -74 876 125 | -40 104 582 | -34 281 588 | -38 497 653 | -41 690 999 |
| Int & dividende encaissés | 1 838 718 | 2 006 006 | 2 106 309 | 2 206 309 | 2 306 309 | 2 406 309 |
| Acq /cession sur port invest | -47 582 112 | -60 003 966 | -22 511 621 | -31 237 897 | -35 553 962 | -38 847 308 |
| Acq /cession sur Immobilisation | -7 342 900 | -16 878 165 | -19 699 270 | -5 250 000 | -5 250 000 | -5 250 000 |
| ACTIVITES DE FINANCEMENT | 61 573 389 | 1 453 717 | -57 720 479 | 5 382 581 | -63 114 024 | -63 457 324 |
| Emission d'actions | 0 | 0 | 0 | 20 000 000 | 0 | 0 |
| Prime d'emission | 0 | 0 | 0 | 40 000 000 | 0 | 0 |
| Emission et remboursement d'emprunt | 89 918 457 | 39 438 600 | -19 602 108 | -37 922 551 | -46 504 870 | -46 933 883 |
| Émission et remb d' emprunt obligataire | 0 | 100 000 000 | 0 | 0 | -7 692 000 | -7 692 000 |
| Emission et remb;d' emprunt subordonné | 0 | 0 | -14 000 000 | -14 000 000 | -14 000 000 | -14 000 000 |
| Autres emprunts | 89 918 457 | -60 561 400 | -5 602 108 | -23 922 551 | -24 812 870 | -25 241 883 |
| Ressources spéciales | -18 445 068 | -27 184 883 | -27 318 371 | -2 294 868 | -2 209 154 | -2 123 441 |
| Dividendes versés | -9 900 000 | -10 800 000 | -10 800 000 | -14 400 000 | -14 400 000 | -14 400 000 |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités | 8 658 862 | 8 878 079 | 9 321 983 | 10 321 983 | 11 321 983 | 12 321 983 |
| VAR. DE LIQUID. Et EQUIV. DE LIQUID. EN COURS DE LA PERIODE | 50 907 400 | 2 916 298 | 5 608 901 | 52 225 263 | 1 845 379 | -3 295 924 |
| LIQUIDITE ET EQUIV. LIQUIDITE EN DEBUT DE LA PERIODE | 222 472 732 | 273 380 132 | 276 296 430 | 281 905 331 | 334 130 594 | 335 975 973 |
| LIQUIDITE ET EQUIV. LIQUIDITE EN FIN DE LA PERIODE | 273 380 132 | 276 296 430 | 281 905 331 | 334 130 594 | 335 975 973 | 332 680 049 |

(P):Prévisionnel

6.2.3 Indicateurs et ratios prévisionnels

Unité en DT

| Principaux Indicateurs (en DT) | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|--|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Dépôt de la clientèle | 2 657 294 029 | 2 902 816 089 | 3 204 716 089 | 3 407 073 306 | 3 602 002 762 | 3 795 157 415 |
| Créances sur la clientèle | 3 449 418 310 | 3 655 040 033 | 3 939 393 143 | 4 151 216 329 | 4 349 645 270 | 4 546 022 362 |
| Capitaux propres après résultat | 367 390 983 | 413 893 933 | 465 663 527 | 586 056 194 | 649 434 326 | 722 569 190 |
| Capitaux propres avant résultat | 313 401 077 | 356 897 946 | 403 093 933 | 514 863 527 | 571 656 194 | 635 034 326 |
| Capital social | 90 000 000 | 90 000 000 | 90 000 000 | 120 000 000 | 120 000 000 | 120 000 000 |
| Total Bilan | 4 356 136 987 | 4 729 537 982 | 5 071 673 533 | 5 380 440 668 | 5 624 994 268 | 5 865 925 290 |
| PNB | 187 187 105 | 189 037 057 | 200 906 841 | 217 556 429 | 233 245 760 | 250 441 675 |
| Commissions nettes | 31 598 419 | 31 841 070 | 32 780 951 | 33 730 951 | 35 680 951 | 37 630 951 |
| Frais de personnel | 52 540 975 | 57 479 341 | 61 502 690 | 67 302 690 | 72 302 690 | 77 302 690 |
| Charges générales d'exploitation | 17 785 295 | 18 343 482 | 19 046 910 | 19 546 910 | 20 046 910 | 20 546 910 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations | 2 566 948 | 3 258 792 | 4 200 000 | 4 924 121 | 5 081 621 | 5 081 621 |
| Frais généraux | 70 326 271 | 75 822 823 | 80 549 599 | 86 849 599 | 92 349 599 | 97 849 599 |
| Total provisions | 167 466 074 | 211 766 000 | 256 066 000 | 298 066 000 | 340 066 000 | 382 066 000 |
| Agios réservés | 64 202 601 | 69 203 000 | 74 203 000 | 79 203 000 | 84 203 000 | 89 203 000 |
| Total Provisions & agios réservés | 231 668 675 | 280 969 000 | 330 269 000 | 377 269 000 | 424 269 000 | 471 269 000 |
| Résultat d'exploitation | 67 069 570 | 71 138 856 | 78 094 742 | 88 870 209 | 97 102 040 | 109 297 955 |
| Résultat net après modifications comptables | 53 989 906 | 56 995 987 | 62 569 594 | 71 192 667 | 77 778 132 | 87 534 864 |
| Ratios de Structure | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
| Capitaux propres après résultat / Total Bilan | 8,43% | 8,75% | 9,18% | 10,89% | 11,55% | 12,32% |
| Créances sur la clientèle / Total Bilan | 79,19% | 77,28% | 77,67% | 77,15% | 77,33% | 77,50% |
| Dépôt de la clientèle / Total Bilan | 61,00% | 61,38% | 63,19% | 63,32% | 64,04% | 64,70% |
| Dépôt de la clientèle / Créances sur la clientèle | 77,04% | 79,42% | 81,35% | 82,07% | 82,81% | 83,48% |
| Ratios de Productivité | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
| Frais généraux / PNB | 37,57% | 40,11% | 40,09% | 39,92% | 39,59% | 39,07% |
| Commissions nettes / Frais de personnel | 60,14% | 55,40% | 53,30% | 50,12% | 49,35% | 48,68% |
| Ratios de Rentabilité | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
| ROE: Bénéfice net / capitaux propres avant résultat | 17,23% | 15,97% | 15,52% | 13,83% | 13,61% | 13,78% |
| ROA: Bénéfice net / Total actif | 1,24% | 1,21% | 1,23% | 1,32% | 1,38% | 1,49% |
| Bénéfice net / PNB | 28,84% | 30,15% | 31,14% | 32,72% | 33,35% | 34,95% |
| PNB / Total Bilan | 4,30% | 4,00% | 3,96% | 4,04% | 4,15% | 4,27% |
| Commissions nettes / PNB | 16,88% | 16,84% | 16,32% | 15,50% | 15,30% | 15,03% |
| Ratio Cooke | 10,44% | 10,44% | 10,04% | 10,89% | 10,52% | 10,14% |

(P): Prévisionnel

6.2.4 Cash flow prévisionnels

Unité en Mille dinars

| | 2008 | 2009 (P) | 2010 (P) | 2011 (P) | 2012 (P) | 2013 (P) |
|--|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Résultat net après modifications comptables | 53 990 | 56 996 | 62 570 | 71 193 | 77 778 | 87 535 |
| Dotations nettes aux provisions | 58 259 | 50 000 | 50 000 | 50 350 | 50 650 | 50 650 |
| Dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations | 2 567 | 3 259 | 4 200 | 4 924 | 5 082 | 5 082 |
| Cash Flow Prévisionnels | 114 816 | 110 255 | 116 770 | 126 467 | 133 510 | 143 267 |

(P): Prévisionnel

Avis du Commissaire aux Comptes sur les Etats Financiers Prévisionnels



Rapport sur l'examen des informations financières prévisionnelles de la Banque de l'Habitat au titre de la période 2009-2013

En notre qualité de Commissaires aux comptes de la Banque de l'Habitat et conformément aux dispositions légales régissant les opérations d'émission d'un emprunt obligataire, nous avons examiné le plan prévisionnel élaboré par la banque selon les normes professionnelles en vigueur en Tunisie applicables à l'examen des informations financières prévisionnelles.

Le plan prévisionnel renferme les hypothèses de calcul retenues ainsi que les états financiers prévisionnels pour la période 2009-2013.

Les informations financières prévisionnelles et les hypothèses sur la base desquelles elles ont été établies relèvent de la responsabilité de la direction. Ces informations ont été préparées sur la base d'un ensemble d'éléments comprenant des hypothèses théoriques sur des événements futurs et des actions de la direction qui ne se produiront peut-être pas. Notre responsabilité est d'exprimer un avis indiquant si les hypothèses et les prévisions retenues fournissent une base raisonnable pour l'élaboration de l'information financière prévisionnelle.

Sur la base de notre examen des éléments corroborant les hypothèses retenues, rien ne nous est apparu qui pourrait nous conduire à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour approcher les performances futures de la Banque de l'Habitat, étant toutefois rappelé qu'elles reposent sur des hypothèses théoriques qui comportent inévitablement un caractère aléatoire.

A notre avis, les informations prévisionnelles de la banque de l'Habitat au titre de la période 2009-2013 sont correctement préparées sur la base des hypothèses retenues au niveau du plan prévisionnel joint au présent rapport.

Même si les événements sous-tendant les hypothèses retenues se produisent, les réalisations sont susceptibles d'être différentes des prévisions de manière significative, dès lors que tous les événements ne se produisent pas toujours comme prévu.

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Groupement

Cabinet Mounir GRAJA – *AWT* Audit & Conseil

Moncef Boussannouga Zammouri

Mounir GRAJA

Associé

Chef de file

